

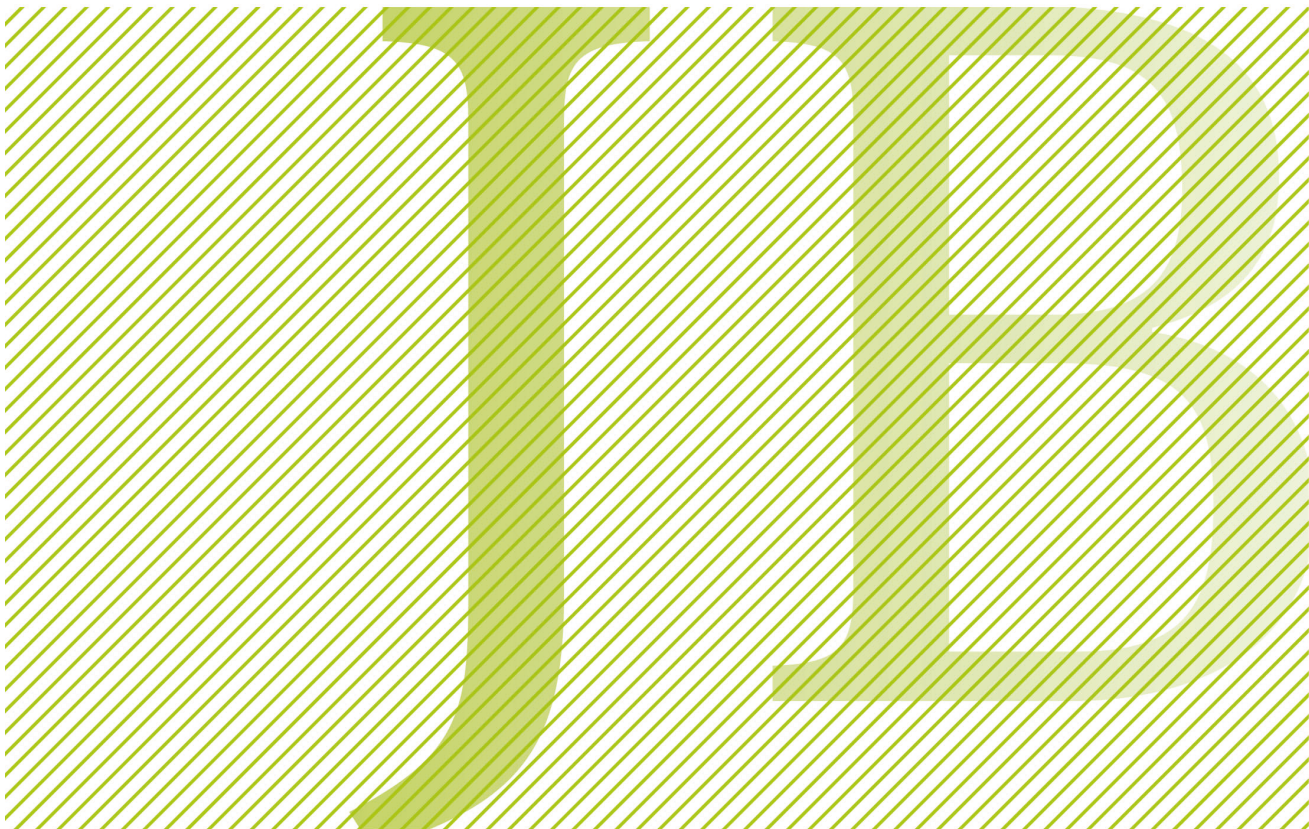


A Munich Re company

Jahresbericht

zum 31.03.2022

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



Inhaltsverzeichnis

Bericht der Geschäftsführung	3
Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der Fonds	5
Finanzmärkte im Rückblick	6
Jahresbericht der Sondervermögen zum 31.03.2022	7
MEAG EuroFlex	7
MEAG EuroRent	29
MEAG EuroErtrag	58
MEAG EuroBalance	100
MEAG EuroKapital	127
MEAG EuroInvest	151
MEAG Nachhaltigkeit	178
MEAG GlobalBalance DF	207
MEAG GlobalChance DF	226
MEAG MM-Fonds 100	245
ERGO Vermögensmanagement Robust	267
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen	302
ERGO Vermögensmanagement Flexibel	336
Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber	369
Allgemeine Angaben	370

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung unserer Investmentfonds MEAG EuroFlex, MEAG EuroRent, MEAG EuroErtrag, MEAG EuroBalance, MEAG EuroKapital, MEAG EuroInvest, MEAG Nachhaltigkeit, MEAG GlobalBalance DF, MEAG GlobalChance DF, MEAG MM-Fonds 100, ERGO Vermögensmanagement Robust, ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen und ERGO Vermögensmanagement Flexibel für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022.

Die Corona-Pandemie hielt die Kapitalmärkte auch im vergangenen Geschäftsjahr in Schach. Die neue, sehr ansteckende Omikron-Variante sorgte im Herbst und Winter für Verunsicherung. Generell erwies sich die neue Mutation jedoch als nicht so gefährlich wie die vorherigen Varianten. Darüber hinaus war die überraschend hohe Inflation ein Thema, das die Kapitalmärkte und die Notenbanken auf beiden Seiten des Atlantiks nachhaltig beeinflusste. In den USA lag die Teuerungsrate im März 2022 bei 8,5 Prozent, also auf dem höchsten Stand seit gut 40 Jahren, in Deutschland erreichte diese Rate ebenfalls ein 40-Jahres-Hoch von 7,3 Prozent im März 2022. Auch in der Eurozone stieg die Inflationsrate mit 7,4 Prozent deutlich auf den höchsten Stand seit dem Bestehen des Währungsraumes. Bei unseren europäischen Nachbarn außerhalb des Währungsraumes war die Preisdynamik ebenfalls kräftig ansteigend. Befeuert wurden die Preisanstiege insbesondere durch Störungen der globalen Wertschöpfungsketten, das Wiederhochfahren der Wirtschaft nach den Lockdowns sowie damit einhergehende Engpässe und Sondereffekte und nicht zuletzt auch durch den Ukraine-Konflikt. Vor diesem Hintergrund führten diverse Zentralbanken bereits erste Zinsanhebungsschritte durch. Die kräftig anziehende US-Inflation und der sich spürbar erholende US-Arbeitsmarkt bewogen die US-Währungshüter dazu, die Zinswende anzukündigen und schließlich im März 2022 den ersten Zinsanhebungsschritt einzuläuten. Auch in Europa bereitete die zunehmende Teuerungsrate der Europäischen Zentralbank (EZB) Kopfzerbrechen. Das Pandemie-Notfallprogramm (PEPP), also das coronabedingte Anleiheaufkaufprogramm der EZB, lief im März 2022 aus. Die EZB wird die Anleihekäufe jedoch weiterhin fortsetzen, aber voraussichtlich, früher als ursprünglich geplant, im dritten Quartal 2022 beenden. Die letzten Wochen des Geschäftsjahres wurden allerdings durch den Ukraine-Konflikt beherrscht. Mit dem Angriff Russlands auf sein Nachbarland Ukraine wurde eine Zeitenwende eingeläutet – die zu einer langfristigen Neuordnung der Weltwirtschaft und Geopolitik führen könnte. Es handelt sich hierbei um die größte militärische Operation und den dadurch ausgelösten schlimmsten Flüchtlingsstrom auf europäischem Boden seit dem Zweiten Weltkrieg. Die Folgen der kriegerischen Auseinandersetzung waren die schärfsten Sanktionen der westlichen Weltgemeinschaft gegenüber dem russischen Aggressor und Gegensanktionen Russlands. Der weitgehende Ausschluss aus dem SWIFT-Zahlungssystem sowie tiefgreifende Sanktionen gegenüber der russischen Zentralbank treffen die russische Wirtschaft schwer. Die Folge sind massiv anziehende Rohstoffpreise, die die Inflationsraten global gesehen zusätzlich antreiben.

An den Kapitalmärkten war die Entwicklung im Geschäftsjahr 2021/2022 zweigeteilt. In den ersten drei Quartalen des Geschäftsjahres stiegen tendenziell die Renditen zehnjähriger, europäischer und US-amerikanischer Staatspapiere an, angetrieben von anziehenden Zinsen und Inflationsraten. Anfang Februar 2022 notierten die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen sogar erstmals seit nahezu zwei Jahren wieder im positiven Bereich. Mit dem Ukraine-Krieg änderte sich die Situation aufgrund der aufkommenden Nervosität – die Flucht in sichere Anlagen, wie beispielsweise deutsche Staatsanleihen, führte temporär zu fallenden Renditen zehnjähriger europäischer Staatspapiere. Bis zum Ende des Geschäftsjahres stiegen die Renditen zehnjähriger, europäischer und US-amerikanischer Staatsanleihen erneut an. An den Aktienmärkten stiegen die Notierungen in den ersten drei Quartalen des Geschäftsjahres tendenziell an. Mit der aufkommenden Inflation in den USA und Europa gab es zunehmende Sorgen vor einem Ende der sehr lockeren Geldpolitik, was bereits im Januar 2022 zu Kursrücksetzern führte. Mit dem Beginn des Ukraine-Krieges kam es dann auf breiter Front zu heftigen Kursabschlägen Ende Februar 2022. Da Russland ein großer Marktakteur im Rohstoffbereich ist, stiegen Rohöl- und Gaspreise insbesondere gegen Ende des Geschäftsjahres auf Rekordhöhen an.

Die Ukraine-Krise stellt einen der massivsten Konflikte der letzten Jahrzehnte dar. Die Erfahrung zeigt aber, dass auch nach den heftigsten Krisen eine Erholung folgt und sich die Lage an den Kapitalmärkten wieder normalisiert. Unklar ist gegenwärtig, wie lange dieser Prozess andauern wird. Mit den MEAG-Fonds partizipiert der Anleger in Abhängigkeit von seinem Risikoprofil von der Entwicklung an den Kapitalmärkten. Hierbei sollte der Anlagehorizont nicht außer Acht gelassen werden. Für Anleger gilt es angesichts dieses schwierigen und volatilen Umfeldes, an einer breit über Regionen und Branchen hinweg gestreuten Kapitalanlage festzuhalten und diese nicht voreilig oder gar aus Panik zu verkaufen.

Mit den ERGO Vermögensmanagement Fonds profitieren die Anleger je nach Marktlage von der positiven Entwicklung einzelner Anlageklassen und/oder Regionen. Diese Multi-Asset-Fonds werden aktiv gemanagt und investieren global sowie übergreifend in zahlreiche Anlageklassen, wie in Aktien, sowie – über indirekte Anlagen – in Immobilien, Edelmetalle und Rohstoffe. Die drei Mischfonds bewerten ökologische und soziale Merkmale im Sinne eines Artikel-8-Produktes der Offenlegungsverordnung. Die ERGO Vermögensmanagement Fonds feierten kürzlich Mitte März 2022 ihr fünfjähriges Jubiläum.

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

München, im April 2022

Ihre MEAG Geschäftsführung

Dr. Barkmann

Kerzel

Schaks

Sharma

Becker

Lammert

Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds

Stand: 31.03.2022; alle Angaben in Prozent

Fonds	ISIN	12 Monate 31.03.2021 bis 31.03.2022	3 Jahre 31.03.2019 bis 31.03.2022	5 Jahre 31.03.2017 bis 31.03.2022	10 Jahre 31.03.2012 bis 31.03.2022	Gesamt- kostenquote ¹⁾ Geschäftsjahr 2021/2022
<u>Rentenfonds</u>						
MEAG EuroFlex	DE0009757484	-1,68	-1,35	-2,60	3,53	0,37
MEAG EuroRent A	DE0009757443	-7,15	-3,11	-0,09	17,71	0,83
MEAG EuroRent I	DE000A0HF467	-6,62	-10,38	-6,71	11,91	0,27
<u>Mischfonds</u>						
MEAG EuroErtrag A	DE0009782730	-3,68	3,56	7,06	45,94	0,95
MEAG EuroErtrag I	DE000A141UM5	-3,19	5,17	9,78		0,44
MEAG EuroBalance A	DE0009757450	2,83	16,55	17,98	72,26	1,10
MEAG EuroBalance B	DE000A2N8GNo	-0,68				0,68
MEAG EuroKapital	DE0009757468	4,72	26,32	21,84	18,72	1,34
MEAG MM-Fonds 100	DE0009782722	-4,36	4,32	9,58	55,84	0,63
ERGO Vermögensmanagement Robust	DE000A2ARYR2	-2,03	1,76	4,36		1,09
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen	DE000A2ARYT8	2,61	12,92	15,54		1,29
ERGO Vermögensmanagement Flexibel	DE000A2ARYP6	4,54	19,07	19,28		1,59
<u>Aktienfonds</u>						
MEAG EuroInvest A	DE0009754333	2,52	20,95	26,93	126,05	1,27
MEAG EuroInvest I	DE000A0HF483	3,44	24,25	32,75	147,21	0,37
MEAG Nachhaltigkeit A	DE0001619997	11,79	42,60	60,46	171,76	1,56
MEAG Nachhaltigkeit I	DE000A0HF491	12,96				0,52
<u>Dachfonds</u>						
MEAG GlobalBalance DF	DE0009782763	0,97	18,18	21,83	74,78	1,53
MEAG GlobalChance DF	DE0009782789	5,80	30,82	36,56	120,19	1,91

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

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2021/2022 angefallenen Gesamtkosten des Fonds bzw. der Anteilklasse ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum (anteiligen) Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Finanzmärkte im Rückblick

Die wichtigsten Leitindizes, Zinssätze und Wechselkurse im Berichtszeitraum

Index / Zinssatz / Wechselkurs	Börsenplatz	Indexstand / Zinssatz und Rendite in % / Kurswert pro €	Veränderung in %/ in Basispunkten	
		31.03.2021	31.03.2022	
Aktienmärkte				
DAX	Deutschland	15.008,34	14.414,75	-3,96%
EURO STOXX 50	Euroraum	3.919,21	3.902,52	-0,43%
STOXX Europe 50	Europa	3.323,18	3.710,84	11,67%
Dow Jones Index	USA	32.981,55	34.678,35	5,14%
S&P 500	USA	3.972,89	4.530,41	14,03%
MSCI China	China	107,62	71,70	-33,38%
MSCI World	Welt	2.125,23	2.339,32	10,07%
Geld- und Rentenmärkte				
EZB-Leitzins	Euroraum	0,00	0,00	0,00%
US-Leitzinssatz (FED-Funds-Rate)	USA	0,25	0,50	0,25%
EURIBOR 3 Monate	Euroraum	-0,54	-0,46	0,08%
10-jährige Bundesanleihen	Deutschland	-0,33	0,51	0,84%
10-jährige US-Staatsanleihen	USA	1,75	2,33	0,58%
Wechselkurse				
EUR / USD		1,1753	1,1127	-5,33%
EUR / GBP		0,8519	0,8451	-0,80%
EUR / JPY		129,8707	135,0479	3,99%
EUR / CHF		1,1062	1,0239	-7,44%

Quelle: Refinitiv Eikon

Tätigkeitsbericht MEAG EuroFlex zum 31.03.2022

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Ausgehend von –0,67 Prozent, verzeichneten die Renditen zweijähriger deutscher Staatspapiere im Berichtszeitraum zunächst eine moderate Seitwärtsbewegung. Ab Herbst 2021 waren die ansteigenden Inflationsraten omnipräsent und die Aussicht auf eine geldpolitische Wende rückte immer näher. So verkündete im Herbst 2021 die US-amerikanische Zentralbank den Einstieg vom Ausstieg aus der sehr expansiven Geldpolitik. Bereits im März 2022 erfolgte in den Vereinigten Staaten angesichts der Rückkehr zur Vollbeschäftigung der erste Zinsanhebungsschritt, um diese preistreibende Entwicklung zu dämpfen. Die Renditen zweijähriger deutscher Staatspapiere fielen zunächst im November 2021 mit –0,82 Prozent auf den tiefsten Stand der Berichtsperiode. Dann folgte ein kräftiger Anstieg der Renditen dieser kurzlaufenden deutschen Staatsanleihen, unterstützt durch die robuste Konjunktur im Euroraum. Auch im neuen Kalenderjahr setzte sich dieser ansteigende Trend der Renditen fort. Mit den sehr kräftig anziehenden Teuerungsraten im Euroraum stiegen gegen Ende Januar 2022 die Renditen zweijähriger Staatspapiere deutscher Provenienz von –0,67 Prozent sprunghaft an und notierten gut eine Woche später um nahezu 40 Basispunkte höher. Auch die Europäische Zentralbank (EZB) deutete einen geldpolitischen Strategiewechsel an und beendete im März 2022 das coronabedingte Anleiheaufkaufprogramm (PEPP), veränderte den europäischen Leitzins aber vorerst nicht. Die EZB wird die Anleihekäufe jedoch weiterhin fortsetzen, aber voraussichtlich, früher als ursprünglich geplant, im dritten Quartal 2022 beenden. Angesichts der vorerst nachhaltig hohen Inflationsrate und der bereits im laufenden Jahr auch in Europa zu erwartenden Zinswende, notierten stichtagsbezogen die Renditen von Staatspapieren deutscher Provenienz mit zweijähriger Laufzeit um 48 Basispunkte höher bei –0,19 Prozent.

Schwerpunktmäßig war der kurzlaufende Rentenfonds im Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022 in Unternehmensanleihen sowie in Anleihen öffentlicher Emittenten mit überwiegend kurzer Restlaufzeit von bis zu zwei Jahren angelegt. In der Berichtsperiode sank der Anteil an Unternehmensanleihen aufgrund von Fälligkeiten wie auch durch Verkäufe von 51,05 auf 23,91 Prozent. Einen Teil der aus den Fälligkeiten verfügbaren

Mittel reinvestierte das Fondsmanagement in gedeckte Anleihen. Ein anderer Teil der frei gewordenen Mittel wurde in Staatspapiere reinvestiert, sodass der Bestand an Anleihen öffentlicher Emittenten stichtagsbezogen von 37,05 auf 53,25 Prozent kräftig angehoben wurde. In diesem Zusammenhang wurde insbesondere der Anteil an kurzlaufenden deutschen und spanischen Staatspapieren höher gewichtet. Daneben erhöhte das Fondsmanagement das Engagement in Staatsanleihen französischer Provenienz im Portfolio. Innerhalb des Schwellenländer-Bestandes wurde eine ungarische Staatsanleihe erworben. In der Währungsbetrachtung war der MEAG EuroFlex stichtagsbezogen in ein kanadisches Papier investiert, das auf US-Dollar lautete.

Der MEAG EuroFlex erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von –1,68 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (70 % IBOXX EURO SOVEREIGN EZONE 1–3 Y., 30 % IBOXX EURO Germany Covered 1–3 Y. – TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von –1,64 Prozent. Günstig auf die Wertentwicklung wirkte sich die sehr lockere Geldpolitik von Notenbanken aus. Einen besonders positiven Effekt hatten die tendenziell defensivere Aufstellung des Portfolios mit überwiegend kurzen Restlaufzeiten und der Abbau des Bestandes an Unternehmensanleihen durch Fälligkeiten und Verkäufe innerhalb der Berichtsperiode. Einen dämpfenden Einfluss auf die Performance übten hingegen die Auswahl von einzelnen Unternehmensanleihen sowie das Umfeld mit steigenden Zinsen im Geschäftsjahr aus.

Am 22. Juni 2022 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2021/2022. Je Anteil werden 0,29 Euro ausgeschüttet.

Die Entwicklung der Renditen zweijähriger deutscher Staatspapiere hängt auf der einen Seite vom weiteren Verlauf des Ukraine-Krieges und der Corona-Pandemie ab. Bei einer Eskalation des Konfliktes sowie durch potenziell ansteckende und gefährlichere Mutationen des Coronavirus dürfte die Nachfrage nach sichereren Anlagen, wie beispielsweise deutschen und auch US-amerikanischen Staatsanleihen, zunehmen. Auf der anderen Seite spielen jedoch die weitere Entwicklung der Inflationsraten und gestiegene Zinsen eine Rolle für die Renditen deutscher, zweijähriger Staatspapiere. Die Inflationsraten jenseits und diesseits des Atlantiks dürften trotz der höchsten Stände seit gut 40 Jahren weiter anziehen, befeuert durch Lieferengpässe, den Ukraine-Konflikt und hohe Rohstoffpreise sowie gestiegene Zinserwartungen und Zinsen. Die Europäische Zentralbank leitete mit der Reduktion der Anleihekäufe im März 2022 bereits erste kontraktive geldpolitische Schritte ein – ein erster Zinsanhebungsschritt wird im laufenden Jahr erwartet. Mit kräftigen Zinsanhebungsschritten ist allerdings bis auf Weiteres nicht zu rechnen, denn die EZB befindet sich in einem Dilemma. Einerseits belasten die

gestiegenen Teuerungsraten und Treibstoffpreise die europäische Ökonomie, sodass die Sorge vor einer Stagflation wächst. Andererseits kann die EZB die Leitzinsen nicht sehr stark anheben, da dadurch die Konjunktur abgewürgt werden könnte und zudem unter Umständen einige hoch verschuldete europäische Peripheriestaaten nicht mehr in der Lage wären, ihre „gestiegene“ Zinslast zu bedienen. Als Fazit lässt sich festhalten: Je früher die Unsicherheit an den Märkten beseitigt wird und sich eine Lösung in der Ukraine-Krise sowie ein Ende der Pandemie abzeichnen, desto eher dürften die Renditen zweijähriger Staatsanleihen deutscher Provenienz ansteigen. Bei einer Zuspitzung des Konfliktes, einer weiteren Einmischung anderer Länder oder sogar Chinas in die Auseinandersetzung, könnte sich jedoch die Nachfrage nach den deutschen Staatspapieren mit zweijähriger Laufzeit erhöhen.

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 2022 ein durchschnittliches Rating von A1 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von 93 Prozent bildeten Papiere guter bis zu bester Bonität den Anlage-schwerpunkt. Die Adressenausfallrisiken waren trotz der durch das Coronavirus ausgelösten Marktturbulenzen demnach im Berichtszeitraum niedrig.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen weist infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2022 0,82 (Modified Duration), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren gering.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 0,63 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 lautende Anleihen zu insgesamt weniger als 1 Prozent investiert. Die Währungsrisiken waren folglich im

Berichtszeitraum gering.

Liquiditätsrisiken

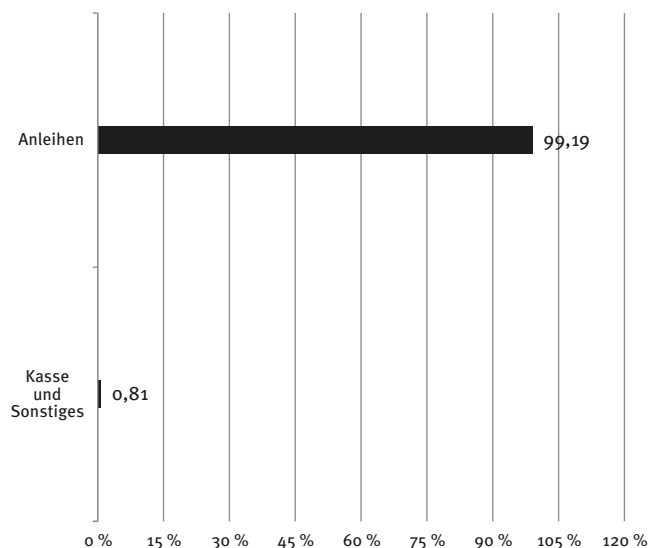
Um ein aktives Rentenportfoliomanagement durchführen zu können, wird im besonderen Maße Wert auf die Liquidität der einzelnen Positionen gelegt. Alle Papiere waren handelbar, es ergab sich ein sehr geringes Liquiditätsrisiko für das Sondervermögen.

Operationelle Risiken

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

Portfoliostruktur zum 31.03.2022

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum Berichtsstichtag war der Fonds unmittelbar mit 500.000 EUR Nominal in russische und/oder ukrainische Wertpapiere investiert. Aktuell sind dadurch geringe Auswirkungen durch die Ukraine-Krise zu erwarten. Die MEAG verfolgt die Situation und die daraus entstehenden Entwicklungen engmaschig. Weitere, zukünftige Auswirkungen waren zum Berichtsstichtag nicht absehbar. Neben Vermögenswerten aus den direkt betroffenen Staaten können Ansteckungseffekte auf Vermögenswerte aus anderen Staaten auftreten, die maßgebliche Geschäftsaktivitäten in der Krisenregion haben oder etwa mittelbar durch Sanktionen betroffen sein könnten. Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 20. Oktober 2021 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen und Besonderen Anlagebedingungen des OGAW-Sondervermögens geändert. Die Änderungen dienen maßgeblich der Einführung des Liquiditätsmanagement-Tools "Rücknahmebeschränkung". Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt auf der MEAG-Internetseite unter www.meag.com.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Gewinne		Prozent	
aus Renten	EUR	227.787,42	46,60%
aus Devisen	EUR	13.032,15	2,67%
aus Derivate	EUR	247.987,98	50,73%
Summe	EUR	488.807,55	100,00%

Verluste		Prozent	
aus Renten	EUR	-2.017.840,11	90,45%
aus Devisen	EUR	153,14	-0,01%
aus Derivate	EUR	-213.290,20	9,56%
Summe	EUR	-2.230.977,17	100,00%

Gesamt	EUR	-1.742.169,62	
---------------	------------	----------------------	--

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG EuroFlex

ISIN	DE0009757484
Auflagedatum	01.10.1992
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 1,00 %, zzt. 0,30 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 1,00 %, zzt. 1,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR
Fondsvermögen	99.875.042,33 €
Umlaufende Anteile	2.370.402,018
Anteilwert	42,13€
Endausschüttung pro Anteil am 22.06.2022	0,29 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	0,37 %

Alle Daten per 31.03.2022

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2021/2022 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Vermögensübersicht MEAG EuroFlex

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		100.770.412,70	100,90
1. Anleihen		99.061.165,61	99,19
- ABS/MBS/CDO	EUR	4.550.108,38	4,56
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	53.180.540,50	53,25
- Gedeckte Anleihen	EUR	17.448.731,50	17,47
- Unternehmensanleihen	EUR	23.881.785,23	23,91
2. Bankguthaben		1.250.307,04	1,25
3. Sonstige Vermögensgegenstände		458.940,05	0,46
II. Verbindlichkeiten		-895.370,37	-0,90
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-895.370,37	-0,90
III. Fondsvermögen	EUR	99.875.042,33	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung MEAG EuroFlex

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	97.259.534,11	97,38
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	97.259.534,11	97,38
DE0001102408	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2016 (2026)		EUR	500	500	0 %	98,7660	493.830,00	0,49
DE0001141802	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24)		EUR	4.000	4.000	0 %	99,8980	3.995.920,00	4,00
DE0001030716	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2020(25)		EUR	2.000	4.000	2.000 %	99,5070	1.990.140,00	1,99
DE0001104834	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)		EUR	1.000	1.000	0 %	100,4350	1.004.350,00	1,01
DE0001104842	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)		EUR	1.000	1.000	0 %	100,4890	1.004.890,00	1,01
DE0001104867	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)		EUR	2.000	2.000	0 %	100,3750	2.007.500,00	2,01
DE0001104875	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)		EUR	6.000	6.000	0 %	100,1390	6.008.340,00	6,02
XS2390400633	0.000% ENEL Finance Intl N.V. EO-MTN 2021(21/26)		EUR	600	1.200	600 %	94,6150	567.691,20	0,57
XS1767930826	0.000% Ford Motor Credit Co. LLC EO-FLR MTN 2018(22)		EUR	500	0	1.000 %	99,7590	498.795,00	0,50
FR0013283686	0.000% Frankreich EO-OAT 2017(23)		EUR	3.500	3.500	0 %	100,3950	3.513.818,00	3,52
FR0013479102	0.000% Frankreich EO-OAT 2019(23)		EUR	1.500	1.500	0 %	100,4530	1.506.795,00	1,51
FR0014001N46	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(24)		EUR	2.000	2.000	0 %	100,0460	2.000.918,00	2,00
IT0005424251	0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(24)		EUR	1.000	0	0 %	99,4760	994.760,00	1,00
IT0005439275	0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)		EUR	1.000	1.000	0 %	99,0090	990.085,00	0,99
IT0005454050	0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)		EUR	1.000	1.000	0 %	99,4740	994.738,00	1,00
XS2020670696	0.000% Medtronic Global Holdings SCA EO-Nts 2019(19/22)		EUR	400	0	500 %	100,1370	400.546,00	0,40
XS2300208928	0.000% Snam S.p.A. EO-MTN 2021(25/25)		EUR	500	500	0 %	96,2360	481.180,00	0,48
ES0000012F84	0.000% Spanien EO-Bonos 2020(23)		EUR	4.000	1.000	0 %	100,4200	4.016.800,00	4,02
ES0000012F92	0.000% Spanien EO-Bonos 2020(25)		EUR	500	1.000	500 %	99,0050	495.025,00	0,50
ES0000012H33	0.000% Spanien EO-Bonos 2021(24)		EUR	2.600	2.600	0 %	99,5790	2.589.054,00	2,59
DE000NLB3UX1	0.010% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.21(2026)		EUR	500	500	0 %	95,9070	479.533,00	0,48
IT0005384497	0.050% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(23)		EUR	1.000	0	0 %	100,3010	1.003.005,00	1,00
XS2436160779	0.100% Banco Santander S.A. EO-FLR Preferred MTN 22(24/25)		EUR	500	500	0 %	98,9660	494.831,50	0,50
XS2430951744	0.125% Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)		EUR	500	500	0 %	95,6350	478.176,50	0,48
XS2407357768	0.125% NatWest Markets PLC EO-MTN 2021(25)		EUR	500	1.000	500 %	95,4690	477.345,50	0,48
XS1636546951	0.126% Dutch Property Fin. 2017-1 BV EO- FLR Nts 2017(22/48) CL.A ²⁾		EUR	1.500	0	0 %	100,0150	590.892,28	0,59
IT0005388746	0.152% Ass.-Backed E.Sec.Tr.Svntn Srl EO- FLR Nts 2019(32) CL.A ²⁾		EUR	700	0	0 %	100,2510	378.433,97	0,38
IT0005388480	0.159% Sunrise SPV Z80 S.r.l. EO-FLR Nts 2019(44) CL.A ²⁾		EUR	600	0	0 %	100,1060	174.006,66	0,17
IT0005451908	0.188% Brignole CO 2021-1 S.r.l. EO-FLR Nts 2021(24/36) CL.A ²⁾		EUR	900	900	0 %	100,1630	901.469,07	0,90
XS2248451200	0.190% Thames Water Utilities Fin.PLC EO- MTN 2020(21/23)		EUR	500	900	400 %	99,3420	496.707,50	0,50
XS1884552040	0.198% Lib.Fdg Pty Ltd.-Ser.18-3 Tr. EO- FLR Nts 2018(22/50)CL.A1c ²⁾		EUR	2.000	0	0 %	99,6570	463.400,68	0,46
BE0000339482	0.200% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(23) Ser. 79		EUR	1.000	1.000	0 %	100,6140	1.006.140,00	1,01

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS2123018173	0.237% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) Cl.A ²⁾		EUR	1.400	0	0 %	99,8800	791.777,90	0,79
XS1418849482	0.250% Aegon Bank N.V. EO-Med.-Term Cov.Bds 2016(23)2		EUR	500	500	0 %	100,2100	501.050,50	0,50
XS2049726990	0.250% Deutsche Lufthansa AG MTN v. 2019(2024)		EUR	500	0	0 %	95,5630	477.815,00	0,48
NL0013400401	0.250% Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)		EUR	500	500	0 %	99,5030	497.512,50	0,50
ES0000012E85	0.250% Spanien EO-Bonos 2019(24)		EUR	2.000	2.000	0 %	100,1090	2.002.180,00	2,00
XS2438615606	0.250% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN v.22(25)		EUR	400	400	0 %	96,8330	387.332,40	0,39
XS2345322940	0.251% Finance Ireland RMBS No.3 DAC EO-FLR Nts 21(24/61) A Reg.S ²⁾		EUR	300	300	0 %	100,3270	287.251,33	0,29
FR0013328994	0.251% Noria 2018-1 EO-FLR Nts 2018(38) Cl.B ²⁾		EUR	800	0	0 %	99,7530	159.212,49	0,16
FR0013231081	0.325% Cie de Financement Foncier EO- Med.-T. Obl.Fonc. 2017(23)		EUR	500	500	0 %	100,1810	500.905,00	0,50
ES0000012B62	0.350% Spanien EO-Bonos 2018(23)		EUR	3.000	3.000	0 %	100,7380	3.022.140,00	3,03
XS1554349297	0.375% DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)		EUR	500	500	0 %	99,8220	499.110,00	0,50
DE000HSH5Y29	0.375% Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.16(23) DIP S.2580		EUR	500	500	0 %	100,4370	502.185,50	0,50
DE000HSH6K16	0.375% Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.18(23) SER.2693		EUR	500	500	0 %	100,3280	501.639,50	0,50
XS1432510631	0.375% Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 16(23)		EUR	500	500	0 %	100,1830	500.917,00	0,50
XS2384715244	0.450% DXC Capital Funding DAC EO-Nts 2021(21/27) Reg.S		EUR	500	500	0 %	91,4220	457.109,50	0,46
FR0013329224	0.500% AXA Bank Europe SCF EO-Med.- Term Obl.Fonc.2018(25)		EUR	1.000	1.000	0 %	99,0100	990.100,00	0,99
XS1391589626	0.500% Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)		EUR	500	500	0 %	100,5350	502.677,00	0,50
FR0014007KL5	0.500% RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(25/25)		EUR	300	300	0 %	94,5090	283.527,00	0,28
XS1887330188	0.500% Skipton Building Society EO- Cov.Med.-T. Bds 2018(23)		EUR	1.000	1.000	0 %	100,2850	1.002.848,00	1,00
XS1615085781	0.500% Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2017(24)		EUR	500	500	0 %	99,7590	498.795,00	0,50
XS1899009705	0.550% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 18(23)		EUR	500	500	0 %	100,1890	500.944,00	0,50
IT0005405318	0.600% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(23)		EUR	1.000	1.000	0 %	100,9830	1.009.828,00	1,01
FR0013236247	0.625% Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(25)		EUR	500	500	0 %	99,5970	497.987,00	0,50
XS2304664167	0.625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non- Preferred MTN 2021(26)		EUR	500	500	0 %	95,6710	478.354,50	0,48
XS1290654513	0.625% Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2015(22)		EUR	1.000	1.000	0 %	100,4340	1.004.340,00	1,01
XS1588411188	0.625% PKO Bank Hipoteczny S.A. EO- Mortg. Covered MTN 2017(23)		EUR	1.000	1.000	0 %	100,5420	1.005.420,00	1,01
XS2442748971	0.723% Korea Housing Fin.Corp. EO- Mortg.Cov.Bds 2022(25)144A		EUR	1.000	1.000	0 %	99,2060	992.060,00	0,99
PTBCPIOM0057	0.750% Banco Com. Português SA (BCP) EO-Obr. Hipotecarias 2017(22)		EUR	900	900	0 %	100,1970	901.768,50	0,90
BE0002483585	0.750% Belfius Bank S.A. EO-Cov.MTN 2015(25)		EUR	500	500	0 %	99,8960	499.477,50	0,50
XS1188081936	0.750% Hypo Vorarlberg Bank AG EO-MT. Hyp.Pf. 2015(25)		EUR	500	500	0 %	99,7340	498.669,00	0,50
IT0005390874	0.850% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(27)		EUR	1.000	0	1.000 %	98,1110	981.106,00	0,98
XS1357663050	0.875% AIB Mortgage Bank Unlimited Co EO-Mortg.Cov. MTN 2016(23)		EUR	1.000	1.000	0 %	100,8830	1.008.830,00	1,01
XS1203854960	0.875% B.A.T. Intl Finance PLC EO-MTN 2015(23/23)		EUR	500	0	500 %	100,2370	501.187,00	0,50

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS2009152591	0.875% easyJet PLC EO-MTN 2019(19/25)		EUR	500	500	0 %	97,2400	486.199,50	0,49
XS1819575066	0.875% Rolls-Royce PLC EO-MTN 2018(24/24)		EUR	500	500	0 %	98,0720	490.360,00	0,49
IT0005325946	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(23)		EUR	2.000	1.000	0 %	101,1130	2.022.250,00	2,02
ES04040609313	1.000% Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)		EUR	500	500	0 %	100,9600	504.800,00	0,51
XS2433361719	1.000% Wizz Air Finance Company B.V. EO-MTN 2022(25/26)		EUR	100	100	0 %	92,2870	92.286,80	0,09
XS2193969370	1.023% Upjohn Finance B.V. EO-Nts 2020(20/24)		EUR	500	1.500	1.000 %	99,3830	496.915,50	0,50
XS1317432620	1.037% CS Group Funding (GG) Ltd. EO-FLR MTN 2015(22)		EUR	500	0	500 %	100,9230	504.616,05	0,51
XS1751004232	1.125% Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)		EUR	500	500	0 %	100,2180	501.089,00	0,50
DE000CZ40MC5	1.125% Commerzbank AG MTN-Anl. v. 17(25) S.888		EUR	500	900	400 %	98,4220	492.111,50	0,49
ES0413320062	1.125% Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)		EUR	1.000	1.000	0 %	100,9590	1.009.585,00	1,01
XS2430287529	1.207% Prosus N.V. EO-MTN 2022(22/26)Reg.S		EUR	100	100	0 %	92,1030	92.103,30	0,09
CH0343366842	1.250% Credit Suisse Group AG EO-FLR MTN 2017(17/25) ¹⁾		EUR	500	500	0 %	98,5800	492.901,50	0,49
XS1887498282	1.250% Ungarn EO-Bds 2018(25)		EUR	500	500	0 %	100,4490	502.243,50	0,50
XS1591781452	1.375% American Tower Corp. EO-Nts 2017(17/25)		EUR	500	900	400 %	100,2970	501.482,50	0,50
XS1957541953	1.375% Danske Bank AS EO-Non-Preferred MTN 2019(22)		EUR	1.000	1.000	0 %	100,2330	1.002.330,00	1,00
XS1511779305	1.375% Mexiko EO-MTN 2016(16/25)		EUR	1.000	0	1.000 %	100,3850	1.003.850,00	1,01
DE0001102317	1.500% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2013 (2023)		EUR	1.000	1.000	0 %	102,1630	1.021.630,00	1,02
DE0001102358	1.500% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2014 (2024)		EUR	500	500	0 %	103,2550	516.275,00	0,52
XS1558491855	1.625% Atlantia S.p.A. EO-MTN 2017(25)		EUR	500	1.000	500 %	98,7710	493.855,00	0,49
ES0205045000	1.625% Criteria Caixa S.A.U. EO-MTN 2015(22)		EUR	500	1.500	1.000 %	100,0660	500.330,00	0,50
XS2067213913	1.625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(25)		EUR	500	500	0 %	99,8940	499.470,00	0,50
XS1117528189	1.750% Babcock International Grp PLC EO-MTN 2014(14/22)		EUR	900	0	0 %	100,4310	903.879,00	0,91
XS1791704189	1.750% CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Nts 2018(18/22)		EUR	500	600	1.000 %	100,1770	500.882,50	0,50
FR0011486067	1.750% Frankreich EO-OAT 2013(23)		EUR	2.000	2.000	0 %	102,4480	2.048.960,00	2,05
XS1415366720	1.875% Ceske Drahy AS EO-Nts 2016(23)		EUR	500	1.000	500 %	101,2820	506.407,50	0,51
FR0011508332	1.875% Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2013(23)		EUR	500	500	0 %	102,1840	510.920,50	0,51
XS1172947902	1.875% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2015(15/22)		EUR	500	500	0 %	100,0430	500.215,00	0,50
XS2228676735	1.940% Nissan Motor Co. Ltd. EO-Nts 2020(20/23) Reg.S		EUR	400	1.300	900 %	101,3520	405.407,60	0,41
FR0013245586	2.000% Stellantis N.V. EO-MTN 2017(17/24)		EUR	500	0	500 %	101,9950	509.975,00	0,51
BE0000328378	2.250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23) Ser.68		EUR	1.000	1.000	0 %	103,2060	1.032.060,00	1,03
US06367TG384	2.350% Bank of Montreal DL-MTN 2017(22)		USD	200	200	0 %	100,5360	180.713,88	0,18
FR0013416146	2.375% ELO S.A. EO-MTN 2019(19/25)		EUR	500	500	0 %	99,9120	499.562,00	0,50
XS1857022609	2.375% OTE PLC EO-MTN 2018(22)		EUR	500	0	500 %	100,5280	502.640,00	0,50
FR0011388339	2.400% Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bds 2013(25)		EUR	500	500	0 %	104,5280	522.640,50	0,52

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS1429673327	2.500% ORLEN Capital AB EO-Nts 2016(23)		EUR	500	1.000	500 %	100,6880	503.438,00	0,50
XS1432493879	2.625% Indonesien, Republik EO-MTN 2016(23) Reg.S		EUR	900	0	0 %	102,1000	918.900,00	0,92
XS1401114811	2.625% MOL Magyar Olaj-és Gázpá. Nyrt EO-Nts 2016(23)		EUR	500	500	0 %	101,2110	506.056,50	0,51
DE000A14J7G6	2.750% ZF North America Capital Inc. EO- Nts 2015(15/23)		EUR	500	500	0 %	101,9300	509.650,00	0,51
XS2296201424	2.875% Deutsche Lufthansa AG MTN v. 2021(2025/2025)		EUR	500	500	0 %	98,5960	492.980,00	0,49
XS228260043	2.875% Ryanair DAC EO-MTN 2020(25)		EUR	500	500	0 %	104,7510	523.753,50	0,52
XS1521039054	3.125% Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S		EUR	500	500	0 %	42,0000	210.000,00	0,21
XS1169832810	3.250% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2015(23)		EUR	500	500	0 %	101,7610	508.802,50	0,51
XS1266662763	4.000% SoftBank Group Corp. EO-Nts 2015(15/22)		EUR	500	500	0 %	100,2030	501.015,00	0,50
DE000HLBoAN8	4.345% Lb. Hessen-Thüringen GZ Öff. Pfandbr. S.864 v.14(24)		EUR	500	500	0 %	107,1680	535.840,00	0,54
ES00000123X3	4.400% Spanien, Königreich EO-Bonos 2013(23)		EUR	1.000	1.000	0 %	106,9850	1.069.850,00	1,07
XS0765448757	5.000% thyssenkrupp AG MTN v.12(22)		EUR	1.000	500	0 %	100,0260	1.000.260,00	1,00
XS1452578591	5.625% Nordmazedonien, Republik EO- Bds 2016(23) Reg.S		EUR	400	0	600 %	103,2900	413.160,00	0,41
XS0193945655	5.875% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO- MTN 2004(24)		EUR	400	1.000	600 %	109,4200	437.678,00	0,44
XS0969341147	6.375% América Móvil S.A.B. de C.V. EO- FLR Cap. Secs 2013(23/73) B		EUR	500	0	0 %	106,4060	532.029,00	0,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	493.672,50	0,49
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	493.672,50	0,49
DE000DB7XJP9	1.125% Deutsche Bank AG MTN.v. 2015(2025)		EUR	500	500	0 %	98,7350	493.672,50	0,49
Neuemissionen							EUR	803.664,00	0,80
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen							EUR	803.664,00	0,80
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	803.664,00	0,80
FR0014009BF2	0.000% Harmony French Home Loan EO- FLR Nts 2022(62) CL.A ²⁾		EUR	800	800	0 %	100,4580	803.664,00	0,80
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	504.295,00	0,50
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	504.295,00	0,50
DE000BAY01V7	2.375% Bayer AG z.Verf. FLR-Sub.Anl. 15(22/75)		EUR	500	500	0 %	100,8590	504.295,00	0,50
Summe Wertpapiervermögen							EUR	99.061.165,61	99,19
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.250.307,04	1,25
Bankguthaben							EUR	1.250.307,04	1,25
EUR - Guthaben bei:							EUR	1.186.584,28	1,19
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.			EUR	1.186.584,28		%	100,0000	1.186.584,28	1,19
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	575,14	0,00
			NOK	0,22		%	100,0000	0,02	0,00

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
			PLN	2.666,67		%	100,0000	575,12	0,00
	Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR	63.147,62	0,06
			AUD	8.384,94		%	100,0000	5.659,00	0,01
			GBP	23.924,87		%	100,0000	28.311,78	0,03
			TRY	449,96		%	100,0000	27,57	0,00
			USD	32.432,93		%	100,0000	29.149,27	0,03
	Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	458.940,05	0,46
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	2.000,03				2.000,03	0,00
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	2,37				2,37	0,00
	Zinsansprüche		EUR	456.937,65				456.937,65	0,46
	Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-895.370,37	-0,90
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-38.974,74				-38.974,74	-0,04
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-856.395,63				-856.395,63	-0,86
	Fondsvermögen						EUR	99.875.042,33	100,00
	Anteilwert MEAG EuroFlex						EUR	42,13	
	Umlaufende Anteile MEAG EuroFlex						STK	2.370.402,018	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

³⁾ Wertpapiere sind Gegenstand von Rechten Dritter

⁴⁾ z.B. noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2022				
AUD	(Australische Dollar)	1,481700	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,845050	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	9,729000	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,636700	=	1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	16,320100	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,112650	=	1 Euro (EUR)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS1637353001	7.250% European Investment Bank RB/EO-MTN 2017(21)	BRL	0	4.000
XS2323559470	0.000% Bank of China Ltd. (Lux Br.) EO-MTN 2021(24)	EUR	1.700	1.700
BE0312785570	0.000% Belgien, Königreich EO-Treasury Cts 10.11.2022	EUR	3.000	3.000
BE0312780522	0.000% Belgien, Königreich EO-Treasury Cts 13.1.2022	EUR	0	2.000
BE0312778500	0.000% Belgien, Königreich EO-Treasury Cts 9.9.2021	EUR	0	4.000
DE0001141851	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.185 v.2022(27)	EUR	2.000	2.000
DE0001030443	0.000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.21/13 f.14.12.22	EUR	3.000	3.000
FR0013398583	0.000% Frankreich EO-OAT 2019(22)	EUR	0	2.700
FR0126893512	0.000% Frankreich EO-Treasury Bills 2021(21)	EUR	1.000	1.000
IT0005437147	0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(26)	EUR	0	1.000
ES0Lo2206107	0.000% Spanien EO-Letras d.Tesoro 2021(22)	EUR	1.000	1.000
ES0Lo2209093	0.000% Spanien EO-Letras d.Tesoro 2021(22)	EUR	1.000	1.000
DE000A3H3114	0.000% Vantage Towers AG o-Kp.-Anl. v.21(21/31.03.2025)	EUR	0	700
XS2342706996	0.000% Volvo Treasury AB EO-MTN 2021(21/26)	EUR	600	600
XS2338355105	0.010% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 2021(23/24)	EUR	1.700	1.700
XS2393768788	0.048% Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2021(26)	EUR	500	500
XS2281342878	0.050% Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/25)	EUR	0	1.400
DE0001030567	0.100% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	EUR	2.500	2.500
XS2369244087	0.100% Chile, Republik EO-Nts 2021(26/27)	EUR	1.200	1.200
XS2286441964	0.125% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(21/27)	EUR	0	700
DE000A3KNP88	0.125% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 2021(25/25)	EUR	0	1.000
XS2334361271	0.250% Philippinen EO-Bds 2021(25)	EUR	2.500	2.500
XS1935261013	0.250% PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg.Covered MTN 2019(21)	EUR	1.000	1.000
FR0013448669	0.250% RCI Banque S.A. EO-MTN 2019(22/23)	EUR	0	1.000
XS2289133915	0.325% UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2021(26)	EUR	0	2.500
ES0000012801	0.400% Spanien EO-Obligaciones 2017(22)	EUR	1.000	1.000
ES0000012A97	0.450% Spanien EO-Bonos 2017(22)	EUR	1.000	1.000
DE0001102374	0.500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	EUR	1.000	1.000
ES0415306036	0.500% Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	EUR	1.000	1.000
XS2051914963	0.500% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-MTN 2019(24/24)	EUR	0	1.000
XS2231792586	0.500% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-MTN 2020(23/23)	EUR	0	400
ES0000012F76	0.500% Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	EUR	0	3.000
PTTGCKOM0005	0.505% TAGUS STC S.A. - Aqua Fin. 4 EO-FLR Nts 2017(35) CLA	EUR	0	2.000
XS2051397961	0.625% Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-MTN 2019(19/24)	EUR	0	1.000
IT0005415416	0.650% Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2020(26)	EUR	1.000	1.000
IT0005090516	0.750% Banco BPM S.p.A. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2015(22)	EUR	1.000	1.000
IT0005385841	0.838% Brignole CQ 2019-1 S.r.l. EO-FLR Nts 2019(22/36) CLA	EUR	0	900

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
ES0457089003	0.875% Eurocaja Rural, S.C.C. EO-Cédulas Hipotec. 2015(21)	EUR	1.000	1.000
IT0005422891	0.900% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(31)	EUR	0	2.000
IT0005416570	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(27)	EUR	0	1.000
XS1485748393	0.955% General Motors Financial Co. EO-MTN 2016(16/23)	EUR	0	1.000
XS1843444081	1.000% Altria Group Inc. EO-Nts 2019(19/23)	EUR	0	1.000
XS2082323630	1.000% ArcelorMittal S.A. EO-MTN 19(19/23)	EUR	0	2.000
XS1531345376	1.000% Becton, Dickinson & Co. EO-Nts 2016(16/22)	EUR	0	1.000
XS1220886938	1.000% Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. EO-Nts 2015(15/22) Reg.S	EUR	0	800
XS1316567343	1.125% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-MTN 2015(21)Ser.1	EUR	0	1.500
XS1377681272	1.125% British Telecommunications PLC EO-MTN 2016(16/23)	EUR	900	900
RU000A102CK5	1.125% Russische Föderation EO-Nts 2020(27)	EUR	0	500
XS1199964575	1.125% Ryanair DAC EO-MTN 2015(23)	EUR	1.500	1.500
XS1692347526	1.125% Volkswagen Leasing GmbH MTN.v.17(24)	EUR	0	2.000
XS1186131717	1.134% FCE Bank PLC EO-MTN 2015(22)	EUR	0	1.500
XS1886120168	1.150% Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. EO-Bds 2018(18/21)	EUR	0	1.000
XS1218287230	1.250% CS Group Funding (GG) Ltd. EO-MTN 2015(22)	EUR	0	500
DE000A13R8M3	1.375% METRO AG MTN.v.2014(2021)	EUR	0	500
XS1731858392	1.500% ADLER Real Estate AG Anleihe v.2017(2017/2021)	EUR	250	250
XS1686846061	1.625% Anglo American Capital PLC EO-MTN 2017(25)	EUR	0	500
XS1117296035	1.700% Three Gorges Fin. II (KY) Ltd. EO-Nts 2015(15/22) Reg.S	EUR	0	2.300
XS1361115402	1.750% easyjet PLC EO-MTN 2016(16/23)	EUR	0	1.000
XS1525358054	1.871% CNRC Capital Ltd. EO-Nts 2016(16/21)	EUR	0	1.400
XS1253558388	2.000% Kraft Heinz Foods Co. EO-Nts 2015(15/23)	EUR	0	780
XS1693959931	2.125% CPI Property Group S.A. EO-MTN 2017(17/24)	EUR	0	500
XS0944838241	2.125% Rolls-Royce PLC EO-MTN 2013(21)	EUR	0	500
DE0001135457	2.250% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2011(2021)	EUR	0	1.000
DE000A14J611	2.375% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	EUR	500	500
DE000A1R0691	2.375% Mercedes-Benz Group AG MTN v.13(23)	EUR	0	1.000
XS1082660744	2.500% ORLEN Capital AB EO-Nts 2014(21)	EUR	0	1.000
XS1568875444	2.500% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2017(17/21) C	EUR	0	1.500
XS1731106347	2.750% Cemex S.A.B. de C.V. EO-Nts 2017(17/24) Reg.S	EUR	500	500
DE000DB7XJJ2	2.750% Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.2015(2025)	EUR	500	500
XS1315181708	2.750% Peru EO-Bds 2015(26)	EUR	500	500
XS1591523755	2.750% Saipem Finance Intl B.V. EO-MTN 2017(17/22)	EUR	500	1.000
XS1141810991	2.868% Stedin Holding N.V. EO-FLR Nts 2014(21/Und.)	EUR	0	500
FR0011196856	3.000% Frankreich EO-OAT 2012(22)	EUR	0	2.000
XS2256949749	3.248% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Nts 2020(25/Und.)	EUR	0	400
XS1002933072	3.250% HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-MTN 2013(14/21)	EUR	0	2.000
XS1028954953	3.375% Bharti Airtel Intl (NL) B.V. EO-Nts 2014(14/21) Reg.S	EUR	0	2.000

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
FR0012949949	3.625% ACCOR S.A. EO-Bds 2015(15/23)	EUR	500	500
FR0010192997	3.750% Frankreich EO-OAT 2005(21)	EUR	0	3.000
XS1109959467	3.875% Arcelik A.S. EO-Nts 2014(21)	EUR	0	1.500
XS2243636219	3.897% Gaz Finance PLC EO-FLR LPN 20(25/Und.)Gazprom	EUR	500	500
XS2357132849	3.950% Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Nts 2021(21/26)	EUR	1.000	1.000
XS1087984164	3.975% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2014(21) Reg.S	EUR	0	2.500
XS0997941355	4.125% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2013(2021)	EUR	0	500
BE0000321308	4.250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2011(21) Ser. 61	EUR	0	1.000
XS1405778041	4.875% Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bds 2016(16/21) Reg.S	EUR	0	2.500
XS2262852705	1.250% Saudi Arabian Oil Co. DL-MTN 2020(23/23)Reg.S	USD	0	200
XSo764220017	5.700% RZD Capital PLC DL-Ln Prt.Nts 12(22)Rus.Railw.	USD	0	500

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Zinsterminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			82.664
BTP 10y 6%				
BTP 3y 6%				
Euro-Bobl 5y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroFlex
für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022**

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	128.572,66
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	964.126,43
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-44.815,68
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.725,86
Summe der Erträge	1.046.157,55
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-0,67
2. Verwaltungsvergütung	-305.124,90
3. Verwahrstellenvergütung	-33.284,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-21.648,79
5. Sonstige Aufwendungen	-13.889,91
Summe der Aufwendungen	-373.948,32
III. Ordentlicher Nettoertrag	672.209,23
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	488.807,55
2. Realisierte Verluste	-2.230.977,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.742.169,62
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.069.960,39
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹⁾	-36.843,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹⁾	-589.228,11
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-626.071,52
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.696.031,91

¹⁾ Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroFlex

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		104.736.888,13
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.424.606,32
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.742.109,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	17.307.790,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-19.049.899,79	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		902,02
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.696.031,91
davon nicht realisierte Gewinne	-36.843,41	
davon nicht realisierte Verluste	-589.228,11	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		99.875.042,33

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroFlex

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	12.535.232,86	5,29
1. Vortrag aus dem Vorjahr	13.605.193,25	5,74
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.069.960,39	-0,45
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	11.847.816,27	5,00
1. Vortrag auf neue Rechnung	11.847.816,27	5,00
III. Gesamtausschüttung	687.416,59	0,29
1. Endausschüttung	687.416,59	0,29
a) Barausschüttung	687.416,59	0,29
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroFlex

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	99.875.042,33	42,13
31.03.2021	104.736.888,13	43,45
31.03.2020	115.557.137,57	42,60
29.03.2019	138.007.681,96	44,59

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG EuroFlex

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)

IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE 01-03Y TR	70,00%
IBOXX EUR GERMANY COV 01-03Y TR	30,00%

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,18%
größter potenzieller Risikobetrag	0,60%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,31%

Risikomodell (§10 DerivateV)

Value-at Risk

Parameter (§11 DerivateV)

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

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

95,62

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG EuroFlex	EUR	42,13
Umlaufende Anteile MEAG EuroFlex	STK	2.370.402,018

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroFlex

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

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

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

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

MEAG EuroFlex		
Sonstige Erträge		
Keine sonstigen Erträge		
Sonstige Aufwendungen		
Depotgebühren	EUR	-7.733,96

Transaktionskosten EUR 4.984,39.

(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 2021 betreffend das Geschäftsjahr 2021. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2021 nicht verändert.

Die Angaben zur Vergütung beziehen sich ausschließlich auf die Kapitalverwaltungsgesellschaft und nicht auf Unternehmen, mit denen ein Auslagerungsverhältnis besteht.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	19.908.211
davon feste Vergütung	EUR	13.016.035
davon variable Vergütung	EUR	5.535.269
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		128
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.521.659
davon Geschäftsleiter	EUR	1.521.659
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 betreffend nachhaltigkeitsbezogener Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

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

München, den 31.03.2022

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

K. Lammert

A. Schaks

P. Sharma

F. Becker

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroFlex - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31.03.2022“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur

Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab. Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

München, den 14.07.2022

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Tätigkeitsbericht MEAG EuroRent zum 31.03.2022

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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 Mindestanlage Summe.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Im überwiegenden Teil der vergangenen zwölf Monate beherrschte das Thema der ansteigenden Inflationsraten und Zinsen das Marktgeschehen an den europäischen Rentenmärkten. Ausgehend von –0,33 Prozent, kletterten die Renditen zehnjähriger Staatspapiere deutscher Provenienz vor dem Hintergrund dieses Marktumfeldes mit steigenden Zinsen sukzessive an. Die Mischung aus der anziehenden Konjunktur im Frühjahr 2021 sowie der Aussicht auf ein Ende der Corona-Pandemie und der damit einhergehenden Nachholeffekte führte zu steigenden Renditen an den europäischen Rentenmärkten. Das abrupte Wiederhochfahren der Wirtschaft sorgte für Unterbrechungen in den Lieferketten und für Störungen auf der Angebots- und Nachfrageseite. Begleitet wurde dieser Prozess von anziehenden Rohstoffpreisen, die zusätzlich die Teuerungsraten diesseits und jenseits des Atlantiks befeuerten. Aus dem robusten Konjunkturmilieu resultierten steigende Zinsen, die zusätzlich die Inflationsraten anheizten. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen näherten sich in diesem Umfeld der Nulllinie und notierten bei –0,11 Prozent Mitte Mai 2021. Nach einer sommerlichen, temporären Gegenbewegung der Renditen zehnjähriger Staatspapiere deutscher Herkunft, zogen die Renditen dieser Papiere im Herbst erneut an. Grundsätzlich war dieser Verlauf auch bei Staatsanleihen der europäischen Peripherie gleicher Laufzeit erkennbar. Die Kombination aus anhaltend hoher Inflation und robuster ökonomischer Entwicklung bewog die Währungshüter in Europa, aber vor allem in den USA, im Herbst 2021 dazu, das graduelle Ende der ultralockeren Geldpolitik einzulä-

ten. Vor allem in den Vereinigten Staaten erfolgte angesichts der Rückkehr zur Vollbeschäftigung bereits im März 2022 der erste Zinsanhebungsschritt der US-Notenbank, um diese preistreibende Entwicklung zu dämpfen. Weitere kontraktive Maßnahmen dürften folgen. Die Europäische Zentralbank (EZB) beendete zudem im März 2022 das coronabedingte Anleiheaufkaufprogramm (PEPP), veränderte den europäischen Leitzins aber nicht. Die EZB wird die Anleihenkäufe jedoch weiterhin fortsetzen, aber voraussichtlich, früher als ursprünglich geplant, im dritten Quartal 2022 beenden. Zum Ende des Kalenderjahres 2021 preisten die Marktteilnehmer diese geldpolitische Entwicklung und eine anhaltend hohe Teuerungsrate zunehmend ein, sodass sich der ansteigende Renditetrend fortsetzte. Mit dem sich anbahnenden Ukraine-Konflikt im neuen Kalenderjahr 2022 stiegen die Rohstoffpreise gewaltig an und befeuerten damit auch die Inflationsraten. Die Renditen von Staatsanleihen deutscher Provenienz notierten Anfang Februar 2022 zum ersten Mal seit gut zwei Jahren erneut im positiven Bereich. Mit dem Angriff Russlands auf sein Nachbarland Ukraine waren die Anleger wieder auf der Suche nach potenziell sicheren Anlagehäfen, sodass sich dadurch die Nachfrage nach beispielsweise deutschen Staatsanleihen zehnjähriger Laufzeit ab Ende Februar wieder erhöhte. Stichtagsbezogen notierten die Renditen deutscher, zehnjähriger Staatspapiere dennoch um gut 84 Basispunkte deutlich höher bei 0,51 Prozent.

Im Berichtszeitraum wurde das Engagement in gedeckte verzinsliche Wertpapiere von 18,56 auf 21,97 Prozent erhöht, während der Bestand an Unternehmensanleihen stichtagsbezogen von 51,87 auf 48,41 Prozent reduziert wurde. Der Anteil an Anleihen öffentlicher Emittenten blieb in der Stichtagsbetrachtung nahezu gleich und lag zum Ultimo März 2022 bei 25,82 Prozent. Auch der kleinere Bestand an ABS/MBS-Papieren blieb stichtagsbezogen in etwa unverändert. Innerhalb des Bestandes an gedeckten Anleihen erwarb das Fondsmanagement im Berichtszeitraum zwei französische Wertpapiere der Unternehmen Crédit Mutuel Home Loan und von Cie de Financement Foncier. Innerhalb des Portfolios an Anleihen öffentlicher Emittenten gab es im Berichtszeitraum lediglich kleinere Umschichtungen. Vor dem Hintergrund des Ukraine-Krieges und der räumlichen Nähe zu Russland reduzierte beispielsweise das Fondsmanagement das Engagement in litauische Staatspapiere. Leicht aufgestockt wurde in der Berichtsperiode hingegen der Anteil an italienischen Staatsanleihen. Im ermäßigten Bestand an Unternehmensanleihen nahm das Fondsmanagement beispielsweise an Neuemissionen von verzinslichen Wertpapieren von Luftfahrtgesellschaften mit einem guten Chance-Risiko-Profil teil, darunter waren unter anderem Anleihen von Wizz Air, Ryanair oder Lufthansa. Daneben wurden beispielsweise Anleihen des italienischen Energieversorgers Snam gezeichnet.

Der MEAG EuroRent erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von –7,15 Prozent in der Anteilklasse A und von –6,62 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (30 % IBOXX EURO SOVEREIGN ALL MATURITIES – TR, 10 % JPM EU EMBI GLB DIVS COMPOSITE – TR; 30 % IBOXX EURO CORP. ALL MATS – TR, 30 % IBOXX Euro Coll. Covered 1–10 YRS – TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von –6,32 Prozent. Positive Impulse für die Wertentwicklung lieferten die lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank zur Bewältigung der Corona-Krise sowie die aktive Durationssteuerung. Negativ auf die Performance wirkten sich der ab Ende Dezember starke Anstieg bei den Zinsen aufgrund der immer höheren Inflationserwartungen und des Kurswechsels (Vorbereitung Zinswende) bei den Zentralbanken aus. Ein weiterer negativer Treiber für die Performance war die Ausweitung der Asset-Swapspreeds versus Staatsanleihen. Zusammen mit der stark zurückgegangenen Risikoaversion (steigende Zinsen, Einmarsch Russlands in die Ukraine) und den dadurch ausgeweiteten Renditeaufschlägen bei Unternehmensanleihen lastete diese Marktbewegung auf den nicht öffentlichen Anleihen.

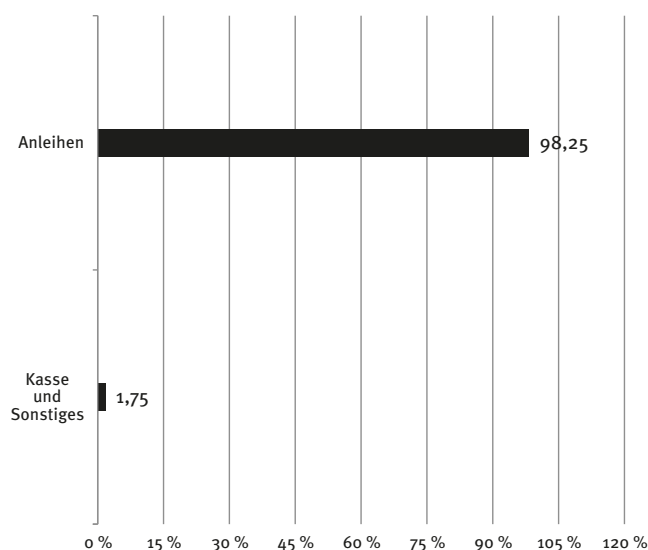
Am 22. Juni 2022 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2021/2022. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 0,06 Euro, für die Anteilklasse I je Anteil 0,22 Euro ausgeschüttet.

Die weitere Renditenentwicklung zehnjähriger deutscher Staatspapiere hängt auf der einen Seite vom weiteren Verlauf des Ukraine-Krieges und der Corona-Pandemie ab. Bei einer Eskalation des Konfliktes sowie durch potenzielle, ansteckende und gefährlichere Mutationen des Coronavirus dürfte die Nachfrage nach sichereren Anlagen, wie beispielsweise deutschen und auch US-amerikanischen Staatsanleihen, zunehmen. Auf der anderen Seite spielen jedoch die weitere Entwicklung der Inflationsraten und gestiegene Zinsen eine Rolle für die Renditen deutscher, zehnjähriger Staatspapiere. Die Inflationsraten jenseits und diesseits des Atlantiks dürften trotz der höchsten Stände seit gut 40 Jahren weiter anziehen, befeuert durch Lieferengpässe, den Ukraine-Konflikt und hohe Rohstoffpreise sowie gestiegene Zins-erwartungen und Zinsen. Die Europäische Zentralbank leitete mit der Reduktion der Anleihekäufe im März 2022 bereits erste kontraktive geldpolitische Schritte ein – ein erster Zinsanhebungsschritt wird im laufenden Jahr erwartet. Mit kräftigen Zinsanhebungsschritten ist allerdings bis auf Weiteres nicht zu rechnen, denn die EZB befindet sich in einem Dilemma. Einerseits belasten die gestiegenen Teuerungsraten und Treibstoffpreise die europäische Ökonomie, sodass die Sorge vor einer Stagflation wächst. Andererseits kann die EZB die Leitzinsen nicht sehr stark anheben, da dadurch die Konjunktur abgewürgt werden könnte und zudem unter Umständen einige hoch verschuldete europäische Peripheriestaaten nicht mehr in der Lage wären, ihre „gestie-

gene“ Zinslast zu bedienen. Als Fazit lässt sich festhalten: Je früher die Unsicherheit an den Märkten beseitigt wird und sich eine Lösung in der Ukraine-Krise sowie ein Ende der Pandemie abzeichnen, desto eher dürften die Renditen zehnjähriger Staatsanleihen deutscher Provenienz ansteigen. Bei einer Zuspitzung des Konfliktes, einer weiteren Einmischung anderer Länder oder sogar Chinas in die Auseinandersetzung, könnte sich jedoch die Nachfrage nach den deutschen Staatspapieren mit zehnjähriger Laufzeit erhöhen.

Portfoliostruktur zum 31.03.2022

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2022 ein durchschnittliches Rating von A2 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von 95,81 Prozent bildeten Papiere guter bis zu höchster Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken trotz der durch das Coronavirus ausgelösten Marktturbulenzen demnach im Berichtszeitraum gering.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in verzinsliche Wertpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen.

Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2022 5,80 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren hoch.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko des Fonds, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 2,79 Prozent und war somit als niedrig einzustufen.

Währungsrisiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum Berichtsstichtag war der Fonds nicht in russische oder ukrainische Papiere investiert. Daher sind aktuell geringe, unmittelbare Auswirkungen durch die Ukraine-Krise zu erwarten. Die MEAG verfolgt die Situation und die daraus entstehenden Entwicklungen engmaschig. Weitere, zukünftige Auswirkungen waren zum Berichtsstichtag nicht absehbar. Neben Vermögenswerten aus den direkt betroffenen Staaten können Ansteckungseffekte auf Vermögenswerte aus anderen Staaten auftreten, die maßgebliche Geschäftsaktivitäten in der Krisenregion haben oder etwa mittelbar durch Sanktionen betroffen sein könnten. Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 20. Oktober 2021 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen und Besonderen Anlagebedingungen des OGAW-Sondervermögens geändert. Die Änderungen dienen maßgeblich der Einführung des Liquiditätsmanagement-Tools "Rücknahmebeschränkung". Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt auf der MEAG-Internetseite unter www.meag.com.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

MEAG EuroRent A

Gewinne			Prozent
aus Renten	EUR	875.459,83	0,85%
aus Devisen	EUR	16.987,62	0,02%
aus Derivate	EUR	102.473.292,58	99,14%
Summe	EUR	103.365.740,03	100,00%

Verluste			Prozent
aus Renten	EUR	-2.526.553,70	2,40%
aus Devisen	EUR	-588,17	0,00%
aus Derivate	EUR	-102.829.220,64	97,60%
Summe	EUR	-105.356.362,51	100,00%

Gesamt **EUR** **-1.990.622,48**

MEAG EuroRent I

Gewinne			Prozent
aus Renten	EUR	21,77	0,85%
aus Devisen	EUR	0,40	0,02%
aus Derivate	EUR	2.552,56	99,14%
Summe	EUR	2.574,73	100,00%

Verluste			Prozent
aus Renten	EUR	-62,68	2,39%
aus Devisen	EUR	-0,09	0,00%
aus Derivate	EUR	-2.561,11	97,61%
Summe	EUR	-2.623,89	100,00%

Gesamt **EUR** **-49,15**

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG EuroRent

	MEAG EuroRent A	MEAG EuroRent I
ISIN	DE0009757443	DE000A0HF467
Auflagedatum	31.05.1991	04.04.2006
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 1,50 %, zzt. 0,80 % p.a.	Max. 1,50 %, zzt. 0,25 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 3,50 %, zzt. 3,50 %	Max. 3,50 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR
Fondsvermögen	337.008.525,92 €	8.410,87 €
Umlaufende Anteile	11.596.785,750	301,000
Anteilwert	29,06€	27,94 €
Endausschüttung pro Anteil am 22.06.2022	0,06 €	0,22 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	0,83 %	0,27 %

Alle Daten per 31.03.2022

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2021/2022 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Vermögensübersicht MEAG EuroRent

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		338.515.780,56	100,44
1. Anleihen		331.109.164,54	98,25
- ABS/MBS/CDO	EUR	5.227.793,13	1,55
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	87.008.597,81	25,82
- Anleihen supranationaler Emittenten	EUR	1.657.890,00	0,49
- Gedeckte Anleihen	EUR	74.052.187,30	21,97
- Unternehmensanleihen	EUR	163.162.696,30	48,41
2. Derivate		-906.199,37	-0,27
3. Bankguthaben		4.274.475,47	1,27
4. Sonstige Vermögensgegenstände		4.038.339,92	1,20
II. Verbindlichkeiten		-1.498.843,77	-0,44
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-1.498.843,77	-0,44
III. Fondsvermögen	EUR	337.016.936,79	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung MEAG EuroRent

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	328.288.320,54	97,41
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	328.288.320,54	97,41
XS228604370	0.000% ABB Finance B.V. EO-MTN 2021(21/30)	EUR	1.100	0	0	%	88,8530	977.378,60	0,29
FR0014001EW8	0.000% Alstom S.A. EO-Nts 2021(21/29)	EUR	700	0	0	%	87,6950	613.865,70	0,18
HK0000659794	0.000% China, People's Republic of EO-Zero Bds 2020(25)	EUR	1.215	0	0	%	96,4390	1.171.727,78	0,35
XS2051667181	0.000% Continental AG MTN v.19(23/23)Reg.S	EUR	1.400	0	0	%	99,3260	1.390.568,20	0,41
XS2390400633	0.000% ENEL Finance Intl N.V. EO-MTN 2021(21/26)	EUR	1.200	1.200	0	%	94,6150	1.135.382,40	0,34
EU000A283859	0.000% Europäische Union EO-MTN 2020(30)	EUR	1.800	0	0	%	92,1050	1.657.890,00	0,49
XS2230307006	0.000% Export-Import Bk of Korea, The EO-Zero MTN 2020(23)	EUR	800	0	0	%	99,6240	796.992,00	0,24
FR001400106	0.000% La Poste EO-MTN 2021(29)	EUR	1.200	0	0	%	89,9470	1.079.368,80	0,32
XS2308199392	0.000% Saudi-Arabien, Königreich EO-MTN 2021(24)Reg.S	EUR	800	0	0	%	98,6500	789.200,00	0,23
ES0000012H33	0.000% Spanien EO-Bonos 2021(24)	EUR	3.000	5.000	2.000	%	99,5790	2.987.370,00	0,89
FR0013537305	0.000% THALES S.A. EO-MTN 2020(20/26)	EUR	1.800	0	0	%	95,9070	1.726.322,40	0,51
XS2374595127	0.000% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN v.21(25)	EUR	1.300	1.300	0	%	95,9960	1.247.941,50	0,37
XS2049803575	0.010% Clydesdale Bank PLC EO-Med.-T.Cov.Bds 2019(26)	EUR	3.900	0	0	%	95,2420	3.714.438,00	1,10
XS2100269088	0.010% Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2020(25)Reg.S	EUR	4.900	0	0	%	97,4590	4.775.486,10	1,42
XS2355599353	0.010% Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2021(26)Reg.S	EUR	5.400	5.400	0	%	95,4540	5.154.489,00	1,53
XS2186093410	0.010% Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	EUR	2.200	0	0	%	94,0170	2.068.365,20	0,61
XS2240511076	0.010% Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. EO-Mortg.Cov.MTN 20(27)	EUR	7.000	0	0	%	93,2460	6.527.192,00	1,94
SK4000017455	0.010% Vseobecná EO-Cov.Bds 2020(25)	EUR	3.000	0	0	%	97,0920	2.912.769,00	0,86
SK4000018693	0.010% Vseobecná EO-Cov.Bds 2021(26)	EUR	3.100	0	0	%	96,0220	2.976.694,40	0,88
AT0000A2JAF6	0.050% Erste Group Bank AG EO-Pref. MTN 2020(25)	EUR	1.300	0	0	%	96,0570	1.248.734,50	0,37
ES0413900608	0.100% Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2020(32)	EUR	1.500	0	1.500	%	89,2170	1.338.259,50	0,40
XS2288948859	0.100% E.ON SE MTN v.21(28/28)	EUR	1.900	0	0	%	91,0270	1.729.513,00	0,51
XS2345845882	0.100% United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(29)	EUR	8.000	8.000	0	%	92,5300	7.402.408,00	2,20
XS2046736752	0.125% Atlas Copco Finance DAC EO-MTN 2019(19/29)	EUR	700	0	0	%	90,8250	635.775,00	0,19
XS2233154538	0.125% Coca-Cola Co., The EO-Nts 2020(20/29)	EUR	1.900	0	0	%	92,2680	1.753.097,70	0,52
FI4000507231	0.125% Finnland, Republik EO-Bds 2021(31)	EUR	1.500	1.500	0	%	93,1940	1.397.914,50	0,41
XS2051659915	0.125% LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Bds 2019(23)	EUR	3.500	0	1.500	%	99,2440	3.473.540,00	1,03
XS2054600718	0.125% Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(29)	EUR	2.900	0	0	%	92,4070	2.679.803,00	0,80
FR0013534484	0.125% Orange S.A. EO-MTN 2020(20/29)	EUR	700	0	0	%	91,3650	639.551,50	0,19
XS2035473748	0.125% Philip Morris Internat. Inc. EO-Nts 2019(19/26)	EUR	1.300	0	0	%	92,8400	1.206.917,40	0,36
FR0013486701	0.125% Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 2020(26)	EUR	4.000	0	0	%	95,5760	3.823.020,00	1,13
XS2230884657	0.125% Volvo Treasury AB EO-MTN 2020(20/24)	EUR	700	0	0	%	98,1580	687.103,20	0,20

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS1636546951	0.126% Dutch Property Fin. 2017-1 BV EO- FLR Nts 2017(22/48) Cl.A ²⁾		EUR	3.100	0	0 %	100,0150	1.221.177,38	0,36
XS1572746607	0.182% Bluestep Mortg.Sec.No. 4 DAC EO- FLR Nts 2017(22/66) Cl.A ³⁾		EUR	1.300	0	0 %	100,0330	92.395,72	0,03
XS2050404636	0.200% DH Europe Finance II S.à r.L. EO- Nts 2019(19/26)		EUR	1.100	0	0 %	96,1610	1.057.766,60	0,31
XS2123018173	0.237% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) Cl.A ⁴⁾		EUR	5.500	0	0 %	99,8800	3.110.556,03	0,92
XS2078924755	0.242% mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.- T.Hyp.-Pf.-Br.2019(25)		EUR	2.200	0	0 %	97,3850	2.142.459,00	0,64
XS2343772724	0.250% ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO- MTN 21(31)		EUR	5.700	6.200	500 %	90,5470	5.161.167,60	1,53
XS2051361264	0.250% AT & T Inc. EO-Nts 2019(19/26)		EUR	1.800	0	0 %	96,6560	1.739.813,40	0,52
FR0013516176	0.250% AXA Bank Europe SCF EO-Med.- Term Obl.Fonc.2020(40)		EUR	4.000	0	0 %	81,1880	3.247.524,00	0,96
XS1979297238	0.250% Bank of China Ltd. (FFM Br.) EO- MTN 2019(22)		EUR	2.600	0	1.300 %	100,0050	2.600.130,00	0,77
FR0013516101	0.250% Bpifrance Financement S.A. EO- MTN 2020(30)		EUR	1.800	0	0 %	93,5690	1.684.233,00	0,50
XS2259626856	0.250% China, People's Republic of EO-Nts 2020(30)		EUR	4.037	0	0 %	90,5540	3.655.664,98	1,08
XS2381671671	0.250% Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-MTN 2021(28)		EUR	4.000	4.000	0 %	90,0100	3.600.404,00	1,07
XS2292954893	0.250% Goldman Sachs Group Inc., The EO-MTN 2021(27/28)		EUR	2.500	0	0 %	91,5170	2.287.922,50	0,68
XS2281155254	0.250% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 2021(29/30)		EUR	2.000	0	0 %	89,5190	1.790.378,00	0,53
XS2258452478	0.250% ING Groep N.V. EO-FLR Non- Pref.Nts 20(28/29)		EUR	4.000	0	0 %	91,2870	3.651.488,00	1,08
XS2192431380	0.250% Italgas S.P.A. EO-MTN 2020(25)		EUR	1.600	0	0 %	96,8010	1.548.812,80	0,46
XS2106056653	0.250% Raiffeisen Bank Intl AG EO-Pref. MTN 2020(25)		EUR	3.000	0	0 %	97,4030	2.922.081,00	0,87
FR0013479748	0.250% THALES S.A. EO-MTN 2020(20/27)		EUR	1.600	0	0 %	94,9600	1.519.358,40	0,45
CH0576402181	0.250% UBS Group AG EO-FLR MTN. 2020(27/28) ⁵⁾		EUR	1.100	0	0 %	92,1760	1.013.931,60	0,30
XS2008801297	0.267% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 19(26)		EUR	3.100	0	0 %	96,4790	2.990.842,80	0,89
XS2115091717	0.300% Intl Business Machines Corp. EO- Nts 2020(20/28)		EUR	1.700	0	0 %	94,6830	1.609.614,40	0,48
XS2258971071	0.375% Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)		EUR	1.300	0	0 %	95,8570	1.246.137,10	0,37
XS2102931594	0.375% Caixabank S.A. EO-Preferred MTN 20(25)		EUR	1.900	0	0 %	97,9290	1.860.658,60	0,55
XS2053052895	0.375% EDP Finance B.V. EO-MTN 19(19/ 26)		EUR	300	0	0 %	95,9340	287.803,20	0,09
XS2231330965	0.375% John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO- Nts 2020(20/27)		EUR	800	0	0 %	93,6590	749.273,60	0,22
XS1501554874	0.375% Lettland, Republik EO-MTN 2016(26)		EUR	800	0	0 %	96,8890	775.108,00	0,23
XS2374594823	0.375% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN v.21(30)		EUR	3.700	3.700	0 %	86,3950	3.196.611,30	0,95
XS2456884746	0.387% United Overseas Bank Ltd. EO-M.- T. Mortg.Cov.Bds 22(25)		EUR	400	400	0 %	98,5400	394.160,00	0,12
XS2066652897	0.409% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 19(29)		EUR	3.600	0	0 %	93,5710	3.368.548,80	1,00
XS2050404800	0.450% DH Europe Finance II S.à r.L. EO- Nts 2019(19/28)		EUR	900	0	0 %	94,5800	851.216,40	0,25
XS2292263121	0.497% Morgan Stanley EO-FLR MTN 21(21/31) J		EUR	1.100	0	0 %	89,7730	987.506,30	0,29
DE000AAR0264	0.500% Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 301 v.20(27)		EUR	3.000	0	0 %	95,0540	2.851.629,00	0,85
FR0013484458	0.500% BNP Paribas S.A. EO-FLR Non- Pref.MTN 20(27/28)		EUR	2.100	0	0 %	93,9580	1.973.122,20	0,59

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
FR0014001T3	0.500% BNP Paribas S.A. EO-FLR-Non-Pref.MTN2021(29/30)		EUR	1.800	0	0 %	90,7880	1.634.178,60	0,48
XS2063232727	0.500% Citigroup Inc. EO-FLR MTN 2019(20/27)		EUR	1.200	0	0 %	95,1980	1.142.374,80	0,34
XS2307863998	0.500% Coca-Cola Co., The EO-Nts 2021(21/33)		EUR	2.000	0	0 %	89,6790	1.793.580,00	0,53
XS2122485845	0.500% Dow Chemical Co., The EO-Nts 2020(20/27)		EUR	1.000	0	0 %	94,4830	944.829,00	0,28
XS2051914963	0.500% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-MTN 2019(24/24)		EUR	800	0	0 %	98,8940	791.149,60	0,23
XS2231792586	0.500% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-MTN 2020(23/23)		EUR	1.400	0	0 %	100,0290	1.400.404,60	0,42
XS2384273715	0.500% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(21/30)		EUR	600	600	0 %	88,4330	530.598,00	0,16
IT0005445306	0.500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)		EUR	3.800	3.800	0 %	93,7670	3.563.138,40	1,06
XS2210006339	0.500% Litauen, Republik EO-MTN 2020(50)		EUR	500	0	1.000 %	71,0760	355.377,50	0,11
XS2049616894	0.500% Siemens Finan.maatschappij NV EO-MTN 2019(34)		EUR	900	0	0 %	89,3690	804.321,90	0,24
XS2388182573	0.500% Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Nts 2021(21/29)		EUR	400	400	0 %	90,1020	360.408,80	0,11
FR0014001GA9	0.500% Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)		EUR	1.300	0	0 %	91,0440	1.183.572,00	0,35
XS2282095970	0.500% Volkswagen Leasing GmbH MTN.v. 21(29)		EUR	800	0	0 %	89,5110	716.091,20	0,21
SK4000015475	0.500% Vseobecná EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(29)		EUR	3.000	0	0 %	94,7720	2.843.157,00	0,84
XS2115092954	0.500% Whirlpool EMEA Finance S.à r.l EO-Nts 2020(20/28)		EUR	800	0	0 %	92,1810	737.448,80	0,22
FR0014006268	0.600% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2021(41)		EUR	1.500	1.500	0 %	86,3440	1.295.157,00	0,38
XS2307768734	0.600% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/27)		EUR	1.100	0	0 %	91,6470	1.008.114,80	0,30
XS2102924383	0.600% OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2020(27)		EUR	2.000	0	0 %	95,6360	1.912.720,00	0,57
XS2281343413	0.625% Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/31)		EUR	1.500	0	0 %	88,0440	1.320.654,00	0,39
XS2385114298	0.625% Celanese US Holdings LLC EO-Nts 2021(21/28)		EUR	400	400	0 %	87,2990	349.196,40	0,10
CH0591979627	0.625% Credit Suisse Group AG EO-MTN 2021(21/33) ³⁾		EUR	1.700	0	0 %	81,2870	1.381.882,40	0,41
FR0013236247	0.625% Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(25)		EUR	500	500	0 %	99,5970	497.987,00	0,15
XS2051397961	0.625% Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-MTN 2019(19/24)		EUR	1.900	0	0 %	97,8130	1.858.454,60	0,55
DE000A3E5S00	0.625% HOCHTIEF AG MTN v.2021(2029/2029)		EUR	1.200	1.200	0 %	87,4810	1.049.775,60	0,31
XS2286442186	0.625% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(32/33)		EUR	1.300	0	0 %	82,8280	1.076.761,40	0,32
XS2265360359	0.625% Stora Enso Oyj EO-MTN 2020(20/30)		EUR	400	0	0 %	88,3350	353.339,60	0,10
XS2115091808	0.650% Intl Business Machines Corp. EO-Nts 2020(20/32)		EUR	1.500	0	0 %	91,8580	1.377.864,00	0,41
XS2051655095	0.700% Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Nts 2019(19/31)		EUR	1.800	0	0 %	89,5510	1.611.918,00	0,48
XS2333297625	0.741% Eurogrid GmbH MTN v.2021(2021/2033)		EUR	600	600	0 %	87,4200	524.519,40	0,16
ES0465936054	0.750% ABANCA Corporación Bancaria SA EO-Cédulas Hip. 2019(29)		EUR	6.900	0	0 %	96,9670	6.690.729,90	1,99
XS2055646918	0.750% AbbVie Inc. EO-Nts 2019(19/27)		EUR	2.000	0	0 %	95,8080	1.916.168,00	0,57
XS2199266003	0.750% Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/27)		EUR	1.700	0	0 %	96,0630	1.633.065,90	0,48
XS1717759499	0.750% Export-Import Bank of China EO-MTN 2017(23)		EUR	1.500	0	0 %	100,2620	1.503.928,50	0,45

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS2024540622	0.750% Saudi-Arabien, Königreich EO-MTN 2019(27)Reg.S		EUR	1.700	0	0 %	96,6170	1.642.489,00	0,49
XS2433211310	0.750% Snam S.p.A. EO-MTN 2022(22/29)		EUR	800	800	0 %	93,1470	745.178,40	0,22
XS2035474126	0.800% Philip Morris Internat. Inc. EO-Nts 2019(19/31)		EUR	1.600	0	0 %	85,0830	1.361.320,00	0,40
AT0000A2HLC4	0.850% Österreich, Republik EO-MTN 2020(2120)		EUR	100	0	0 %	65,1760	65.176,00	0,02
XS1497312295	0.875% CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Nts 2016(24)		EUR	500	0	0 %	99,8600	499.301,50	0,15
DE000CZ45VM4	0.875% Commerzbank AG MTN-Anl. v. 20(27) S.948		EUR	1.600	0	0 %	95,3330	1.525.324,80	0,45
XS1952948104	0.875% Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.MTN 19(29)		EUR	6.000	0	0 %	97,8430	5.870.550,00	1,74
XS2168285000	0.875% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28)		EUR	2.800	0	0 %	96,8720	2.712.418,80	0,80
FR00140065E6	0.875% Crédit Mutuel Arkéa EO-Non-Preferred MTN 2021(31)		EUR	2.000	2.000	0 %	91,4200	1.828.394,00	0,54
XS1485597329	0.875% HSBC Holdings PLC EO-MTN 2016(24)		EUR	600	0	0 %	99,8810	599.283,60	0,18
XS2344385815	0.875% Ryanair DAC EO-MTN 2021(26)		EUR	900	900	0 %	96,2610	866.352,60	0,26
IT0005325946	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(23)		EUR	11.000	12.000	1.000 %	101,1130	11.122.375,00	3,30
XS1485748393	0.955% General Motors Financial Co. EO-MTN 2016(16/23)		EUR	2.000	0	0 %	100,3770	2.007.546,00	0,60
XS1843444081	1.000% Altria Group Inc. EO-Nts 2019(19/23)		EUR	1.200	0	0 %	100,4750	1.205.700,00	0,36
XS2385393405	1.000% Cellnex Finance Company S.A. EO-MTN 2021(21/27)		EUR	700	700	0 %	90,7830	635.481,00	0,19
XS2020670852	1.000% Medtronic Global Holdings SCA EO-Nts 2019(19/31)		EUR	600	0	0 %	95,3870	572.322,00	0,17
FR0014004UE6	1.000% Valéo S.E. EO-MTN 2021(21/28)		EUR	1.900	3.100	1.200 %	87,3920	1.660.438,50	0,49
XS2433361719	1.000% Wizz Air Finance Company B.V. EO-MTN 2022(25/26)		EUR	400	400	0 %	92,2870	369.147,20	0,11
XS2193969370	1.023% Upjohn Finance B.V. EO-Nts 2020(20/24)		EUR	1.700	0	0 %	99,3830	1.689.512,70	0,50
FR0013405537	1.125% BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)		EUR	2.500	0	0 %	100,5130	2.512.827,50	0,75
XS1505890530	1.125% Chorus Ltd. EO-MTN 2016(16/23)		EUR	800	0	0 %	100,8620	806.894,40	0,24
XS2193657561	1.125% Conti-Gummi Finance B.V. EO-MTN 2020(24/24)		EUR	1.100	0	0 %	100,1870	1.102.058,10	0,33
XS1951313680	1.125% Imperial Brands Finance PLC EO-MTN 2019(19/23)		EUR	2.600	0	0 %	100,5900	2.615.342,60	0,78
XS2055647213	1.250% AbbVie Inc. EO-Nts 2019(19/31)		EUR	1.500	0	0 %	93,9980	1.409.968,50	0,42
XS1793252419	1.250% BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)		EUR	500	0	0 %	100,1710	500.854,50	0,15
XS2170386853	1.250% Shell International Finance BV EO-MTN 2020(32)		EUR	800	0	0 %	96,8110	774.484,80	0,23
XS2433226854	1.250% Snam S.p.A. EO-MTN 2022(22/34)		EUR	400	400	0 %	90,9410	363.765,20	0,11
FR0013403441	1.250% Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)		EUR	2.400	0	0 %	100,9710	2.423.308,80	0,72
DE000A3E5WW4	1.375% Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)		EUR	800	800	0 %	91,9650	735.716,00	0,22
XS1614198262	1.375% Goldman Sachs Group Inc., The EO-MTN 2017(23/24)		EUR	2.000	0	0 %	101,0260	2.020.514,00	0,60
XS1409726731	1.375% Lettland, Republik EO-MTN 2016(36)		EUR	700	0	0 %	97,5300	682.710,00	0,20
XS1511779305	1.375% Mexiko EO-MTN 2016(16/25)		EUR	1.200	0	0 %	100,3850	1.204.620,00	0,36
XS2166754957	1.375% Schlumberger Finance B.V. EO-Nts 2020(20/26)		EUR	2.200	0	0 %	100,5730	2.212.597,20	0,66
ES0000012B39	1.400% Spanien EO-Bonos 2018(28)		EUR	3.000	5.000	5.000 %	102,8040	3.084.120,00	0,92

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS1651071877	1.400% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Nts 2017(17/26)		EUR	2.600	0	0 %	100,8490	2.622.061,00	0,78
XS2295335413	1.450% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	700	0	0 %	94,6860	662.803,40	0,20
DE000CZ40M39	1.500% Commerzbank AG MTN-IHS S.904 v.18(28)		EUR	1.100	0	0 %	100,0880	1.100.971,30	0,33
IE00BH3SQB22	1.500% Irland EO-Treasury Bds 2019(50)		EUR	1.500	1.500	0 %	101,5510	1.523.265,00	0,45
XS1551294256	1.500% Israel EO-MTN 2017(27)		EUR	1.300	0	0 %	101,9610	1.325.490,40	0,39
IT0005090318	1.500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)		EUR	5.500	0	0 %	102,0920	5.615.076,50	1,67
FR0013172939	1.500% Pernod-Ricard S.A. EO-Bds 2016(16/26)		EUR	500	0	0 %	101,1090	505.546,00	0,15
XS2049823763	1.500% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2019(25/30)		EUR	2.500	0	0 %	93,8010	2.345.015,00	0,70
ES00000128P8	1.500% Spanien EO-Obligaciones 2017(27)		EUR	2.000	0	0 %	103,1750	2.063.500,00	0,61
AT0000A1PEF7	1.500% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(86)		EUR	300	0	0 %	102,0090	306.025,50	0,09
XS1757377400	1.625% Allander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)		EUR	400	0	0 %	99,3060	397.222,40	0,12
XS1709328899	1.625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28)		EUR	1.000	0	0 %	100,1670	1.001.665,00	0,30
XS1718417717	1.625% BASF SE MTN v.2017(2017/2037)		EUR	1.200	0	0 %	92,5910	1.111.089,60	0,33
XS2408458227	1.625% Deutsche Lufthansa AG MTN v. 2021(2023/2023)		EUR	1.400	1.400	0 %	99,0000	1.386.000,00	0,41
AT0000A2J645	1.625% Erste Group Bank AG EO-FLR MTN 2020(26/31)		EUR	500	0	0 %	95,8740	479.370,50	0,14
XS2288109676	1.625% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2021(21/29)		EUR	1.000	0	1.400 %	84,8380	848.375,00	0,25
XS1615079974	1.638% JPMorgan Chase & Co. EO-FLR MTN 17(17/28)		EUR	500	500	0 %	100,1660	500.830,00	0,15
IT0005094088	1.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(32)		EUR	2.500	0	2.000 %	97,5380	2.438.457,50	0,72
XS1843443513	1.700% Altria Group Inc. EO-Nts 2019(19/25)		EUR	1.500	0	0 %	99,8390	1.497.586,50	0,44
PTEDPLOM0017	1.700% EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2020(25/80)		EUR	1.400	0	0 %	95,7690	1.340.759,00	0,40
XS1969600748	1.750% CNH Industrial Finance Euro.SA EO-MTN 2019(19/27)		EUR	1.500	0	0 %	100,0900	1.501.354,50	0,45
XS1958307461	1.750% Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Non-Preferred MTN 2019(29)		EUR	1.900	0	0 %	99,9550	1.899.146,90	0,56
FR0013154028	1.750% Frankreich EO-OAT 2016(66)		EUR	1.000	0	1.000 %	108,8080	1.088.076,00	0,32
XS2055079904	1.823% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Nts 2019(19/31)		EUR	500	0	500 %	86,9650	434.825,00	0,13
XS2461234622	1.963% JPMorgan Chase & Co. EO-FLR MTN 2022(22/30)		EUR	1.000	1.000	0 %	100,6900	1.006.895,00	0,30
XS1508566558	2.000% Polen, Republik EO-MTN 2016(46)		EUR	250	0	0 %	97,2060	243.015,00	0,07
XS2109812508	2.000% Rumänien EO-MTN 2020(32) Reg.S		EUR	475	0	0 %	83,2710	395.539,15	0,12
XS2430287362	2.085% Prosus N.V. EO-MTN 2022(22/30)Reg.S		EUR	700	700	0 %	86,1840	603.289,40	0,18
XS1619568139	2.100% Litauen, Republik EO-MTN 2017(47)		EUR	400	0	0 %	110,0520	440.206,00	0,13
XS1767931121	2.125% Banco Santander S.A. EO-MTN 2018(28)		EUR	800	0	0 %	99,6160	796.930,40	0,24
XS1130139667	2.125% Litauen, Republik EO-MTN 2014(26)		EUR	500	0	0 %	105,0890	525.445,00	0,16
XS1310032260	2.125% Litauen, Republik EO-MTN 2015(35)		EUR	500	0	0 %	107,3140	536.571,00	0,16
XS2434702853	2.250% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-MTN 2022(22/32)		EUR	500	500	0 %	94,1710	470.852,50	0,14
BE0000343526	2.250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(57) Ser. 83		EUR	800	0	0 %	118,9720	951.776,00	0,28

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS1084942470	2.250% Corp.Nacion.del Cobre de Chile EO-Nts 2014(24) Reg.S		EUR	500	0	0 %	102,8870	514.432,50	0,15
IT0005177909	2.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(36)		EUR	1.500	0	300 %	101,2010	1.518.019,50	0,45
XS1566190945	2.250% Lettland, Republik EO-MTN 2017(47)		EUR	300	0	0 %	112,9580	338.874,00	0,10
PTOTWE00017	2.250% Portugal, Republik EO-Obr. 2018(34)		EUR	400	400	0 %	108,5140	434.056,00	0,13
ES00000128Q6	2.350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)		EUR	2.000	2.000	0 %	109,4570	2.189.140,00	0,65
XS1145750037	2.375% Ureenco Finance N.V. EO-MTN 2014(24/24)		EUR	1.800	0	0 %	103,3150	1.859.668,20	0,55
XS2293060658	2.376% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bds 2021(29/Und.)		EUR	600	0	0 %	86,7440	520.461,00	0,15
DE0001135481	2.500% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2012 (2044) ²⁾		EUR	2.500	2.500	0 %	140,4800	3.512.000,00	1,04
XS1429673327	2.500% ORLEN Capital AB EO-Nts 2016(23)		EUR	1.900	0	0 %	100,6880	1.913.064,40	0,57
XS2282606578	2.625% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO- FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	1.400	0	0 %	92,1760	1.290.464,00	0,38
XS2258400162	2.625% Rumänien EO-MTN 2020(40)Reg.S		EUR	300	0	0 %	76,2760	228.828,30	0,07
XS1713475306	2.750% Kroatien, Republik EO-Nts 2017(30)		EUR	2.100	0	0 %	104,5130	2.194.762,50	0,65
XS1315181708	2.750% Peru EO-Bds 2015(26)		EUR	750	0	0 %	105,0500	787.875,00	0,23
IT0005217390	2.800% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(67)		EUR	200	100	0 %	101,0240	202.047,00	0,06
XS1129788524	2.875% Rumänien EO-MTN 2014(24)		EUR	1.000	0	0 %	103,3310	1.033.313,00	0,31
XS1420357318	2.875% Rumänien EO-MTN 2016(28) Reg.S		EUR	500	0	0 %	98,4870	492.434,00	0,15
ES00000128C6	2.900% Spanien EO-Obligaciones 2016(46)		EUR	1.000	0	5.000 %	120,5020	1.205.020,00	0,36
XS1117298916	3.000% Kroatien, Republik EO-Nts 2015(25)		EUR	750	0	0 %	106,0320	795.241,50	0,24
XS1198103456	3.000% Mexiko EO-MTN 2015(15/45)		EUR	500	0	0 %	90,1740	450.870,00	0,13
XS2286041947	3.000% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO- FLR Bds 2021(21/Und.)		EUR	700	0	800 %	85,0630	595.437,50	0,18
XS1208856341	3.125% Bulgarien EO-MTN 2015(35)		EUR	500	0	0 %	109,3520	546.757,50	0,16
IT0005083057	3.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(46)		EUR	700	0	800 %	116,1080	812.758,80	0,24
XS1268430201	3.375% Indonesien, Republik EO-MTN 2015(25) Reg.S		EUR	1.410	0	0 %	105,5710	1.488.544,05	0,44
XS1079233810	3.500% Marokko, Königreich EO-Nts 2014(24) Reg.S		EUR	1.000	0	0 %	103,3430	1.033.425,00	0,31
XS1432493440	3.750% Indonesien, Republik EO-MTN 2016(28) Reg.S		EUR	500	0	0 %	108,5020	542.508,50	0,16
XS1057659838	3.750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO- MTN 2014(14/26)Reg.S		EUR	500	0	0 %	95,5270	477.635,00	0,14
IT0005363111	3.850% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(49)		EUR	1.200	0	0 %	128,4120	1.540.940,40	0,46
XS1385239006	3.875% Kolumbien, Republik EO-Bds 2016(16/26)		EUR	700	0	0 %	104,2540	729.780,80	0,22
PTOTERO0014	3.875% Portugal, Republik EO-Obr. 2014(30)		EUR	500	0	0 %	120,8530	604.265,00	0,18
XS1313004928	3.875% Rumänien EO-MTN 2015(35) Reg.S		EUR	500	0	0 %	94,0760	470.379,50	0,14
XS1413581205	3.875% TotalEnergies SE EO-FLR MTN 16(22/Und.)		EUR	1.100	0	0 %	100,3720	1.104.086,50	0,33
ES00000126D8	4.000% Spanien, Königreich EO- Obligaciones 2014(64)		EUR	250	0	0 %	145,3400	363.348,75	0,11
PTOTEU00019	4.125% Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27)		EUR	1.500	0	0 %	117,0650	1.755.975,00	0,52
XS1892127470	4.125% Rumänien EO-MTN 2018(39)Reg.S		EUR	300	0	0 %	93,7480	281.244,00	0,08

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
AT0000A04967	4.150% Österreich, Republik EO-MTN 2006(37) 144A		EUR	1.500	1.500	0 %	143,2450	2.148.669,00	0,64
ES0000012932	4.200% Spanien, Königreich EO- Obligaciones 2005(37)		EUR	500	0	0 %	134,8570	674.285,00	0,20
FR0010773192	4.500% Frankreich EO-OAT 2009(41)		EUR	1.000	0	2.000 %	155,0520	1.550.523,00	0,46
DE000A1YQ29	4.750% Allianz SE FLR-MTN.v.13(23/unb.)		EUR	1.300	0	0 %	105,1740	1.367.259,40	0,41
ES00000120No	4.900% Spanien, Königreich EO-Bonos 2007(40)		EUR	500	0	0 %	150,8710	754.355,00	0,22
IT0004286966	5.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2007(39)		EUR	1.000	0	0 %	139,2110	1.392.105,00	0,41
XSo878743623	5.125% AXA S.A. EO-FLR MTN 2013(23/43)		EUR	2.000	0	0 %	105,4450	2.108.902,00	0,63
Neuemissionen							EUR	803.664,00	0,24
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen							EUR	803.664,00	0,24
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	803.664,00	0,24
FR0014009BF2	0.000% Harmony French Home Loan EO- FLR Nts 2022(62) C.I.A. ²⁾		EUR	800	800	0 %	100,4580	803.664,00	0,24
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	2.017.180,00	0,60
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.017.180,00	0,60
DE000BAY01V7	2.375% Bayer AG z.Verf. FLR-Sub.Anl. 15(22/75)		EUR	2.000	2.000	0 %	100,8590	2.017.180,00	0,60
Summe Wertpapiervermögen							EUR	331.109.164,54	98,25
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-906.199,37	-0,27
Zins-Derivate							EUR	785.356,83	0,23
Zinsterminkontrakte							EUR	785.356,83	0,23
DE000C1T6JH1	4% Euro Buxl-Fut. (24 - 35 J.) 08.06.22	EUREX	EUR	1.800				-80.720,00	-0,02
DE000C1T6JF5	6% Euro Bobl Fut. (4,5-5,5 J.) 08.06.22	EUREX	EUR	-21.000				835.300,00	0,25
DE000C1T6JDo	6% Euro-BTP Italian Gov. Bond Fut. 08.06.22	EUREX	EUR	-2.500				106.030,00	0,03
DE000C1T6JC2	6% Euro-BTP Short Ital. Gov. Bd. Fut. 08.06.22	EUREX	EUR	-22.200				-22.739,91	-0,01
DE000C1T6JG3	6% Euro-Schatz Fut. (1,75-2,25 J.) 08.06.22	EUREX	EUR	8.800				-103.840,00	-0,03
US12573H3104	6% US Treasury Nt. Fut. (5 J.) 30.06.22	US-CBOT	USD	-15.000				51.326,74	0,02
Devisen-Derivate							EUR	38.012,13	0,01
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-24.136,11	-0,01
offene Positionen							EUR	-328,93	0,00
AUD/USD 0.04 Mio.		OTC		35.717				-328,93	0,00
geschlossene Positionen							EUR	-23.807,18	-0,01
AUD/USD 2.51 Mio.		OTC		2.514.283				-23.807,18	-0,01

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	62.148,24	0,02
offene Positionen							EUR	-1.111,95	0,00
USD/BRL 0.07 Mio.		OTC		69.251				-1.111,95	0,00
geschlossene Positionen							EUR	63.260,19	0,02
USD/BRL 1.85 Mio.		OTC		1.850.000				63.260,19	0,02
Swaps							EUR	-1.729.568,33	-0,51
Zinsswaps							EUR	-1.018.658,33	-0,30
R/Fix 0.0673%_P/Flt 3M EUR_EUREXFRA_01/27		OTC	EUR	23.000				-928.951,37	-0,28
R/Fix 0.3278%_P/OIS ESTR_EUREXFRA_06/24		OTC	EUR	27.000				-89.706,96	-0,03
Credit Default Swaps							EUR	-710.910,00	-0,21
CDS/Buy/ITRAXX-EUROPES36V1-5Y/IPMORAGFRA/ LCHSACDG		OTC	EUR	-30.000				-473.940,00	-0,14
CDS/Buy/ITRAXX-EUROPES36V1-5Y/IPMORAGFRA/ LCHSACDG		OTC	EUR	-15.000				-236.970,00	-0,07
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.274.475,47	1,27
Bankguthaben							EUR	4.274.475,47	1,27
EUR - Guthaben bei:							EUR	3.137.837,15	0,93
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.			EUR	3.137.837,15		%	100,0000	3.137.837,15	0,93
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	736,56	0,00
			HUF	253.842,10		%	100,0000	691,22	0,00
			SEK	470,18		%	100,0000	45,34	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	1.135.901,76	0,34
			AUD	23,02		%	100,0000	15,54	0,00
			CAD	114.187,37		%	100,0000	82.163,96	0,02
			GBP	524.987,59		%	100,0000	621.250,33	0,18
			JPY	9.761,00		%	100,0000	72,28	0,00
			MXN	24,89		%	100,0000	1,12	0,00
			NZD	42.128,77		%	100,0000	26.336,24	0,01
			TRY	6.450,87		%	100,0000	395,27	0,00
			USD	451.200,07		%	100,0000	405.518,42	0,12
			ZAR	2.416,00		%	100,0000	148,60	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.038.339,92	1,20
Einschüsse (Initial Margin)			EUR	1.314.409,00				1.314.409,00	0,39
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	305.805,68				305.805,68	0,09
Variation Margin			EUR	928.112,19				928.112,19	0,28

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
			im Berichtszeitraum						
	Zinsansprüche		EUR	1.490.013,05				1.490.013,05	0,44
	Sonstige Verbindlichkeiten					EUR		-1.498.843,77	-0,44
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-252.901,10				-252.901,10	-0,08
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-1.245.942,67				-1.245.942,67	-0,37
	Fondsvermögen					EUR		337.016.936,79	100,00
	Anteilwert MEAG EuroRent A					EUR		29,06	
	Anteilwert MEAG EuroRent I					EUR		27,94	
	Umlaufende Anteile MEAG EuroRent A					STK		11.596.785,750	
	Umlaufende Anteile MEAG EuroRent I					STK		301,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

³⁾ Wertpapiere sind Gegenstand von Rechten Dritter

⁴⁾ z.B. noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2022				
AUD	(Australische Dollar)	1,481700	=	1 Euro (EUR)
BRL	(Brasilianische Real)	5,287300	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,389750	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,845050	=	1 Euro (EUR)
HUF	(Ungarische Forint)	367,240000	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	135,047900	=	1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	22,188450	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,599650	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,369250	=	1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	16,320100	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,112650	=	1 Euro (EUR)
ZAR	(Südafrikanische Rand)	16,258600	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse	
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
US-CBOT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
OTC	
	Over-the-Counter

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
FR0013444775	0.000% Engie S.A. EO-MTN 2019(19/27)	EUR	0	2.400
FR0013446598	0.010% Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2019(28)	EUR	0	4.800
XS2264978623	0.010% United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(27)	EUR	0	2.300
DE000MHB251	0.125% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1883 v.20(35)	EUR	0	3.100
XS2176715584	0.125% SAP SE Inh.-Schuldv.v.2020(2026/2026)	EUR	0	900
XS2049616621	0.125% Siemens Finan.maatschappij NV EO-MTN 2019(29)	EUR	0	1.200
XS2118276026	0.250% Siemens Finan.maatschappij NV EO-MTN 2020(29)	EUR	0	2.100
XS2103014291	0.375% E.ON SE MTN v.20(27/27)	EUR	0	1.200
DE000LB2CRG6	0.375% Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 816 v.20(27)	EUR	0	3.000
FR0013482841	0.375% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-MTN 20(20/31)	EUR	0	1.100
XS2023644201	0.375% Merck Financial Services GmbH MTN v. 2019(2019/2027)	EUR	0	1.300
XS2055627538	0.375% Raiffeisen Bank Intl AG EO-MTN 2019(26)S.194	EUR	0	4.000
XS2236283383	0.500% Scania CV AB EO-MTN 2020(20/23)	EUR	0	1.100
XS2009891479	0.500% Vattenfall AB EO-MTN 19(19/26)	EUR	0	300
XS2300175655	0.597% JPMorgan Chase & Co. EO-FLR MTN 2021(32/33)	EUR	0	1.200
XS2001270995	0.625% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-MTN 2019(22/22)	EUR	0	1.600
FR0013508686	0.625% La Poste EO-MTN 2020(26)	EUR	0	500
XS2056399855	0.625% Telenor ASA EO-MTN 2019(19/31)	EUR	0	900
IT0005215246	0.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)	EUR	20.000	20.000
XS2004381674	0.696% TotalEnergies Capital Intl SA EO-MTN 2019(19/28)	EUR	0	2.300
XS2103014457	0.750% E.ON SE MTN v.20(30/30)	EUR	0	1.500
FR0013512407	0.750% Kering S.A. EO-MTN 2020(20/28)	EUR	0	300
XS2023644540	0.875% Merck Financial Services GmbH MTN v. 2019(2019/2031)	EUR	0	1.500
XS1705553250	0.875% Stedin Holding N.V. EO-MTN 2017(17/25)	EUR	0	1.350
FR0013169885	1.000% Autoroutes du Sud de la France EO-MTN 2016(16/26)	EUR	0	500
XS1501367921	1.000% LANXESS AG MTN 2016(16/26)	EUR	0	400
FR0013323870	1.375% Orange S.A. EO-MTN 2018(18/28)	EUR	0	2.100
XS1165754851	1.500% State Grid Eur.Dev.(2014) PLC EO-Bds 2015(15/22) Ser.A	EUR	0	750
IT0005421703	1.800% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)	EUR	0	2.500
XS1222590488	2.000% EDP Finance B.V. EO-MTN 2015(25)	EUR	0	300
XS1143974159	2.000% mBank S.A. EO-MTN 2014(21)	EUR	0	2.350
DE000A14J611	2.375% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	EUR	0	2.000
XS1082660744	2.500% ORLEN Capital AB EO-Nts 2014(21)	EUR	0	1.550
XS1568875444	2.500% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2017(17/21) C	EUR	0	500
XS2322423455	2.750% Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bds 2021(21/25) Ser.A	EUR	0	1.300
XS1084368593	2.875% Indonesien, Republik EO-MTN 2014(21) Reg.S	EUR	0	4.300
XS0919581982	3.3744% RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 13(21)Rus.Railw.	EUR	0	500

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
DE0001135275	4.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2005(2037)	EUR	0	1.400
XS1309436753	4.750% BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR MTN 15(21/76)	EUR	0	1.500
FR0010070060	4.750% Frankreich EO-OAT 2003(35)	EUR	0	2.500

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			466.190
BTP 10y 6%				
BTP 3y 6%				
Euro-Bobl 5y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Buxl 30y 4%				
Euro-Schatz 2y 6%				
US Treasury Notes 2y 6%				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			392.357
BTP 10y 6%				
Euro-Bobl 5y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Buxl 30y 4%				
OAT Long Term Bonds 10y 6%				
UK Treasury 10y 6%				
US Treasury Bonds 20y 6%				
US Treasury Notes 10y 6%				
US Treasury Notes 2y 6%				
US Treasury Notes 5y 6%				
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)				
Zero-Coupon-Inflation Swaps				
(Basiswerte:	EUR			11.000
P/Infl R/Fix US CPI/2,3365% GS 06/31				
P/Infl R/Fix US CPI/2,3625% GS 06/31				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroRent A
für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022**

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	554.523,15
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	3.095.534,36
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-26.534,29
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	6,16
5. Sonstige Erträge	413,21
Summe der Erträge	3.623.942,59
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-6.289,67
2. Verwaltungsvergütung	-2.859.407,63
3. Verwahrstellenvergütung	-42.526,58
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-28.032,91
5. Sonstige Aufwendungen	-40.504,47
Summe der Aufwendungen	-2.976.761,26
III. Ordentlicher Nettoertrag	647.181,33
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	103.365.740,03
2. Realisierte Verluste	-105.356.362,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.990.622,48
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.343.441,15
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹⁾	234.393.641,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹⁾	-259.202.710,51
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-24.809.068,82
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-26.152.509,97

¹⁾ Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroRent I
für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022**

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	13,06
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	77,22
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-0,63
4. Sonstige Erträge	0,01
Summe der Erträge	89,66
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-0,15
2. Verwaltungsvergütung	-21,90
3. Verwahrstellenvergütung	-0,56
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-0,32
5. Sonstige Aufwendungen	-0,99
Summe der Aufwendungen	-23,92
III. Ordentlicher Nettoertrag	65,74
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	2.574,73
2. Realisierte Verluste	-2.623,88
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-49,15
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	16,59
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹⁾	5.788,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹⁾	-6.401,03
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-612,66
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-596,07

¹⁾ Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022

		EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		554.536,21
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		3.095.611,58
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-26.534,92
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		6,16
5. Sonstige Erträge		413,22
Summe der Erträge		3.624.032,25
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-6.289,82
2. Verwaltungsvergütung		-2.859.429,53
3. Verwahrstellenvergütung		-42.527,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-28.033,23
5. Sonstige Aufwendungen		-40.505,46
Summe der Aufwendungen		-2.976.785,18
III. Ordentlicher Nettoertrag		647.247,07
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		103.368.314,76
2. Realisierte Verluste		-105.358.986,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-1.990.671,63
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.343.424,56
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		234.399.430,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-259.209.111,54
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-24.809.681,48
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-26.153.106,04

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroRent A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		377.577.625,35
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.075.363,45
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-13.276.780,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	-17.912.941,05	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	31.189.721,92	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-64.445,14
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-26.152.509,97
davon nicht realisierte Gewinne	234.393.641,69	
davon nicht realisierte Verluste	-259.202.710,51	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		337.008.525,92

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroRent I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		9.006,74
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,20
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-596,07
davon nicht realisierte Gewinne	5.788,37	
davon nicht realisierte Verluste	-6.401,03	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		8.410,87

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		377.586.632,09
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.075.363,45
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-13.276.780,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	-17.912.941,05	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	31.189.721,92	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-64.444,94
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-26.153.106,04
davon nicht realisierte Gewinne	234.399.430,06	
davon nicht realisierte Verluste	-259.209.111,54	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		337.016.936,79

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroRent A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	53.254.345,74	4,59
1. Vortrag aus dem Vorjahr	54.597.786,89	4,71
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.343.441,15	-0,12
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	52.558.538,60	4,53
1. Der Wiederanlage zugeführt	2.007.259,71	0,17
2. Vortrag auf neue Rechnung	50.551.278,89	4,36
III. Gesamtausschüttung	695.807,15	0,06
1. Endausschüttung	695.807,15	0,06
a) Barausschüttung	695.807,15	0,06
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroRent I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	855,53	2,84
1. Vortrag aus dem Vorjahr	838,94	2,79
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	16,59	0,06
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	789,31	2,62
1. Vortrag auf neue Rechnung	789,31	2,62
III. Gesamtausschüttung	66,22	0,22
1. Endausschüttung	66,22	0,22
a) Barausschüttung	66,22	0,22
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroRent A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	337.008.525,92	29,06
31.03.2021	377.577.625,35	31,39
31.03.2020	369.342.620,26	29,94
29.03.2019	377.312.563,66	30,51

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroRent I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	8.410,87	27,94
31.03.2021	9.006,74	29,92
31.03.2020	11.669,65	30,95
29.03.2019	11.436.803,12	31,96

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtfondsvermögen

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
	EUR
31.03.2022	337.016.936,79
31.03.2021	377.586.632,09
31.03.2020	369.354.289,91
29.03.2019	388.749.366,78

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG EuroRent

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	152.367.806,08
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas		
Citibank Europe plc (IE CP OTC)		
Citigroup Global Markets Limited		
EUREX_DB Clearing		
Goldman Sachs Bank Europe SE		
Goldman Sachs International		
HSBC Bank plc		
J.P. Morgan AG		
LCMSA_JP_Morgan_AG		
UniCredit Bank AG		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
IBOXX EUR CORP ALL MATS TR		30,00%
IBOXX EUR SOVEREIGN ALL MATS TR		30,00%
IBOXX EUR COVERED 01-10Y TR		30,00%
JPM EU EMBI GLB DIVS COMPOSITE		10,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,64%
größter potenzieller Risikobetrag		1,86%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,05%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Value-at Risk
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltdauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages>Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	150,70
--	--------

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG EuroRent A	EUR	29,06
Anteilwert MEAG EuroRent I	EUR	27,94
Umlaufende Anteile MEAG EuroRent A	STK	11.596.785,750
Umlaufende Anteile MEAG EuroRent I	STK	301,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroRent A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,83 %
--	--------

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroRent I

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

0,27 %

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

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

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

Weiterführende Informationen zu § 134c Absatz 4 des Aktiengesetzes finden sie in dem Dokument „Mitwirkungspolitik der MEAG als

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen**MEAG EuroRent A****Sonstige Erträge**

Verjährte Dotationsmittel aus 2016	EUR	419,37
------------------------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-33.383,62
---------------	-----	------------

MEAG EuroRent I**Sonstige Erträge**

Verjährte Dotationsmittel aus 2016	EUR	0,01
------------------------------------	-----	------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-0,83
---------------	-----	-------

Transaktionskosten EUR 9.394,02.

(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 2021 betreffend das Geschäftsjahr 2021. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2021 nicht verändert.

Die Angaben zur Vergütung beziehen sich ausschließlich auf die Kapitalverwaltungsgesellschaft und nicht auf Unternehmen, mit denen ein Auslagerungsverhältnis besteht.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	19.908.211
davon feste Vergütung	EUR	13.016.035
davon variable Vergütung	EUR	5.535.269
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		128
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.521.659
davon Geschäftsleiter	EUR	1.521.659
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 betreffend nachhaltigkeitsbezogener Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

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

München, den 31.03.2022

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroRent - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31.03.2022“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur

Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab. Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

München, den 14.07.2022

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Tätigkeitsbericht MEAG EuroErtrag zum 31.03.2022

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

Im überwiegenden Teil der vergangenen zwölf Monate beherrschte das Thema der ansteigenden Inflationsraten und Zinsen das Marktgeschehen an den europäischen Rentenmärkten. Ausgehend von –0,33 Prozent, kletterten die Renditen zehnjähriger Staatspapiere deutscher Provenienz vor dem Hintergrund dieses Marktumfeldes mit steigenden Zinsen sukzessive an. Die Mischung aus der anziehenden Konjunktur im Frühjahr 2021 sowie der Aussicht auf ein Ende der Corona-Pandemie und der damit einhergehenden Nachholeffekte führte zu steigenden Renditen an europäischen Rentenmärkten. Das abrupte Wiederhochfahren der Wirtschaft sorgte für Unterbrechungen in den Lieferketten und für Störungen auf der Angebots- und Nachfrageseite. Begleitet wurde dieser Prozess von anziehenden Rohstoffpreisen, die zusätzlich die Teuerungsraten diesseits und jenseits des Atlantiks befeuerten. Aus dem robusten Konjunkturmilieu resultierten steigende Zinsen, die zusätzlich die Inflationsraten anheizten. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen näherten sich in diesem Umfeld der Nulllinie und notierten bei –0,11 Prozent Mitte Mai 2021. Nach einer sommerlichen, temporären Gegenbewegung der Renditen zehnjähriger Staatspapiere deutscher Herkunft, zogen die Renditen dieser Papiere im Herbst erneut an. Grundsätzlich war dieser Verlauf auch bei Staatsanleihen der europäischen Peripherie gleicher Laufzeit erkennbar. Die Kombination aus anhaltend hoher Inflation und robuster ökonomischer Entwicklung bewog die Währungshüter in Europa, aber vor allem in den USA, im Herbst 2021 dazu, das graduelle Ende der ultralockeren Geldpolitik einzuläuten. So erfolgte in den Vereinigten Staaten angesichts der Rückkehr zur Vollbeschäftigung bereits im März 2022 der erste Zinsanhebungsschritt durch die

US-Notenbank, um diese preistreibende Entwicklung zu dämpfen. Weitere kontraktive Maßnahmen dürften folgen. Die Europäische Zentralbank (EZB) beendete zudem im März 2022 das coronabedingte Anleiheaufkaufprogramm (PEPP), veränderte den europäischen Leitzins aber nicht. Die EZB wird die Anleihekäufe jedoch weiterhin fortsetzen, aber voraussichtlich, früher als ursprünglich geplant, im dritten Quartal 2022 beenden. Zum Ende des Kalenderjahres 2021 preisten die Marktteilnehmer diese geldpolitische Entwicklung und eine anhaltend hohe Teuerungsrate zunehmend ein, sodass der ansteigende Renditetrend sich fortsetzte. Mit dem sich anbahnenden Ukraine-Konflikt im neuen Kalenderjahr 2022 stiegen die Rohstoffpreise gewaltig an und befeuerten damit auch die Inflationsraten. Die Renditen von Staatsanleihen deutscher Provenienz notierten zum ersten Mal seit gut zwei Jahren Anfang Februar 2022 erneut im positiven Bereich. Mit dem Angriff Russlands auf sein Nachbarland Ukraine waren die Anleger wieder auf der Suche nach potenziell sicheren Anlagehäfen, sodass sich die Nachfrage nach beispielsweise deutschen Staatsanleihen zehnjähriger Laufzeit ab Ende Februar wieder erhöhte. Stichtagsbezogen notierten die Renditen deutscher, zehnjähriger Staatspapiere dennoch um gut 84 Basispunkte deutlich höher bei 0,51 Prozent. Der europäische Aktienmarkt (gemessen am EURO STOXX 50) verlor in den vergangenen zwölf Monaten 0,4 Prozent an Wert.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden Ertragschancen überwiegend auf der Anleihenseite gesucht, da diese von den Kaufprogrammen der Zentralbanken unterstützt wurden. Die Aktienquote wurde mittels Derivaten flexibel den Marktgegebenheiten angepasst, jedoch als Risikoausgleich zu den risikobehafteten Renten nicht zu hoch gehalten. Zu Beginn der Berichtsperiode wurde die Aktienmarktpartizipation ausgehend von etwa 20 Prozent etwas reduziert und lag Anfang Mai 2021 bei etwa 16 Prozent. Im weiteren Verlauf bewegte sich die Aktienquote in einem Seitwärtsband zwischen etwa 16 und gut 23 Prozent. Mitte November lag die Aktienmarktpartizipation erneut bei ca. 16 Prozent. Das Fondsmangement erhöhte die Aktienquote in den darauffolgenden Wochen auf über 20 Prozent, sodass diese in einem Bereich zwischen 22 und 29 Prozent schwankte. Aufgrund des Ukraine-Krieges und der nachgebenden Kurse an den Aktienmärkten erfolgte eine erneute Reduktion der Aktienquote im Spätwinter, sodass diese zum Berichtsstichtag in der Nähe des Ausgangswertes bei gut 20 Prozent lag.

In der Stichtagsbetrachtung blieb der Anteil des Rentenportfolios im Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022 in etwa unverändert und lag zum Ultimo März 2022 bei 68,82 Prozent. Der Schwerpunkt der Anlagen lag auf Unternehmensanleihen und auf Anleihen öffentlicher Emittenten. Während der Bestand an gedeckten verzinslichen Wertpapieren und der Anteil an Anleihen öffentlicher Emittenten stichtagsbezogen nahezu unverändert

blieb, gewichtete das Fondsmanagement im Berichtszeitraum das Engagement in Unternehmensanleihen höher, deren Anteil stieg von 29,50 auf 32,18 Prozent. Innerhalb des Bestandes an Anleihen öffentlicher Emittenten nahm das Fondsmanagement an attraktiven Neuemissionen teil. Darunter waren Schwellenländer-Staatsanleihen mexikanischer und rumänischer Provenienz, sodass das Engagement in diese Staatspapiere in der Stichtagsbetrachtung anstieg. Wegen des drohenden Zinsanstieges wurden bereits im ersten und zweiten Quartal des Geschäftsjahres US-Staatspapiere mit sehr langer Laufzeit verkauft. Aufgrund der politischen Unsicherheit wurde eine russische Staatsanleihe in Rubel vor dem Beginn des Ukraine-Krieges veräußert. Auch im aufgestockten Unternehmensanleihen-Portfolio zeichnete das Fondsmanagement zahlreiche verzinsliche Wertpapiere mittels Neuemissionen. Darunter waren Anleihen von Unternehmen, die von der Wiederbelebung der Wirtschaft nach der Corona-Pandemie profitieren könnten. Vor diesem Hintergrund erfolgten Zukäufe von Luftfahrtgesellschaften-Anleihen, wie beispielsweise von Lufthansa, und ein Neuengagement in Wizz-Air-Anleihen. Das Fondsmanagement kaufte zudem verzinsliche Wertpapiere des italienischen Mautbetreibers Autostrade per L'Italia. Daneben wurde an Neuemissionen von Finanzwerten teilgenommen, wie beispielsweise dem italienischen Kreditinstitut UniCredit. Finanzwerte dürften von dem ansteigenden Zinstrend profitieren. Hingegen erfolgte eine Reduzierung der ABS/MBS-Position im Portfolio, der Anteil dieser Papiere fiel im Berichtszeitraum leicht von 7,07 auf 5,31 Prozent. Die Duration des Portfolios wurde aktiv gesteuert. So erfolgte eine Reduktion der Duration des Portfolios im Sommer 2021 und im September wurde dann die Kapitalmarktzinssensitivität wieder erhöht. Der Anstieg der Duration erfolgte sukzessive und erreichte Anfang November 2021 seinen Höhenpunkt im Berichtszeitraum. Mit dem graduellen Zinsanstieg aufgrund steigender Inflationsraten zum Ende des Jahres 2021 und Anfang des Jahres 2022 wurde die Duration erneut ermäßigt.

Das physische Aktienportfolio blieb stichtagsbezogen nahezu unverändert und lag stichtagsbezogen bei 28,26 Prozent. Auf Einzeltitelebene erfolgten in der Berichtsperiode nur überschaubare Umschichtungen. Auf der Verkaufsseite standen beispielsweise Aktien der Unternehmen Atos, Immofinanz, Nokia, Renault oder Swisscom. Im Berichtszeitraum kaufte das Fondsmanagement zyklische Aktien der Chemiekonzerne Akzo Nobel und Evonik. Darüber hinaus wurden Aktien des österreichischen Herstellers von Einweghandschuhen Semperit und des US-Bezahldienstleisters PayPal gekauft. Zudem wurden Titel von Symrise erworben, des weltweit operierenden, deutschen Anbieters für Duft- und Geschmacksstoffe. Zu den größten Positionen auf der Aktienseite zählten per Ende März 2022 ASML (1,33 Prozent), SAP (1,28 Prozent) und Allianz (1,10 Prozent).

Innerhalb des Zielfondsbestandes nahm das Fondsmanagement den auf den brasilianischen Aktienmarkt fokussierten Zielfonds iShares MSCI Brazil USD in den Bestand auf. Das Fondsmanagement war davon überzeugt, dass vor allem rohstoffgetriebene Märkte, wie beispielsweise der brasilianische, von der Wiederbelebung der Wirtschaft nach den Corona-Lockdowns profitieren dürften. Durch den Verkauf des Zielfonds VanEck Gold Miners, der vom jüngsten Anstieg des Goldpreises profitierte, wurden Gewinne mitgenommen.

Der MEAG EuroErtrag erzielte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung (BVI-Methode) von –3,68 Prozent in der Anteilklasse A und –3,19 Prozent in der Anteilklasse I. Der Vergleichsindex (20 % IBOXX EUR CORP ALL MATS TR; 20 % IBOXX EUR COVERED 01–10Y TR; 25 % IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE 01–10Y TR; 10 % JPM EU EMBI GLB DIVS COMPOSITE; 25 % MSCI EMU ESG Leaders Net TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von –4,10 Prozent. Positive Performancebeiträge lieferten im Geschäftsjahr insbesondere die Aktienselektion, die Beimischung des Zielfonds mit Fokus auf den brasilianischen Markt und die hohe Gewichtung der Aktien des Pharmabereiches im Portfolio. Im Aktienportfolio konnten vor allem Rohstofftitel und Rohstoffzielfonds einen starken Performancebeitrag liefern, wie beispielsweise der Zielfonds VanEck Gold Miners. Auf der Rentenseite konnte die temporär kürzere Gewichtung der Duration die schwache Kursentwicklung von Staatsanleihen und gedeckten Anleihen etwas dämpfen. Negativ wirkte sich das steigende Inflations- und Zinsumfeld auf die Kursentwicklung der Rentenpapiere aus. Im Zuge geopolitischer Konflikte lieferte die Gewichtung von einzelnen osteuropäischen Schwellenländern negative Beiträge.

Am 22. Juni 2022 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2021/2022. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 0,85 Euro, für die Anteilklasse I je Anteil 1,24 Euro ausgeschüttet.

Die weitere Renditenentwicklung zehnjähriger deutscher Staatspapiere hängt auf der einen Seite vom weiteren Verlauf des Ukraine-Krieges und der Corona-Pandemie ab. Bei einer Eskalation des Konfliktes sowie durch potenziell ansteckende und gefährlichere Mutationen des Coronavirus dürfte die Nachfrage nach vermeintlich sichereren Anlagen, wie beispielsweise deutschen und auch US-amerikanischen Staatsanleihen, zunehmen. Auf der anderen Seite spielen jedoch die weitere Entwicklung der Inflationsraten und gestiegene Zinsen eine Rolle für die Renditen deutscher zehnjähriger Staatspapiere. Die Inflationsraten jenseits und diesseits des Atlantiks dürften trotz der höchsten Stände seit gut 40 Jahren weiter anziehen, befeuert durch Lieferengpässe, den Ukraine-Konflikt und hohe Rohstoffpreise sowie gestiegene Zinserwartungen und Zinsen. Die Europäische Zentralbank leitete mit der Reduktion der Anleihekäufe im März 2022 bereits erste

kontraktive geldpolitische Schritte ein – ein erster Zinsanhebungsschritt wird im laufenden Jahr erwartet. Mit kräftigen Zinsanhebungsschritten ist allerdings bis auf Weiteres nicht zu rechnen. Die weitere Entwicklung an den europäischen Aktienmärkten ist von der Dauer und einer weiteren möglichen Eskalation des Konfliktes in Osteuropa abhängig. Hiervon wird sicherlich auch maßgeblich die Gewinnentwicklung zahlreicher europäischer Unternehmen beeinflusst, wobei infolge unterschiedlich hoher Abhängigkeiten vom russischen Markt und von russischer Energieversorgung bei einzelnen Titeln durchaus Kurspotenzial vorhanden ist.

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 2022 ein durchschnittliches Rating von BBB1 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 76,95 Prozent bildeten Papiere guter bis zu bester Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken trotz der durch das Coronavirus ausgelösten Marktturbulenzen demnach im Berichtszeitraum moderat.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zins sensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2022 5,42 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren moderat.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug zum Stichtag 4,35 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 gut 11 Prozent des Fondsvermögens aus.

Liquiditätsrisiken

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum überwiegend in

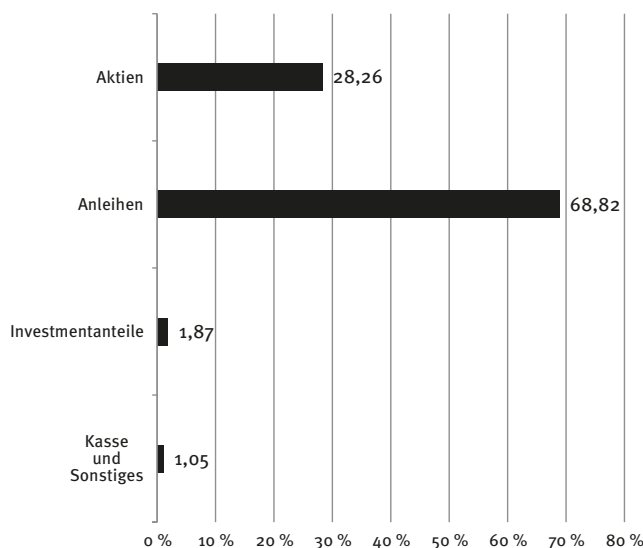
hochliquide europäische Aktien und Rentenpapiere investiert. Alle Positionen waren handelbar, es ergab sich ein sehr geringes Liquiditätsrisiko für das Sondervermögen.

Operationelle Risiken

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

Portfoliostruktur zum 31.03.2022

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum Berichtsstichtag war der Fonds in geringem Umfang indirekt über Zielfonds und unmittelbar mit 6.400.000 EUR Nominal in russische und/oder ukrainische Wertpapiere sowie in Bankguthaben in Höhe von 184.553,64 RUB (2.014,19 EUR) investiert. Aktuell sind dadurch geringe Auswirkungen durch die Ukraine-Krise zu erwarten. Die MEAG verfolgt die Situation und die daraus entstehenden Entwicklungen engmaschig. Weitere, zukünftige Auswirkungen waren zum Berichtsstichtag nicht absehbar. Neben Vermögenswerten aus den direkt betroffenen Staaten können Ansteckungseffekte auf Vermögenswerte aus anderen Staaten auftreten, die maßgebliche Geschäftsaktivitäten in der Krisenregion haben oder etwa mittelbar durch Sanktionen betroffen sein könnten. Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 20. Oktober 2021 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen und Besonderen Anlagebedingungen des OGAW-Sondervermögens geändert. Die Änderungen dienen maßgeblich der Einführung des Liquiditätsmanagement-Tools "Rücknahmebeschränkung". Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt auf der MEAG-Internetseite unter www.meag.com.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

MEAG EuroErtrag A			
Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	12.201.708,16	4,80%
aus Renten	EUR	3.732.881,41	1,47%
aus Investmentanteilen	EUR	221.335.878,25	86,98%
aus Devisen	EUR	277.885,68	0,11%
aus Derivate	EUR	16.905.110,36	6,64%
Summe	EUR	254.453.463,86	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-1.503.546,00	0,63%
aus Renten	EUR	-1.089.537,43	0,45%
aus Investmentanteilen	EUR	-219.898.413,97	91,70%
aus Devisen	EUR	-192,88	0,00%
aus Bezugsrechte	EUR	-7.208,36	0,00%
aus Derivate	EUR	-17.309.317,26	7,22%
Summe	EUR	-239.808.215,90	100,00%

Gesamt	EUR	14.645.247,96
---------------	------------	----------------------

MEAG EuroErtrag I			
Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	591.276,17	4,85%
aus Renten	EUR	180.885,63	1,48%
aus Investmentanteilen	EUR	10.590.216,54	86,84%
aus Devisen	EUR	13.456,16	0,11%
aus Derivate	EUR	819.149,32	6,72%
Summe	EUR	12.194.983,82	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-72.883,62	0,63%
aus Renten	EUR	-52.829,52	0,46%
aus Investmentanteilen	EUR	-10.520.501,83	91,60%
aus Devisen	EUR	-7,73	0,00%
aus Bezugsrechte	EUR	-349,71	0,00%
aus Derivate	EUR	-838.943,72	7,30%
Summe	EUR	-11.485.516,13	100,00%

Gesamt	EUR	709.467,69
---------------	------------	-------------------

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG EuroErtrag

	MEAG EuroErtrag A	MEAG EuroErtrag I
ISIN	DE0009782730	DE000A141UM5
Auflagedatum	02.10.2000	01.06.2016
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 1,75 %, zzt. 0,91 % p.a.	Max. 1,75 %, zzt. 0,40 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 3,50 %, zzt. 3,50 %	Max. 3,50 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR
Fondsvermögen	526.383.687,49 €	25.540.290,09 €
Umlaufende Anteile	7.796.192,186	367.855,203
Anteilwert	67,52 €	69,43 €
Endausschüttung pro Anteil am 22.06.2022	0,85 €	1,24 €
Gesamtkostenquote ⁴⁾	0,95 %	0,44 %

Alle Daten per 31.03.2022

⁴⁾ Die im Geschäftsjahr 2021/2022 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Vermögensübersicht MEAG EuroErtrag

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		556.963.567,38	100,91
1. Aktien		155.980.655,73	28,26
- Dienstleistungssektor	EUR	5.250.484,58	0,95
- Energieversorger	EUR	8.009.899,17	1,45
- Finanzdienstleister	EUR	24.163.912,36	4,38
- Gesundheit	EUR	18.522.216,63	3,36
- Immobilien	EUR	10.879.922,30	1,97
- Industrie	EUR	22.275.717,66	4,04
- Konsumgüter	EUR	25.837.001,31	4,68
- Rohstoffe	EUR	9.477.941,83	1,72
- Technologie	EUR	17.491.491,40	3,17
- Telekommunikation	EUR	6.650.206,11	1,20
- Versorger	EUR	7.421.862,38	1,34
2. Anleihen		379.816.276,27	68,82
- ABS/MBS/CDO	EUR	29.305.073,06	5,31
- Aktiengebundene Anleihen	EUR	2.792.283,34	0,51
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	143.386.908,74	25,98
- Anleihen supranationaler Emittenten	EUR	2.139.750,64	0,39
- Gedeckte Anleihen	EUR	24.573.120,96	4,45
- Unternehmensanleihen	EUR	177.619.139,53	32,18
3. Investmentanteile		10.346.046,59	1,87
- Indexfonds	EUR	10.346.046,59	1,87
4. Derivate		-1.408.612,30	-0,26
5. Bankguthaben		4.756.150,21	0,86
6. Sonstige		991.147,26	0,18
7. Sonstige Vermögensgegenstände		6.481.903,62	1,17
II. Verbindlichkeiten		-5.039.589,80	-0,91
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-5.039.589,80	-0,91
III. Fondsvermögen	EUR	551.923.977,58	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	531.587.163,26	96,32
Aktien							EUR	155.479.600,94	28,17
CH0012214059	Holcim Ltd.	STK	21.000	27.000	6.000	CHF	45,2900	928.889,54	0,17
CH0012005267	Novartis AG	STK	18.000	15.000	14.500	CHF	81,2500	1.428.362,14	0,26
DE000A1EWW00	adidas AG	STK	9.382	2.500	0	EUR	211,9000	1.988.045,80	0,36
AT000AGRANA3	AGRANA Beteiligungs-AG	STK	36.920	0	0	EUR	16,3800	604.749,60	0,11
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.	STK	27.453	5.000	20.000	EUR	29,1150	799.294,10	0,14
FR000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.	STK	19.490	0	5.000	EUR	158,9200	3.097.350,80	0,56
NL0000235190	Airbus SE	STK	22.461	0	0	EUR	110,3600	2.478.795,96	0,45
NL0013267909	Akzo Nobel N.V.	STK	3.000	3.000	0	EUR	78,2200	234.660,00	0,04
DE0008404005	Allianz SE	STK	28.027	0	3.000	EUR	216,5500	6.069.246,85	1,10
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK	27.455	10.000	0	EUR	59,1800	1.624.786,90	0,29
FR0004125920	Amundi S.A.	STK	5.000	0	5.000	EUR	62,2000	311.000,00	0,06
AT0000730007	Andritz AG	STK	111	111	6.000	EUR	41,9800	4.659,78	0,00
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. ²⁾	STK	42.011	10.000	0	EUR	54,2600	2.279.516,86	0,41
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	12.074	400	0	EUR	610,0000	7.365.140,00	1,33
FR0000120628	AXA S.A.	STK	94.216	0	25.000	EUR	26,5650	2.502.848,04	0,45
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.	STK	185.162	0	0	EUR	5,2100	964.694,02	0,17
ES0113900137	Banco Santander S.A. ³⁾	STK	713.991	0	0	EUR	3,1000	2.213.372,10	0,40
DE000BASF111	BASF SE	STK	55.000	5.000	0	EUR	51,7600	2.846.800,00	0,52
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	32.601	7.000	32.000	EUR	62,1000	2.024.522,10	0,37
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktie	STK	18.000	14.000	15.000	EUR	70,3000	1.265.400,00	0,23
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	15.500	5.000	0	EUR	95,2000	1.475.600,00	0,27
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	38.914	3.000	0	EUR	51,9300	2.020.804,02	0,37
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	65.000	110.000	45.000	EUR	6,9270	450.255,00	0,08
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK	14.603	0	13.000	EUR	54,2700	792.504,81	0,14
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co.KGaA	STK	30.000	41.000	26.000	EUR	55,4000	1.662.000,00	0,30
FR0000064578	Covivio S.A.	STK	5.000	0	5.000	EUR	72,1400	360.700,00	0,07
IE0001827041	CRH PLC	STK	23.715	0	0	EUR	36,3500	862.040,25	0,16
FR0000120644	Danone S.A.	STK	50.219	10.000	5.000	EUR	50,0300	2.512.456,57	0,46
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	17.000	33.000	16.000	EUR	44,7150	760.155,00	0,14
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	13.000	6.000	12.000	EUR	163,0000	2.119.000,00	0,38
DE0007480204	Deutsche EuroShop AG ⁴⁾	STK	47.313	12.000	8.000	EUR	16,7200	791.073,36	0,14
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	10.000	10.000	4.783	EUR	43,5500	435.500,00	0,08
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	107.910	0	20.000	EUR	16,9320	1.827.132,12	0,33
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK	41.000	60.000	57.654	EUR	30,4000	1.246.400,00	0,23
PTEDPoAM0009	EDP - Energias de Portugal SA	STK	168.503	170.000	60.000	EUR	4,4650	752.365,90	0,14
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK	8.000	0	0	EUR	93,2400	745.920,00	0,14
FR0010242511	Electricité de France (E.D.F.)	STK	100.000	60.000	35.000	EUR	8,5340	853.400,00	0,15

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
Fl0009007884	Elisa Oyj		STK	7.000	0	7.000	EUR	54,6200	382.340,00	0,07
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	310.879	160.000	0	EUR	6,0680	1.886.413,77	0,34
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	36.279	0	105.000	EUR	13,2940	482.293,03	0,09
AT0000652011	Erste Group Bank AG		STK	23.000	23.000	17.000	EUR	33,0900	761.070,00	0,14
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	9.696	6.500	13.300	EUR	166,3000	1.612.444,80	0,29
DE000EVNK013	Evonik Industries AG		STK	20.000	20.000	0	EUR	25,1800	503.600,00	0,09
BE0003874915	Fagron N.V.		STK	20.000	67.000	47.000	EUR	16,5200	330.400,00	0,06
DE0005772206	Fielmann AG		STK	9.000	12.000	3.000	EUR	49,4000	444.600,00	0,08
Fl0009007132	Fortum Oyj		STK	30.000	30.000	0	EUR	16,5300	495.900,00	0,09
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG		STK	18.000	17.000	15.000	EUR	50,5000	909.000,00	0,16
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA		STK	30.566	10.000	7.000	EUR	33,3450	1.019.223,27	0,18
FR0010040865	Gecina S.A.		STK	9.936	6.000	6.000	EUR	114,3000	1.135.684,80	0,21
ES0171996087	Grifols S.A.		STK	100.961	57.960	35.000	EUR	16,4800	1.663.837,28	0,30
DE0006047004	HeidelbergCement AG		STK	7.000	2.000	3.000	EUR	51,6600	361.620,00	0,07
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktie		STK	29.000	9.000	0	EUR	60,6800	1.759.720,00	0,32
DE0006070006	HOCHTIEF AG		STK	10.000	3.000	0	EUR	61,2000	612.000,00	0,11
Fl0009000459	Huhtamaeki Oyj		STK	12.000	12.000	13.600	EUR	31,5800	378.960,00	0,07
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. ²⁾		STK	274.898	55.003	1	EUR	9,9200	2.726.988,16	0,49
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	74.956	35.000	10.000	EUR	19,7800	1.482.629,68	0,27
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	15.000	29.000	14.000	EUR	30,9850	464.775,00	0,08
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	83.805	0	20.000	EUR	9,5110	797.069,36	0,14
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	679.779	0	0	EUR	2,0840	1.416.319,55	0,26
NL0014332678	JDE Peet's N.V.		STK	40.000	40.000	0	EUR	25,9300	1.037.200,00	0,19
BE0003565737	KBC Groep N.V.		STK	6.886	6.000	9.000	EUR	65,3800	450.206,68	0,08
FR0000121485	Kering S.A.		STK	900	900	0	EUR	575,7000	518.130,00	0,09
Fl0009013403	KONE Oyj		STK	10.000	4.000	0	EUR	47,5900	475.900,00	0,09
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.		STK	51.530	20.000	7.000	EUR	27,7300	1.428.926,90	0,26
FR0000120321	L'Oreal S.A.		STK	6.771	1.400	2.300	EUR	363,8500	2.463.628,35	0,45
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE		STK	20.000	26.500	6.500	EUR	103,2500	2.065.000,00	0,37
IE00BZ12WP82	Linde PLC		STK	4.384	1.500	5.200	EUR	290,5000	1.273.552,00	0,23
DE0006632003	MorphoSys AG		STK	32.000	40.000	8.000	EUR	24,7600	792.320,00	0,14
DE000AoD9PT0	MTU Aero Engines AG		STK	2.500	3.700	1.200	EUR	210,7000	526.750,00	0,10
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	9.000	5.700	4.500	EUR	243,0000	2.187.000,00	0,40
FR0000133308	Orange S.A.		STK	201.204	30.000	80.000	EUR	10,7040	2.153.687,62	0,39
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG		STK	25.000	33.000	8.000	EUR	17,0600	426.500,00	0,08
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	7.900	4.000	0	EUR	48,5750	383.742,50	0,07
AT0000606306	Raiffeisen Bank International AG		STK	10.000	20.000	10.000	EUR	12,9500	129.500,00	0,02
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.		STK	15.438	0	15.000	EUR	18,6100	287.301,18	0,05
ES0173516115	Repsol S.A.		STK	90.172	0	25.000	EUR	11,9240	1.075.210,93	0,19

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
FR0000073272	SAFRAN		STK	10.000	2.000	0	EUR	107,2600	1.072.600,00	0,19
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	53.000	5.000	7.000	EUR	92,5100	4.903.030,00	0,89
DE0007164600	SAP SE		STK	69.595	4.000	5.000	EUR	101,1200	7.037.446,40	1,28
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	10.848	0	2.000	EUR	152,1600	1.650.631,68	0,30
AT0000785555	SEMPERIT AG HOLDING		STK	10.000	10.000	0	EUR	22,7500	227.500,00	0,04
LU0088087324	SES S.A. ADR		STK	25.000	0	0	EUR	8,2640	206.600,00	0,04
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	20.200	20.200	0	EUR	24,9550	504.091,00	0,09
DE0007236101	Siemens AG		STK	31.284	3.000	3.000	EUR	125,6600	3.931.147,44	0,71
FR0000130809	Société Générale S.A.		STK	20.900	5.000	10.000	EUR	24,4600	511.214,00	0,09
DE000SYM9999	Symrise AG		STK	3.000	3.000	0	EUR	108,8500	326.550,00	0,06
DE0007297004	Südzucker AG		STK	168.710	90.000	58.104	EUR	11,7000	1.973.907,00	0,36
DE000A2YN900	TeamViewer AG		STK	15.000	140.000	125.000	EUR	13,4650	201.975,00	0,04
ES0178430E18	Telefónica S.A.		STK	472.015	39.126	0	EUR	4,3890	2.071.437,83	0,38
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA		STK	50.000	50.000	0	EUR	7,7860	389.300,00	0,07
FR0000120271	TotalEnergies SE ²⁾		STK	119.577	10.000	32.000	EUR	46,0300	5.504.129,31	1,00
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE		STK	12.000	0	0	EUR	68,1800	818.160,00	0,15
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	82.246	0	0	EUR	40,9450	3.367.562,47	0,61
AT0000821103	UNIQA Insurance Group AG		STK	65.000	0	0	EUR	7,1900	467.350,00	0,08
AT0000908504	Vienna Insurance Group AG		STK	13.869	0	0	EUR	23,4500	325.228,05	0,06
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	21.559	0	5.000	EUR	92,9900	2.004.771,41	0,36
AT0000937503	voestalpine AG		STK	12.000	12.000	0	EUR	27,0200	324.240,00	0,06
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie		STK	8.500	15.200	6.700	EUR	157,0000	1.334.500,00	0,24
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	60.750	72.750	30.000	EUR	42,3100	2.570.332,50	0,47
AT0000831706	Wienerberger AG		STK	10.000	10.000	0	EUR	27,4000	274.000,00	0,05
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	3.000	3.000	0	EUR	96,5800	289.740,00	0,05
AT0000APOST4	Österreichische Post AG		STK	59.000	59.000	20.711	EUR	32,2000	1.899.800,00	0,34
GB0007980591	BP PLC		STK	100.000	0	0	GBP	3,7540	444.174,90	0,08
GB0001367019	British Land Co. PLC, The		STK	100.000	0	30.000	GBP	5,3040	627.655,17	0,11
GB0030913577	BT Group PLC		STK	100.000	150.000	450.000	GBP	1,8220	215.608,54	0,04
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC		STK	30.000	10.000	90.000	GBP	16,4720	584.770,13	0,11
GB0004544929	Imperial Brands PLC		STK	50.000	0	0	GBP	16,1050	952.902,20	0,17
GB00B1CRLC47	Mondi PLC		STK	15.000	0	0	GBP	14,9150	264.747,65	0,05
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	21.000	18.000	17.000	GBP	58,3200	1.449.287,02	0,26
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC		STK	2.269	30.000	117.000	GBP	11,2450	30.193,37	0,01
JP3435000009	Sony Group Corp.		STK	3.500	7.500	4.000	JPY	12.730,0000	329.919,98	0,06
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.		STK	25.000	25.000	0	JPY	3.498,0000	647.548,02	0,12
JP3659000008	West Japan Railway Co.		STK	10.000	8.000	7.000	JPY	5.091,0000	376.977,35	0,07
SE0011337708	AAK AB		STK	15.000	15.000	0	SEK	175,0000	253.152,35	0,05
SE0000170375	Hufvudstaden AB		STK	65.000	105.000	100.000	SEK	133,7500	838.416,47	0,15

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
US0091581068	Air Products & Chemicals Inc.	STK		2.700	2.700	0 USD	249,9100	606.441,38	0,11
JE00BJ1F3079	AMCOR PLC	STK		7.654	0	0 USD	11,3300	77.939,89	0,01
US09062X1037	Biogen Inc.	STK		1.600	1.600	0 USD	210,6000	302.844,56	0,05
US1890541097	Clorox Co., The	STK		2.500	11.500	15.000 USD	139,0300	312.384,85	0,06
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK		7.000	7.000	6.000 USD	75,8300	477.068,26	0,09
US3647601083	GAP INC.	STK		15.000	30.000	15.000 USD	14,0800	189.817,10	0,03
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK		6.000	6.000	0 USD	59,4500	320.585,99	0,06
US5178341070	Las Vegas Sands Corp.	STK		16.000	16.000	0 USD	38,8700	558.953,85	0,10
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK		4.500	4.500	0 USD	115,6500	467.734,69	0,08
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	STK		70.000	40.000	0 USD	9,3900	590.751,81	0,11
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK		700	700	0 USD	590,6500	371.594,84	0,07
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	371.823.076,93	67,37
FR0014001LQ5	0.000% Agence France Locale EO-MTN 2021(31)	EUR		1.400	0	0 %	90,1620	1.262.268,00	0,23
FR0014001EW8	0.000% Alstom S.A. EO-Nts 2021(21/29)	EUR		700	700	0 %	87,6950	613.865,70	0,11
XS0291422623	0.000% Eurosail-UK 2007-2NP PLC EO-FLR Nts 2007(45) A3a Reg.S ³⁾	EUR		3.400	0	0 %	98,6170	816.603,66	0,15
ES0305443006	0.000% Sabadell Consumo 1, F.T. EO-FLR Nts 2019(19-31) Cl.A ³⁾	EUR		1.000	0	0 %	99,8600	305.416,32	0,06
FR0013515715	0.010% Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2020(30)	EUR		1.500	0	0 %	90,3460	1.355.185,50	0,25
XS2240278692	0.010% BNG Bank N.V. EO-MTN 2020(32)	EUR		2.000	0	0 %	88,6840	1.773.680,00	0,32
SK4000019634	0.010% Prima Banka Slovensko A.S. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 21(27)	EUR		3.100	3.100	0 %	93,9290	2.911.783,50	0,53
XS2312584779	0.010% SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(31)	EUR		2.600	0	0 %	89,5870	2.329.272,40	0,42
XS2240511076	0.010% Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. EO-Mortg.Cov.MTN 20(27)	EUR		2.000	0	0 %	93,2460	1.864.912,00	0,34
DE000HV2AYD5	0.010% UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2103 v.21(31)	EUR		1.400	0	0 %	89,9820	1.259.749,40	0,23
XS2281342878	0.050% Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/25)	EUR		1.800	1.800	0 %	97,0680	1.747.231,20	0,32
AT000B049846	0.050% UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2020(35)	EUR		1.600	0	0 %	83,4850	1.335.758,40	0,24
IT0005442006	0.059% Progetto Quinto S.r.l. EO-FLR Bds 2021(36) A ³⁾	EUR		1.100	1.100	0 %	99,7750	917.849,16	0,17
XS2094080665	0.087% Delft 2020 B.V. EO-FLR Nts 2020(42) Cl.A Reg.S ³⁾	EUR		3.100	0	0 %	99,7680	2.001.503,71	0,36
XS2098338242	0.096% Dutch Property Fin. 2020-1 BV EO-FLR Nts 2020(25/54) Cl.A ³⁾	EUR		1.000	0	0 %	99,8270	722.302,52	0,13
XS2294367672	0.096% Dutch Property Fin. 2021-1 BV EO-FLR Nts 2021(25/58) Cl.A ³⁾	EUR		1.700	0	0 %	99,6370	1.641.019,11	0,30
FR0014001ZY9	0.100% Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-MTN 2021(34)	EUR		2.400	0	0 %	86,3290	2.071.884,00	0,38
XS2124854626	0.121% Cartesian Residential Mtg 5 SA EO-FLR Nts 2020(25/55) A Reg.S ³⁾	EUR		1.375	0	0 %	100,3530	1.259.811,50	0,23
XS2181347183	0.125% Estland, Republik EO-Bds 2020(30)	EUR		850	0	0 %	92,0720	782.614,55	0,14
XS233649759	0.125% NIBC Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(31)	EUR		1.200	1.200	0 %	89,9780	1.079.739,60	0,20
XS2374595044	0.125% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN v.21(27)	EUR		1.100	1.100	0 %	91,9290	1.011.219,00	0,18
XS1636546951	0.126% Dutch Property Fin. 2017-1 BV EO-FLR Nts 2017(22/48) Cl.A ³⁾	EUR		4.400	0	0 %	100,0150	1.733.284,03	0,31

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS2338168334	0.128% Domi 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 2021(53) Cl.A ³⁾		EUR	1.700	1.700	0 %	99,8030	1.435.283,17	0,26
IT0005388480	0.159% Sunrise SPV Z80 S.r.l. EO-FLR Nts 2019(44) Cl.A ³⁾		EUR	1.300	0	0 %	100,1060	377.014,42	0,07
XS2022309202	0.171% Finance Ireland RMBS No.1 DAC EO-FLR Nts 19(22/58) A Reg.S ³⁾		EUR	3.300	0	0 %	100,0300	1.672.788,07	0,30
XS1572746607	0.182% Bluestep Mortg.Sec.No. 4 DAC EO- FLR Nts 2017(22/66) Cl.A ³⁾		EUR	1.600	0	0 %	100,0330	113.717,81	0,02
XS1968465226	0.190% Dilosk RMBS No.3 DAC EO-FLR Nts 19(22/57) A Reg.S ³⁾		EUR	3.800	0	0 %	100,0060	2.664.335,07	0,48
XS1884552040	0.198% Lib.Fdg Pty Ltd. -Ser.18-3 Tr. EO- FLR Nts 2018(22/50)Cl.A1c ³⁾		EUR	10.000	0	0 %	99,6570	2.317.003,39	0,42
IT0005380305	0.201% AutoFlorence 1 S.r.l. EO-FLR Nts 2019(42) Cl.A ³⁾		EUR	3.000	0	0 %	100,2200	1.310.041,55	0,24
XS2232096706	0.201% Finance Ireland RMBS No.2 DAC EO-FLR Nts 2020(60) Cl.A ³⁾		EUR	1.500	0	0 %	100,1080	1.293.100,68	0,23
XS2272247896	0.221% Dilosk RMBS No.4 DAC EO-FLR Nts 21(24/60) A Reg.S ³⁾		EUR	2.400	0	0 %	99,9970	2.219.009,55	0,40
XS2219248601	0.236% Dutch Property Fin. 2020-2 BV EO- FLR Nts 2020(25/58) Cl.A ³⁾		EUR	1.600	0	0 %	100,1020	1.453.452,16	0,26
XS2123018173	0.237% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) Cl.A ³⁾		EUR	3.400	0	0 %	99,8800	1.922.889,18	0,35
FR0013431137	0.250% Agence Française Développement EO-MTN 2019(29)		EUR	2.400	0	0 %	94,5920	2.270.212,80	0,41
FR0013516101	0.250% Bpifrance Financement S.A. EO- MTN 2020(30)		EUR	1.800	0	0 %	93,5690	1.684.233,00	0,31
XS2258452478	0.250% ING Groep N.V. EO-FLR Non- Pref.Nts 20(28/29)		EUR	2.000	0	0 %	91,2870	1.825.744,00	0,33
XS2324404818	0.267% Jubilee Place 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 21(25/58)Cl.A Reg.S ³⁾		EUR	1.400	0	0 %	100,0130	1.239.196,24	0,22
XS1991327500	0.348% Domi 2019-1 B.V. EO-FLR Nts 19(24/51) Cl.A ³⁾		EUR	1.900	0	0 %	100,1850	683.955,76	0,12
XS1501554874	0.375% Lettland, Republik EO-MTN 2016(26)		EUR	1.000	0	0 %	96,8890	968.885,00	0,18
XS2289877941	0.375% Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO- MTN 2021(21/29)		EUR	1.000	0	500 %	88,1580	881.576,00	0,16
XS2066652897	0.409% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 19(29)		EUR	2.300	0	0 %	93,5710	2.152.128,40	0,39
XS2382953789	0.450% Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO- Nts 2021(21/29)		EUR	3.000	3.000	0 %	87,7890	2.633.655,00	0,48
CZ0001004600	0.450% Tschechien KC-Bds 2015(23) Ser. 97	CZK		100.000	0	0 %	93,6570	3.834.394,38	0,69
PTOTEOE0028	0.475% Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)		EUR	3.500	0	0 %	94,1420	3.294.970,00	0,60
FR0013484458	0.500% BNP Paribas S.A. EO-FLR Non- Pref.MTN 20(27/28)		EUR	1.600	0	0 %	93,9580	1.503.331,20	0,27
XS2384273715	0.500% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(21/30)		EUR	1.100	1.100	0 %	88,4330	972.763,00	0,18
FR0014001GA9	0.500% Société Générale S.A. EO-FLR Non- Pref. MTN 21(28/29)		EUR	1.000	0	0 %	91,0440	910.440,00	0,16
SK4000015475	0.500% Vseobecna EO-Med.- T.Mortg.Cov.Bds 19(29)		EUR	1.900	0	0 %	94,7720	1.800.666,10	0,33
XS2292547317	0.579% 2i Rete Gas S.p.A. EO-MTN 2021(21/31)		EUR	1.700	0	0 %	87,4980	1.487.457,50	0,27
XS2307768734	0.600% General Motors Financial Co. EO- MTN 2021(21/27)		EUR	1.000	0	500 %	91,6470	916.468,00	0,17
XS2050933899	0.600% Kasachstan, Republik EO-MTN 2019(26)Reg.S		EUR	1.000	0	0 %	88,7140	887.140,00	0,16
XS2281343413	0.625% Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/31)		EUR	2.400	0	0 %	88,0440	2.113.046,40	0,38
XS2286442186	0.625% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO- MTN 2021(32/33)		EUR	2.000	0	0 %	82,8280	1.656.556,00	0,30
XS2081058096	0.625% KommuneKredit EO-MTN 2019(39)		EUR	500	0	0 %	88,3960	441.980,00	0,08
XS2384726282	0.625% Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Nts 2021(21/32) Reg.S		EUR	1.500	2.000	500 %	89,4780	1.342.170,00	0,24

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS2384274366	0.650% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/28)		EUR	1.100	1.100	0 %	89,1220	980.344,20	0,18
XS2294372169	0.669% Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR MTN 21(26/31)		EUR	1.500	0	0 %	93,9980	1.409.964,00	0,26
ES0465936054	0.750% ABANCA Corporación Bancaria SA EO-Cédulas Hip. 2019(29)		EUR	2.600	0	0 %	96,9670	2.521.144,60	0,46
FR0013286192	0.750% Frankreich EO-OAT 2017(28)		EUR	4.000	2.000	3.000 %	100,7600	4.030.380,00	0,73
XS2271332285	0.750% SBB Treasury Oyj EO-MTN 2020(20/28)		EUR	2.400	0	0 %	82,6900	1.984.557,60	0,36
XS2022425024	0.750% SNCF Réseau S.A. EO-MTN 2019(36)		EUR	4.000	0	0 %	91,7670	3.670.692,00	0,67
AT0000A2U543	0.875% Erste Group Bank AG EO-FLR MTN 2021(27/32)		EUR	2.300	2.300	0 %	90,4180	2.079.602,50	0,38
XS2343114687	0.875% Eurofins Scientific S.E. EO-Bds 2021(21/31)		EUR	2.500	3.500	1.000 %	87,6340	2.190.845,00	0,40
XS1991219442	0.875% Philippinen EO-Bds 2019(27)		EUR	500	0	500 %	95,7100	478.550,00	0,09
FR0014000C08	0.875% SNCF S.A. EO-MTN 2020(51)		EUR	1.000	0	0 %	76,4910	764.912,00	0,14
XS2438616240	0.875% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN v.22(28)		EUR	1.800	1.800	0 %	93,4030	1.681.250,40	0,30
ES0200002048	0.950% Adif - Alta Velocidad EO-MTN 2019(27)		EUR	1.000	0	0 %	99,6770	996.765,00	0,18
IT0005416570	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(27)		EUR	1.500	2.500	1.000 %	97,7780	1.466.670,00	0,27
XS2228897158	1.000% Akelius Resid.Ppty Fincng B.V. EO-MTN 2020(20/28)		EUR	1.000	0	0 %	91,7580	917.577,00	0,17
XS2104051433	1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR MTN 2020(25/30)		EUR	1.500	0	0 %	97,1930	1.457.899,50	0,26
XS2385393405	1.000% Cellnex Finance Company S.A. EO-MTN 2021(21/27)		EUR	2.700	2.700	0 %	90,7830	2.451.141,00	0,44
CH0483180946	1.000% Credit Suisse Group AG EO-FLR MTN 2019(19/27)		EUR	1.000	0	0 %	94,5640	945.638,00	0,17
XS2299135819	1.000% Danske Bank AS EO-FLR MTN 2021(26/31)		EUR	2.000	0	0 %	94,3520	1.887.046,00	0,34
XS2079079799	1.000% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 19(25/30)		EUR	700	0	0 %	96,0910	672.636,30	0,12
XS1958534528	1.000% Polen, Republik EO-MTN 2019(29)		EUR	1.800	0	0 %	98,3750	1.770.746,40	0,32
FR0014000OZ2	1.000% Société Générale S.A. EO-FLR MTN 2020(25/30)		EUR	2.000	0	0 %	95,3820	1.907.630,00	0,35
FR0014004UE6	1.000% Valéo S.E. EO-MTN 2021(21/28)		EUR	600	1.100	500 %	87,3920	524.349,00	0,10
XS2433361719	1.000% Wizz Air Finance Company B.V. EO-MTN 2022(25/26)		EUR	1.200	1.200	0 %	92,2870	1.107.441,60	0,20
XS2382950330	1.043% NatWest Group PLC EO-FLR MTN 2021(27/32)		EUR	1.100	1.100	0 %	91,8390	1.010.229,00	0,18
XS2280331898	1.100% Indonesien, Republik EO-Nts 2021(33)		EUR	1.100	0	0 %	87,4380	961.812,50	0,17
XS2321466133	1.125% Barclays PLC EO-FLR MTN 2021(26/31)		EUR	1.000	0	800 %	94,7980	947.980,00	0,17
FR0013476611	1.125% BNP Paribas S.A. EO-FLR MTN 2020(27/32)		EUR	1.000	0	0 %	94,6550	946.545,00	0,17
XS1843434876	1.125% Kroatien, Republik EO-Nts 2019(29)		EUR	3.000	0	0 %	93,9560	2.818.665,00	0,51
XS2346125573	1.125% Polski Koncern Naftowy Orlen EO-MTN 21(28/28)		EUR	800	800	0 %	91,5530	732.422,40	0,13
FR0013409612	1.125% Société du Grand Paris EO-MTN 2019(34)		EUR	2.600	0	0 %	97,3560	2.531.256,00	0,46
XS2441574089	1.125% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-MTN 2022(22/27)		EUR	1.000	1.000	0 %	91,5750	915.745,00	0,17
XS2079105891	1.164% Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Nts 2019(19/27)		EUR	1.000	0	0 %	95,9540	959.539,00	0,17
XS2334361354	1.200% Philippinen EO-Bds 2021(33)		EUR	2.800	2.800	0 %	89,1160	2.495.248,00	0,45
XS2319954710	1.200% Standard Chartered PLC EO-FLR MTN 2021(24/31)		EUR	3.000	0	0 %	93,3510	2.800.536,00	0,51

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
FR0013428414	1.250% Renault S.A. EO-MTN 2019(19/25)		EUR	4.000	0	0 %	93,1610	3.726.420,00	0,68
XS2356041165	1.250% Stellantis N.V. EO-MTN 2021(33/33)		EUR	1.000	1.800	800 %	86,3070	863.074,00	0,16
XS2304664597	1.350% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(31)		EUR	2.000	1.000	3.000 %	89,3440	1.786.886,00	0,32
XS2452433910	1.375% American Medical Syst.Eu. B.V. EO-Nts 2022(22/28)		EUR	800	800	0 %	97,9720	783.776,00	0,14
XS1829259008	1.375% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2018(25)		EUR	1.000	0	4.000 %	100,5110	1.005.110,00	0,18
XS2340236327	1.375% Bank of Ireland Group PLC EO-FLR MTN 2021(26/31)		EUR	1.500	1.500	0 %	92,9430	1.394.137,50	0,25
XS2312744217	1.375% ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)		EUR	2.400	0	0 %	90,1690	2.164.056,00	0,39
XS2353473692	1.375% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2021(28/33)		EUR	1.500	1.500	0 %	86,2480	1.293.726,00	0,23
XS2295335413	1.450% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	700	0	500 %	94,6860	662.803,40	0,12
XS2012546714	1.450% Indonesien, Republik EO-Nts 2019(26)		EUR	1.650	0	0 %	98,2200	1.620.630,00	0,29
XS2093881030	1.500% Berry Global Inc. EO-Nts 2020(20/27) Reg.S		EUR	600	0	0 %	95,0450	570.270,00	0,10
FR00140005C6	1.500% Eutelsat S.A. EO-Bds 2020(20/28)		EUR	1.300	0	0 %	96,6040	1.255.850,70	0,23
XS2301292400	1.500% Gaz Finance PLC EO-M.-T.LPN 21(27)Gazprom RegS		EUR	3.500	0	0 %	38,0000	1.330.000,00	0,24
IT0005090318	1.500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)		EUR	10.000	6.000	2.000 %	102,0920	10.209.230,00	1,85
XS2080771806	1.500% Marokko, Königreich EO-Nts 2019(31) Reg.S		EUR	900	0	0 %	82,3680	741.312,00	0,13
XS2232045463	1.500% MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt EO-Nts 2020(27/27)		EUR	2.200	0	0 %	93,3720	2.054.190,60	0,37
XS2049823763	1.500% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2019(25/30)		EUR	1.000	0	0 %	93,8010	938.006,00	0,17
XS2015296465	1.500% Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2019(29) Reg.S		EUR	2.000	0	0 %	85,1970	1.703.940,00	0,31
US912828Z781	1.500% United States of America DL-Nts 2020(27)		USD	3.500	5.000	1.500 %	95,5780	3.006.546,87	0,54
XS1709328899	1.625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28)		EUR	3.750	0	0 %	100,1670	3.756.243,75	0,68
DE000DL19U23	1.625% Deutsche Bank AG MTN.v. 2020(2027)		EUR	2.300	0	0 %	97,3710	2.239.523,80	0,41
XS1974394675	1.625% Mexiko EO-MTN 2019(19/26)		EUR	1.000	0	500 %	100,2580	1.002.583,00	0,18
XS2288109676	1.625% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2021(21/29)		EUR	2.100	0	0 %	84,8380	1.781.587,50	0,32
XS1439749364	1.625% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2016(16/28)		EUR	2.000	0	0 %	82,3400	1.646.800,00	0,30
XS2433141947	1.625% UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 22(32)		EUR	500	1.000	500 %	91,6250	458.123,50	0,08
DE000DL19VS4	1.750% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 20(29/30)		EUR	2.600	0	0 %	93,6040	2.433.704,00	0,44
DE000DL19T26	1.750% Deutsche Bank AG MTN.v. 2018(2028) ²⁾		EUR	4.000	0	0 %	96,6390	3.865.576,00	0,70
XS2320459063	1.750% Imperial Brands Fin.Ned.BV EO-MTN 2021(21/33)		EUR	2.300	2.000	1.500 %	85,9050	1.975.808,10	0,36
XS2304675791	1.816% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2021(21/31)		EUR	1.500	400	0 %	80,9490	1.214.232,00	0,22
XS1172947902	1.875% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2015(15/22)		EUR	2.000	0	0 %	100,0430	2.000.860,00	0,36
XS1211044075	1.875% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2015(15/27)		EUR	2.000	0	0 %	88,2550	1.765.100,00	0,32
ES00000127A2	1.950% Spanien, Königreich EO-Obligaciones 2015(30)		EUR	6.000	0	0 %	106,1970	6.371.820,00	1,15
XS2334852253	2.000% ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(27/Und.)		EUR	1.500	2.500	1.000 %	92,5430	1.388.139,00	0,25

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS1934867547	2.000% Rumänien EO-MTN 2019(26)Reg.S		EUR	1.950	0	0 %	98,6310	1.923.306,45	0,35
XS2330503694	2.000% Rumänien EO-MTN 2021(33)Reg.S		EUR	2.000	2.000	0 %	80,4300	1.608.598,00	0,29
XS2224632971	2.000% TotalEnergies SE EO-FLR Nts 20(30/Und.)		EUR	3.200	0	0 %	88,4530	2.830.492,80	0,51
FR00140061X6	2.000% Veolia Environnement S.A. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	1.200	1.700	500 %	92,4890	1.109.868,00	0,20
XS2338564870	2.000% ZF Finance GmbH MTN v. 2021(2021/2027)		EUR	600	1.100	500 %	90,3260	541.956,00	0,10
XS1575640054	2.125% Energa Finance AB EO-MTN 2017(27)		EUR	1.000	1.000	2.000 %	99,9980	999.975,00	0,18
XS2434895558	2.125% Rumänien EO-MTN 2022(28)Reg.S		EUR	1.200	1.200	0 %	94,4590	1.133.512,80	0,21
XS2264555744	2.125% Serbien, Republik DL-Treasury Nts 2020(30) Reg. S		USD	1.900	1.000	0 %	84,2140	1.438.067,68	0,26
NO0010852650	2.170% Nordea Eiendoms-kreditt AS NK- MTN Cov. Nts 2019(26)		NOK	40.000	0	0 %	96,9140	3.984.541,06	0,72
XS2434702853	2.250% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO- MTN 2022(22/32)		EUR	800	800	0 %	94,1710	753.364,00	0,14
XS2351382473	2.250% Derichebourg S.A. EO-Nts 2021(21/28) Reg.S		EUR	400	700	300 %	98,3320	393.326,00	0,07
XS2305744059	2.250% IQVIA Inc. EO-Nts 2021(21/29) Reg.S		EUR	500	0	400 %	91,9790	459.895,00	0,08
IT0005177909	2.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(36)		EUR	8.500	10.500	7.000 %	101,2010	8.602.110,50	1,56
XS2363910436	2.250% Mexiko EO-Nts 2021(21/36)		EUR	2.400	2.400	0 %	87,3130	2.095.500,00	0,38
XS2262853265	2.250% Saudi Arabian Oil Co. DL-MTN 2020(30/30)Reg.S		USD	1.080	0	0 %	91,8500	891.547,21	0,16
FR0014006ND8	2.375% ACCOR S.A. EO-Bds 2021(21/28)		EUR	1.300	2.200	900 %	96,0530	1.248.689,00	0,23
XS2077670003	2.375% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v. 2019(2025/2079)		EUR	2.500	0	0 %	96,7840	2.419.587,50	0,44
FR0013413887	2.375% Orange S.A. EO-FLR MTN 19(25/ Und.)		EUR	1.700	0	0 %	101,0420	1.717.708,90	0,31
IE00BJ38CR43	2.400% Irland EO-Treasury Bds 2014(30)		EUR	2.000	0	0 %	112,5300	2.250.600,00	0,41
NO0010731011	2.400% Oslo, Stadt NK-Anleihe 2015(30)		NOK	15.000	0	0 %	94,8630	1.462.573,23	0,26
XS2286041517	2.4985% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bds 2021(21/Und.)		EUR	2.200	500	500 %	87,9920	1.935.824,00	0,35
FR0011883966	2.500% Frankreich EO-OAT 2014(30) ²⁾		EUR	8.000	4.000	0 %	113,9450	9.115.600,00	1,65
XS2323199830	2.500% Gatwick Funding Ltd. LS-MTN 2021(21/30.32)		GBP	300	300	0 %	93,3820	331.514,47	0,06
XS1795409082	2.500% Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 18(26) GAZPROM		EUR	1.000	1.000	1.000 %	40,0000	400.000,00	0,07
XS2291929573	2.500% INEOS Quattro Finance 2 PLC EO- Nts 2021(21/26) Reg.S		EUR	500	0	0 %	94,7350	473.672,50	0,09
XS2224439385	2.500% OMV AG EO-FLR Nts 2020(26/ Und.)		EUR	1.000	0	0 %	95,5350	955.347,00	0,17
PL0000110151	2.500% Polen, Republik ZY-Bds 2017(23) Ser.0123		PLN	29.700	0	0 %	98,0930	6.283.234,30	1,14
XS2320533131	2.500% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	1.000	0	500 %	95,0220	950.220,00	0,17
US86964WAL63	2.500% Suzano Austria GmbH DL-Nts 2021(21/28)		USD	800	800	0 %	90,4000	649.978,69	0,12
XS0222524372	2.529% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bds 2005(15/Und.)		EUR	500	0	500 %	83,9000	419.500,00	0,08
XS2282606578	2.625% Abertis Infraestruct. Fin. BV EO- FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	500	0	900 %	92,1760	460.880,00	0,08
XS2353073161	2.625% Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)		EUR	1.500	2.000	500 %	87,6030	1.314.045,00	0,24
FR0013459765	2.625% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 2019(25/30)		EUR	700	0	0 %	94,4030	660.817,50	0,12
XS2272358024	2.625% Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)		EUR	1.200	0	500 %	84,6530	1.015.830,00	0,18

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS2225157424	2.625% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)		EUR	1.500	0	400 %	97,3630	1.460.437,50	0,26
US91087BAM28	2.659% Mexiko DL-Nts 2020(20/31)		USD	1.300	0	0 %	91,0190	1.063.450,10	0,19
XS1501167164	2.708% TotalEnergies SE EO-FLR MTN 16(23/Und.)		EUR	600	600	0 %	101,3280	607.968,60	0,11
XS2101558307	2.731% UniCredit S.p.A. EO-FLR MTN 2020(27/32)		EUR	1.000	0	0 %	94,4890	944.890,00	0,17
XS2334109423	2.750% Georgien DL-Nts 2021(26) Reg.S		USD	500	1.000	500 %	86,1080	386.951,56	0,07
XS2322423455	2.750% Internat. Cons. Airl. Group SA EO- Bds 2021(21/25) Ser.A		EUR	700	0	1.100 %	95,4490	668.139,50	0,12
PL0000111498	2.750% Polen, Republik ZY-Bds 2018(29)		PLN	20.000	20.000	0 %	85,3080	3.679.664,42	0,67
US715638DQ26	2.780% Peru DL-Bds 2020(20/60)		USD	2.200	0	0 %	78,5060	1.552.259,02	0,28
XS2408458730	2.875% Deutsche Lufthansa AG MTN v. 2021(2027/2027)		EUR	2.500	2.500	0 %	92,7500	2.318.750,00	0,42
XS2332250708	2.875% Organon/Org.For.De.Co-Issuer EO- Nts 2021(21/28) Reg.S		EUR	800	1.300	500 %	95,7090	765.668,00	0,14
XS1892141620	2.875% Rumänien EO-MTN 2018(29)Reg.S		EUR	1.000	0	0 %	97,7470	977.471,00	0,18
XS2391779134	3.000% British American Tobacco PLC EO- FLR Nts 2021(26/Und.)		EUR	6.000	6.000	0 %	91,1220	5.467.290,00	0,99
XS0940293763	3.000% CEZ AS EO-MTN 2013(28)		EUR	2.500	0	0 %	103,9980	2.599.945,00	0,47
XS2265369657	3.000% Deutsche Lufthansa AG MTN v. 2020(2026/2026)		EUR	1.300	500	500 %	96,5280	1.254.864,00	0,23
XS2270576965	3.000% Marokko, Königreich DL-Nts 2020(32) Reg.S		USD	1.255	0	0 %	86,9240	980.448,66	0,18
HU0000403118	3.000% Ungarn UF-Nts 2016(27) Ser.27/A		HUF	650.000	0	0 %	84,4930	1.495.492,05	0,27
XS2281299763	3.100% CBOM Finance PLC EO-LPN 2021(26) Reg.S		EUR	1.900	0	0 %	12,0000	228.000,00	0,04
IT0004735152	3.100% Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2011(26)		EUR	2.000	0	0 %	123,3960	2.880.964,10	0,52
XS1888179477	3.100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)		EUR	1.400	1.400	0 %	100,9840	1.413.776,00	0,26
XS2170186923	3.125% Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2020(27) Reg.S		EUR	1.027	0	0 %	97,5440	1.001.771,75	0,18
XS2358712896	3.200% Sharjah Sukuk Programme Ltd. DL-MTN 2021(31)		USD	2.100	2.100	0 %	95,4850	1.802.170,49	0,33
XS2256949749	3.248% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO- FLR Nts 2020(25/Und.)		EUR	1.400	0	0 %	98,0900	1.373.260,00	0,25
XS2196334838	3.250% Hikma Finance USA LLC DL-Nts 2020(25) Reg.S ¹⁾		USD	1.280	0	0 %	96,6740	1.112.147,21	0,20
US03512TAF84	3.375% AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Nts 2021(21/28)		USD	1.000	1.500	500 %	93,2730	838.299,97	0,15
XS2333564503	3.375% Dufry One B.V. EO-Nts 2021(21/28)		EUR	800	800	0 %	92,6250	741.000,00	0,13
XS2242931603	3.375% ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/ Und.)		EUR	3.300	2.000	0 %	95,7610	3.160.126,20	0,57
XS1807201899	3.375% Montenegro, Republik EO-Nts 2018(25) Reg.S		EUR	2.500	1.000	1.000 %	95,2930	2.382.325,00	0,43
XS2109813142	3.375% Rumänien EO-MTN 2020(50) Reg.S		EUR	1.000	1.000	0 %	80,4810	804.805,00	0,15
XS2276735326	3.450% Shima Group Holdings Ltd. DL- Nts 2021(21/31)		USD	1.200	1.200	0 %	24,8750	268.278,43	0,05
XS2406936075	3.500% Albanien, Republik EO-Nts 2021(31) Reg.S		EUR	2.500	2.500	0 %	86,4100	2.160.250,00	0,39
XS2010028939	3.600% Armenien, Republik DL-Nts 2021(31) Reg.S		USD	1.600	0	0 %	79,3720	1.141.375,99	0,21
XS2193662728	3.625% BP Capital Markets PLC EO-FLR Nts 2020(29/Und.)		EUR	1.100	0	0 %	98,8390	1.087.226,80	0,20
XS2310951103	3.625% Sappi Papier Holding GmbH EO- Nts 2021(21/28) Reg.S		EUR	700	0	0 %	95,4170	667.919,00	0,12
XS2181690665	3.675% Nordmazedonien, Republik EO- Bds 2020(26) Reg.S		EUR	1.020	0	0 %	99,9250	1.019.235,00	0,18

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
DE000A11QR73	3.750% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v. 2014(2024/2074)		EUR	1.000	0	0 %	101,5350	1.015.350,00	0,18
IT0005001547	3.750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)		EUR	5.000	4.000	6.000 %	107,6500	5.382.475,00	0,98
USP2253TJR16	3.875% Cemex S.A.B. de C.V. DL-Nts 2021(21/31) Reg.S		USD	2.000	0	1.000 %	91,2500	1.640.228,28	0,30
XS2354326410	3.875% Coty Inc. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S		EUR	500	1.000	500 %	97,5860	487.927,50	0,09
XS2393001891	3.875% Grifols Escrow Issuer S.A. EO-Nts 2021(21/28) Reg.S		EUR	800	2.300	1.500 %	95,3590	762.872,00	0,14
XS2361342889	3.875% Picard Groupe S.A.S. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S		EUR	800	1.800	1.000 %	97,4310	779.448,00	0,14
XS1629774230	3.875% Volkswagen Intl Finance N.V. EO- FLR Nts 2017(27/Und.)		EUR	10.000	1.000	0 %	100,8240	10.082.370,00	1,83
XS2357132849	3.950% Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Nts 2021(21/26)		EUR	3.100	3.500	400 %	86,7310	2.688.645,50	0,49
XS2340149439	4.000% Georgian Railway JSC DL-Nts 2021(28) Reg.S		USD	700	700	0 %	83,5000	525.322,43	0,10
XS2337349265	4.250% Oriflame Investment Hold. PLC EO- FLR Nts 2021(26) Reg.S		EUR	400	800	400 %	80,8750	323.500,00	0,06
USY00130RP42	4.375% Adani Ports&Special Eco.Zo.Ltd DL-Nts 2019(29) Reg.S		USD	1.040	0	0 %	96,2140	899.315,36	0,16
XS2364593579	4.500% Jaguar Land Rover Automotive EO- Nts 2021(21/28) Reg.S		EUR	700	1.100	400 %	90,6490	634.539,50	0,11
XS2366276595	4.625% APCOA Parking Holdings GmbH EO-Anleihe v.21(27) Reg.S		EUR	600	600	0 %	94,2570	565.539,00	0,10
XS2413862108	4.750% Tereos Finance Groupe I EO-Nts 2022(22/27) Reg.S		EUR	500	500	0 %	96,8450	484.222,50	0,09
XS1128996425	4.755% MTN (Mauritius) Invest. Ltd. DL-Nts 2014(24) Reg.S		USD	4.000	0	0 %	100,8420	3.625.273,00	0,66
XS1150695192	4.850% Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(23/78)		EUR	600	600	0 %	103,3920	620.352,60	0,11
XS2231191748	4.875% CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR MTN 20(26/Und.)		EUR	2.000	1.000	900 %	91,3210	1.826.420,00	0,33
ES00000120No	4.900% Spanien, Königreich EO-Bonos 2007(40) ²⁾		EUR	2.000	2.000	2.000 %	150,8710	3.017.420,00	0,55
XS2385392936	5.200% Shima Group Holdings Ltd. DL- Nts 2021(21/27)		USD	1.400	1.900	500 %	26,9650	339.288,58	0,06
XS2399700959	5.250% Albion Fing 1 Sarl/Agg.H.Inc. EO- Nts 2021(21/26) Reg.S		EUR	400	600	200 %	98,8600	395.440,00	0,07
XS2290957146	5.250% Bahrain, Königreich DL-MTN 2021(33)Reg.S		USD	850	0	0 %	92,7270	708.376,62	0,13
XS0479333311	5.250% Polen, Republik EO-MTN 2010(25)		EUR	1.000	0	0 %	112,0310	1.120.310,00	0,20
US445545AL04	5.375% Ungarn DL-Nts 2014(24)		USD	1.000	0	1.000 %	104,7310	941.279,20	0,17
XS1567439689	5.625% Banque Centrale de Tunisie EO-Nts 2017(24)		EUR	500	0	1.000 %	68,9440	344.717,50	0,06
XS1405765659	5.625% SES S.A. EO-FLR Nts 2016(24/ Und.)		EUR	500	0	0 %	103,9210	519.602,50	0,09
XS2391394348	5.800% Ägypten, Arabische Republik DL- MTN 2021(27)Reg.S		USD	1.800	1.800	0 %	91,8240	1.485.491,39	0,27
USP78625EA73	5.950% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL- MTN 2020(20/31)Reg.S		USD	1.140	0	0 %	92,3200	945.893,14	0,17
XS1944412748	6.000% Oman, Sultanat DL-MTN 2019(29) Reg.S		USD	500	0	500 %	104,5290	469.727,68	0,09
USN3033QAU69	6.650% E.ON Intl Finance B.V. DL-Nts 2008(08/38) Reg.S		USD	2.000	0	0 %	124,5070	2.238.017,72	0,41
US71643VAB18	6.700% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL- Nts 2022(22/32) ³⁾		USD	389	389	0 %	95,1450	332.641,94	0,06
XS1649504096	7.000% International Finance Corp. MN- MTN 2017(27)		MXN	50.000	0	0 %	94,9560	2.139.750,64	0,39
US51808BAE20	7.300% Eni USA Inc. DL-Nts 1997(97/27)		USD	4.000	0	0 %	117,9030	4.238.633,60	0,77

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Zertifikate							EUR	991.147,26	0,18
JE00B1VS2W53	WisdomTree Metal Securit.Ltd.		STK	12	42	30	USD 91,9000	991.147,26	0,18
Andere Wertpapiere							EUR	3.293.338,13	0,60
USG84228AT58	1.809% Standard Chartered PLC N-C Red.Pref.Shs (ADR/RegS)		USD	3.600	0	0	% 86,3010	2.792.283,34	0,51
CH0012032048	Roche Holding AG		STK	1.400	4.600	3.200	CHF 366,4500	501.054,79	0,09
Neuemissionen							EUR	3.183.736,00	0,58
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen							EUR	3.183.736,00	0,58
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.183.736,00	0,58
FR0014009BF2	0.000% Harmony French Home Loan EO- FLR Nts 202262) CL.A ³⁾		EUR	1.200	1.200	0	% 100,4580	1.205.496,00	0,22
XS2464091029	1.000% SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)		EUR	2.000	2.000	0	% 98,9120	1.978.240,00	0,36
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	2.017.180,00	0,37
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.017.180,00	0,37
DE000BAY01V7	2.375% Bayer AG z.Ver.k. FLR-Sub.Anl. 15(22/75)		EUR	2.000	2.000	0	% 100,8590	2.017.180,00	0,37
Investmentanteile							EUR	10.346.046,59	1,87
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	10.346.046,59	1,87
IE00B0M63953	iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF USD (Dist)		ANT	140.000	240.000	160.000	EUR 4,7000	658.000,00	0,12
IE00B652H904	iShsV-EM Dividend UCITS ETF USD (Dist)		ANT	100.000	135.000	95.000	EUR 16,1700	1.617.000,00	0,29
IE0032895942	iShs DL Corp Bond UCITS ETF USD (Dist)		ANT	35.000	23.000	23.000	USD 115,1700	3.622.837,37	0,66
IE00B0M63516	iShs MSCI Brazil U.ETF USD(D)		ANT	1.000	140.000	139.000	USD 30,3400	27.268,23	0,00
IE00B6SPMN59	iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. USD (Acc)		ANT	2.000	16.000	44.000	USD 82,4800	148.258,66	0,03
IE00B5M4WH52	iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF USD (Dist)		ANT	100.000	35.000	15.000	USD 47,5400	4.272.682,33	0,77
Summe Wertpapiervermögen							EUR	547.134.125,85	99,13
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-1.408.612,30	-0,26
Aktienindex-Derivate							EUR	-1.331.423,82	-0,24
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-1.331.423,82	-0,24
DE000C5HZK47	Euro STOXX 50 Fut. 17.06.2022	EUREX	Anzahl	-1.263				-1.703.686,18	-0,31
US44928V8274	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 17.06.2022	US-ICE	Anzahl	110				325.012,36	0,06
DE000C1TL6N4	Stoxx 600 Future 17.06.2022	EUREX	Anzahl	-150				47.250,00	0,01
Devisen-Derivate							EUR	-77.188,48	-0,01
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	106.813,90	0,02
geschlossene Positionen							EUR	106.813,90	0,02
EUR/NZD 5,86 Mio.		OTC		5.857.949				106.813,90	0,02

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-184.002,38	-0,03
offene Positionen							EUR	-704.562,56	-0,13
	EUR/GBP 2,32 Mio.	OTC		2.316.137				22.282,83	0,00
	EUR/NOK 4,92 Mio.	OTC		4.920.588				-213.393,98	-0,04
	EUR/NZD 0,1 Mio.	OTC		101.920				-4.868,48	0,00
	EUR/PLN 0,02 Mio.	OTC		23.767				362,03	0,00
	EUR/SEK 0,1 Mio.	OTC		95.508				-904,15	0,00
	EUR/USD 40,91 Mio.	OTC		40.907.261				-540.833,52	-0,10
	USD/JPY 0,57 Mio.	OTC		568.525				32.792,71	0,01
geschlossene Positionen							EUR	520.560,18	0,09
	EUR/GBP 6,04 Mio.	OTC		6.040.365				-70.781,14	-0,01
	EUR/PLN 5,81 Mio.	OTC		5.805.883				23.412,57	0,00
	EUR/USD 5,23 Mio.	OTC		5.229.603				89.993,13	0,02
	USD/JPY 6,21 Mio.	OTC		6.213.905				477.935,62	0,09
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.756.150,21	0,86
Bankguthaben							EUR	4.756.150,21	0,86
EUR - Guthaben bei:							EUR	1.239.154,43	0,22
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.	EUR		1.239.154,43	%	100,0000		1.239.154,43	0,22
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	1.115.408,46	0,20
		CZK		2.947.942,82	%	100,0000		120.691,20	0,02
		DKK		2.544.643,75	%	100,0000		342.093,28	0,06
		HUF		63.216.258,79	%	100,0000		172.138,82	0,03
		NOK		1.599.656,54	%	100,0000		164.421,48	0,03
		PLN		200.407,20	%	100,0000		43.221,95	0,01
		SEK		2.829.164,06	%	100,0000		272.841,73	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	2.401.587,32	0,44
		CAD		422.524,01	%	100,0000		304.028,79	0,06
		CHF		193.588,85	%	100,0000		189.070,08	0,03
		GBP		407.418,67	%	100,0000		482.123,74	0,09
		HKD		5.785.324,60	%	100,0000		663.941,95	0,12
		JPY		3.102.236,00	%	100,0000		22.971,38	0,00
		MXN		3.903.523,35	%	100,0000		175.925,91	0,03
		NZD		74.022,63	%	100,0000		46.274,27	0,01
		RUB		184.553,64	%	100,0000		2.014,19	0,00
		TRY		1.200.486,36	%	100,0000		73.558,76	0,01
		USD		463.276,69	%	100,0000		416.372,35	0,08

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
			ZAR	411.438,53		%	100,0000	25.305,90	0,00
	Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	6.481.903,62	1,17
	Dividendenansprüche		EUR	151.785,33				151.785,33	0,03
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	1.331.805,48				1.331.805,48	0,24
	Forderungen aus Wertpapierdarlehen (Kompensationszahlungen)		EUR	18.694,11				18.694,11	0,00
	Forderungen Wertpapierdarlehen (Premium)		EUR	787,55				787,55	0,00
	Quellensteuerrückstattungsansprüche		EUR	266.796,69				266.796,69	0,05
	Variation Margin		EUR	1.331.423,82				1.331.423,82	0,24
	Zinsansprüche		EUR	3.380.610,64				3.380.610,64	0,61
	Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-130.788,38	-0,02
	Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR	-130.788,38	-0,02
			AUD	-193.789,15		%	100,0000	-130.788,38	-0,02
	Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-4.908.801,42	-0,89
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-448.081,03				-448.081,03	-0,08
	Verbindlichkeiten aus Cash-Collateral		EUR	-520.000,00				-520.000,00	-0,09
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-3.940.720,39				-3.940.720,39	-0,71
	Fondsvermögen						EUR	551.923.977,58	100,00
	Anteilwert MEAG EuroErtrag A						EUR	67,52	
	Anteilwert MEAG EuroErtrag I						EUR	69,43	
	Umlaufende Anteile MEAG EuroErtrag A						STK	7.796.192,186	
	Umlaufende Anteile MEAG EuroErtrag I						STK	367.855,203	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ Wertpapiere sind Gegenstand von Rechten Dritter

³⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

⁴⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen

⁵⁾ z.B. noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

ISIN	Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg in 1.000	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR	
			Befristet	Unbefristet
				Gesamt
XS2196334838	3.250% Hikma Finance USA LLC DL-Nts 2020(25) Reg.S	USD	1.280	1.112.147,21
Gesamtbetrag der Rückstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			EUR	1.112.147,21
				1.112.147,21

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2022				
AUD	(Australische Dollar)	1,481700	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,389750	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	1,023900	=	1 Euro (EUR)
CZK	(Tschechische Kronen)	24,425500	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,438450	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,845050	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong-Dollar)	8,713600	=	1 Euro (EUR)
HUF	(Ungarische Forint)	367,240000	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	135,047900	=	1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	22,188450	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	9,729000	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,599650	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,636700	=	1 Euro (EUR)
RUB	(Russische Rubel)	91,626800	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,369250	=	1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	16,320100	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,112650	=	1 Euro (EUR)
ZAR	(Südafrikanische Rand)	16,258600	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DE000A3CNK42	ABOUT YOU Holding SE	STK	7.850	7.850
NL0012969182	Adyen N.V.	STK	150	150
DE000A0LD2U1	Alstria office REIT-AG	STK	0	73.000
FR0000051732	Atos SE	STK	0	8.000
US0534841012	Avalonbay Communities Inc.	STK	0	2.500
US0594603039	Banco Bradesco S.A BBD ADR	STK	46.000	106.000
US0595781040	Banco do Brasil S.A. ADR	STK	0	18.000
DE0005194062	BayWa AG	STK	0	8.120
AU000000BHP4	BHP Group Ltd.	STK	17.000	17.000
GB00BHO3Z91	BHP Group PLC	STK	54.000	54.000
FR0000125585	Casino,Guichard-Perrachon S.A.	STK	15.000	15.000
FR0000121261	Cie Génle Éts Michelin SCpA	STK	0	3.000
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	8.000	8.000
US1729674242	Citigroup Inc.	STK	6.000	6.000
US1773761002	Citrix Systems Inc.	STK	4.000	4.000
US1912161007	Coca-Cola Co., The	STK	0	17.176
ES0105563003	Corporacion Acciona Energias R	STK	25.951	25.951
PTCTToAM0001	CTT-Correios de Portugal S.A.	STK	0	120.176
JP3475350009	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	STK	48.000	48.000
FR0000130650	Dassault Systemes SE	STK	0	5.000
GB0002374006	DIAGEO PLC	STK	0	10.000
NO0010161896	DNB Bank ASA	STK	20.000	20.000
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	STK	20.000	20.000
ES0130625512	Ence Energia y Celulosa S.A.	STK	440.000	599.086
FR0010208488	Engie S.A.	STK	23.000	73.895
US29476L1070	Equity Residential	STK	0	6.298
NL0010937066	GrandVision N.V.	STK	30.000	30.000
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz Ab	STK	25.000	25.000
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	3.000	5.000
BMG4587L1090	Hongkong Land Holdings Ltd.	STK	0	150.000
US4448591028	Humana Inc.	STK	1.000	1.000
AT0000A21KS2	Immofinanz AG	STK	0	23.671
ES0139140174	Inmobiliaria Colonial SOCIMI S.A.	STK	0	80.000
US4581401001	Intel Corp.	STK	16.000	16.000
US4655621062	Itau Unibanco Holding S.A. ADR	STK	0	70.000
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	STK	30.000	30.000
JP3210200006	Kajima Corp.	STK	35.000	35.000

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
CA5503721063	Lundin Mining Corp.	STK	35.000	35.000
DE0006599905	Merck KGaA	STK	0	2.000
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	1.500	1.500
NO0003054108	Mowi ASA	STK	30.000	30.000
ES0116870314	Naturgy Energy Group S.A.	STK	0	25.000
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	3.000	13.000
US6516391066	Newmont Corp.	STK	5.000	5.000
FI0009000681	Nokia Oyj	STK	0	50.000
DK0060094928	Orsted A/S	STK	8.000	8.000
US7170811035	Pfizer Inc.	STK	0	25.000
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	STK	5.000	5.000
FR0000131906	Renault S.A.	STK	0	10.000
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK	8.000	8.000
CH0012032113	Roche Holding Ag	STK	0	3.200
US7766961061	Roper Technologies Inc.	STK	0	1.000
DE0007037129	RWE AG	STK	12.000	12.000
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK	1.000	1.000
AT0000946652	SCHOELLER-BLECKM. OILF. EQU.AG	STK	12.000	23.500
GB00B03MLX29	Shell PLC	STK	20.000	55.200
JP3351600006	Shiseido Co. Ltd.	STK	16.000	23.000
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	25.000	25.000
SE0016101844	Sinch AB	STK	40.000	40.000
SE0007439112	Sinch AB	STK	2.000	2.000
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	5.000	5.000
CH0008742519	Swisscom AG	STK	0	1.072
ES0178430122	Telefónica S.A.	STK	17.482	17.482
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK	2.200	2.200
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC	STK	400.000	750.000
US9314271084	Walgreens Boots Alliance Inc.	STK	10.000	10.000
Verzinsliche Wertpapiere				
XS232559470	0.000% Bank of China Ltd. (Lux Br.) EO-MTN 2021(24)	EUR	2.200	2.200
DE0001102507	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	EUR	0	4.000
XS0129991864	0.000% Vallée d'Aoste, Région Auton. EO-FLR MTN 2001(21)	EUR	0	3.000
XS2360599281	0.010% Coventry Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(28)	EUR	1.900	1.900
XS2282707178	0.010% KEB Hana Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2021(26)	EUR	0	1.800
XS2199348231	0.052% Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)	EUR	0	847
XS2369244087	0.100% Chile, Republik EO-Nts 2021(26/27)	EUR	1.600	1.600
IT0005379893	0.197% Brignole CO 2019-1 S.r.l. EO-FLR Nts 2019(21/34) Cl.A	EUR	0	1.800
XS1893602828	0.205% Dilosk RMBS No.2 DAC EO-FLR Nts 2018(21/57) Cl.A	EUR	0	1.600

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS2258971071	0.375% CaixaBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	EUR	0	1.100
XS2447561403	0.500% BMW Finance N.V. EO-MTN 2022(25)	EUR	2.000	2.000
XS2242921711	0.500% Rentokil Initial PLC EO-MTN 2020(20/28)	EUR	0	1.200
PTTGCKOM0005	0.505% TAGUS STC S.A. - Aqua Fin. 4 EO-FLR Nts 2017(35) CL.A	EUR	0	16.000
XS2385114298	0.625% Celanese US Holdings LLC EO-Nts 2021(21/28)	EUR	800	800
XS2443921056	0.625% Infineon Technologies AG MTN v.22(22/25)	EUR	900	900
XS2351220814	0.750% Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	EUR	1.700	1.700
DE000DL19VT2	0.750% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.21(26/27)	EUR	0	2.400
IT0005385841	0.838% Brignole CQ 2019-1 S.r.l. EO-FLR Nts 2019(22/36) CL.A	EUR	0	1.450
XS2084759757	0.875% Chorus Ltd. EO-MTN 2019(20/26)	EUR	0	1.300
XS2433139966	0.925% UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 22(27/28)	EUR	300	300
XS2404651163	1.000% Banco Santander S.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	EUR	2.300	2.300
XS2444424639	1.000% General Motors Financial Co. EO-MTN 2022(22/25)	EUR	900	900
XS2055651918	1.125% Abertis Infraestructuras S.A. EO-MTN 2019(19/28)	EUR	0	1.000
FR0013519071	1.125% Capgemini SE EO-Nts 2020(20/30)	EUR	0	1.300
IT0005188427	1.250% Eridano SPV S.r.l. EO-FLR Nts 2016(32) CL.A	EUR	0	3.000
XS1887498282	1.250% Ungarn EO-Bds 2018(25)	EUR	0	1.000
XS2360853332	1.288% Prosus N.V. EO-MTN 2021(21/29)Reg.S	EUR	1.800	1.800
XS2355632741	1.375% Teollisuuden Voima Oyj EO-MTN 2021(21/28)	EUR	600	600
XS2433135543	1.475% Holding d'Infrastr. de Transp. EO-MTN 2022(22/31)	EUR	1.300	1.300
XS2182121827	1.625% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2020(25)	EUR	0	2.000
PTEDPLOM0017	1.700% EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2020(25/80)	EUR	0	1.000
XS2283224231	1.875% ADLER Group S.A. EO-Nts 2021(21/26)	EUR	700	2.100
XS2301390089	1.875% Atlantia S.p.A. EO-MTN 2021(21/28)	EUR	0	1.000
DE0009078337	1.984% DZ BANK Capital Funding Tr. I EO-FLR Tr.Pref.Sec.03(08/Und.)	EUR	0	2.400
XS2010039381	2.000% ZF Europe Finance B.V. EO-Nts 2019(19/26)	EUR	0	500
DE000A14J611	2.375% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	EUR	0	2.000
FR0013233384	2.500% ACCOR S.A. EO-Bds 2017(17/24)	EUR	0	1.000
XS2355604880	2.500% Nomad Foods BondCo PLC EO-Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR	800	800
XS1429673327	2.500% ORLEN Capital AB EO-Nts 2016(23)	EUR	0	2.000
IT0004243512	2.600% Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2007(23)	EUR	0	5.000
XS1591416679	2.625% K+S Aktiengesellschaft	EUR	0	1.000
XS2335148024	3.125% Constellium SE EO-Nts 2021(21/29) Reg.S	EUR	1.100	1.100
XS2355515516	3.125% Nobel Bidco B.V. EO-Bds 2021(21/28) Reg.S	EUR	500	500
XS22020907510	3.375% Saipem Finance Intl B.V. EO-MTN 2020(20/26)	EUR	1.500	1.500
XS2355632584	3.500% Grupo Antolin Irausa S.A. EO-Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR	700	700
XS2360381730	3.750% Elior Group SA EO-Nts 2021(21/26)	EUR	900	900
XS2275090749	3.750% I.M.A. Industria Macchine Auto EO-Nts 2020(20/28) Reg.S	EUR	0	300
XS2321537255	5.125% Gamma Bidco S.p.A. EO-Bds 2021(21/25) Reg.S	EUR	0	800

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS2397781357	5.125% Iliad Holding S.A.S. EO-Obl. 2021(21/26)	EUR	500	500
XS1271836600	5.368% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	EUR	0	2.000
XS2403381069	1.875% Tesco Corp. Treas. Serv. PLC LS-MTN 2021(21/28)	GBP	1.600	1.600
XS1472483772	3.000% Vodafone Group PLC LS-MTN 2016(56)	GBP	0	1.000
RU000A102BT8	5.700% Russische Föderation RL-Bds 2020(28) 26236RMFS	RUB	280.000	280.000
US91282CAE12	0.625% United States of America DL-Nts 2020(30)	USD	0	2.000
US912810SP49	1.375% United States of America DL-Nts 2020(50)	USD	0	3.000
XS2357494322	2.250% QatarEnergy DL-Bds 2021(21/31) Reg.S	USD	1.000	1.000
XS2311299957	2.625% Ooredoo International Finance DL-MTN 2021(31)Reg.S	USD	1.700	1.700
XS2352862119	2.694% SA Global Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Tr.Cert 21(31/31)	USD	600	600
US58733RAF91	3.125% Mercadolibre Inc. DL-Nts 2021(21/31)	USD	0	400
USP7088CAC03	4.125% Natura Cosmetics S.A. DL-Nts 2021(21/28)	USD	800	800
US917288BK78	4.375% Uruguay, Republik DL-Bds 2019(19/29-31)	USD	0	710
XS2354781614	6.300% Kenia, Republik DL-Nts 2021(33-34)	USD	700	700
USP8000UAA71	6.700% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Nts 2021(21/32) Reg.S	USD	389	389
USP8000UAB54	6.700% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Nts 2021(21/32)Reg.S Tr.2	USD	389	389
USP7508VBZ31	6.875% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Nts 2020(20/25) Reg.S	USD	0	700
XS2010028699	6.876% Ukraine DL-Nts 2021(29) Reg.S	USD	1.400	1.400
XS2368781477	7.750% Aydem Yenilenebilir Enerji DL-Nts 2021(27)	USD	3.200	3.200
Zertifikate				
JE00B78CGV99	WisdomTree Comm. Securit. Ltd.	STK	110.000	110.000
Andere Wertpapiere				
FR0014008WS3	Electricité de France (E.D.F.) Anrechte	STK	100.000	100.000
ES06445809N8	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	270.393	270.393
ES06445809M0	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	219.896	219.896
ES06784309F4	Telefónica S.A. Anrechte	STK	454.533	454.533
ES06784309E7	Telefónica S.A. Anrechte	STK	432.889	432.889
DE000A3MQB30	Vonovia SE Anrechte	STK	45.000	45.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
ES0144583251	Iberdrola S.A.	STK	4.507	4.507
ES0144583244	Iberdrola S.A.	STK	5.497	5.497
ES0178430106	Telefónica S.A.	STK	21.644	21.644
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2397086252	4.000% Lorca Telecom Bondco S.A. EO-Nts 21(21/27) Reg.S Tr.3	EUR	1.000	1.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE00BYXBF44	InvescoMI3 FTSE EM DivLV ETF Distributing	ANT	0	25.000
IE0005042456	iShs Core FTSE 100 UCITS ETF GBP (Dist)	ANT	0	280.000
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD	ANT	0	300.000

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
FR0010377028	Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF D-JPY	ANT	10.000	10.000
LU0488317701	Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF I	ANT	0	25.000
IE00BQQP9F84	VanEck Gold Miners UC.ETF	ANT	120.000	170.000
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight 1C USD	ANT	10.000	10.000

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			166.875
E mini Health Care Select				
EURO STOXX 50				
HANG SENG INDEX				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
RUSSELL 2000 Index PI				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600 Chemicals)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			664.725
EURO STOXX 50				
MSCI Emerging Markets Index				
S&P 500)				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			118.578
BTP 10y 6%				
Euro-Bobl 5y 6%				
US Treasury Notes 10y 6%				
US Treasury Notes 2y 6%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			296.730
BTP 10y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
US Treasury Notes 10y 6%)				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
AUD/CAD	EUR			73
EUR/JPY	EUR			34
EUR/TRY	EUR			4.494
GBP/EUR	EUR			8.064
NOK/EUR	EUR			5.015
SEK/EUR	EUR			99
USD/EUR	EUR			27.364

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
AUD/CAD	EUR			5.917
EUR/GBP	EUR			16.446
EUR/JPY	EUR			7.675
EUR/MXN	EUR			2.318
EUR/NOK	EUR			9.942
EUR/PLN	EUR			5.884
EUR/SEK	EUR			198
EUR/USD	EUR			77.941
TRY/EUR	EUR			2.390
USD/EUR	EUR			8.318
USD/JPY	EUR			5.863
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			68.550
EURO STOXX 50)				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			117.650
EURO STOXX 50)				

Wertpapier-Darlehen

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

				Volumen in 1.000
Unbefristet				
(Basiswerte			EUR	925
XS2276735326	SHIMAO GR.HL 21/31)			

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroErtrag A
für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022**

		EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		1.156.041,69
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		3.458.160,83
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		395.800,91
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		6.645.548,83
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-36.717,93
6. Erträge aus Investmentanteilen		416.796,27
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften ¹⁾		41.209,83
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-173.406,22
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		-235.953,70
10. Sonstige Erträge		131.406,47
Summe der Erträge		11.798.886,98
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-26.240,19
2. Verwaltungsvergütung		-5.028.648,60
3. Verwahrstellenvergütung		-52.599,58
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-43.323,75
5. Sonstige Aufwendungen		-89.610,77
Summe der Aufwendungen		-5.240.422,89
III. Ordentlicher Nettoertrag		6.558.464,09
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		254.453.463,86
2. Realisierte Verluste		-239.808.215,90
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		14.645.247,96
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		21.203.712,05
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾		-10.240.516,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾		-31.304.466,79
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-41.544.983,48
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-20.341.271,43

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

²⁾ Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroErtrag I
für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022**

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	56.087,43
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	167.607,08
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	19.176,59
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	321.967,74
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1.776,86
6. Erträge aus Investmentanteilen	20.192,14
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften ¹⁾	1.994,87
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-8.413,09
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-11.436,73
10. Sonstige Erträge	6.369,40
Summe der Erträge	571.768,57
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.271,31
2. Verwaltungsvergütung	-107.162,35
3. Verwahrstellenvergütung	-2.548,45
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.233,12
5. Sonstige Aufwendungen	-4.340,74
Summe der Aufwendungen	-117.555,97
III. Ordentlicher Nettoertrag	454.212,60
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	12.194.983,82
2. Realisierte Verluste	-11.485.516,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	709.467,69
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.163.680,29
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	-516.307,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	-1.578.311,19
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.094.618,41
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-930.938,12

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

²⁾ Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022

		EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		1.212.129,12
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		3.625.767,91
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		414.977,50
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		6.967.516,57
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-38.494,79
6. Erträge aus Investmentanteilen		436.988,41
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften		43.204,70
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-181.819,31
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		-247.390,43
10. Sonstige Erträge		137.775,87
Summe der Erträge		12.370.655,55
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-27.511,50
2. Verwaltungsvergütung		-5.135.810,95
3. Verwahrstellenvergütung		-55.148,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-45.556,87
5. Sonstige Aufwendungen		-93.951,51
Summe der Aufwendungen		-5.357.978,86
III. Ordentlicher Nettoertrag		7.012.676,69
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		266.648.447,68
2. Realisierte Verluste		-251.293.732,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		15.354.715,65
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		22.367.392,34
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-10.756.823,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-32.882.777,98
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-43.639.601,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-21.272.209,55

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroErtrag A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		530.494.769,27
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-5.957.973,83
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		22.313.438,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	64.829.077,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-42.515.638,94	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-125.275,36
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-20.341.271,43
davon nicht realisierte Gewinne	-10.240.516,69	
davon nicht realisierte Verluste	-31.304.466,79	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		526.383.687,49

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroErtrag I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		30.873.669,33
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-479.259,87
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-4.033.959,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	316.822,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.350.782,32	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		110.778,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-930.938,12
davon nicht realisierte Gewinne	-516.307,22	
davon nicht realisierte Verluste	-1.578.311,19	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		25.540.290,09

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		561.368.438,60
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-6.437.233,70
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		18.279.479,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	65.145.900,41	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-46.866.421,26	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-14.496,92
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-21.272.209,55
davon nicht realisierte Gewinne	-10.756.823,91	
davon nicht realisierte Verluste	-32.882.777,98	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		551.923.977,58

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroErtrag A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	79.173.549,74	10,16
1. Vortrag aus dem Vorjahr	57.969.837,69	7,44
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	21.203.712,05	2,72
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	72.546.786,38	9,31
1. Vortrag auf neue Rechnung	72.546.786,38	9,31
III. Gesamtausschüttung	6.626.763,36	0,85
1. Endausschüttung	6.626.763,36	0,85
a) Barausschüttung	6.626.763,36	0,85
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroErtrag I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	5.018.736,71	13,64
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.855.056,42	10,48
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.163.680,29	3,16
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	4.562.596,26	12,40
1. Der Wiederanlage zugeführt	731.552,75	1,99
2. Vortrag auf neue Rechnung	3.831.043,51	10,41
III. Gesamtausschüttung	456.140,45	1,24
1. Endausschüttung	456.140,45	1,24
a) Barausschüttung	456.140,45	1,24
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroErtrag A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	526.383.687,49	67,52
31.03.2021	530.494.769,27	70,87
31.03.2020	457.110.819,26	62,31
29.03.2019	457.729.439,65	67,83

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroErtrag I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	25.540.290,09	69,43
31.03.2021	30.873.669,33	72,85
31.03.2020	32.917.105,18	64,06
29.03.2019	38.504.992,68	69,71

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtfondsvermögen

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
	EUR
31.03.2022	551.923.977,58
31.03.2021	561.368.438,60
31.03.2020	490.027.924,44
29.03.2019	496.234.432,33

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG EuroErtrag

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	177.064.043,16
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas		
Citibank Europe plc (IE CP OTC)		
Citigroup Global Markets Limited		
Commerzbank AG		
Deutsche Bank AG		
Goldman Sachs Bank Europe SE		
Goldman Sachs International		
Morgan Stanley Europe SE (DE CP OTC)		
Standard Chartered Bank AG (DE CP OTC)		
State Street Bank International GmbH		
UniCredit Bank AG		
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	520.000,00
Davon:		
Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben:		520.000,00
Gewährte Sicherheiten aus Schuldverschreibungen:		0,00
Gewährte Sicherheiten aus Aktien:		0,00
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE 01-10Y TR		25,00%
MSCI EMU ESG Leaders Net TR		25,00%
IBOXX EUR COVERED 01-10Y TR		20,00%
IBOXX EUR CORP ALL MATS TR		20,00%
JPM EU EMBI GLB DIVS COMPOSITE		10,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,31%
größter potenzieller Risikobetrag		3,42%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		2,04%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Value-at Risk
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltdauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages>Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet

Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens wurde im Berichtszeitraum geändert. Seit dem 1.1.2022 kommt das oben genannte Vergleichsvermögen zur Anwendung.

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		127,66
Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure	EUR	1.112.147,21
Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte		
Barclays Bank Ireland PLC		
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	1.220.872,95
Davon:		
Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben:		0,00
Gewährte Sicherheiten aus Schuldverschreibungen:		1.220.872,95
Gewährte Sicherheiten aus Aktien:		0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	7.080,85

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

Verwendete Vermögensgegenstände	WP-Leihe (Betragsangaben in EUR)
Absolut	1.112.147,21
In % des Fondsvermögens	0,20
Zehn größte Gegenparteien	
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.112.147,21
1. Sitzstaat	IE
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)	
	bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	0,00
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	0,00
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	0,00
1 bis 3 Monate	0,00
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	0,00
über 1 Jahr	0,00
unbefristet	1.112.147,21

Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Es wurden Sicherheiten mit folgendem Rating eingestellt: AA1, A2

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	0,00
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	0,00
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	0,00
1 bis 3 Monate	0,00
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	0,00
über 1 Jahr	1.220.872,95
unbefristet	0,00

Ertrags- und Kostenanteile

WP-Leihe
(Betragsangaben in EUR)

Ertragsanteil des Fonds	
absolut	8.096,36
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil des Fonds	-1.015,51
Ertragsanteil der KVG	
absolut	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil der KVG	0,00
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	
absolut	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil Dritter	0,00

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

Die Wiederanlage von Sicherheiten
wird derzeit nicht praktiziert

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgsgst. des Fonds

0,20

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Slowakei, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.183.024,88
2. Name	Österreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	37.848,07

Wiedergelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

	0,00
--	------

Verwahrer bzw. Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	1
1. Name	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	1.220.872,95

Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

in % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	0,00
Sammelkonten / Depots	0,00
andere Konten / Depots	0,00
Verwahrart bestimmt Empfänger	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG EuroErtrag A	EUR	67,52
Anteilwert MEAG EuroErtrag I	EUR	69,43
Umlaufende Anteile MEAG EuroErtrag A	STK	7.796.192,186
Umlaufende Anteile MEAG EuroErtrag I	STK	367.855,203

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroErtrag A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,95 %
--	--------

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroErtrag I

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,44 %
--	--------

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

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

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

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

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
IE00BYXB44	InvescoMI3 FTSE EM DivLV ETF Distributing	0,00	0,00	0,49
IE0005042456	iShs Core FTSE 100 UCITS ETF GBP (Dist)	0,00	0,00	0,00
IE0032895942	iShs DL Corp Bond UCITS ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,20
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD	0,00	0,00	0,25
IE00BoM63516	iShs MSCI Brazil U.ETF USD(D)	0,00	0,00	0,00
IE00BoM63953	iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,74
IE00B6SPMN59	iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. USD (Acc)	0,00	0,00	0,20
IE00B5M4WH52	iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,50
IE00B652H904	iShsV-EM Dividend UCITS ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,65
FR0010377028	Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF D-JPY	0,00	0,00	0,45
LU0488317701	Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF I	0,00	0,00	0,65
IE00BQQP9F84	VanEck Gold Miners UC.ETF	0,00	0,00	0,53
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight 1C USD	0,00	0,00	0,15

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen
MEAG EuroErtrag A
Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung	EUR	131.268,75
-------------------------	-----	------------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-75.039,50
---------------	-----	------------

MEAG EuroErtrag I
Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung	EUR	6.362,74
-------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-3.635,10
---------------	-----	-----------

Transaktionskosten EUR 305.261,59.

(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 2021 betreffend das Geschäftsjahr 2021. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2021 nicht verändert.

Die Angaben zur Vergütung beziehen sich ausschließlich auf die Kapitalverwaltungsgesellschaft und nicht auf Unternehmen, mit denen ein Auslagerungsverhältnis besteht.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	19.908.211
davon feste Vergütung	EUR	13.016.035
davon variable Vergütung	EUR	5.535.269
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		128
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.521.659
davon Geschäftsleiter	EUR	1.521.659
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 betreffend nachhaltigkeitsbezogener Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

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

München, den 31.03.2022

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

K. Lammert

A. Schaks

P. Sharma

F. Becker

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroErtrag - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31.03.2022“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur

Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab. Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

München, den 14.07.2022

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Tätigkeitsbericht MEAG EuroBalance zum 31.03.2022

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

Anteilklassen

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Der europäische Aktienindex verzeichnete nach einer tendenziellen Seitwärtsbewegung in den ersten Monaten des Geschäftsjahres einen graduellen Anstieg. Eine wesentliche Ursache für die freundliche Marktstimmung war die gute wirtschaftliche Lage. Von den USA kamen positive Konjunktursignale sowie eine starke Berichtssaison für das dritte Quartal 2021, die diese freundliche Marktstimmung zusätzlich befeuerten. Die Rückkehr zur Vollbeschäftigung in den Vereinigten Staaten und die kräftig anziehende Teuerungsrate bewogen die US-Währungshüter dazu, das graduelle Ende der ultralockeren Geldpolitik einzuläuten. Auch in Europa zog die Inflationsrate aufgrund der guten Konjunkturlage, des zwischenzeitlichen Wiederhochfahrens der Wirtschaft sowie der damit einhergehenden Engpässe und Sondereffekte wieder an. Für vorübergehend nachgebende Kursnotierungen in der zweiten Hälfte des Herbstes 2021 sorgte die sehr ansteckende Omikron-Variante des Coronavirus. Generell erwies sich die neue Mutation jedoch als nicht so gefährlich wie die vorherigen Varianten, sodass die Kurse an den europäischen Aktienmärkten erneut anstiegen. Im neuen Kalenderjahr 2022 drängte sich erneut die Teuerungsrate in den Fokus, sodass die Kurse europäischer Titel nachgaben. In Deutschland erreichte diese Rate ebenfalls ein 40-Jahres-Hoch von 7,3 Prozent im März 2022. Auch in der Eurozone stieg die Inflationsrate mit 7,4 Prozent im März deutlich an, und zwar auf den höchsten Stand seit dem Bestehen des Währungsraumes. Vor diesem Hintergrund beendete die Europäische Zentralbank (EZB) im März 2022 das Pandemie-Notfallprogramm (PEPP), also das coronabedingte Anleiheaufkaufprogramm. Die EZB wird die Anleihekäufe jedoch weiterhin fortsetzen, aber vor-

aussichtlich, früher als ursprünglich geplant, im dritten Quartal 2022 auslaufen lassen. Ab Februar 2022 rückte zudem der Ukraine-Konflikt immer stärker in den Fokus der Anleger. Mit dem Angriff Russlands auf sein Nachbarland Ukraine kam es auf breiter Front zu heftigen Kursrücksetzern, sodass zu Anfang März 2022 die europäischen Indizes auf die tiefsten Stände der Berichtsperiode fielen. Es handelt sich hierbei um die größte militärische Operation sowie den dadurch ausgelösten schlimmsten Flüchtlingsstrom auf europäischem Boden seit dem Zweiten Weltkrieg. Auch die Öl- und Gaspreise stiegen angesichts des Krieges in sehr kurzer Zeit und trieben dadurch zusätzlich die Inflationsentwicklung an. Der STOXX Europe 600 fiel vor diesem Hintergrund stichtagsbezogen um etwa 6,1 Prozent.

In den vergangenen zwölf Monaten wurde die Aktienquote mittels Derivaten flexibel den Marktgegebenheiten angepasst, sie bewegte sich im Geschäftsjahr in einer Bandbreite zwischen ca. 54 und etwa 68 Prozent. Ausgehend von ca. 63 Prozent, erfolgte zunächst eine volatile Seitwärtsbewegung und dann eine Reduktion der Aktienmarktpartizipation des Fonds auf 54 Prozent zum Anfang Juni 2021. Im weiteren Verlauf erhöhte das Fondsmanagement die Aktienmarktpartizipation des Fonds deutlich, sodass diese auf über 68 Prozent anstieg. In den nachfolgenden Monaten bis Anfang November schwankte die Aktienquote in einer engen Bandbreite und wurde dann sukzessive reduziert. Mit dem Ukraine-Krieg erfolgte erneut eine vorübergehende Ermäßigung der Aktienquote auf unterhalb der 60-Prozent-Schwelle. Zum Berichtsstichtag notierte diese bei ca. 63 Prozent.

Angesichts der jüngsten Unsicherheiten an den Aktienmärkten, der hohen Inflationsraten und des Ukraine-Krieges richtete das Fondsmanagement das Portfolio etwas defensiver aus. In diesem Zusammenhang wurde das defensive Segment Gesundheit höher gewichtet. Innerhalb des Gesundheitssektors kaufte das Fondsmanagement Titel von Novo-Nordisk, des dänischen Weltmarktführers für Diabetes-Pharmazieprodukte. Mit dem demografischen Wandel in den meisten Industrieländern und dem wachsenden Wohlstand mit der Folge eines zunehmenden Bewegungsmangels der Bevölkerung steigt auch perspektivisch die Nachfrage nach Diabetes-Medikamenten. Auch in China veränderte sich mit der von der Partei verordneten Ein-Kind-Politik in den vergangenen Jahrzehnten die Bevölkerungsstruktur. Die älter werdende Mittelschicht stellt einen wachsenden Markt für das dänische Unternehmen dar. Daneben wurde der Anteil an Bayer, EssilorLuxottica und Sanofi im Bestand erhöht. Darüber hinaus gewichtete das Fondsmanagement nach einem Kursrücksetzer im dritten Quartal 2021 einzelne Positionen in dem wenig konjunktursensitiven Luxusgüterbereich stärker. So erfolgten in der Berichtsperiode Zukäufe der Aktien von LVMH, Kering und L'Oreal. Zur LVMH-Gruppe gehören weltweit bekannte Marken, wie beispielsweise der Moët-Champagner, der Hennessy-Cognac,

die Modesparte von Dior, L. Vuitton oder die Uhren-Sparte von TAG Heuer. In China dürfte angesichts des Programms „Wohlstand für alle“ die Mittelschicht stärker als bisher wachsen. Das dürfte sich auch auf die Nachfrage nach beispielsweise modischen Luxusgütern und folglich Titeln dieser Unternehmen positiv auswirken.

Demgegenüber wurden die Segmente Medien und Versorger niedriger gewichtet. Das Fondsmanagement verkaufte vollständig die Bestände an Aktien der Unternehmen Wolters Kluwer und Vivendi aus dem Mediensegment. Das Fondsmanagement veräußerte zudem vollumfänglich die Bestände an Aktien von Orsted und EDP Renováveis aus dem Versorgersegment. Beide Unternehmen sind im Bereich Erneuerbare Energien tätig. Die Wertentwicklung der Aktien beider Unternehmen war enttäuschend. Zu den größten Positionen im Aktienportfolio zählten per Ende März 2022 ASML (6,54 Prozent), LVMH (4,79 Prozent) und Linde (3,87 Prozent).

Das Rentenportfolio wurde aufgrund des schwierigen Umfeldes mit zunehmender Inflation und steigenden Zinsen etwas niedriger gewichtet, der physische Bestand an Rentenpapieren sank dabei von 27,94 auf 23,33 Prozent. Bei den überschaubaren Umschichtungen wurde beispielsweise der Anteil an Staatspapieren französischer und belgischer Provenienz niedriger gewichtet. Bei italienischen, deutschen oder spanischen Staatsanleihen blieb der Anteil am Gesamtportfolio in der Stichtagsbetrachtung kaum verändert, die Verteilung der Anlagen auf verschiedene Staatspapiere mit unterschiedlicher Laufzeit und Kupon wurde allerdings im Geschäftsjahr ausgeweitet, sodass sich in der Folge die Konzentration auf wenige Staatspapiere verringerte.

Der MEAG EuroBalance erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 2,83 Prozent in der Anteilklasse A, in der Anteilklasse B eine Wertentwicklung von –0,68 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (50 % IBOXX EURO SOVEREIGN EZONE ALL MATS.; 50 % MSCI Europe ESG Universal Net Return EUR) verbuchte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 1,50 Prozent. Positive Performancebeiträge lieferten tendenziell die Aktienseite sowie die aktive Steuerung der Aktienquote. Negativ wirkten sich das schwierige Inflationsumfeld, die hohen Rohstoffpreise und Lieferengpässe und die zunehmenden geopolitischen Risiken aufgrund des Ukraine-Konfliktes aus. Auf der Rentenseite wirkte sich insbesondere der ab Ende Dezember starke Anstieg der Zinsen aufgrund der immer höheren Inflationserwartungen und des Kurswechsels (Vorbereitung Zinswende) der Zentralbanken performancedämpfend aus.

Am 22. Juni 2022 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger der Anteilklasse A für das abgelaufene Geschäftsjahr 2021/2022. Je Anteil werden 0,43 Euro ausgeschüttet. Die Anteilklasse B des

Fonds ist thesaurierend.

Die Corona-Pandemie gerät trotz wieder steigender Inzidenzen in Deutschland aufgrund des Ukraine-Konfliktes zunehmend in den Hintergrund. Angesichts der Unsicherheit des Ausgangs und der Dauer des Krieges dürfte die Volatilität an den europäischen Aktienmärkten weiterhin hoch bleiben, bis sich eine Friedenslösung abzeichnet. Unklar ist gegenwärtig, ob Russland diese militärische Operation bis zur Eroberung Kiews und weiterer Regionen oder des gesamten Territoriums der Ukraine fortsetzt oder ob sich überraschend doch eine diplomatische Lösung abzeichnet. Die langfristigen Folgen des Angriffs sind noch nicht abzuschätzen. Eine Folge des Krieges ist eine der schlimmsten Flüchtlingskrisen in Europa. Möglicherweise stehen wir vor einer historischen Zeitenwende – dabei ist die langfristige Rolle und Positionierung Chinas als latenter Unterstützer Russlands oder als Gegner von entscheidender Bedeutung. An den Rohstoffmärkten hinterlässt der Krieg bereits tiefe Spuren. Russland ist ein großer, weltweit agierender Exporteur von Öl und Gas, aber auch die Ukraine als europäische Kornkammer ist für den Weizenmarkt nicht unerheblich. Diese Bedeutung der beiden Staaten für die Rohstoffmärkte ist auch an den jeweiligen Preisanstiegen sichtbar. Die erheblich gestiegenen Teuerungsraten in Europa und die geopolitischen Spannungen hinterlassen tiefe Spuren bei der ökonomischen Entwicklung, sodass die Furcht vor einer Stagflation wächst. Zahlreiche von russischen Gas- und Ölimporten abhängige europäische Länder sind auf der Suche nach Alternativen. Die weitere Entwicklung an den europäischen Aktienmärkten ist von der Dauer und einer weiteren möglichen Eskalation des Konfliktes in Osteuropa sowie auch vom weiteren Verlauf der Corona-Pandemie abhängig. Hiervon wird sicherlich auch maßgeblich die Gewinnentwicklung zahlreicher europäischer Unternehmen beeinflusst, wobei infolge unterschiedlich hoher Abhängigkeiten vom russischen Markt und von russischer Energieversorgung bei einzelnen Titeln durchaus Kurspotenzial vorhanden ist.

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 2022 ein durchschnittliches Rating von A1 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 100 Prozent bildeten Papiere guter und bester Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken demnach im Berichtszeitraum gering.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rentenpa-

piere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zins sensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2022 4,84 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren moderat.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug zum Stichtag 9,43 Prozent und war somit als hoch einzustufen.

Währungsrisiken

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

Liquiditätsrisiken

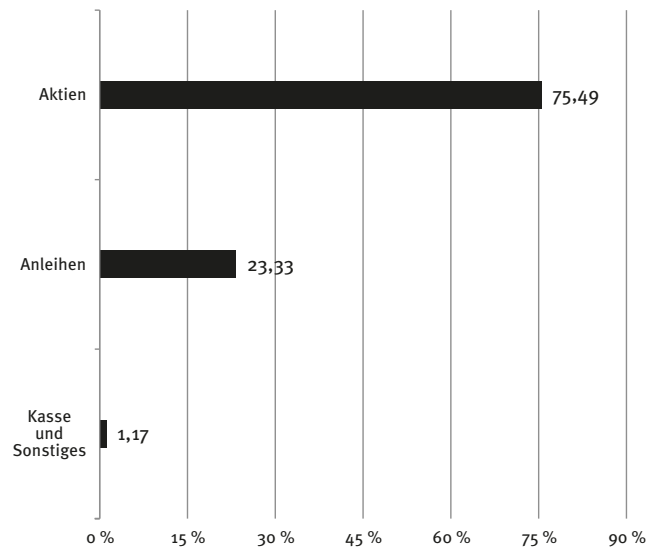
Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum überwiegend in hochliquide europäische Aktien und Rentenpapiere investiert. Alle Positionen waren handelbar, es ergab sich ein sehr geringes Liquiditätsrisiko für das Sondervermögen.

Operationelle Risiken

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

Portfoliostruktur zum 31.03.2022

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum Berichtsstichtag war der Fonds nicht in russische oder ukrainische Papiere investiert. Daher sind aktuell geringe, unmittelbare Auswirkungen durch die Ukraine-Krise zu erwarten. Die MEAG verfolgt die Situation und die daraus entstehenden Entwicklungen engmaschig. Weitere, zukünftige Auswirkungen waren zum Berichtsstichtag nicht absehbar. Neben Vermögenswerten aus den direkt betroffenen Staaten können Ansteckungseffekte auf Vermögenswerte aus anderen Staaten auftreten, die maßgebliche Geschäftsaktivitäten in der Krisenregion haben oder etwa mittelbar durch Sanktionen betroffen sein könnten. Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 20. Oktober 2021 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen und Besonderen Anlagebedingungen des OGAW-Sondervermögens geändert. Die Änderungen dienen maßgeblich der Einführung des Liquiditätsmanagement-Tools "Rücknahmebeschränkung". Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt auf der MEAG-Internetseite unter www.meag.com.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

MEAG EuroBalance A

Gewinne		Prozent	
aus Aktien	EUR	9.087.184,51	21,69%
aus Renten	EUR	178.400,86	0,43%
aus Investmentanteilen	EUR	2.381,55	0,01%
aus Devisen	EUR	201.807,58	0,48%
aus Bezugsrechte	EUR	2.582,05	0,01%
aus Derivate	EUR	32.420.473,26	77,39%
Summe	EUR	41.892.829,81	100,00%

Verluste		Prozent	
aus Aktien	EUR	-2.985.893,98	9,85%
aus Renten	EUR	-1.515.042,10	5,00%
aus Investmentanteilen	EUR	-2.381,55	0,01%
aus Devisen	EUR	-15.718,11	0,05%
aus Bezugsrechte	EUR	-12,91	0,00%
aus Derivate	EUR	-25.804.131,15	85,10%
Summe	EUR	-30.323.179,80	100,00%

Gesamt **EUR** **11.569.650,01**

MEAG EuroBalance B

Gewinne		Prozent	
aus Aktien	EUR	460,66	21,78%
aus Renten	EUR	8,92	0,42%
aus Devisen	EUR	10,13	0,48%
aus Bezugsrechte	EUR	0,13	0,01%
aus Derivate	EUR	1.635,35	77,31%
Summe	EUR	2.115,19	100,00%

Verluste		Prozent	
aus Aktien	EUR	-150,05	9,79%
aus Renten	EUR	-75,55	4,93%
aus Devisen	EUR	-0,60	0,04%
aus Derivate	EUR	-1.306,45	85,24%
Summe	EUR	-1.532,65	100,00%

Gesamt **EUR** **582,54**

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG EuroBalance

	MEAG EuroBalance A	MEAG EuroBalance B
ISIN	DE0009757450	DE000A2N8GNo
Auflagedatum	31.05.1991	01.07.2019
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	thesaurierend
Verwaltungsvergütung	Max. 1,75 %, zzt. 1,03 % p.a.	Max. 1,75 %, zzt. 0,60 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 4,00 %, zzt. 4,00 %	Max. 4,00 %, zzt. 0,00 %
	Anteile der Anteilklasse B sind ausschließlich für bestimmte Finanzintermediäre erhältlich	
Fondsvermögen	242.935.858,85 €	12.015,26 €
Umlaufende Anteile	4.031.836,134	201,000
Anteilwert	60,25 €	59,78 €
Endausschüttung pro Anteil am 22.06.2022	0,43 €	-
Gesamtkostenquote ¹⁾	1,10 %	0,68 %

Alle Daten per 31.03.2022

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2021/2022 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Vermögensübersicht MEAG EuroBalance

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		254.821.715,60	104,89
1. Aktien		183.410.003,12	75,49
- Dienstleistungssektor	EUR	13.286.919,05	5,47
- Energieversorger	EUR	9.910.152,78	4,08
- Finanzdienstleister	EUR	27.616.321,14	11,37
- Gesundheit	EUR	12.573.983,42	5,18
- Immobilien	EUR	2.439.735,24	1,00
- Industrie	EUR	33.574.950,79	13,82
- Konsumgüter	EUR	31.602.478,87	13,01
- Rohstoffe	EUR	18.195.204,58	7,49
- Technologie	EUR	24.333.050,37	10,02
- Telekommunikation	EUR	3.003.787,60	1,24
- Versorger	EUR	6.873.419,28	2,83
2. Anleihen		56.687.217,01	23,33
- ABS/MBS/CDO	EUR	226.222,26	0,09
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	55.868.975,45	23,00
- Gedeckte Anleihen	EUR	90.726,80	0,04
- Unternehmensanleihen	EUR	501.292,50	0,21
3. Derivate		-140.362,37	-0,06
4. Bankguthaben		6.517.103,69	2,68
5. Sonstige Vermögensgegenstände		8.347.754,15	3,44
II. Verbindlichkeiten		-11.873.841,49	-4,89
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-11.873.841,49	-4,89
III. Fondsvermögen	EUR	242.947.874,11	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung MEAG EuroBalance

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	240.097.220,13	98,83
Aktien							EUR	183.410.003,12	75,49
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	578	578	0	CHF	672,2000	379.462,45	0,16
CH0418792922	Sika AG	STK	1.192	1.415	2.460	CHF	307,4000	357.867,76	0,15
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	9.851	9.851	0	DKK	748,9000	991.794,51	0,41
DK0060636678	Tryg AS	STK	38.178	38.178	0	DKK	164,2500	843.016,56	0,35
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	6.061	0	4.322	EUR	211,9000	1.284.325,90	0,53
NL0012969182	Adyen N.V.	STK	1.980	613	162	EUR	1.809,0000	3.581.820,00	1,47
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.	STK	20.845	0	1.468	EUR	29,1150	606.902,18	0,25
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.	STK	29.461	12.771	4.386	EUR	158,9200	4.681.942,12	1,93
NL0000235190	Airbus SE	STK	45.862	19.153	6.187	EUR	110,3600	5.061.330,32	2,08
DE0008404005	Allianz SE	STK	25.277	7.333	5.000	EUR	216,5500	5.473.734,35	2,25
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK	9.365	15.820	6.455	EUR	59,1800	554.220,70	0,23
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	26.047	5.107	3.900	EUR	610,0000	15.888.670,00	6,54
FR0000120628	AXA S.A. ²⁾	STK	149.340	81.693	30.659	EUR	26,5650	3.967.217,10	1,63
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.	STK	385.360	323.709	119.266	EUR	5,2100	2.007.725,60	0,83
ES0113900137	Banco Santander S.A.	STK	873.576	371.999	170.619	EUR	3,1000	2.708.085,60	1,11
DE000BASF111	BASF SE	STK	39.839	21.447	32.721	EUR	51,7600	2.062.066,64	0,85
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	66.908	29.441	17.204	EUR	62,1000	4.154.986,80	1,71
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktie	STK	22.261	3.444	8.293	EUR	70,3000	1.564.948,30	0,64
LU1704650164	BEFESA S.A.	STK	11.386	0	2.908	EUR	71,4000	812.960,40	0,33
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	61.798	10.445	12.452	EUR	51,9300	3.209.170,14	1,32
FR0000125338	Capgemini SE	STK	2.292	2.292	0	EUR	202,5000	464.130,00	0,19
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	STK	2.458	3.070	3.915	EUR	146,9500	361.203,10	0,15
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co.KGaA	STK	6.863	9.588	13.865	EUR	55,4000	380.210,20	0,16
IE0001827041	CRH PLC	STK	49.578	6.739	0	EUR	36,3500	1.802.160,30	0,74
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	8.459	25.489	17.030	EUR	44,7150	378.244,19	0,16
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	15.084	5.640	691	EUR	163,0000	2.458.692,00	1,01
DE000552004	Deutsche Post AG	STK	56.439	8.768	7.153	EUR	43,5500	2.457.918,45	1,01
DE000557508	Deutsche Telekom AG	STK	177.403	82.436	16.036	EUR	16,9320	3.003.787,60	1,24
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK	71.844	87.058	15.214	EUR	30,4000	2.184.057,60	0,90
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	403.548	196.434	100.638	EUR	6,0680	2.448.729,26	1,01
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK	111.603	125.964	14.361	EUR	13,2940	1.483.650,28	0,61
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	15.490	11.385	2.407	EUR	166,3000	2.575.987,00	1,06
ES0118900010	Ferrovial S.A.	STK	28.348	24.606	13.448	EUR	24,1300	684.037,24	0,28
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment PLC	STK	5.385	0	3.299	EUR	105,0000	565.425,00	0,23
FR0011726835	Gaztransport Technigaz	STK	6.564	6.564	0	EUR	101,5000	666.246,00	0,27
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	628	888	260	EUR	1.291,5000	811.062,00	0,33
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	297.762	153.093	95.520	EUR	9,9200	2.953.799,04	1,22

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	51.445	32.672	17.882	EUR	19,7800	1.017.582,10	0,42
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	90.815	37.994	18.826	EUR	30,9850	2.813.902,78	1,16
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	232.111	87.997	36.117	EUR	9,5110	2.207.607,72	0,91
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	1.084.516	193.490	117.597	EUR	2,0840	2.259.589,09	0,93
FR0000121485	Kering S.A.		STK	5.029	1.188	289	EUR	575,7000	2.895.195,30	1,19
FR0000120321	L'Oreal S.A. ²⁾		STK	13.467	2.486	1.123	EUR	363,8500	4.899.967,95	2,02
IE00BZ12WP82	Linde PLC		STK	32.353	7.541	1.940	EUR	290,5000	9.398.546,50	3,87
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE ²⁾		STK	17.928	5.036	1.094	EUR	649,4000	11.642.443,20	4,79
DE000CLS1001	McKesson Europe AG		STK	180.000	0	0	EUR	22,8000	4.104.000,00	1,69
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	63.694	75.011	57.735	EUR	63,8100	4.064.314,14	1,67
DE0006599905	Merck KGaA		STK	3.251	3.251	2.885	EUR	189,8500	617.202,35	0,25
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	6.300	7.408	8.904	EUR	243,0000	1.530.900,00	0,63
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.		STK	11.858	12.095	237	EUR	199,3000	2.363.299,40	0,97
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vorzugsaktie		STK	25.735	4.675	6.544	EUR	87,9000	2.262.106,50	0,93
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	57.585	37.751	10.085	EUR	48,5750	2.797.191,38	1,15
IT0005282865	Reply S.p.A.		STK	1.251	4.897	3.646	EUR	150,0000	187.650,00	0,08
DE0007037129	RWE AG		STK	18.066	14.060	26.370	EUR	39,5300	714.148,98	0,29
FR0000073272	SAFRAN		STK	21.870	2.687	4.044	EUR	107,2600	2.345.776,20	0,97
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	37.531	20.000	10.530	EUR	92,5100	3.471.992,81	1,43
DE0007164600	SAP SE		STK	41.735	2.500	7.160	EUR	101,1200	4.220.243,20	1,74
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A.		STK	1.027	2.586	2.929	EUR	372,5000	382.557,50	0,16
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	32.367	11.966	4.408	EUR	152,1600	4.924.962,72	2,03
DE0007236101	Siemens AG		STK	45.488	17.109	3.184	EUR	125,6600	5.716.022,08	2,35
NL00150001Q9	Stellantis N.V.		STK	104.615	104.615	0	EUR	14,8000	1.548.302,00	0,64
DE000SYM9999	Symrise AG		STK	4.278	4.278	0	EUR	108,8500	465.660,30	0,19
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	85.143	22.887	55.296	EUR	46,0300	3.919.132,29	1,61
FR0000051807	Téléperformance SE		STK	2.403	537	1.187	EUR	346,3000	832.158,90	0,34
AT0000746409	Verbund AG		STK	7.924	7.924	0	EUR	95,5000	756.742,00	0,31
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	36.738	6.868	2.103	EUR	92,9900	3.416.266,62	1,41
GB00B1XZS820	Anglo American PLC		STK	26.072	35.801	9.729	GBP	39,7250	1.225.620,02	0,50
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion PLC		STK	324.332	336.739	12.407	GBP	1,4830	568.986,68	0,23
GB00B2BoDG97	Relx PLC		STK	25.945	20.884	14.563	GBP	23,8300	731.636,41	0,30
GB00B5ZN1N88	Segro PLC		STK	16.058	43.372	27.314	GBP	13,4550	255.677,64	0,11
NO0010161896	DNB Bank ASA		STK	46.218	57.986	11.768	NOK	200,1000	950.582,98	0,39
NO0010096985	Equinor ASA		STK	132.404	144.392	142.232	NOK	331,2000	4.507.370,21	1,86
NO0005052605	Norsk Hydro Asa		STK	20.022	20.022	0	NOK	86,1000	177.191,30	0,07
SE0000120669	SSAB AB		STK	30.266	30.266	0	SEK	63,1000	184.177,70	0,08
SE0015812219	Swedish Match AB		STK	169.950	169.950	0	SEK	70,8800	1.161.709,48	0,48

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	56.687.217,01	23,33
BE0000352618	0.000% Belgien, Königreich EO-Bons d'Etat 2021(31)	EUR	500	500	0	%	91,2740	456.370,00	0,19
DE0001102408	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2016 (2026)	EUR	1.000	1.000	0	%	98,7660	987.660,00	0,41
DE0001102481	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2019 (2050)	EUR	200	500	300	%	83,8470	167.694,00	0,07
DE0001102499	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2020 (2030) ²⁾	EUR	2.400	0	2.900	%	96,6170	2.318.808,00	0,95
DE0001102515	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2020 (2035)	EUR	800	800	0	%	92,1950	737.560,00	0,30
DE0001102556	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2021 (2028)	EUR	300	1.100	800	%	97,2840	291.852,00	0,12
DE0001102572	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2021 (2052)	EUR	600	600	0	%	82,0970	492.582,00	0,20
DE0001141851	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.185 v.2022(27)	EUR	500	500	0	%	98,1310	490.655,00	0,20
FR0013344751	0.000% Frankreich EO-OAT 2018(24)	EUR	1.000	1.000	0	%	99,9560	999.564,00	0,41
FR0013479102	0.000% Frankreich EO-OAT 2019(23) ³⁾	EUR	3.300	0	2.700	%	100,4530	3.314.949,00	1,36
FR0013451507	0.000% Frankreich EO-OAT 2019(29)	EUR	1.550	0	0	%	94,4140	1.463.413,90	0,60
FR0013508470	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(26)	EUR	100	100	0	%	98,3830	98.383,30	0,04
FR0014002WK3	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(31)	EUR	1.000	1.000	0	%	91,5460	915.461,00	0,38
FR0014007L00	0.000% Frankreich EO-OAT 2022(32)	EUR	500	500	0	%	90,7100	453.550,00	0,19
IT0005439275	0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	EUR	1.000	1.000	0	%	99,0090	990.085,00	0,41
IT0005454241	0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(26)	EUR	1.000	1.000	0	%	95,1040	951.043,00	0,39
XS2359292955	0.000% Landwirtschaftliche Rentenbank MTN.v.21(31)	EUR	300	1.000	700	%	90,9670	272.900,40	0,11
NL0015031501	0.000% Niederlande EO-Anl. 2020(27)	EUR	300	300	0	%	97,9170	293.751,00	0,12
NL0015000B11	0.000% Niederlande EO-Anl. 2021(38)	EUR	600	600	0	%	86,9490	521.694,00	0,21
ES0000012108	0.000% Spanien EO-Obligaciones 2021(28)	EUR	600	600	0	%	94,7350	568.410,00	0,23
DE000A3E5UU2	0.010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1238 21(30)	EUR	100	100	0	%	90,7270	90.726,80	0,04
XS2369244087	0.100% Chile, Republik EO-Nts 2021(26/ 27)	EUR	800	800	0	%	93,9040	751.233,60	0,31
IE00BKFCV568	0.200% Irland EO-Treasury Bds 2020(27)	EUR	500	500	0	%	98,1730	490.865,00	0,20
XS2123018173	0.237% Dömi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) CL.A ³⁾	EUR	400	0	0	%	99,8800	226.222,26	0,09
IT0005433690	0.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)	EUR	1.000	1.000	0	%	92,9640	929.639,00	0,38
XS2059885058	0.250% Lloyds Bank Corporate Markets EO-MTN 2019(22)	EUR	500	500	0	%	100,2590	501.292,50	0,21
SI0002103966	0.275% Slowenien, Republik EO-Bds 2020(30)	EUR	300	0	1.000	%	93,1690	279.507,90	0,12
IT0005413684	0.300% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(23)	EUR	1.500	1.500	0	%	100,5070	1.507.605,00	0,62
BE0000350596	0.400% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2020(40)	EUR	900	900	0	%	84,6530	761.877,00	0,31
DE0001102390	0.500% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2016 (2026) ³⁾	EUR	2.350	1.000	0	%	100,9470	2.372.254,50	0,98
FR0013131877	0.500% Frankreich EO-OAT 2016(26)	EUR	1.700	0	1.400	%	100,2220	1.703.770,60	0,70
FR0013515806	0.500% Frankreich EO-OAT 2020(40)	EUR	700	700	0	%	88,0680	616.478,10	0,25
FR0014001NN8	0.500% Frankreich EO-OAT 2021(72)	EUR	500	500	0	%	63,8580	319.288,00	0,13

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
NL0015000RP1	0.500% Niederlande EO-Bds 2022(32)		EUR	1.000	1.000	0 %	97,0880	970.880,00	0,40
ES0000012F76	0.500% Spanien EO-Obligaciones 2020(30) ²⁾		EUR	1.300	0	1.600 %	95,1850	1.237.405,00	0,51
AT0000A1VGK0	0.500% Österreich, Republik EO- Bundesanl. 2017(27) ²⁾		EUR	1.000	1.000	0 %	99,8890	998.888,00	0,41
IT0005436693	0.600% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31)		EUR	800	800	0 %	88,6550	709.238,40	0,29
ES0000012F43	0.600% Spanien EO-Bonos 2019(29)		EUR	1.000	1.000	0 %	96,6230	966.230,00	0,40
PTOTEMOE0035	0.700% Portugal, Republik EO-Obr. 2020(27)		EUR	500	500	0 %	99,3610	496.805,00	0,20
ES0000012K20	0.700% Spanien EO-Bonos 2022(32)		EUR	1.200	1.200	0 %	93,2370	1.118.838,00	0,46
FR0013286192	0.750% Frankreich EO-OAT 2017(28)		EUR	100	100	0 %	100,7600	100.759,50	0,04
FR0014004J31	0.750% Frankreich EO-OAT 2021(53)		EUR	400	400	0 %	82,9070	331.627,20	0,14
AT0000A2EJo8	0.750% Österreich, Republik EO-MTN 2020(51)		EUR	200	200	0 %	90,0970	180.193,60	0,07
ES0000012124	0.850% Spanien EO-Bonos 2021(37)		EUR	600	600	0 %	88,3430	530.058,00	0,22
IT0005433195	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(37)		EUR	100	100	0 %	84,7190	84.718,80	0,03
FR0013250560	1.000% Frankreich EO-OAT 2017(27)		EUR	500	500	0 %	102,2360	511.180,00	0,21
FR0013154044	1.250% Frankreich EO-OAT 2016(36)		EUR	800	0	0 %	101,5690	812.552,00	0,33
BE0000355645	1.400% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(53)		EUR	200	200	0 %	96,2950	192.590,00	0,08
IT0005327306	1.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(25)		EUR	1.200	0	1.000 %	101,8010	1.221.616,80	0,50
ES00000128P8	1.500% Spanien EO-Obligaciones 2017(27)		EUR	1.500	1.500	0 %	103,1750	1.547.625,00	0,64
BE0000338476	1.600% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(47) Ser. 78 ²⁾		EUR	100	0	300 %	102,8480	102.848,00	0,04
IT0005170839	1.600% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26) ²⁾		EUR	1.600	0	0 %	102,0660	1.633.052,80	0,67
ES00000126Z1	1.600% Spanien, Königreich EO-Bonos 2015(25) ²⁾		EUR	1.150	0	1.000 %	103,6830	1.192.354,50	0,49
IT0005413171	1.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30) ²⁾		EUR	1.760	0	2.000 %	98,3400	1.730.775,20	0,71
NL0010418810	1.750% Niederlande EO-Anl. 2013(23) ²⁾		EUR	1.550	0	800 %	102,7320	1.592.346,00	0,66
AT0000A105W3	1.750% Österreich, Republik EO- Bundesanl. 2013(23) ²⁾		EUR	1.900	0	1.000 %	103,0270	1.957.503,50	0,81
IT0005421703	1.800% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)		EUR	450	450	0 %	91,8860	413.487,00	0,17
ES0000012K46	1.900% Spanien EO-Bonos 2022(52)		EUR	100	100	0 %	95,6470	95.647,30	0,04
IT0005480980	2.150% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(52)		EUR	100	100	0 %	93,0350	93.034,80	0,04
DE0001135481	2.500% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2012 (2044) ²⁾		EUR	800	0	1.000 %	140,4800	1.123.840,00	0,46
ES0000012B47	2.700% Spanien EO-Bonos 2018(48)		EUR	700	0	750 %	116,6790	816.753,00	0,34
IT0005321325	2.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(38)		EUR	50	50	0 %	109,7100	54.855,05	0,02
FR0011461037	3.250% Frankreich EO-OAT 2013(45) ²⁾		EUR	1.500	0	0 %	138,7810	2.081.718,00	0,86
IT0005273013	3.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(48)		EUR	950	0	500 %	120,3140	1.142.983,00	0,47
DE0001135275	4.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2005(2037) ²⁾		EUR	830	0	0 %	148,6530	1.233.819,90	0,51
IT0003934657	4.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2005(37)		EUR	1.250	0	0 %	123,3360	1.541.702,50	0,63
AT0000A04967	4.150% Österreich, Republik EO-MTN 2006(37) 144A		EUR	300	0	0 %	143,2450	429.733,80	0,18

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
BE0000325341	4.250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2012(22) Ser. 65 ²⁾		EUR	100	0	900 %	102,4120	102.411,50	0,04
Summe Wertpapiervermögen							EUR	240.097.220,13	98,83
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-140.362,37	-0,06
Aktienindex-Derivate							EUR	-607.142,38	-0,25
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-607.142,38	-0,25
DE000C1TL581	DJ Euro Stoxx Banks Fut. 17.06.22	EUREX	Anzahl	274				52.060,00	0,02
DE000C5HZK47	Euro STOXX 50 Fut. 17.06.2022	EUREX	Anzahl	-2.948				-5.203.167,14	-2,14
GB00JH72L283	London F 100 Index Fut. 17.06.2022	ICF	Anzahl	123				589.491,75	0,24
US44928V8274	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 17.06.2022	US-ICE	Anzahl	49				174.587,16	0,07
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 17.06.2022	CME	Anzahl	336				3.779.885,85	1,56
Zins-Derivate							EUR	466.780,01	0,19
Zinsterminkontrakte							EUR	466.780,01	0,19
DE000C1T61F5	6% Euro Bobl Fut. (4,5-5,5 J.) 08.06.22	EUREX	EUR	-1.900				-4.370,00	0,00
DE000C1T61E8	6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 08.06.22	EUREX	EUR	-12.200				471.150,01	0,19
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	6.517.103,69	2,68
Bankguthaben							EUR	6.517.103,69	2,68
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	749.053,89	0,31
		NOK		6.441.237,03		%	100,0000	662.065,68	0,27
		SEK		902.002,47		%	100,0000	86.988,21	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	5.768.049,80	2,37
		CHF		503.888,27		%	100,0000	492.126,45	0,20
		GBP		139.458,54		%	100,0000	165.029,93	0,07
		USD		5.686.635,56		%	100,0000	5.110.893,42	2,10
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	8.347.754,15	3,44
Dividendenansprüche			EUR	135.884,93				135.884,93	0,06
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	7.509.497,95				7.509.497,95	3,09
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	320.270,00				320.270,00	0,13
Variation Margin			EUR	140.362,37				140.362,37	0,06
Zinsansprüche			EUR	241.738,90				241.738,90	0,10
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-2.752.590,71	-1,13
EUR - Kredite							EUR	-1.942.924,66	-0,80
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.			EUR	-1.942.924,66		%	100,0000	-1.942.924,66	-0,80

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	-809.666,05	-0,33
		DKK		-6.022.660,46		%	100,0000	-809.666,05	-0,33
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-9.121.250,78	-3,75
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-230.843,15				-230.843,15	-0,10
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-8.890.407,63				-8.890.407,63	-3,66
Fondsvermögen							EUR	242.947.874,11	100,00
Anteilwert MEAG EuroBalance A							EUR	60,25	
Anteilwert MEAG EuroBalance B							EUR	59,78	
Umlaufende Anteile MEAG EuroBalance A							STK	4.031.836,134	
Umlaufende Anteile MEAG EuroBalance B							STK	201,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ Wertpapiere sind Gegenstand von Rechten Dritter

³⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

⁴⁾ z.B. noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2022				
CHF	(Schweizer Franken)	1,023900	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,438450	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,845050	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	9,729000	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,369250	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,112650	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse	
CME	Chicago - CME Globex
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
ICF	London - ICE Futures Europe
US-ICE	New York/N.Y. - ICE Futures U.S.

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
SE0011337708	AAK AB	STK	0	31.363
DE000A3CNK42	ABOUT YOU Holding SE	STK	16.680	16.680
NO0010844038	Adevinta ASA	STK	4.945	20.526
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	STK	0	18.249
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE	STK	0	16.187
DE000A1DAH0	Brenntag SE	STK	4.379	4.379
DE0005439004	Continental AG	STK	3.550	3.550
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	26.291	26.291
FR0000120644	Danone S.A.	STK	0	13.964
FR0000130650	Dassault Systemes SE	STK	0	4.442
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	STK	567	4.182
NO0010031479	DNB ASA	STK	17.093	17.093
DK0060079531	DSV A/S	STK	3.198	3.198
PTEDPoAM0009	EDP - Energias de Portugal SA	STK	0	81.629
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	STK	0	26.635
SE0012853455	EQT AB	STK	0	28.909
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E.	STK	0	5.100
DE0006047004	HeidelbergCement AG	STK	0	7.251
SE0015961909	Hexagon AB	STK	36.757	36.757
SE0000103699	Hexagon AB	STK	0	5.251
LU2290522684	InPost S.A.	STK	0	24.019
GB00BYX91H57	JD Sports Fashion PLC	STK	51.539	51.539
FI0009013403	KONE Oyj	STK	0	10.692
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V.	STK	2.074	6.352
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	0	17.979
CH0386200239	Medartis Holding AG	STK	0	2.066
DE0006632003	MorphoSys AG	STK	0	5.163
FI0009013296	Neste Oyj	STK	0	11.256
AT0000743059	OMV AG	STK	34.088	34.088
DK0060094928	Orsted A/S	STK	0	4.730
DE0006969603	PUMA SE	STK	0	6.499
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK	0	8.818
NL0012044747	Shop Apotheke Europe N.V.	STK	0	1.625
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	6.933	6.933
NL0011821392	Signify N.V.	STK	0	10.620
SE0016101844	Sinch AB	STK	56.753	56.753
SE0007439112	Sinch AB	STK	4.306	4.306

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Flo009005961	Stora Enso Oyj	STK	0	28.201
SE0000310336	Swedish Match AB	STK	0	17.521
DE000A2YN900	TeamViewer AG	STK	0	12.189
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.	STK	54.049	54.049
CH0244767585	UBS Group AG	STK	0	24.194
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V.	STK	41.889	41.889
Flo009005987	UPM Kymmene Corp.	STK	15.433	15.433
DE000VTSC017	Vitesco Technologies Group AG	STK	355	355
FR0000127771	Vivendi SE	STK	41.889	89.720
SE0000115446	Volvo, AB	STK	0	19.706
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	0	15.854
GB0009465807	Weir Group PLC, The	STK	0	22.214
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	0	5.571
DE000ZAL1111	Zalando SE	STK	3.471	3.471
CH0042615283	Zur Rose Group AG	STK	1.200	2.900
Verzinsliche Wertpapiere				
EU000A3KWCf4	0.000% Europäische Union EO-MTN 2021(28)	EUR	200	200
EU000A3KSXE1	0.000% Europäische Union EO-MTN 2021(31)	EUR	900	900
DE000HCB0BH9	0.010% Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.22(27) DIP S.2746	EUR	800	800
SK4000019634	0.010% Prima Banka Slovensko A.S. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 21(27)	EUR	500	500
XS2393768788	0.048% Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2021(26)	EUR	500	500
EU000A283867	0.100% Europäische Union EO-MTN 2020(40)	EUR	0	1.500
FR0014005FC8	0.125% Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-MTN 2021(31)	EUR	700	700
XS1422314689	0.500% China Development Bank EO-MTN 2016(21)	EUR	0	600
IE00BV8C9418	1.000% Irland EO-Treasury Bds 2016(26)	EUR	0	800
FR0010916924	3.500% Frankreich EO-OAT 2010(26)	EUR	0	3.300
GR0114030555	3.500% Griechenland EO-Nts 2017(23)	EUR	0	440
Andere Wertpapiere				
ES06189009I5	Ferrovial S.A. Anrechte	STK	33.782	33.782
ES06189009H7	Ferrovial S.A. Anrechte	STK	17.190	17.190
ES06445809N8	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	250.234	250.234
ES06445809Mo	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	263.345	263.345
DE000A3MQB30	Vonovia SE Anrechte	STK	8.110	8.110
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
ES0118900176	Ferrovial S.A.	STK	388	388
ES0118900168	Ferrovial S.A.	STK	143	143
ES0144583251	Iberdrola S.A.	STK	4.171	4.171
ES0144583244	Iberdrola S.A.	STK	6.583	6.583

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			562.827
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
Deutsche Börse MDAX TR				
EURO STOXX BANKS				
FTSE 100				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500				
SMI SWISS MARKET INDEX				
STOXX EUROPE 600 Banks				
STOXX EUROPE 600 Chemicals				
STOXX EUROPE 600 Oil & Gas)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			516.086
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
EURO STOXX 50				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX)				
Zinsterminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			95.601
Euro-Bund 10y 6%)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroBalance A
für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022**

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	1.439.870,55
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.637.152,47
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	74.644,46
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	625.030,15
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-22.961,62
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-215.980,63
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-118.378,16
8. Sonstige Erträge	64.466,95
Summe der Erträge	4.483.844,17
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-17.986,44
2. Verwaltungsvergütung	-2.550.449,10
3. Verwahrstellenvergütung	-66.275,59
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-30.765,78
5. Sonstige Aufwendungen	-85.846,18
Summe der Aufwendungen	-2.751.323,09
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.732.521,08
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	41.892.829,81
2. Realisierte Verluste	-30.323.179,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	11.569.650,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	13.302.171,09
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹⁾	-2.183.822,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹⁾	-5.411.614,73
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-7.595.437,59
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	5.706.733,50

¹⁾ Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroBalance B
für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022**

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	73,15
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	134,51
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	3,84
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	31,78
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1,17
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-10,98
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-5,99
8. Sonstige Erträge	3,32
Summe der Erträge	228,46
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-0,91
2. Verwaltungsvergütung	-225,03
3. Verwahrstellenvergütung	-3,45
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1,40
5. Sonstige Aufwendungen	-4,35
Summe der Aufwendungen	-235,14
III. Ordentlicher Nettoertrag	-6,68
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	2.115,19
2. Realisierte Verluste	-1.532,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	582,54
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	575,86
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹⁾	80.636,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹⁾	199.821,08
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	280.457,61
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	281.033,47

¹⁾ Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022

		EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		1.439.943,70
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		2.637.286,98
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		74.648,30
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		625.061,93
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-22.962,79
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-215.991,61
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-118.384,15
8. Sonstige Erträge		64.470,27
Summe der Erträge		4.484.072,63
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-17.987,35
2. Verwaltungsvergütung		-2.550.674,13
3. Verwahrstellenvergütung		-66.279,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-30.767,18
5. Sonstige Aufwendungen		-85.850,53
Summe der Aufwendungen		-2.751.558,23
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.732.514,40
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		41.894.945,00
2. Realisierte Verluste		-30.324.712,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		11.570.232,55
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		13.302.746,95
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-2.103.186,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-5.211.793,65
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-7.314.979,98
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.987.766,97

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroBalance A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		210.237.403,04
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-983.075,23
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		28.403.083,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	40.493.535,12	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.090.451,47	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-428.286,11
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.706.733,50
davon nicht realisierte Gewinne	-2.183.822,86	
davon nicht realisierte Verluste	-5.411.614,73	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		242.935.858,85

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroBalance B

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		8.522.470,36
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-9.070.642,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	12.997,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.083.640,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		279.153,53
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		281.033,47
davon nicht realisierte Gewinne	80.636,53	
davon nicht realisierte Verluste	199.821,08	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		12.015,26

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		218.759.873,40
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-983.075,23
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		19.332.441,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	40.506.533,02	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-21.174.091,47	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-149.132,58
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.987.766,97
davon nicht realisierte Gewinne	-2.103.186,33	
davon nicht realisierte Verluste	-5.211.793,65	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		242.947.874,11

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroBalance A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	39.839.563,77	9,88
1. Vortrag aus dem Vorjahr	26.537.392,68	6,58
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	13.302.171,09	3,30
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	38.105.874,23	9,45
1. Der Wiederanlage zugeführt	1.665.495,40	0,41
2. Vortrag auf neue Rechnung	36.440.378,83	9,04
III. Gesamtausschüttung	1.733.689,54	0,43
1. Endausschüttung	1.733.689,54	0,43
a) Barausschüttung	1.733.689,54	0,43
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroBalance B

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	575,86	2,86
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	575,86	2,86
II. Wiederanlage	575,86	2,86

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroBalance A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	242.935.858,85	60,25
31.03.2021	210.237.403,04	58,85
31.03.2020	169.334.173,87	50,16
29.03.2019	179.662.420,13	53,54

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroBalance B

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtfondsvermögen

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
	EUR
31.03.2022	242.947.874,11
31.03.2021	218.759.873,40
31.03.2020	176.459.300,16
29.03.2019	179.662.420,13

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG EuroBalance

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	211.739.939,59
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE ALL MATS TR		50,00%
MSCI Europe ESG Universal Net Return EUR NR		50,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		3,65%
größter potenzieller Risikobetrag		5,78%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		4,62%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Value-at Risk
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltdauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages-Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	184,39
--	--------

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG EuroBalance A	EUR	60,25
Anteilwert MEAG EuroBalance B	EUR	59,78
Umlaufende Anteile MEAG EuroBalance A	STK	4.031.836,134
Umlaufende Anteile MEAG EuroBalance B	STK	201,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroBalance A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,10 %
--	--------

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroBalance B

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,68 %
--	--------

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

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

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen**MEAG EuroBalance A****Sonstige Erträge**

Quellensteuererstattung	EUR	64.157,45
-------------------------	-----	-----------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-74.003,60
---------------	-----	------------

MEAG EuroBalance B**Sonstige Erträge**

Quellensteuererstattung	EUR	3,30
-------------------------	-----	------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-3,75
---------------	-----	-------

Transaktionskosten EUR 195.652,11.

(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 2021 betreffend das Geschäftsjahr 2021. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2021 nicht verändert.

Die Angaben zur Vergütung beziehen sich ausschließlich auf die Kapitalverwaltungsgesellschaft und nicht auf Unternehmen, mit denen ein Auslagerungsverhältnis besteht.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	19.908.211
davon feste Vergütung	EUR	13.016.035
davon variable Vergütung	EUR	5.535.269
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		128
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.521.659
davon Geschäftsleiter	EUR	1.521.659
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 betreffend nachhaltigkeitsbezogener Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

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

München, den 31.03.2022

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

K. Lammert

A. Schaks

P. Sharma

F. Becker

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroBalance - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31.03.2022“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur

Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab. Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

München, den 14.07.2022

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Tätigkeitsbericht MEAG EuroKapital zum 31.03.2022

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Der europäische Aktienindex verzeichnete nach einer tendenziellen Seitwärtsbewegung in den ersten Monaten des Geschäftsjahres einen graduellen Anstieg. Eine wesentliche Ursache für die freundliche Marktstimmung war die gute wirtschaftliche Lage. Von den USA kamen positive Konjunktursignale sowie eine starke Berichtssaison für das dritte Quartal 2021, die diese freundliche Marktstimmung zusätzlich befeuerten. Die Rückkehr zur Vollbeschäftigung in den Vereinigten Staaten und die kräftig anziehende Teuerungsrate bewogen die US-Währungshüter dazu, das graduelle Ende der ultralockeren Geldpolitik einzuläuten. Auch in Europa zog die Inflationsrate aufgrund der guten Konjunkturlage und des zwischenzeitlichen Wiederhochfahrens der Wirtschaft sowie der damit einhergehenden Engpässe und Sondereffekte wieder an. Für vorübergehend nachgebende Kursnotierungen sorgte die sehr ansteckende Omikron-Variante des Coronavirus in der zweiten Hälfte des Herbstes 2021. Generell erwies sich die neue Mutation jedoch als nicht so gefährlich wie die vorherigen Varianten, sodass die Kurse an den europäischen Aktienmärkten erneut anstiegen. Im neuen Kalenderjahr 2022 drängte sich erneut die Teuerungsrate in den Fokus, sodass die Kurse europäischer Titel nachgaben. In Deutschland erreichte diese Rate ebenfalls ein 40-Jahres-Hoch von 7,3 Prozent im März 2022. Auch in der Eurozone stieg die Inflationsrate mit 7,4 Prozent im März deutlich an, und zwar auf den höchsten Stand seit dem Bestehen des Währungsraumes. Vor diesem Hintergrund beendete die Europäische Zentralbank (EZB) im März 2022 das Pandemie-Notfallprogramm (PEPP), also das coronabedingte Anleiheaufkaufprogramm. Die EZB wird die Anleihekäufe jedoch weiterhin fortsetzen, aber voraussichtlich, früher als ursprünglich geplant, im dritten Quartal 2022 auslaufen lassen. Ab Februar 2022 rückte zudem der Ukraine-Konflikt immer stärker in den Fokus der Anleger. Mit dem Angriff Russlands auf sein Nachbarland Ukraine kam es auf breiter Front zu heftigen Kursrücksetzern, sodass zu Anfang März 2022 die europäischen Indizes auf die tiefsten Stände der Berichtsperiode fielen. Es handelt sich hierbei um die größte militärische Operation sowie den dadurch ausgelösten

schlimmsten Flüchtlingsstrom auf europäischem Boden seit dem Zweiten Weltkrieg. Auch die Öl- und Gaspreise stiegen angesichts des Krieges in sehr kurzer Zeit und trieben dadurch zusätzlich die Inflationsentwicklung an. Der EURO STOXX 50 fiel stichtagsbezogen leicht um etwa 0,4 Prozent. Stichtagsbezogen notierten die Renditen deutscher, zehnjähriger Staatspapiere um gut 84 Basispunkte deutlich höher bei 0,51 Prozent.

In den vergangenen zwölf Monaten wurde die Aktienquote mittels Derivaten flexibel den Marktgegebenheiten angepasst, sie bewegte sich im Geschäftsjahr in einer Bandbreite zwischen ca. 63 und etwa 83 Prozent. Ausgehend von ca. 73 Prozent, wurde die Aktienquote sehr aktiv gesteuert. Sie schwankte zwischen 67 Prozent Anfang Juni 2021 und notierte etwa bei 83 Prozent Ende Juni bzw. Mitte Juli 2021. Nach einem weiterhin sehr schwankungsinintensiven Verlauf bis zum Ende des Jahres 2021, reduzierte das Fondsmanagement die Aktienquote auf 66 Prozent Anfang Januar 2022. Die Unsicherheit an den Aktienmärkten resultierte aus den kräftig anziehenden Inflationsraten und der angekündigten Zinswende in den USA. Nach einer zwischenzeitlichen Erhöhung der Aktienmarktpartizipation erfolgte mit der Zuspitzung des Ukraine-Konfliktes eine kräftige Reduzierung der Aktienquote auf den tiefsten Stand der Berichtsperiode bei 63 Prozent. Gegen Ende der Berichtsperiode erhöhte das Fondsmanagement die Aktienmarktpartizipation auf gut 75 Prozent.

Branchenbezogen gewichtete das Fondsmanagement die Sektoren Immobilien und Konsumgüter höher. Auf Einzelwertebene wurde im Immobilienbereich in Titel des britischen Immobilienkonzerns Segro, der Immobilien in unmittelbarer Nähe zu Ballungsräumen und Verkehrsknotenpunkten in Großbritannien sowie in neun weiteren Ländern verwaltet, investiert. Innerhalb des Konsumgütersektors kaufte das Fondsmanagement Aktien des Unternehmens Hermes International und gewichtete die Bestände an Titeln der Luxusgüterkonzerne LVMH und L'Oreal im Portfolio höher. Zur LVMH-Gruppe gehören weltweit bekannte Marken, wie beispielsweise der Moët-Champagner, der Hennessy-Cognac, die Modesparte von Dior, L. Vuitton oder die Uhren-Sparte von TAG Heuer. In China dürfte angesichts des Programms „Wohlstand für alle“ die Mittelschicht stärker als bisher wachsen. Das dürfte sich auch auf die Nachfrage nach beispielsweise modischen Luxusgütern und folglich Titeln dieser Unternehmen positiv auswirken.

Reduziert wurden hingegen die Segmente Einzelhandel und Versorger. Nachdem das Coronavirus in Europa allmählich vom Status der Pandemie zur Endemie übergegangen war, trennte sich das Fondsmanagement von Titeln der Online-Apotheke Zur Rose Group aus dem Einzelhandelsbereich. Zum Unternehmen Zur Rose Group gehören beispielsweise bekannte Marken wie DocMorris. Das Unternehmen war Krisengewinner und könnte von

der Einführung des E-Rezeptes in Deutschland zusätzlich profitieren. Daneben wurde das Engagement in Aktien des Unternehmens AUTO1 Group, der nach eigenen Angaben Europas größten Automobil-Online-Gebrauchtwagenplattform, beendet. Innerhalb des Versorgersegmentes wurden Titel von Orsted verkauft und die frei gewordenen Mittel in Verbund-Aktien reinvestiert. Verbund ist Österreichs größtes Elektrizitätsversorgungsunternehmen. Das österreichische Unternehmen deckt 40 Prozent des Strombedarfes des Alpenlandes und davon 90 Prozent aus Wasserkraft. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2022 ASML (7,38 Prozent), LVMH (5,62 Prozent) und Linde (4,35 Prozent).

Der Rentenanteil fiel in der Berichtsperiode leicht von ca. 17 auf etwa 15 Prozent. Auf Länderebene gab es innerhalb der Anleihen öffentlicher Emittenten ein uneinheitliches Bild. Einerseits wurde das Engagement in Staatspapiere französischer Provenienz stichtagsbezogen ausgeweitet. Andererseits wurde der Anteil an Staatsanleihen deutscher Herkunft ermäßigt. Auch der Anteil an Staatsanleihen südeuropäischer Peripherie am Gesamtportfolio, wie beispielsweise spanischer oder italienischer Herkunft, ist in der Stichtagsbetrachtung gesunken. Allerdings wurde die Verteilung der Anlagen auf verschiedene Staatspapiere spanischer oder italienischer Herkunft mit unterschiedlicher Laufzeit und Kupon im Geschäftsjahr ausgeweitet, sodass in der Folge die Konzentration auf wenige Staatspapiere sank.

Der MEAG EuroKapital erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 4,72 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (50 % MSCI EMU ESG Leaders Net Total Return, 20 % IBOXX EURO SOVEREIGN EZONE all mats., 30 % Geldmarkt Eonia) verbuchte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von -0,75 Prozent. Positive Performancebeiträge lieferten tendenziell die Aktienseite sowie die aktive Steuerung der Aktienquote. Negativ wirkten sich das schwierige Inflationsumfeld, die hohen Rohstoffpreise und Lieferengpässe sowie die zunehmenden geopolitischen Risiken infolge des Ukraine-Konfliktes aus. Auf der Rentenseite dämpften insbesondere der ab Ende Dezember starke Anstieg der Zinsen aufgrund der immer höheren Inflationserwartungen und des Kurswechsels (Vorbereitung Zinswende) bei den Zentralbanken die Performance.

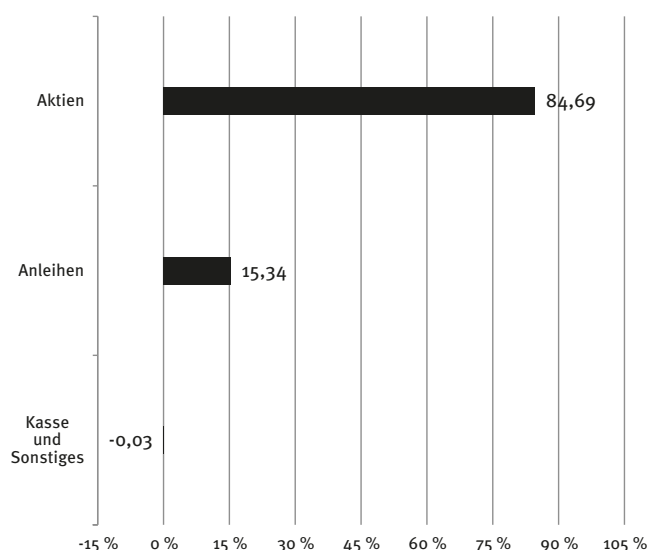
Am 22. Juni 2022 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2021/2022. Je Anteil werden 0,30 Euro ausgeschüttet.

Die Corona-Pandemie gerät trotz wieder steigender Inzidenzen in Deutschland aufgrund des Ukraine-Konfliktes zunehmend in den Hintergrund. Angesichts der Unsicherheit des Ausgangs und der Dauer des Krieges dürfte die Volatilität an den europäischen Aktienmärkten weiterhin hoch bleiben, bis sich eine Friedenslösung

abzeichnet. Unklar ist gegenwärtig, ob Russland diese militärische Operation bis zur Eroberung Kiews und weiterer Regionen oder des gesamten Territoriums der Ukraine fortsetzt oder ob sich überraschend doch eine diplomatische Lösung abzeichnet. Die langfristigen Folgen des Angriffs sind noch nicht abzuschätzen. Eine Folge des Krieges ist eine der schlimmsten Flüchtlingskrisen in Europa. Möglicherweise stehen wir vor einer historischen Zeitenwende – dabei ist die langfristige Rolle und Positionierung Chinas als latenter Unterstützer Russlands oder als Gegner von entscheidender Bedeutung. An den Rohstoffmärkten hinterlässt der Krieg bereits tiefe Spuren. Russland ist ein großer, weltweit agierender Exporteur von Öl und Gas, aber auch die Ukraine als europäische Kornkammer ist für den Weizenmarkt nicht unerheblich. Diese Bedeutung der beiden Staaten für die Rohstoffmärkte ist auch an den jeweiligen Preisanstiegen sichtbar. Die erheblich angestiegenen Teuerungsraten in Europa und die geopolitischen Spannungen hinterlassen tiefe Spuren bei der ökonomischen Entwicklung, sodass die Furcht vor einer Stagflation wächst. Zahlreiche von russischen Gas- und Ölimporten abhängige europäische Länder sind auf der Suche nach Alternativen. Die weitere Entwicklung an den europäischen Aktienmärkten ist von der Dauer und einer weiteren möglichen Eskalation des Konfliktes in Osteuropa sowie auch vom weiteren Verlauf der Corona-Pandemie abhängig. Hiervon wird sicherlich maßgeblich auch die Gewinnentwicklung zahlreicher europäischer Unternehmen beeinflusst, wobei infolge unterschiedlich hoher Abhängigkeiten vom russischen Markt und von russischer Energieversorgung bei einzelnen Titeln durchaus Kurspotenzial vorhanden ist.

Portfoliostruktur zum 31.03.2022

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum**Adressenausfallrisiken**

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen im Portfolio hatten Ende März 2022 ein durchschnittliches Rating von A1 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 100 Prozent bildeten Papiere guter bis zu bester Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken trotz der durch das Coronavirus ausgelösten Marktturbulenzen demnach im Berichtszeitraum gering.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zins sensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2022 8,32 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren hoch.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Aktienkursschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 11,25 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Auf Währungsebene war der Fonds zum Berichtsstichtag zu etwa 5 Prozent in Fremdwährungsanlagen investiert. Daneben waren überschaubare Risiken durch den Einsatz in Derivaten vorhanden. Die Währungsrisiken waren insgesamt gesehen im Berichtszeitraum niedrig.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	6.478.353,24	26,68%
aus Renten	EUR	17.189,88	0,07%
aus Investmentanteilen	EUR	-115,35	0,00%
aus Devisen	EUR	37.073,43	0,15%
aus Bezugsrechte	EUR	1.202,49	0,00%
aus Derivate	EUR	17.748.432,56	73,09%
Summe	EUR	24.282.136,25	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-2.403.497,89	14,60%
aus Renten	EUR	-371.305,31	2,26%
aus Investmentanteilen	EUR	115,35	0,00%
aus Devisen	EUR	-25.832,03	0,16%
aus Bezugsrechte	EUR	-5,03	0,00%
aus Derivate	EUR	-13.662.280,07	82,99%
Summe	EUR	-16.462.804,98	100,00%

Gesamt	EUR	7.819.331,27	
---------------	------------	---------------------	--

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum Berichtsstichtag war der Fonds nicht in russische oder ukrainische Papiere investiert. Daher sind aktuell geringe, unmittelbare Auswirkungen durch die Ukraine-Krise zu erwarten. Die MEAG verfolgt die Situation und die daraus entstehenden Entwicklungen engmaschig. Weitere, zukünftige Auswirkungen waren zum Berichtsstichtag nicht absehbar. Neben Vermögenswerten aus den direkt betroffenen Staaten können Ansteckungseffekte auf Vermögenswerte aus anderen Staaten auftreten, die maßgebliche Geschäftsaktivitäten in der Krisenregion haben oder etwa mittelbar durch Sanktionen betroffen sein könnten. Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 20. Oktober 2021 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen und Besonderen Anlagebedingungen des OGAW-Sondervermögens geändert. Die Änderungen dienen maßgeblich der Einführung des Liquiditätsmanagement-Tools "Rücknahmebeschränkung". Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt auf der MEAG-Internetseite unter www.meag.com.

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG EuroKapital

ISIN	DE0009757468
Auflagedatum	21.05.1991
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 1,25 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %, zzt. 5,00 %
Mindestanlagesumme	o EUR
Fondsvermögen	113.114.637,21 €
Umlaufende Anteile	2.178.409,779
Anteilwert	51,93 €
Endausschüttung pro Anteil am 22.06.2022	0,30 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	1,34 %

Alle Daten per 31.03.2022

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2021/2022 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Vermögensübersicht MEAG EuroKapital

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		119.597.468,90	105,73
1. Aktien		95.795.350,67	84,69
- Dienstleistungssektor	EUR	4.928.736,60	4,36
- Energieversorger	EUR	5.203.085,35	4,60
- Finanzdienstleister	EUR	14.553.646,61	12,87
- Gesundheit	EUR	7.070.813,01	6,25
- Immobilien	EUR	1.246.212,13	1,10
- Industrie	EUR	17.838.082,93	15,77
- Konsumgüter	EUR	16.938.190,87	14,97
- Rohstoffe	EUR	9.531.685,92	8,43
- Technologie	EUR	13.359.570,16	11,81
- Telekommunikation	EUR	1.572.017,68	1,39
- Versorger	EUR	3.553.309,41	3,14
2. Anleihen		17.352.148,46	15,34
- ABS/MBS/CDO	EUR	56.555,56	0,05
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	17.295.592,90	15,29
3. Derivate		-104.381,10	-0,09
4. Bankguthaben		3.707.708,15	3,28
5. Sonstige Vermögensgegenstände		2.846.642,72	2,52
II. Verbindlichkeiten		-6.482.831,69	-5,73
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-6.482.831,69	-5,73
III. Fondsvermögen	EUR	113.114.637,21	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung MEAG EuroKapital

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	113.147.499,13	100,03
Aktien							EUR	95.795.350,67	84,69
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	304	304	0	CHF	672,2000	199.578,87	0,18
CH0418792922	Sika AG	STK	628	768	1.391	CHF	307,4000	188.541,07	0,17
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	4.574	4.574	0	DKK	748,9000	460.508,39	0,41
DK0060636678	Tryg AS	STK	20.231	20.231	0	DKK	164,2500	446.725,02	0,39
DE000A1EWW0	adidas AG ²⁾	STK	3.259	0	2.998	EUR	211,9000	690.582,10	0,61
NL0012969182	Adyen N.V.	STK	1.049	310	116	EUR	1.809,0000	1.897.641,00	1,68
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.	STK	13.053	0	17.136	EUR	29,1150	380.038,10	0,34
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.	STK	15.612	4.294	1.656	EUR	158,9200	2.481.059,04	2,19
NL0000235190	Airbus SE	STK	23.744	8.742	6.523	EUR	110,3600	2.620.387,84	2,32
DE0008404005	Allianz SE	STK	13.228	3.383	3.981	EUR	216,5500	2.864.523,40	2,53
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK	4.897	8.417	3.520	EUR	59,1800	289.804,46	0,26
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	13.692	1.829	2.497	EUR	610,0000	8.352.120,00	7,38
FR0000120628	AXA S.A.	STK	78.104	37.192	26.195	EUR	26,5650	2.074.832,76	1,83
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.	STK	205.917	172.219	102.133	EUR	5,2100	1.072.827,57	0,95
ES0113900137	Banco Santander S.A.	STK	474.945	123.508	109.190	EUR	3,1000	1.472.329,50	1,30
DE000BASF111	BASF SE ²⁾	STK	21.745	9.999	19.055	EUR	51,7600	1.125.521,20	1,00
DE000BAY0017	Bayer AG ²⁾	STK	34.992	13.923	10.211	EUR	62,1000	2.173.003,20	1,92
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktie	STK	11.748	574	4.699	EUR	70,3000	825.884,40	0,73
LU1704650164	BEFESA S.A.	STK	6.300	0	2.336	EUR	71,4000	449.820,00	0,40
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	32.445	4.399	12.255	EUR	51,9300	1.684.868,85	1,49
FR0000125338	Capgemini SE	STK	1.214	1.214	0	EUR	202,5000	245.835,00	0,22
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	STK	1.294	1.763	2.209	EUR	146,9500	190.153,30	0,17
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co.KGaA	STK	3.615	4.448	6.944	EUR	55,4000	200.271,00	0,18
IE0001827041	CRH PLC	STK	27.326	0	1.529	EUR	36,3500	993.300,10	0,88
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	4.482	14.615	10.563	EUR	44,7150	200.412,63	0,18
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	7.894	1.949	488	EUR	163,0000	1.286.722,00	1,14
DE000552004	Deutsche Post AG	STK	29.908	1.866	4.996	EUR	43,5500	1.302.493,40	1,15
DE000557508	Deutsche Telekom AG	STK	92.843	41.263	15.578	EUR	16,9320	1.572.017,68	1,39
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK	37.018	42.097	5.079	EUR	30,4000	1.125.347,20	0,99
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	211.194	55.880	70.967	EUR	6,0680	1.281.525,19	1,13
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK	58.649	66.134	7.485	EUR	13,2940	779.679,81	0,69
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	8.470	5.106	1.535	EUR	166,3000	1.408.561,00	1,25
ES0118900010	Ferrovial S.A.	STK	15.148	2.864	8.009	EUR	24,1300	365.521,24	0,32
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment PLC	STK	2.877	0	2.218	EUR	105,0000	302.085,00	0,27
FR0011726835	Gaztransport Technigaz	STK	3.462	3.462	0	EUR	101,5000	351.393,00	0,31
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	338	470	132	EUR	1.291,5000	436.527,00	0,39
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	155.832	61.061	62.693	EUR	9,9200	1.545.853,44	1,37

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA	STK	26.905	15.942	9.189	EUR	19,7800	532.180,90	0,47
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	47.802	18.417	12.528	EUR	30,9850	1.481.144,97	1,31
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	121.750	40.619	43.070	EUR	9,5110	1.157.964,25	1,02
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	568.864	64.124	100.566	EUR	2,0840	1.185.228,14	1,05
FR0000121485	Kering S.A.	STK	2.687	481	498	EUR	575,7000	1.546.905,90	1,37
FR0000120321	L'Oreal S.A. ²⁾	STK	7.264	879	774	EUR	363,8500	2.643.006,40	2,34
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	16.932	2.601	1.260	EUR	290,5000	4.918.746,00	4,35
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE	STK	9.790	1.954	489	EUR	649,4000	6.357.626,00	5,62
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG ³⁾	STK	33.410	40.116	32.464	EUR	63,8100	2.131.892,10	1,88
DE0006599905	Merck KGaA	STK	1.510	1.510	0	EUR	189,8500	286.673,50	0,25
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG	STK	3.334	3.578	4.713	EUR	243,0000	810.162,00	0,72
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	STK	6.336	6.541	205	EUR	199,3000	1.262.764,80	1,12
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vorzugsaktie	STK	13.558	9.520	2.093	EUR	87,9000	1.191.748,20	1,05
NL0013654783	Prosus N.V.	STK	30.273	24.644	4.311	EUR	48,5750	1.470.510,98	1,30
GB00B2BoDG97	Relx PLC	STK	13.690	4.000	4.000	EUR	28,2400	386.605,60	0,34
IT0005282865	Reply S.p.A.	STK	668	2.886	2.218	EUR	150,0000	100.200,00	0,09
DE0007037129	RWE AG	STK	9.476	5.086	12.002	EUR	39,5300	374.586,28	0,33
FR0000073272	SAFRAN	STK	11.796	1.565	2.747	EUR	107,2600	1.265.238,96	1,12
FR0000120578	Sanofi S.A. ⁴⁾	STK	25.305	6.498	10.291	EUR	92,5100	2.340.965,55	2,07
DE0007164600	SAP SE ⁵⁾	STK	27.488	5.000	4.107	EUR	101,1200	2.779.586,56	2,46
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A.	STK	541	1.084	1.437	EUR	372,5000	201.522,50	0,18
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	17.597	6.757	2.145	EUR	152,1600	2.677.559,52	2,37
DE0007236101	Siemens AG ⁶⁾	STK	23.944	8.431	2.608	EUR	125,6600	3.008.803,04	2,66
NL00150001Q9	Stellantis N.V.	STK	50.413	51.572	1.159	EUR	14,8000	746.112,40	0,66
DE000SYM9999	Symrise AG	STK	2.255	2.255	0	EUR	108,8500	245.456,75	0,22
FR0000120271	TotalEnergies SE ⁷⁾	STK	44.874	4.405	30.370	EUR	46,0300	2.065.550,22	1,83
FR0000051807	Téléperformance SE	STK	1.265	367	853	EUR	346,3000	438.069,50	0,39
AT0000746409	Verbund AG	STK	3.679	3.679	0	EUR	95,5000	351.344,50	0,31
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	19.350	2.187	1.405	EUR	92,9900	1.799.356,50	1,59
GB00B1XZS820	Anglo American PLC	STK	12.166	17.260	5.094	GBP	39,7250	571.912,14	0,51
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion PLC ⁸⁾	STK	176.939	183.115	6.176	GBP	1,4830	310.410,12	0,27
GB00B5ZN1N88	Segro PLC	STK	7.591	24.091	16.500	GBP	13,4550	120.864,93	0,11
NO0010161896	DNB Bank ASA	STK	24.187	30.434	6.247	NOK	200,1000	497.463,12	0,44
NO0010096985	Equinor ASA	STK	69.262	62.982	64.015	NOK	331,2000	2.357.855,32	2,08
NO0005052605	Norsk Hydro Asa	STK	10.471	10.471	0	NOK	86,1000	92.666,57	0,08
SE0000120669	SSAB AB	STK	15.829	15.829	0	SEK	63,1000	96.324,22	0,09
SE0015812219	Swedish Match AB	STK	95.390	95.390	0	SEK	70,8800	652.047,47	0,58

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	17.352.148,46	15,34
DE0001102481	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2019 (2050)	EUR	100	0	100	%	83,8470	83.847,00	0,07
DE0001102507	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2020 (2030)	EUR	340	0	1.200	%	96,2360	327.202,40	0,29
DE0001102515	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2020 (2035)	EUR	300	300	0	%	92,1950	276.585,00	0,24
DE0001102531	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2021 (2031) ²⁾	EUR	650	650	0	%	95,8460	622.999,00	0,55
FR0013283686	0.000% Frankreich EO-OAT 2017(23)	EUR	400	400	0	%	100,3950	401.579,20	0,36
FR0013415627	0.000% Frankreich EO-OAT 2019(25) ²⁾	EUR	800	800	0	%	99,1420	793.132,00	0,70
FR0013451507	0.000% Frankreich EO-OAT 2019(29)	EUR	355	0	200	%	94,4140	335.168,99	0,30
FR0014001N46	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(24)	EUR	500	500	0	%	100,0460	500.229,50	0,44
FR0014002WK3	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(31)	EUR	200	200	0	%	91,5460	183.092,20	0,16
FR0014003513	0.000% Frankreich EO-OAT 2021(27)	EUR	200	200	0	%	97,2930	194.585,00	0,17
IT0005452989	0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	EUR	500	500	0	%	98,6080	493.037,50	0,44
IT0005437147	0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(26)	EUR	200	200	0	%	95,6620	191.324,40	0,17
XS2359292955	0.000% Landwirtschaftliche Rentenbank MTN.v.21(31)	EUR	100	300	200	%	90,9670	90.966,80	0,08
NL0015000LS8	0.000% Niederlande EO-Anl. 2021(29)	EUR	400	400	0	%	96,0880	384.352,00	0,34
NL0015000B11	0.000% Niederlande EO-Anl. 2021(38)	EUR	100	100	0	%	86,9490	86.949,00	0,08
ES0000012108	0.000% Spanien EO-Obligaciones 2021(28)	EUR	270	270	0	%	94,7350	255.784,50	0,23
XS2123018173	0.237% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) CL.A ³⁾	EUR	100	0	0	%	99,8800	56.555,56	0,05
DE0001102457	0.250% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2018 (2028) ²⁾	EUR	500	0	100	%	98,9580	494.790,00	0,44
NL0011220108	0.250% Niederlande EO-Anl. 2015(25)	EUR	400	400	0	%	99,9810	399.924,00	0,35
BE0000354630	0.350% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(32)	EUR	200	200	0	%	93,4350	186.870,00	0,17
IE00BMD03L28	0.350% Irland EO-Treasury Bds 2022(32)	EUR	100	100	0	%	92,8650	92.864,50	0,08
IT0005467482	0.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(29)	EUR	400	600	200	%	92,1600	368.640,40	0,33
ES0000012A97	0.450% Spanien EO-Bonos 2017(22) ²⁾	EUR	700	0	850	%	100,5560	703.892,00	0,62
FR0012517027	0.500% Frankreich EO-OAT 2015(25) ²⁾	EUR	600	600	0	%	100,6100	603.661,80	0,53
FR0013407236	0.500% Frankreich EO-OAT 2019(29)	EUR	200	200	0	%	98,5200	197.039,60	0,17
FR0014001NN8	0.500% Frankreich EO-OAT 2021(72)	EUR	250	250	0	%	63,8580	159.644,00	0,14
AT0000A2QQB6	0.700% Österreich, Republik EO-MTN 2021(71)	EUR	150	150	0	%	75,5970	113.394,90	0,10
BE0000334434	0.800% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25) Ser. 74	EUR	400	0	0	%	101,6580	406.632,00	0,36
ES0000012124	0.850% Spanien EO-Bonos 2021(37)	EUR	100	100	0	%	88,3430	88.343,00	0,08
BE0000347568	0.900% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2019(29)	EUR	400	0	230	%	101,2400	404.960,00	0,36
IT0005466013	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(32)	EUR	400	400	0	%	90,0690	360.277,20	0,32
IE00BV8C9418	1.000% Irland EO-Treasury Bds 2016(26)	EUR	250	0	0	%	102,2090	255.522,50	0,23
ES0000012G42	1.200% Spanien EO-Obligaciones 2020(40)	EUR	200	200	0	%	90,5240	181.048,00	0,16
FR0013154044	1.250% Frankreich EO-OAT 2016(36)	EUR	430	0	300	%	101,5690	436.746,70	0,39

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
ES0000012G34	1.250% Spanien EO-Obligaciones 2020(30)		EUR	210	0	200 %	100,4290	210.900,48	0,19
BE0000344532	1.450% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(37) Ser. 84		EUR	200	200	0 %	102,8310	205.662,00	0,18
IT0005135840	1.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(22) ²⁾		EUR	350	0	1.300 %	100,8470	352.962,75	0,31
ES0000012A89	1.450% Spanien EO-Obligaciones 2017(27) ²⁾		EUR	690	0	400 %	103,0410	710.982,90	0,63
ES0000012H58	1.450% Spanien EO-Obligaciones 2021(71)		EUR	100	100	0 %	73,0640	73.063,60	0,06
NL0010418810	1.750% Niederlande EO-Anl. 2013(23)		EUR	300	0	0 %	102,7320	308.196,00	0,27
AT0000A105W3	1.750% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(23) ²⁾		EUR	280	0	0 %	103,0270	288.474,20	0,26
IT0005421703	1.800% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)		EUR	200	200	0 %	91,8860	183.772,00	0,16
IT0005127086	2.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)		EUR	380	0	0 %	103,7960	394.424,04	0,35
IT0005177909	2.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(36) ²⁾		EUR	300	0	0 %	101,2010	303.603,90	0,27
IT0005398406	2.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(50)		EUR	370	0	0 %	99,7460	369.060,20	0,33
ES0000012B47	2.700% Spanien EO-Bonos 2018(48)		EUR	350	0	0 %	116,6790	408.376,50	0,36
IT0005365165	3.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29) ²⁾		EUR	790	0	1.100 %	109,3930	864.207,07	0,76
DE0001135432	3.250% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2010(2042)		EUR	350	0	0 %	151,0470	528.664,50	0,47
FR0011461037	3.250% Frankreich EO-OAT 2013(45) ²⁾		EUR	240	0	0 %	138,7810	333.074,88	0,29
NL0009446418	3.750% Niederlande EO-Anl. 2010(42)		EUR	100	0	0 %	153,2690	153.269,00	0,14
DE0001135275	4.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2005(2037) ²⁾		EUR	200	0	0 %	148,6530	297.306,00	0,26
FR0010773192	4.500% Frankreich EO-OAT 2009(41) ²⁾		EUR	230	0	0 %	155,0520	356.620,29	0,32
SI0002102984	4.625% Slowenien, Republik EO-Bds 2009(24)		EUR	250	0	0 %	111,1550	277.887,50	0,25
Summe Wertpapiervermögen							EUR	113.147.499,13	100,03
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-104.381,10	-0,09
Aktienindex-Derivate							EUR	-104.381,10	-0,09
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-104.381,10	-0,09
DE000C1TL581	DJ Euro Stoxx Banks Fut. 17.06.22	EUREX	Anzahl	128				24.320,00	0,02
DE000C5HZK47	Euro STOXX 50 Fut. 17.06.2022	EUREX	Anzahl	-1.490				-2.684.190,32	-2,37
GB00JH72L283	London F 100 Index Fut. 17.06.2022	ICF	Anzahl	63				301.301,11	0,27
US44928V8274	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 17.06.2022	US-ICE	Anzahl	34				73.190,04	0,06
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 17.06.2022	CME	Anzahl	189				2.180.998,07	1,93
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.707.708,15	3,28
Bankguthaben							EUR	3.707.708,15	3,28
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	484.759,54	0,43
		NOK		4.319.899,68		%	100,0000	444.022,99	0,39
		SEK		422.407,43		%	100,0000	40.736,55	0,04

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	3.222.948,61	2,85
	CHF			479.103,29		%	100,0000	467.920,00	0,41
	GBP			387.973,01		%	100,0000	459.112,49	0,41
	USD			2.554.551,07		%	100,0000	2.295.916,12	2,03
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.846.642,72	2,52
Dividendenansprüche			EUR	71.381,78				71.381,78	0,06
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	2.540.560,76				2.540.560,76	2,25
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	46.566,82				46.566,82	0,04
Variation Margin			EUR	104.381,10				104.381,10	0,09
Zinsansprüche			EUR	83.752,26				83.752,26	0,07
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-3.206.899,00	-2,84
EUR - Kredite							EUR	-2.780.955,15	-2,46
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.			EUR	-2.780.955,15		%	100,0000	-2.780.955,15	-2,46
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	-425.943,85	-0,38
	DKK			-3.168.362,06		%	100,0000	-425.943,85	-0,38
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-3.275.932,69	-2,90
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-131.127,82				-131.127,82	-0,12
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-3.144.804,87				-3.144.804,87	-2,78
Fondsvermögen							EUR	113.114.637,21	100,00
Anteilwert MEAG EuroKapital							EUR	51,93	
Umlaufende Anteile MEAG EuroKapital							STK	2.178.409,779	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ Wertpapiere sind Gegenstand von Rechten Dritter

³⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

⁴⁾ z.B. noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2022				
CHF	(Schweizer Franken)	1,023900	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,438450	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,845050	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	9,729000	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,369250	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,112650	=	1 Euro (EUR)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022**Marktschlüssel**

Terminbörse	
CME	Chicago - CME Globex
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
ICF	London - ICE Futures Europe
US-ICE	New York/N.Y. - ICE Futures U.S.

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
SE0011337708	AAK AB	STK	0	15.838
DE000A3CNK42	ABOUT YOU Holding SE	STK	10.790	10.790
NO0010844038	Adevinta ASA	STK	0	20.205
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	STK	0	10.562
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE	STK	0	9.540
DE000A1DAH0	Brenntag SE	STK	2.942	2.942
DE0005439004	Continental AG	STK	1.800	1.800
DE000DTROCK8	Daimler Truck Holding AG	STK	14.480	14.480
FR0000120644	Danone S.A.	STK	0	10.426
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	STK	0	3.072
NO0010031479	DNB ASA	STK	9.940	9.940
DK0060079531	DSV A/S	STK	1.526	1.526
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E.	STK	0	2.972
SE0015961909	Hexagon AB	STK	22.148	22.148
LU2290522684	InPost S.A.	STK	0	8.614
GB00BYX91H57	JD Sports Fashion PLC	STK	0	29.686
F0009013403	KONE Oyj	STK	0	6.322
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V.	STK	1.025	3.477
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	0	16.254
DE0006632003	MorphoSys AG	STK	0	3.330
F0009013296	Neste Oyj	STK	0	8.438
AT0000743059	OMV AG	STK	12.673	20.804
DK0060094928	Orsted A/S	STK	0	2.060
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK	0	363
DE0006969603	PUMA SE	STK	0	3.677
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK	4.970	4.970
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	0	9.139
NL0011821392	Signify N.V.	STK	3.596	3.596
SE0007439112	Sinch AB	STK	2.525	2.525
SE0016101844	Sinch AB	STK	31.801	31.801
DE000A2YN900	TeamViewer AG	STK	0	5.517
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.	STK	25.250	25.250
FR0000121329	THALES S.A.	STK	0	2.495
BE0974320526	Umicore S.A.	STK	0	2.054
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V.	STK	23.875	23.875
F0009005987	UPM Kymmene Corp.	STK	0	10.808
DE000VTSC017	Vitesco Technologies Group AG	STK	180	180

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
FR0000127771	Vivendi SE	STK	23.875	52.885
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie	STK	0	4.146
SE0000115446	Volvo, AB	STK	11.454	11.454
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	2.754	9.170
GB0009465807	Weir Group PLC, The	STK	0	9.584
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	0	3.195
DE000ZAL1111	Zalando SE	STK	1.730	1.730
CH0042615283	Zur Rose Group AG	STK	800	1.618
Verzinsliche Wertpapiere				
DE0001102473	0.000% Bundesrep. Deutschland Anl.v.2019 (2029)	EUR	0	610
EU000A3KWC4	0.000% Europäische Union EO-MTN 2021(28)	EUR	100	100
EU000A3KSXE1	0.000% Europäische Union EO-MTN 2021(31)	EUR	200	200
FR0013398583	0.000% Frankreich EO-OAT 2019(22)	EUR	0	500
DE000A3E5UU2	0.010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1238 21(30)	EUR	100	100
DE000HCB0BH9	0.010% Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.22(27) DIP S.2746	EUR	100	100
SK4000019634	0.010% Prima Banka Slovensko A.S. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 21(27)	EUR	200	200
XS2393768788	0.048% Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2021(26)	EUR	100	100
EU000A283867	0.100% Europäische Union EO-MTN 2020(40)	EUR	0	500
FR0014005FC8	0.125% Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-MTN 2021(31)	EUR	200	200
SI0002103966	0.275% Slowenien, Republik EO-Bds 2020(30)	EUR	0	150
XS1422314689	0.500% China Development Bank EO-MTN 2016(21)	EUR	0	270
Andere Wertpapiere				
ES06189009H7	Ferrovial S.A. Anrechte	STK	20.293	20.293
ES06189009J5	Ferrovial S.A. Anrechte	STK	20.054	20.054
ES06445809M0	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	153.690	153.690
ES06445809N8	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	130.904	130.904
CH0012032048	Roche Holding AG	STK	0	1.118
DE000A3MQB30	Vonovia SE Anrechte	STK	4.177	4.177
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
ES0118900168	Ferrovial S.A.	STK	169	169
ES0118900176	Ferrovial S.A.	STK	231	231
ES0144583251	Iberdrola S.A.	STK	2.182	2.182

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			337.497
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
Deutsche Börse MDAX TR				
EURO STOXX BANKS				
FTSE 100				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500				
SMI SWISS MARKET INDEX				
STOXX EUROPE 600 Banks				
STOXX EUROPE 600 Chemicals				
STOXX EUROPE 600 Oil & Gas)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			288.761
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
EURO STOXX 50				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX)				
Zinsterminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			23.699
Euro-Bund 10y 6%)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroKapital
für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022**

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	686.721,81
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.465.425,33
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	12.891,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	188.530,30
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-8.252,30
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-103.234,06
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-52.955,06
8. Sonstige Erträge	30.362,97
Summe der Erträge	2.219.490,09
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-21.963,45
2. Verwaltungsvergütung	-1.438.087,84
3. Verwahrstellenvergütung	-37.636,53
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-20.843,72
5. Sonstige Aufwendungen	-49.076,64
Summe der Aufwendungen	-1.567.608,18
III. Ordentlicher Nettoertrag	651.881,91
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	24.282.136,25
2. Realisierte Verluste	-16.462.804,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	7.819.331,27
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.471.213,18
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹⁾	-2.673.333,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹⁾	-548.124,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.221.458,10
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	5.249.755,08

¹⁾ Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroKapital

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		111.945.205,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-510.911,81
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-3.650.580,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.008.009,74	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.658.590,61	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		81.169,13
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.249.755,08
davon nicht realisierte Gewinne	-2.673.333,34	
davon nicht realisierte Verluste	-548.124,76	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		113.114.637,21

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroKapital

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	19.498.449,91	8,95
1. Vortrag aus dem Vorjahr	11.027.236,73	5,06
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.471.213,18	3,89
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	18.844.926,97	8,65
1. Der Wiederanlage zugeführt	1.877.731,39	0,86
2. Vortrag auf neue Rechnung	16.967.195,58	7,79
III. Gesamtausschüttung	653.522,93	0,30
1. Endausschüttung	653.522,93	0,30
a) Barausschüttung	653.522,93	0,30
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroKapital

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	113.114.637,21	51,93
31.03.2021	111.945.205,68	49,81
31.03.2020	86.936.690,28	37,98
29.03.2019	102.170.188,64	42,84

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG EuroKapital

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	104.553.982,62
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
Für das Sondervermögen kommt die Methode der Cash Substitution zur Anwendung		100,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		4,37%
größter potenzieller Risikobetrag		6,88%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		5,61%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Value-at Risk
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages-Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet

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

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

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	197,26
--	--------

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG EuroKapital	EUR	51,93
Umlaufende Anteile MEAG EuroKapital	STK	2.178.409,779

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroKapital

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,34 %
--	--------

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

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

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen**MEAG EuroKapital****Sonstige Erträge**

Quellensteuererstattung	EUR	29.947,62
-------------------------	-----	-----------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-39.406,18
---------------	-----	------------

Transaktionskosten EUR 98.592,56.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2021 betreffend das Geschäftsjahr 2021. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2021 nicht verändert.

Die Angaben zur Vergütung beziehen sich ausschließlich auf die Kapitalverwaltungsgesellschaft und nicht auf Unternehmen, mit denen ein Auslagerungsverhältnis besteht.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	19.908.211
davon feste Vergütung	EUR	13.016.035
davon variable Vergütung	EUR	5.535.269
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		128
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.521.659
davon Geschäftsleiter	EUR	1.521.659
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 betreffend nachhaltigkeitsbezogener Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

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

München, den 31.03.2022

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

K. Lammert

A. Schaks

P. Sharma

F. Becker

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroKapital - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31.03.2022“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur

Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab. Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

München, den 14.07.2022

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Tätigkeitsbericht MEAG EuroInvest zum 31.03.2022

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

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 Mindestanlage summe.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Der europäische Aktienindex verzeichnete nach einer tendenziellen Seitwärtsbewegung in den ersten Monaten des Geschäftsjahres einen graduellen Anstieg. Eine wesentliche Ursache für die freundliche Marktstimmung war die gute wirtschaftliche Lage. Von den USA kamen positive Konjunktursignale sowie eine starke Berichtssaison für das dritte Quartal 2021, die diese freundliche Marktstimmung zusätzlich befeuerten. Die Rückkehr zur Vollbeschäftigung in den Vereinigten Staaten und die kräftig anziehende Teuerungsrate bewogen die US-Währungshüter dazu, das graduelle Ende der ultralockeren Geldpolitik einzuläuten. Auch in Europa zog die Inflationsrate aufgrund der guten Konjunkturlage, des zwischenzeitlichen Wiederhochfahrens der Wirtschaft sowie der damit einhergehenden Engpässe und Sondereffekte wieder an. Für vorübergehend nachgebende Kursnotierungen in der zweiten Hälfte des Herbstes 2022 sorgte die sehr ansteckende Omikron-Variante des Coronavirus. Generell erwies sich die neue Mutation jedoch als nicht so gefährlich wie die vorherigen Varianten, sodass die Kurse an den europäischen Aktienmärkten erneut anstiegen. Im neuen Kalenderjahr 2022 drängte sich erneut die Teuerungsrate in den Fokus, sodass die Kurse europäischer Titel nachgaben. In Deutschland erreichte diese Rate ebenfalls ein 40-Jahres-Hoch von 7,3 Prozent im März 2022. Auch in der Eurozone stieg die Inflationsrate mit 7,4 Prozent im März deutlich an, und zwar auf den höchsten Stand seit dem Bestehen des Währungsraumes. Vor diesem Hintergrund beendete die Europäische Zentralbank (EZB) im März 2022 das Pandemie-Notfallprogramm (PEPP), also das coronabedingte Anleiheaufkaufprogramm. Die

EZB wird die Anleihekäufe jedoch weiterhin fortsetzen, aber voraussichtlich, früher als ursprünglich geplant, im dritten Quartal 2022 auslaufen lassen. Ab Februar 2022 rückte zudem der Ukraine-Konflikt immer stärker in den Fokus der Anleger. Mit dem Angriff Russlands auf sein Nachbarland Ukraine kam es auf breiter Front zu heftigen Kursrücksetzern, sodass zu Anfang März 2022 die europäischen Indizes auf die tiefsten Stände der Berichtsperiode fielen. Es handelt sich hierbei um die größte militärische Operation sowie den dadurch ausgelösten schlimmsten Flüchtlingsstrom auf europäischem Boden seit dem Zweiten Weltkrieg. Auch die Öl- und Gaspreise stiegen angesichts des Krieges in sehr kurzer Zeit und trieben dadurch zusätzlich die Inflationsentwicklung an. Der MSCI Europe ESG Universal Net Return EUR fiel vor diesem Hintergrund stichtagsbezogen um etwa 9,2 Prozent.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022 erhöhte das Fondsmanagement auf Branchenebene die Gewichtungen der Sektoren Banken, Versicherungen, Rohstoffe, Gesundheit, Energie, Konsumgüter, Einzelhandel, Technologie sowie Lebensmittel und Getränke. In der Berichtsperiode gewichtete das Fondsmanagement auf breiter Front Finanzwerte aus den Segmenten Banken und Versicherungen höher. Finanztitel dürften tendenziell von dem steigenden Zinsumfeld profitieren. Die Bewertung diverser Finanztitel im Vergleich zur eigenen Historie und gegenüber dem Gesamtmarkt ist attraktiv und günstig. Innerhalb des zyklischen Rohstoffsektors kaufte das Fondsmanagement beispielsweise die Aktien der Unternehmen Glencore, Boliden, KGHM POLSKA MIEDZ, ArcelorMittal. Neuengagements erfolgten in die Schweizer Pharmakonzerne Roche Holding und Novartis sowie in das Unternehmen EssilorLuxottica aus dem defensiven Gesundheitssegment und in die Unternehmen Polski Koncern Naftowy Orlen, BP PLC sowie Equinor aus dem Energiesektor. Darüber hinaus kaufte das Fondsmanagement Aktien des britischen Unternehmens Reckitt Benckiser und der beiden Luxusgüterkonzerne LVMH und L'Oreal. Zur LVMH-Gruppe gehören weltweit bekannte Marken, wie beispielsweise der Moët-Champagner, der Hennessy-Cognac, die Modesparte von Dior, L. Vuitton oder die Uhren-Sparte von TAG Heuer. In China dürfte angesichts des Programms „Wohlstand für alle“ die Mittelschicht stärker als bisher wachsen. Das dürfte sich auch auf die Nachfrage nach beispielsweise modischen Luxusgütern und folglich Titeln dieser Unternehmen positiv auswirken.

Innerhalb des Einzelhandelsbereiches baute das Fondsmanagement beispielsweise einen Bestand an Carrefour-, Tesco- und Aldi-Delhaize-Titeln auf. Die Pandemie hat den Verbrauchern die Bedeutung der großen Supermärkte vor Augen geführt, sodass die Förderung erworbener oder in Erinnerung gebliebener häuslicher Fähigkeiten der Schlüssel zu künftigen Einnahmen sein könnte. Die annähernde Verdoppelung der Online-Lieferka-

pazitäten auf ca. 18 Prozent des gesamten Lebensmittelumsatzes von Tesco während der Pandemie, macht das Unternehmen wieder zum Marktführer. Eine wiederhergestellte preisliche Wettbewerbsposition dürfte auch bei steigender Inflation nicht gefährdet sein. Auch der hohe Marktanteil im Heimatmarkt der belgischen Supermarktkette Ahold-Delhaize bildet nach wie vor eine solide Grundlage für deren internationale Aktivitäten. Die Mischung aus eigenen und im Franchising betriebenen Supermärkten sorgt dafür, dass das Unternehmen im lokalen Leben verankert ist. Das Wachstum im Bereich der allgemeinen Waren, eine typische Strategie für Supermärkte, wird nun durch Bol.com vorangetrieben. Ein starkes Sortiment an frischen Lebensmitteln ist ein wichtiger Wettbewerbsvorteil. Zudem tätigte das Fondsmanagement ein Neuengagement in Titel des Halbleiter-Ausrüsters ASML aus den Niederlanden. ASML hilft mit seinen Produkten, die Energieeffizienz der Bauelemente zu erhöhen und damit den Stromverbrauch zu senken. Der Markt für Extrem-Ultraviolett-Maschinen (EUV), die zur Herstellung der am stärksten miniaturisierten Schaltkreise für Halbleiter verwendet werden, könnte bis 2025 stark ansteigen. Auf dem Gebiet der neuen EUV-Lithografie-Anlagen verfügt ASML faktisch über ein Monopol, da die technischen und finanziellen Einstiegshürden sehr hoch sind. Die weltweite Knappheit an Halbleitern hat einige Produzenten dazu bewogen, ihre Erweiterungsinvestitionen in leistungsfähigere Ausrüstung aufzustocken. Das starke Umsatzwachstum von ASML könnte sich weiter fortsetzen. Im Bereich Nahrungsmittel und Getränke tauschte das Fondsmanagement die Danone-Aktien gegen ein Neuinvestment von Nestlé-Titeln. Die Stabilität von Nestlé beim Dividendenwachstum, bei der Profitabilität und die Fähigkeit zu selbstfinanziertem Wachstum waren dabei entscheidende Faktoren. Der Konzern investiert gezielt in Kategorien, in denen das Unternehmen bereits führend ist (Kaffee, Tiernahrung, Ernährung und Wasser), und in Innovationen, um gesündere Zutaten für seine Marken bereitzustellen. In der Berichtsperiode reduzierte das Fondsmanagement die Sparten Chemie, Bau, Industrie, Immobilien, Telekommunikation und Versorger. Zudem wurde vollständig der Bestand an Titeln aus dem Sektor Reisen und Freizeit abgebaut. Aus dem Industriesegment wurden beispielsweise die Aktien der Unternehmen BAE Systems, Rentokil Initial und Andritz verkauft. Innerhalb des Telekommunikationssektors trennte sich das Fondsmanagement beispielsweise von den Aktien-Beständen der Telekommunikationsanbieter Telecom Italia und Telia Company. Aus dem Versorgersegment wurden beispielsweise Titel von Enel, Engie und Veolia Environnement komplett veräußert. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2022 Nestlé (4,14 Prozent), ASML (2,91 Prozent), GlaxoSmithKline (2,10 Prozent) und UBS Group (1,89 Prozent).

Der MEAG EuroInvest erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 2,52 Prozent in der Anteilklasse A und 3,44 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). Der Vergleichs-

index (100 % MSCI Europe ESG Universal Net Return EUR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 9,17 Prozent.

Positive Performancebeiträge lieferten die grundsätzlich freundlichen Kapitalmärkte, die durch die monetären und fiskalischen Maßnahmen befeuert wurden, besonders aus den Sektoren Drogerien und Lebensmittelläden, Versorger, Versicherungen sowie Chemie und Grundstoffe. Negativ wirkten sich das anziehende Inflationsumfeld und damit der gestiegene Druck auf die Bewertung von Wachstumstiteln aus dem Technologiebereich, die globalen Lieferkettenengpässe und der Ukraine-Konflikt aus, der bei einigen Unternehmen zu Abschreibungen von Investitionen im Zusammenhang mit den gegenüber Russland beschlossenen Sanktionen geführt hat.

Am 22. Juni 2022 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2021/2022. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 2,01 Euro, für die Anteilklasse I je Anteil 3,01 Euro ausgeschüttet.

Die Corona-Pandemie gerät trotz wieder steigender Inzidenzen in Deutschland aufgrund des Ukraine-Konfliktes zunehmend in den Hintergrund. Angesichts der Unsicherheit des Ausgangs und der Dauer des Krieges dürfte die Volatilität an den europäischen Aktienmärkten weiterhin hoch bleiben, bis sich eine Friedenslösung abzeichnet. Unklar ist gegenwärtig, ob Russland diese militärische Operation bis zur Eroberung Kiews und weiterer Regionen oder des gesamten Territoriums der Ukraine fortsetzt oder ob sich überraschend doch eine diplomatische Lösung abzeichnet. Die langfristigen Folgen des Angriffs sind noch nicht abzuschätzen. Eine Folge des Krieges ist eine der schlimmsten Flüchtlingskrisen in Europa. Möglicherweise stehen wir vor einer historischen Zeitwende – dabei ist die langfristige Rolle und Positionierung Chinas als latenter Unterstützer Russlands oder als Gegner von entscheidender Bedeutung. An den Rohstoffmärkten hinterlässt der Krieg tiefe Spuren. Russland ist ein großer, weltweit agierender Exporteur von Öl und Gas, aber auch die Ukraine als europäische Kornkammer ist für den Weizenmarkt nicht unerheblich. Diese Bedeutung der beiden Staaten für die Rohstoffmärkte ist auch an den jeweiligen Preisanstiegen sichtbar. Die erheblich angestiegenen Teuerungsraten in Europa und geopolitische Spannungen hinterlassen tiefe Spuren bei der ökonomischen Entwicklung, sodass die Furcht vor einer Stagflation wächst. Zahlreiche von russischen Gas- und Ölimporten abhängige europäische Länder sind auf der Suche nach Alternativen. Die weitere Entwicklung an den europäischen Aktienmärkten ist von der Dauer und einer weiteren möglichen Eskalation des Konfliktes in Osteuropa sowie auch vom weiteren Verlauf der Corona-Pandemie abhängig. Hiervon wird sicherlich maßgeblich auch die Gewinnentwicklung zahlreicher europäischer Unternehmen

beeinflusst, wobei infolge unterschiedlich hoher Abhängigkeiten vom russischen Markt und von russischer Energieversorgung bei einzelnen Titeln durchaus Kurspotenzial vorhanden ist.

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

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

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Aktienkursschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 16,40 Prozent und war somit als hoch einzustufen.

Währungsrisiken

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

Liquiditätsrisiken

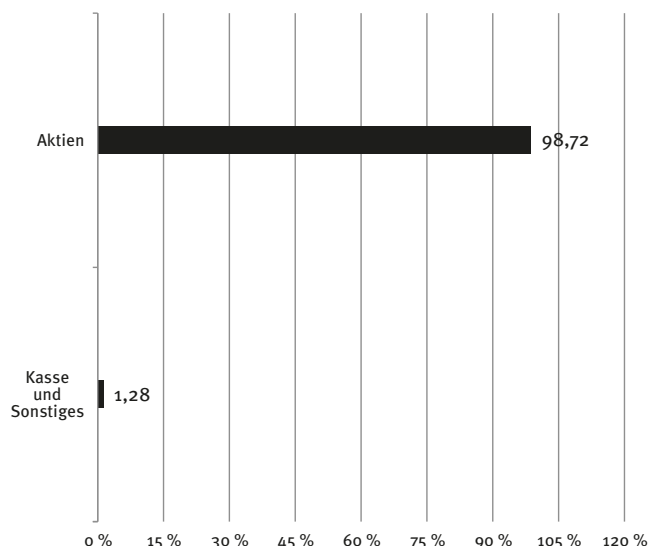
Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum überwiegend in hochliquide europäische Aktien investiert. Es ergab sich ein sehr geringes Liquiditätsrisiko für das Sondervermögen.

Operationelle Risiken

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

Portfoliostruktur zum 31.03.2022

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum Berichtsstichtag war der Fonds nicht in russische oder ukrainische Papiere investiert. Daher sind aktuell geringe, unmittelbare Auswirkungen durch die Ukraine-Krise zu erwarten. Die MEAG verfolgt die Situation und die daraus entstehenden Entwicklungen engmaschig. Weitere, zukünftige Auswirkungen waren zum Berichtsstichtag nicht absehbar. Neben Vermögenswerten aus den direkt betroffenen Staaten können Ansteckungseffekte auf Vermögenswerte aus anderen Staaten auftreten, die maßgebliche Geschäftsaktivitäten in der Krisenregion haben oder etwa mittelbar durch Sanktionen betroffen sein könnten. Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 20. Oktober 2021 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen und Besonderen Anlagebedingungen des OGAW-Sondervermögens geändert. Die Änderungen dienen maßgeblich der Einführung des Liquiditätsmanagement-Tools "Rücknahmebeschränkung". Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt auf der MEAG-Internetseite unter www.meag.com.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

MEAG EuroInvest A

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	153.966.258,83	98,41%
aus Investmentanteilen	EUR	-382.102,93	-0,24%
aus Devisen	EUR	3.517,88	0,00%
aus Bezugsrechte	EUR	1.456,65	0,00%
aus Derivate	EUR	2.864.150,68	1,83%
Summe	EUR	156.453.281,11	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-39.288.844,83	98,53%
aus Renten	EUR	-52,16	0,00%
aus Investmentanteilen	EUR	382.102,93	-0,96%
aus Devisen	EUR	-127.533,10	0,32%
aus Bezugsrechte	EUR	-32.821,99	0,08%
aus Derivate	EUR	-806.173,22	2,02%
Summe	EUR	-39.873.322,37	100,00%

Gesamt **EUR** **116.579.958,74**

MEAG EuroInvest I

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	15.984.931,33	118,24%
aus Investmentanteilen	EUR	-2.764.133,1	-20,45%
aus Devisen	EUR	359,19	0,00%
aus Bezugsrechte	EUR	151,48	0,00%
aus Derivate	EUR	297.807,06	2,20%
Summe	EUR	13.519.115,96	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-4.083.543,60	287,59%
aus Renten	EUR	-5,40	0,00%
aus Investmentanteilen	EUR	2.764.133,10	-194,67%
aus Devisen	EUR	-13.265,11	0,93%
aus Bezugsrechte	EUR	-3.417,07	0,24%
aus Derivate	EUR	-83.824,21	5,90%
Summe	EUR	-83.824,21	100,00%

Gesamt **EUR** **13.435.291,75**

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG EuroInvest

	MEAG EuroInvest A	MEAG EuroInvest I
ISIN	DE0009754333	DE000A0HF483
Auflagedatum	30.03.1998	04.04.2006
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 1,25 % p.a.	Max. 2,00 %, zzt. 0,35 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %, zzt. 5,00 %	Max. 5,00 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR
Fondsvermögen	820.106.001,02 €	85.438.504,88 €
Umlaufende Anteile	8.634.550,417	863.377,091
Anteilwert	94,98 €	98,96 €
Endausschüttung pro Anteil am 22.06.2022	2,01 €	3,01 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	1,27 %	0,37 %

Alle Daten per 31.03.2022

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2021/2022 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Vermögensübersicht MEAG EuroInvest

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		906.619.509,55	100,12
1. Aktien		893.922.813,95	98,72
- Dienstleistungssektor	EUR	123.619.485,86	13,65
- Energieversorger	EUR	80.750.294,79	8,92
- Finanzdienstleister	EUR	181.103.284,18	20,00
- Gesundheit	EUR	85.338.309,30	9,42
- Immobilien	EUR	2.390.601,08	0,26
- Industrie	EUR	137.940.862,01	15,23
- Konsumgüter	EUR	123.913.332,99	13,68
- Rohstoffe	EUR	71.784.360,94	7,93
- Technologie	EUR	42.756.367,08	4,72
- Telekommunikation	EUR	32.282.804,50	3,57
- Versorger	EUR	12.043.111,22	1,33
2. Derivate		63.785,00	0,01
3. Bankguthaben		6.177.772,53	0,68
4. Sonstige Vermögensgegenstände		6.455.138,07	0,71
II. Verbindlichkeiten		-1.075.003,65	-0,12
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-1.075.003,65	-0,12
III. Fondsvermögen	EUR	905.544.505,90	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung MEAG EuroInvest

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	893.922.810,58	98,72
Aktien							EUR	886.767.748,17	97,93
CH0012138605	Adecco Group AG	STK	51.866	106.899	118.584	CHF	42,0100	2.128.030,73	0,24
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	STK	15.622	101.787	108.842	CHF	118,0000	1.800.367,22	0,20
CH0102484968	Julius Baer Gruppe AG	STK	34.685	97.753	98.660	CHF	53,8800	1.825.205,39	0,20
CH0025751329	Logitech International S.A.	STK	122.572	135.812	94.211	CHF	69,2000	8.283.994,92	0,91
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	3.836	6.483	13.031	CHF	672,2000	2.518.370,15	0,28
CH0038863350	Nestlé S.A. ²⁾	STK	319.205	540.291	221.086	CHF	120,2000	37.472.840,12	4,14
CH0012005267	Novartis AG	STK	73.144	101.445	28.301	CHF	81,2500	5.804.228,93	0,64
CH0012255151	Swatch Group AG, The	STK	9.108	9.108	0	CHF	263,7000	2.345.716,96	0,26
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	35.895	35.895	0	CHF	88,1200	3.089.234,69	0,34
CH0244767585	UBS Group AG	STK	964.822	1.042.827	641.416	CHF	18,1450	17.098.051,75	1,89
CH0311864901	VAT Group AG	STK	17.542	22.024	28.050	CHF	354,4000	6.071.769,51	0,67
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	6.256	11.415	5.159	CHF	456,8000	2.791.035,06	0,31
DK0010244508	A.P.M	STK	4.929	8.155	3.226	DKK	20.370,0000	13.497.937,07	1,49
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	154.057	266.663	112.606	DKK	748,9000	15.510.393,60	1,71
DK0060252690	Pandora A/S	STK	138.816	202.826	64.010	DKK	647,6000	12.085.480,39	1,33
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. S.A.	STK	96.649	203.909	307.826	EUR	24,5000	2.367.900,50	0,26
NL0000303709	AEGON N.V.	STK	2.179.375	3.484.694	1.305.319	EUR	4,8020	10.465.358,75	1,16
BE0974264930	AGEAS SA/NV	STK	49.771	77.804	28.033	EUR	45,8400	2.281.502,64	0,25
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.	STK	524.623	684.257	159.634	EUR	29,1150	15.274.398,65	1,69
DE0008404005	Allianz SE	STK	30.087	88.159	58.072	EUR	216,5500	6.515.339,85	0,72
AT0000730007	Andritz AG	STK	212.677	46.774	66.787	EUR	41,9800	8.928.180,46	0,99
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	144.894	292.441	147.547	EUR	29,3000	4.245.394,20	0,47
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	43.148	56.376	13.228	EUR	610,0000	26.320.280,00	2,91
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.P.A.	STK	560.665	912.627	351.962	EUR	20,7700	11.645.012,05	1,29
FR0000120628	AXA S.A.	STK	264.089	464.627	1.100.725	EUR	26,5650	7.015.524,29	0,77
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.	STK	2.573.435	3.830.075	2.175.728	EUR	5,2100	13.407.596,35	1,48
ES0113900J37	Banco Santander S.A. ²⁾	STK	3.478.958	4.953.470	2.569.568	EUR	3,1000	10.784.769,80	1,19
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	120.974	198.946	77.972	EUR	78,6000	9.508.556,40	1,05
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	62.441	106.407	43.966	EUR	51,9300	3.242.561,13	0,36
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK	226.292	124.446	350.057	EUR	31,6300	7.157.615,96	0,79
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK	273.111	671.410	398.299	EUR	19,6450	5.365.265,60	0,59
FR0000121261	Cie Génle Éts Michelin SCpA	STK	19.372	50.687	31.315	EUR	122,9500	2.381.787,40	0,26
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	943.175	943.175	0	EUR	6,9270	6.533.373,23	0,72
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK	143.586	177.911	110.965	EUR	54,2700	7.792.412,22	0,86
DE0006062144	Covestro AG	STK	44.475	82.773	210.542	EUR	45,8400	2.038.734,00	0,23
BE0974259880	D'leteren Group S.A.	STK	12.070	12.070	0	EUR	153,1000	1.847.917,00	0,20
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK	19.339	19.339	0	EUR	93,2400	1.803.168,36	0,20

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	609.815	663.960	424.869	EUR	13,2940	8.106.880,61	0,90
AT0000652011	Erste Group Bank AG		STK	54.065	54.065	202.609	EUR	33,0900	1.789.010,85	0,20
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	10.884	23.580	12.696	EUR	166,3000	1.810.009,20	0,20
ES0137650018	Fluidra S.A.		STK	87.886	173.755	85.869	EUR	26,3000	2.311.401,80	0,26
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG		STK	334.544	365.242	30.698	EUR	24,3000	8.129.419,20	0,90
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA		STK	131.901	249.402	117.501	EUR	33,3450	4.398.238,85	0,49
DE0006047004	HeidelbergCement AG		STK	47.119	230.264	183.145	EUR	51,6600	2.434.167,54	0,27
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	184.375	401.085	1.028.329	EUR	9,9200	1.829.000,00	0,20
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	718.137	1.444.645	726.508	EUR	9,5110	6.830.201,01	0,75
LU2290522684	InPost S.A.		STK	781.505	934.403	192.698	EUR	5,7600	4.501.468,80	0,50
FR0010259150	Ipsen S.A.		STK	59.291	59.291	0	EUR	113,3000	6.717.670,30	0,74
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft		STK	183.512	183.512	0	EUR	27,4500	5.037.404,40	0,56
FR0000121485	Kering S.A.		STK	5.910	8.739	2.829	EUR	575,7000	3.402.387,00	0,38
FR0000120321	L'Oreal S.A.		STK	15.125	22.287	7.162	EUR	363,8500	5.503.231,25	0,61
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE		STK	3.760	3.760	0	EUR	649,4000	2.441.744,00	0,27
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	215.783	362.782	302.890	EUR	63,8100	13.769.113,23	1,52
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A.		STK	225.848	158.508	1.041.428	EUR	10,5850	2.390.601,08	0,26
FI0009014575	Metso Outotec Oyj		STK	324.418	418.940	94.522	EUR	7,6840	2.492.827,91	0,28
NL0010773842	NN Group N.V.		STK	55.000	214.513	159.513	EUR	45,8600	2.522.300,00	0,28
AT0000743059	OMV AG		STK	206.183	202.750	234.484	EUR	43,3900	8.946.280,37	0,99
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE		STK	692.202	1.044.455	504.311	EUR	11,5900	8.022.621,18	0,89
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.		STK	205.650	143.800	113.487	EUR	55,2600	11.364.219,00	1,25
NL0000379121	Randstad N.V.		STK	168.853	279.150	110.297	EUR	54,6400	9.226.127,92	1,02
ES0173516115	Repsol S.A.		STK	372.428	702.406	1.548.576	EUR	11,9240	4.440.831,47	0,49
FR0010451203	Rexel S.A.		STK	401.669	648.650	246.981	EUR	19,4300	7.804.428,67	0,86
DE0007164600	SAP SE		STK	80.618	106.206	25.588	EUR	101,1200	8.152.092,16	0,90
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	31.144	53.472	22.328	EUR	152,1600	4.738.871,04	0,52
FR0010411983	SCOR SE		STK	229.954	278.241	48.287	EUR	29,1900	6.712.357,26	0,74
LU0088087324	SES S.A. ADR		STK	657.215	657.215	0	EUR	8,2640	5.431.224,76	0,60
DE0007236101	Siemens AG		STK	32.768	60.037	67.618	EUR	125,6600	4.117.626,88	0,45
NL0011821392	Signify N.V.		STK	198.767	260.411	61.644	EUR	42,4300	8.433.683,81	0,93
FR0000130809	Société Générale S.A.		STK	675.611	1.058.257	548.428	EUR	24,4600	16.525.445,06	1,82
FR0012757854	Spie S.A.		STK	115.772	115.772	0	EUR	21,4800	2.486.782,56	0,27
NL00150001Q9	Stellantis N.V.		STK	390.060	814.738	857.472	EUR	14,8000	5.772.888,00	0,64
ES0178430E18	Telefónica S.A.		STK	1.297.435	1.248.451	3.431.056	EUR	4,3890	5.693.793,50	0,63
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	310.849	493.974	626.688	EUR	46,0300	14.308.379,47	1,58
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	847.748	900.326	52.578	EUR	9,8550	8.354.556,54	0,92
FI4000074984	Valmet Oyj		STK	162.566	0	305.036	EUR	28,2100	4.585.986,86	0,51
FR0000127771	Vivendi SE		STK	764.071	1.546.277	1.080.101	EUR	11,8400	9.046.600,64	1,00

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
AT0000937503	voestalpine AG		STK	152.098	180.450	244.824	EUR	27,0200	4.109.687,96	0,45
AT0000831706	Wienerberger AG		STK	158.728	0	166.573	EUR	27,4000	4.349.147,20	0,48
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	132.618	87.660	20.742	GBP	101,3200	15.900.663,58	1,76
GB0002162385	Aviva PLC		STK	1.066.758	2.023.067	956.309	GBP	4,5210	5.707.133,21	0,63
LU1072616219	B & M Europ.Value Retail S.A.		STK	675.507	977.780	1.174.968	GBP	5,3420	4.270.230,63	0,47
GB0031348658	Barclays PLC		STK	6.349.108	6.837.015	487.907	GBP	1,4830	11.142.213,08	1,23
GB0000811801	Barratt Developments PLC		STK	834.419	520.979	359.239	GBP	5,2240	5.158.280,41	0,57
GB0000904986	Bellway PLC		STK	138.936	0	20.645	GBP	24,3200	3.998.489,46	0,44
GB0007980591	BP PLC		STK	2.992.944	3.151.831	158.887	GBP	3,7540	13.293.906,04	1,47
GB0030913577	BT Group PLC		STK	4.706.328	6.259.617	1.553.289	GBP	1,8220	10.147.245,28	1,12
GB00B033F229	Centrica PLC		STK	8.550.501	10.124.208	1.573.707	GBP	0,8010	8.102.764,57	0,89
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG		STK	126.216	0	64.919	GBP	15,9950	2.389.000,56	0,26
IE0002424939	DCC PLC		STK	115.749	39.380	6.684	GBP	59,2600	8.117.017,62	0,90
GB0002374006	DIAGEO PLC		STK	180.338	196.357	166.979	GBP	38,6350	8.244.906,96	0,91
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC		STK	975.065	1.191.607	599.719	GBP	16,4720	19.006.296,29	2,10
JE00B4T3BW64	Glencore PLC		STK	1.500.312	1.777.467	277.155	GBP	5,0000	8.877.060,53	0,98
GB0005405286	HSBC Holdings PLC		STK	1.850.642	2.035.114	184.472	GBP	5,2540	11.506.151,20	1,27
GB00BGLP8L22	IMI PLC		STK	275.226	0	85.420	GBP	13,6300	4.439.181,56	0,49
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC		STK	853.107	994.476	141.369	GBP	6,7000	6.763.880,13	0,75
GB00B17BBQ50	Investec PLC		STK	306.959	306.959	0	GBP	5,0360	1.829.294,74	0,20
GB0033986497	ITV PLC		STK	7.193.808	8.060.897	5.300.134	GBP	0,8190	6.973.750,09	0,77
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion PLC		STK	2.508.089	2.508.089	0	GBP	1,4830	4.400.025,96	0,49
GB0033195214	Kingfisher PLC		STK	3.548.319	4.662.857	1.114.538	GBP	2,5540	10.724.107,13	1,18
GB0005603997	Legal & General Group PLC		STK	761.937	761.937	0	GBP	2,7200	2.452.480,49	0,27
GB00BKFB1C65	M&G PLC		STK	1.196.870	2.041.398	844.528	GBP	2,2120	3.132.922,83	0,35
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC		STK	4.363.907	4.363.907	0	GBP	1,5470	7.988.833,95	0,88
GB00BDR05C01	National Grid PLC		STK	152.183	152.183	0	GBP	11,7240	2.111.346,65	0,23
GB0032089863	NEXT PLC		STK	25.230	57.998	32.768	GBP	60,3200	1.800.927,28	0,20
GB0006825383	PERSIMMON PLC		STK	129.792	55.892	98.443	GBP	21,5100	3.303.740,51	0,36
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	36.911	36.911	0	GBP	58,3200	2.547.363,49	0,28
GB00B2BoDG97	Relx PLC		STK	69.076	120.671	321.189	GBP	23,8300	1.947.909,69	0,22
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	176.909	306.685	203.525	GBP	60,8100	12.730.413,93	1,41
GB00BDVZY77	Royal Mail PLC		STK	2.059.103	3.377.106	1.318.003	GBP	3,2900	8.016.624,90	0,89
GB00B019KW72	Sainsbury PLC, J.		STK	2.859.412	2.859.412	0	GBP	2,5270	8.550.658,68	0,94
GB00BLGZ9862	Tesco PLC		STK	3.197.880	5.158.801	1.960.921	GBP	2,7600	10.444.528,49	1,15
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	176.354	221.808	167.685	GBP	34,5500	7.210.260,58	0,80
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC ¹⁾		STK	1.439.981	8.931.809	11.012.228	GBP	1,2480	2.127.296,94	0,23
NO0010345853	Aker BP ASA		STK	207.063	207.063	0	NOK	330,6000	7.036.183,35	0,78
NO0010096985	Equinor ASA		STK	412.267	513.800	101.533	NOK	331,2000	14.034.621,28	1,55

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
NO0005052605	Norsk Hydro Asa		STK	1.117.928	2.294.027	1.176.099	NOK	86,1000	9.893.473,20	1,09
NO0010208051	Yara International ASA		STK	130.631	279.053	148.422	NOK	442,0000	5.934.721,14	0,66
PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ S.A.		STK	49.372	89.891	40.519	PLN	172,9000	1.841.054,80	0,20
PLPKN0000018	Polski Koncern Naftowy Orlen		STK	150.421	475.544	325.123	PLN	76,0200	2.466.194,58	0,27
SE0015811559	Boliden AB		STK	175.553	238.474	62.921	SEK	478,1000	8.094.306,66	0,89
SE0016589188	Electrolux, AB		STK	453.364	453.364	0	SEK	143,1000	6.256.613,39	0,69
SE0012853455	EQT AB		STK	164.544	240.879	173.216	SEK	372,1000	5.904.652,93	0,65
SE0000202624	Getinge AB		STK	179.258	268.231	88.973	SEK	377,0000	6.517.372,62	0,72
SE0000163594	Securitas AB		STK	396.277	396.277	0	SEK	106,4500	4.068.152,15	0,45
SE0000113250	Skanska Ab		STK	84.703	0	109.254	SEK	211,4000	1.726.857,22	0,19
SE0000120669	SSAB AB		STK	1.476.034	1.476.034	0	SEK	63,1000	8.982.110,12	0,99
SE0005190238	Tele2 AB		STK	450.698	179.365	1.219.890	SEK	142,3000	6.185.049,58	0,68
SE0016844831	Volvo Car AB		STK	634.944	634.944	0	SEK	68,3200	4.183.463,04	0,46
Andere Wertpapiere							EUR	7.155.062,41	0,79	
CH0012032048	Roche Holding AG		STK	19.992	59.750	39.758	CHF	366,4500	7.155.062,41	0,79
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	3,37	0,00	
Aktien							EUR	3,37	0,00	
GB00B7FC0762	NMC Health PLC		STK	285.491	0	0	GBP	0,0000	3,37	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	893.922.813,95	98,72	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	63.785,00	0,01	
Aktienindex-Derivate							EUR	63.785,00	0,01	
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	63.785,00	0,01	
DE000C1TL6N4	Stoxx 600 Future 17.06.2022	EUREX	Anzahl	117				63.785,00	0,01	
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	6.177.772,53	0,68	
Bankguthaben							EUR	6.177.772,53	0,68	
EUR - Guthaben bei:							EUR	6.123.421,68	0,68	
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		EUR		6.123.421,68		%	100,0000	6.123.421,68	0,68	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	13.076,35	0,00	
		DKK		28.290,06		%	100,0000	3.803,22	0,00	
		NOK		20.762,55		%	100,0000	2.134,09	0,00	
		PLN		21.103,53		%	100,0000	4.551,41	0,00	
		SEK		26.831,76		%	100,0000	2.587,63	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	41.274,50	0,00	
		CHF		18.165,44		%	100,0000	17.741,42	0,00	

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
			GBP	19.883,54		%	100,0000	23.529,42	0,00
			USD	4,07		%	100,0000	3,66	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	6.455.138,07	0,71
	Dividendenansprüche		EUR	2.657.116,38				2.657.116,38	0,29
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	16.409,46				16.409,46	0,00
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	3.781.612,23				3.781.612,23	0,42
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.075.003,65	-0,12
	Gezahlte Variation Margin		EUR	-63.785,00				-63.785,00	-0,01
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-917.566,72				-917.566,72	-0,10
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-93.651,93				-93.651,93	-0,01
Fondsvermögen							EUR	905.544.505,90	100,00
Anteilwert MEAG EuroInvest A							EUR	94,98	
Anteilwert MEAG EuroInvest I							EUR	98,96	
Umlaufende Anteile MEAG EuroInvest A							STK	8.634.550,417	
Umlaufende Anteile MEAG EuroInvest I							STK	863.377,091	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ Wertpapiere sind Gegenstand von Rechten Dritter

³⁾ z.B. noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2022				
CHF	(Schweizer Franken)	1,023900	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,438450	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,845050	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	9,729000	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,636700	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,369250	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,112650	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	209.096	209.096
IT0004056880	Amplifon S.p.A.	STK	23.441	23.441
GB00B1XZS820	Anglo American PLC	STK	172.499	344.998
GB0000536739	Ashtead Group PLC	STK	30.854	155.932
NL0000334118	ASM International N.V.	STK	45.847	45.847
SE0007100581	Assa-Abloy AB	STK	0	250.181
GB0006731235	Associated British Foods PLC	STK	21.990	219.649
FR0000051732	Atos SE	STK	317.537	317.537
GB00BDD85M81	Avast Plc.	STK	114.143	1.045.201
GB0002634946	BAE Systems PLC	STK	0	951.408
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	STK	19.863	19.863
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktie	STK	28.385	28.385
GB00BHO3Z91	BHP Group PLC	STK	30.934	231.986
DE000A1DAH0	Brenntag SE	STK	23.585	184.304
SE0000379190	Castellum AB	STK	41.828	512.314
NL0010545661	CNH Industrial N.V.	STK	384.377	921.439
FR0000120222	CNP Assurances S.A.	STK	328.073	328.073
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	STK	0	335.480
FR0000045072	Credit Agricole S.A.	STK	466.726	613.275
CH0012138530	Credit Suisse Group AG	STK	570.423	721.739
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	199.298	199.298
FR0000120644	Danone S.A.	STK	64.685	275.723
DE000552004	Deutsche Post AG	STK	137.637	394.080
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	343.977	343.977
SE0000103814	Electrolux, Ab	STK	79.268	264.630
SE0016589162	Electrolux, AB	STK	197.543	197.543
ES0130960018	Enagas S.A.	STK	62.530	62.530
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	1.317.460	1.721.963
FR0010208488	Engie S.A.	STK	343.212	475.026
SE0015658109	Epiroc AB	STK	319.671	319.671
SE0015658125	Epiroc AB	STK	319.671	319.671
SE0012673267	Evolution AB (publ)	STK	30.979	30.979
GB00B71N6K86	Evraz PLC	STK	1.633.169	1.633.169
NL0012059018	Exor Nederland N.V.	STK	0	12.594
GB00B19NLV48	Experian PLC	STK	0	200.743
FR0000121147	Faurecia SE	STK	0	7.369
IT0000072170	Finecobank Banca Fineco S.p.A.	STK	0	110.264

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
CH0001752309	Fischer AG, Georg	STK	0	6.737
F0009007132	Fortum Oyj	STK	127.383	644.403
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA	STK	63.117	63.117
DK0010272202	Genmab A/S	STK	5.127	5.127
DK0010272632	GN Store Nord A/S	STK	25.111	25.111
DE000A161408	HelloFresh SE	STK	148.980	189.010
GB00BoLCWo83	Hikma Pharmaceuticals PLC	STK	0	204.064
CH0012214059	Holcim Ltd.	STK	38.471	196.846
GB0004544929	Imperial Brands PLC	STK	0	342.301
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	19.187	306.070
GB00BMJ6DW54	Informa PLC	STK	0	879.996
IT0005090300	Infrastrutt. Wireless Italiane	STK	131.295	270.454
IT0001078911	Interpump Group S.p.A.	STK	0	53.802
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	767.904	767.904
SE0015811963	Investor AB	STK	78.104	78.104
IT0005211237	Italgas S.p.A.	STK	315.539	2.332.717
NL0015000LU4	Iveco Group N.V.	STK	24.768	24.768
GB00BYX91H57	JD Sports Fashion PLC	STK	0	588.549
IE0004906560	Kerry Group PLC	STK	29.184	29.184
F0009000202	Kesko Oyj	STK	22.985	575.934
SE0015810247	Kinnevik AB	STK	181.813	181.813
CH0025238863	Kühne & Nagel Internat. AG	STK	6.435	6.435
IT0003856405	Leonardo-Finmeccanica S.p.A.	STK	296.543	1.554.336
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	STK	8.156.584	8.156.584
GB00BoSWJX34	London Stock Exchange Group PLC	STK	14.867	66.318
IT0000062957	Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA	STK	0	829.557
DE0006599905	Merck KGaA	STK	31.446	31.446
IT0004965148	Moncler S.p.A.	STK	15.709	15.709
GB00B1CRLC47	Mondi PLC	STK	0	264.591
IT0005366767	Nexi S.p.A.	STK	0	53.965
F0009005318	NOKIAN RENKAAT OYJ	STK	21.625	454.493
FI4000297767	Nordea Bank Abp	STK	0	520.472
FR000133308	Orange S.A.	STK	439.957	2.579.259
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK	0	7.117
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.	STK	61.905	286.839
GB0007099541	Prudential PLC	STK	0	323.953
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	STK	0	120.385
NL0012169213	Qiagen N.V.	STK	0	125.949
AT0000606306	Raiffeisen Bank International AG	STK	0	140.883

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.	STK	53.912	605.310
FR0000131906	Renault S.A.	STK	85.529	85.529
GB00Bo82RF11	Rentokil Initial PLC	STK	111.487	1.089.177
Flo009003305	Sampo OYJ	STK	0	53.897
SE0000667891	Sandvik Ab	STK	0	63.203
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	125.109	125.109
GB00B5ZN1N88	Segro PLC	STK	183.840	641.144
GB00Bo3MLX29	Shell PLC	STK	44.540	368.099
CH0435377954	SIG Combibloc Group AG	STK	0	295.833
CH0418792922	Sika AG	STK	27.186	34.941
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken	STK	423.332	423.332
SE0000108227	SKF AB	STK	259.137	433.891
IT0003153415	Snam S.p.A.	STK	150.906	3.008.591
CH0496451508	SoftwareONE Holding AG	STK	0	152.771
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	11.999	11.999
GB0007669376	St. James's Place PLC	STK	0	386.644
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.	STK	88.845	139.065
Flo009005961	Stora Enso Oyj	STK	83.977	148.764
CH0012280076	Straumann Holding AG	STK	2.918	4.734
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB	STK	83.978	434.707
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB	STK	691.286	842.215
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	STK	8.818	13.209
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC	STK	197.504	3.199.525
DE000A2YN900	TeamViewer AG	STK	16.521	74.542
GB00BDSFG982	TechnipFMC PLC	STK	2.452.850	2.452.850
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A.	STK	33.400.103	36.014.217
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.	STK	177.287	177.287
SE0000667925	Telia Company AB	STK	507.279	5.165.436
LU0156801721	Tenaris S.A.	STK	239.121	361.448
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA	STK	644.917	2.661.916
FR0000121329	THALES S.A.	STK	0	65.101
ZA0000296554	THUNGELA RESOURCES	STK	17.250	17.250
DE0007500001	thyssenkrupp AG	STK	2.124.077	2.124.077
IE0033024807	UDG Healthcare PLC	STK	305.995	305.995
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V.	STK	59.185	59.185
Flo009005987	UPM Kymmene Corp.	STK	50.901	462.954
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	141.487	731.824
AT0000746409	Verbund AG	STK	0	62.491
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	4.567	123.268

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
SE0000115446	Volvo, AB	STK	0	122.430
DE000A1ML711	Vonovia SE	STK	0	46.730
CH0042615283	Zur Rose Group AG	STK	2.146	6.736
Andere Wertpapiere				
ES06670509K6	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	STK	130.376	130.376
ES06670509J8	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	STK	94.285	94.285
ES06445809N8	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	193.511	193.511
ES06784309F4	Telefónica S.A. Anrechte	STK	1.429.264	1.429.264
ES06784309E7	Telefónica S.A. Anrechte	STK	3.653.875	3.653.875
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
SE0011166933	Epiroc AB	STK	98.006	319.671
Andere Wertpapiere				
CH1111011453	Credit Suisse Group AG Anrechte	STK	206.527	206.527

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			191.340
STOXX EUROPE 600)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroInvest A
für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022**

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	1.346.605,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	27.343.710,02
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-71.297,48
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-201.990,70
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.252.771,84
6. Sonstige Erträge	1.988.724,41
Summe der Erträge	28.152.979,41
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-768,20
2. Verwaltungsvergütung	-10.615.646,29
3. Verwahrstellenvergütung	-65.658,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-45.342,04
5. Sonstige Aufwendungen	-97.518,85
Summe der Aufwendungen	-10.824.933,52
III. Ordentlicher Nettoertrag	17.328.045,89
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	156.453.281,11
2. Realisierte Verluste	-39.873.322,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	116.579.958,74
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	133.908.004,63
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹⁾	-73.866.528,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹⁾	-40.200.142,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-114.066.670,34
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	19.841.334,29

¹⁾ Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroInvest I
für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022**

		EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		140.159,37
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		2.842.590,86
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-7.399,99
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-21.023,91
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-234.259,94
6. Sonstige Erträge		206.724,28
Summe der Erträge		2.926.790,67
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-79,79
2. Verwaltungsvergütung		-308.475,32
3. Verwahrstellenvergütung		-6.820,69
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-4.820,56
5. Sonstige Aufwendungen		-10.130,54
Summe der Aufwendungen		-330.326,90
III. Ordentlicher Nettoertrag		2.596.463,77
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		13.519.115,96
2. Realisierte Verluste		-1.419.922,29
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		12.099.193,67
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		14.695.657,44
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹⁾		-9.830.588,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹⁾		-5.350.069,43
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-15.180.657,96
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-485.000,52

¹⁾ Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022

		EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		1.486.764,37
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		30.186.300,88
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-78.697,47
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-223.014,61
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.487.031,78
6. Sonstige Erträge		2.195.448,69
Summe der Erträge		31.079.770,08
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-847,99
2. Verwaltungsvergütung		-10.924.121,61
3. Verwahrstellenvergütung		-72.478,83
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-50.162,60
5. Sonstige Aufwendungen		-107.649,39
Summe der Aufwendungen		-11.155.260,42
III. Ordentlicher Nettoertrag		19.924.509,66
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		169.972.397,07
2. Realisierte Verluste		-41.293.244,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		128.679.152,41
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		148.603.662,07
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-83.697.116,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-45.550.211,43
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-129.247.328,30
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		19.356.333,77

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroInvest A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		792.131.842,45
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-9.738.881,46
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		17.705.503,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	64.512.646,44	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-46.807.142,86	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		166.202,16
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		19.841.334,29
davon nicht realisierte Gewinne	-73.866.528,34	
davon nicht realisierte Verluste	-40.200.142,00	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		820.106.001,02

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroInvest I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		70.937.230,60
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.082.669,90
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		14.105.022,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	45.437.089,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-31.332.066,30	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.963.921,71
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-485.000,52
davon nicht realisierte Gewinne	-9.830.588,53	
davon nicht realisierte Verluste	-5.350.069,43	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		85.438.504,88

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		863.069.073,05
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-11.821.551,36
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		31.810.526,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	109.949.735,73	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-78.139.209,16	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		3.130.123,87
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		19.356.333,77
davon nicht realisierte Gewinne	-83.697.116,87	
davon nicht realisierte Verluste	-45.550.211,43	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		905.544.505,90

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroInvest A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	208.458.409,11	24,14
1. Vortrag aus dem Vorjahr	74.550.404,48	8,63
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	133.908.004,63	15,51
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	191.102.962,77	22,13
1. Der Wiederanlage zugeführt	68.087.062,62	7,89
2. Vortrag auf neue Rechnung	123.015.900,15	14,25
III. Gesamtausschüttung	17.355.446,34	2,01
1. Endausschüttung	17.355.446,34	2,01
a) Barausschüttung	17.355.446,34	2,01
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroInvest I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	22.454.547,83	26,01
1. Vortrag aus dem Vorjahr	7.758.890,39	8,99
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	14.695.657,44	17,02
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	19.855.782,78	23,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	7.040.007,05	8,15
2. Vortrag auf neue Rechnung	12.815.775,73	14,84
III. Gesamtausschüttung	2.598.765,04	3,01
1. Endausschüttung	2.598.765,04	3,01
a) Barausschüttung	2.598.765,04	3,01
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroInvest A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	820.106.001,02	94,98
31.03.2021	792.131.842,45	93,71
31.03.2020	542.350.516,61	66,87
29.03.2019	705.721.776,10	83,51

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroInvest I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	85.438.504,88	98,96
31.03.2021	70.937.230,60	97,47
31.03.2020	50.136.473,57	69,66
29.03.2019	67.998.843,49	86,97

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtfondsvermögen

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
	EUR
31.03.2022	905.544.505,90
31.03.2021	863.069.073,05
31.03.2020	592.486.990,18
29.03.2019	773.720.619,59

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG EuroInvest

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	2.666.781,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
MSCI Europe ESG Universal Net Return EUR NR		100,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		7,01%
größter potenzieller Risikobetrag		12,20%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		8,88%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Value-at Risk
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltdauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages-Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet
Für die Berechnung des Marktrisikopotentials wird bei Riskmetrics der VaR der einzelnen Positionen ermittelt und unter Berücksichtigung der Korrelationen für das Sonder- und das Vergleichsvermögen aufaddiert. Zur Berechnung dieser Korrelationsmatrix werden bei Riskmetrics für die MEAG die gleichgewichteten historischen 1-Tages-Returns über ein Jahr hinweg verwendet. Die Bewertung einzelner Wertpapiere erfolgt basierend auf den Zeitreihen, die Riskmetrics durch den jeweiligen Datenlieferanten zur Verfügung gestellt werden. Riskmetrics nimmt dabei eine vollständige Evaluierung der Risiken des Zielfonds vor.		
Die Berechnung der durchschnittlichen Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten erfolgt in Übereinstimmung mit den CESR Guidelines ("CESR/10-788") nach der Bruttomethode. Somit erhöht sich die durchschnittliche Hebelwirkung auch durch Derivate, die Absicherungszwecken dienen. Demzufolge liegt der ermittelte Hebel ohne Derivateaktivität bei 100%, kann aufgrund der Anrechnung von Bankguthaben jedoch auch einen geringeren Wert aufweisen.		
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		100,33

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG EuroInvest A	EUR	94,98
Anteilwert MEAG EuroInvest I	EUR	98,96
Umlaufende Anteile MEAG EuroInvest A	STK	8.634.550,417
Umlaufende Anteile MEAG EuroInvest I	STK	863.377,091

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroInvest A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,27 %
--	--------

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroInvest I

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

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

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

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen**MEAG EuroInvest A****Sonstige Erträge**

Quellensteuererstattung	EUR	1.965.396,88
-------------------------	-----	--------------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-80.050,01
---------------	-----	------------

MEAG EuroInvest I**Sonstige Erträge**

Quellensteuererstattung	EUR	204.300,08
-------------------------	-----	------------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-8.313,98
---------------	-----	-----------

Transaktionskosten EUR 3.576.040,37.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2021 betreffend das Geschäftsjahr 2021. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2021 nicht verändert.

Die Angaben zur Vergütung beziehen sich ausschließlich auf die Kapitalverwaltungsgesellschaft und nicht auf Unternehmen, mit denen ein Auslagerungsverhältnis besteht.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	19.908.211
davon feste Vergütung	EUR	13.016.035
davon variable Vergütung	EUR	5.535.269
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		128
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.521.659
davon Geschäftsleiter	EUR	1.521.659
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 betreffend nachhaltigkeitsbezogener Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

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

München, den 31.03.2022

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

K. Lammert

A. Schaks

P. Sharma

F. Becker

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroInvest - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31.03.2022“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur

Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab. Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

München, den 14.07.2022

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Tätigkeitsbericht MEAG Nachhaltigkeit zum 31.03.2022

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. MEAG Nachhaltigkeit bewirbt ökologische und/oder soziale Produktmerkmale. Zur Erreichung der ökologischen und sozialen Produktmerkmale kombiniert der Fonds den sog. Best-in-Class-Ansatz mit strengen Ausschlusskriterien und der Analyse finanzrelevanter Nachhaltigkeitschancen und -risiken. Durch die Kombination des negativen Screenings (Ausschlussverfahren) und des positiven Screenings (Best-in-Class-Ansatz) wird das anfängliche Investmentuniversum auf diejenigen Titel begrenzt, die in Bezug auf Nachhaltigkeit hohen Standards genügen und die Erfüllung der Produktmerkmale sicherstellen. Daher konnten im Berichtszeitraum die ökologischen und/oder sozialen Produktmerkmale des Fonds erfüllt werden. Nähere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit, zu Produktmerkmalen und Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entnehmen Sie bitte dem Anhang des Berichtes.

Anteilklassen

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Der MSCI World ESG Leaders verzeichnete nach einer kurzen Seitwärtsbewegung einen graduellen Anstieg ab dem späten Frühjahr 2021. Eine wesentliche Ursache für die freundliche Marktstimmung war die gute wirtschaftliche Lage. Von den USA kamen positive Konjunktursignale sowie eine starke Berichtssaison für das dritte Quartal 2021, die diese freundliche Marktstimmung zusätzlich befeuerten. Die Rückkehr zur Vollbeschäftigung in den Vereinigten Staaten und die kräftig anziehende Teuerungsrate bewogen die US-Währungshüter dazu, das graduelle Ende der

ultralockeren Geldpolitik einzuläuten. Auch in Europa zog die Inflationsrate aufgrund der guten Konjunkturlage, des zwischenzeitlichen Wiederhochfahrens der Wirtschaft sowie der damit einhergehenden Engpässe und Sondereffekte wieder an. Für vorübergehend nachgebende Kursnotierungen in der zweiten Hälfte des Herbstes 2021 sorgte die sehr ansteckende Omikron-Variante des Coronavirus. Generell erwies sich die neue Mutation jedoch als nicht so gefährlich wie die vorherigen Varianten, sodass die Kurse an den internationalen Aktienmärkten erneut anstiegen. Im neuen Kalenderjahr 2022 drängte sich erneut die Teuerungsrate in den Fokus, sodass die Kurse globaler Titel nachgaben. In Deutschland erreichte diese Rate ebenfalls ein 40-Jahres-Hoch von 7,3 Prozent im März 2022. Auch in der Eurozone stieg die Inflationsrate mit 7,4 Prozent im März deutlich an, und zwar auf den höchsten Stand seit dem Bestehen des Währungsraumes. Vor diesem Hintergrund beendete die Europäische Zentralbank (EZB) im März 2022 das Pandemie-Notfallprogramm (PEPP), also das coronabedingte Anleiheaufkaufprogramm. Die EZB wird die Anleihekäufe jedoch weiterhin fortsetzen, aber voraussichtlich, früher als ursprünglich geplant, im dritten Quartal 2022 auslaufen lassen. Ab Februar 2022 rückte zudem der Ukraine-Konflikt immer stärker in den Fokus der Anleger. Mit dem Angriff Russlands auf sein Nachbarland Ukraine kam es auf breiter Front zu heftigen Kursrücksetzern, sodass zu Anfang März 2022 die europäischen Indizes auf die tiefsten Stände der Berichtsperiode fielen. Es handelt sich hierbei um die größte militärische Operation sowie den schlimmsten Flüchtlingsstrom auf europäischem Boden seit dem Zweiten Weltkrieg. Auch die Öl- und Gaspreise stiegen angesichts des Krieges in sehr kurzer Zeit und trieben dadurch zusätzlich die Inflationsentwicklung an. Der breite, globale nachhaltige Index MSCI World ESG Leaders Net Return EUR schloss stichtagsbezogen um etwa 17,0 Prozent höher.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022 gewichtete das Fondsmanagement die Sektoren Industriegüter, Transport, Telekommunikation, Medien, Rohstoffe und nicht-zyklische Konsumgüter sukzessive höher. Im Transportsektor wurden Aktien von C.H. Robinson Worldwide Inc. und Kühne & Nagel International AG erworben. Beide Unternehmen profitieren von den sich erholenden, weltweiten Warenströmen und der Knappheit an Lieferkapazitäten. Im Medien- und Unterhaltungssektor wurde verstärkt in die Unternehmen Nintendo Co. Ltd., Vivendi SE und Publicis Groupe SA investiert. Die drei Unternehmen sind relativ günstig bewertet und in ertragsstarken Segmenten des Medienbereiches tätig. Innerhalb des Rohstoffsektors wurden in der Berichtsperiode Titel von International Paper und Boliden neu erworben. Der schwedische Bergbaukonzern Boliden baut in vier verschiedenen Bergwerken die Edelmetalle Gold und Silber sowie die Rohstoffe Kupfer, Blei und Zink ab. Neuinvestitionen erfolgten beispielsweise auch in Aktien der Unternehmen NIPPON YUSEN, Isuzu Motors und CNH Industrial aus dem konjunktursensitiven

Industriesegment. Daneben investierte das Fondsmanagement nicht zuletzt auch aufgrund des Ukraine-Konfliktes und der Sanktionen gegenüber Russland in Titel von Cheniere Energy, des Betreibers eines Flüssiggasterminals in den USA. Angesichts des jüngsten Schiefergasbooms in den Vereinigten Staaten betreibt Cheniere Energy dieses Gasterminal als Exportterminal und liefert seit 2016 Flüssiggas nach Europa. Im Einzelhandelsbereich wurden beispielsweise Aktien der Unternehmen Home Depot, Alimentation Couche-Tard und Kroger in den Bestand aufgenommen. Zudem wurde nach dem graduellen Ende bzw. Abflachen der Pandemie in westlichen Industrieländern in Aktien der US-amerikanischen Luftfahrtgesellschaft Delta Air Lines investiert. Die Luftfahrtgesellschaften weltweit dürften von einem graduellen Wiederhochfahren der Wirtschaft und der Wiederbelebung des Tourismus profitieren.

Demgegenüber erfolgte ein Teilabbau der defensiven Gesundheitsbranche sowie der Sektoren Versicherungen und Ölfirmen. Im Gesundheitsbereich wurden beispielsweise Aktien der Firmen Cigna Corporation, Humana Inc. und IDEXX Laboratories verkauft. Im Versicherungsbereich veräußerte das Fondsmanagement beispielsweise Titel des US-amerikanischen Rückversicherers Reinsurance Group of America sowie von Allstate Corporation und Manulife Financial. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2022 Microsoft (7,31 Prozent), Alphabet (5,48 Prozent) sowie NVIDIA (3,31 Prozent).

Der MEAG Nachhaltigkeit erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 11,79 Prozent in der Anteilklasse A. Die Anteilklasse I erzielte eine Wertentwicklung von 12,96 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (100 % MSCI World ESG Leaders Net Return EUR Index) verbuchte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 17,01 Prozent. Positive Performancebeiträge lieferten die grundsätzlich freundlichen Kapitalmärkte, die starke Performance von günstig bewerteten Aktien (Value) sowie die niedrige Exponierung gegenüber nicht-profitablen Technologiefirmen. Negativ wirkten sich die steigende Inflation und damit der größer werdende Druck auf die Bewertung von Wachstumstiteln, die globalen Lieferkettenengpässe und der Ukraine-Konflikt aus, der bei einigen Unternehmen zu Abschreibungen von Investitionen im Zusammenhang mit den gegenüber Russland beschlossenen Sanktionen geführt hat.

Am 22. Juni 2022 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2021/2022. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 0,79 Euro ausgeschüttet. Für die Anteilklasse I ist eine Ausschüttung von 2,22 Euro je Anteil vorgesehen.

Die Corona-Pandemie gerät trotz wieder steigender Inzidenzen in Deutschland aufgrund des Ukraine-Konfliktes zunehmend in den Hintergrund. Unklar ist gegenwärtig, ob Russland diese militäri-

sche Operation bis zur Eroberung Kiews und weiterer Regionen oder des gesamten Territoriums der Ukraine fortsetzt oder ob sich überraschend doch eine diplomatische Lösung abzeichnet. Die langfristigen Folgen des Angriffs sind für die globale Wirtschaft noch nicht abzuschätzen. Möglicherweise stehen wir vor einer historischen Zeitwende – dabei ist die langfristige Rolle und Positionierung Chinas als latenter Unterstützer Russlands oder als Gegner von entscheidender Bedeutung. Die potenziellen Nachwehen der Corona-Pandemie und des Ukraine-Konfliktes könnten eine Deglobalisierung von bestimmten Sektoren vorantreiben, was zusätzlich die Inflationsraten befeuern könnte. In den USA hatte die Notenbank kürzlich die Zinswende begonnen. In Europa dürfte der erste Anhebungsschritt auch im laufenden Jahr erfolgen. Dabei muss aber die Europäische Zentralbank vor dem Hintergrund der wachsenden Sorge vor einer Stagflation neben den anziehenden Inflationsraten auch die ökonomische Entwicklung im Fokus behalten, um die Konjunktur nicht abzuwürgen. Auch an den Rohstoffmärkten hinterlässt der Krieg tiefe Spuren. Russland ist ein großer, weltweit agierender Exporteur von Öl und Gas, aber auch die Ukraine als europäische Kornkammer ist für den Weizenmarkt nicht unerheblich. Diese Bedeutung der beiden Staaten für die Rohstoffmärkte ist auch an den jeweiligen Preisanstiegen sichtbar. Zahlreiche von russischen Gas- und Ölimporten abhängige Länder sind auf der Suche nach Alternativen. Die weiteren Entwicklungen an den globalen Aktienmärkten sind von der Dauer und einer weiteren, möglichen Eskalation des Konfliktes in Osteuropa sowie auch vom weiteren Verlauf der Corona-Pandemie abhängig. Generell dürften US-amerikanische Aktienmärkte in den nächsten Wochen besser performen als europäische Aktienmärkte – nicht zuletzt aufgrund der räumlichen Nähe Europas zur Ukraine und der tendenziell stärkeren Abhängigkeit europäischer Länder von russischen Rohstoffen. Zudem dürften die zu erwartenden, weiteren Zinsanhebungsschritte der US-Notenbank im laufenden Jahr auch stärkere Kapitalbewegungen in die USA nach sich ziehen.

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

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

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Aktienkursschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilspreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 12,50 Prozent und war somit als hoch einzustufen.

Währungsrisiken

In den vergangenen zwölf Monaten war das Portfolio zu gut 89 Prozent in diverse Währungen außerhalb des Euro investiert, sodass die Währungsrisiken hoch waren.

Liquiditätsrisiken

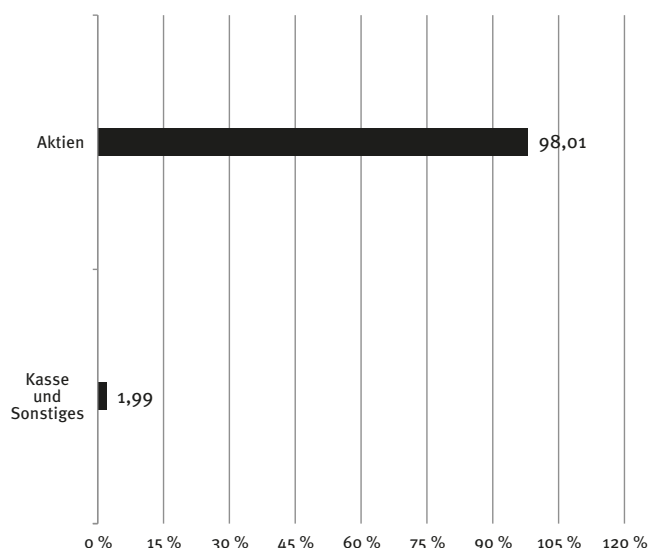
Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum überwiegend in hochliquide Aktien investiert. Bei kleineren Märkten achtete das Fondsmanagement insbesondere auf die Handelbarkeit der Titel. Alle Positionen waren grundsätzlich handelbar, es ergab sich ein sehr geringes Liquiditätsrisiko für das Sondervermögen.

Operationelle Risiken

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

Portfoliostruktur zum 31.03.2022

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum Berichtsstichtag war der Fonds nicht in russische oder ukrainische Papiere investiert. Daher sind aktuell geringe, unmittelbare Auswirkungen durch die Ukraine-Krise zu erwarten. Die MEAG verfolgt die Situation und die daraus entstehenden Entwicklungen engmaschig. Weitere, zukünftige Auswirkungen waren zum Berichtsstichtag nicht absehbar. Neben Vermögenswerten aus den direkt betroffenen Staaten können Ansteckungseffekte auf Vermögenswerte aus anderen Staaten auftreten, die maßgebliche Geschäftsaktivitäten in der Krisenregion haben oder etwa mittelbar durch Sanktionen betroffen sein könnten. Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 20. Oktober 2021 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen und Besonderen Anlagebedingungen des OGAW-Sondervermögens geändert. Die Änderungen dienen maßgeblich der Einführung des Liquiditätsmanagement-Tools "Rücknahmebeschränkung". Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt auf der MEAG-Internetseite unter www.meag.com.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

MEAG Nachhaltigkeit A

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	47.694.622,60	96,19%
aus Investmentanteilen	EUR	490.974,81	0,99%
aus Devisen	EUR	289.838,08	0,58%
aus Derivate	EUR	1.109.898,12	2,24%
Summe	EUR	49.585.333,61	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-15.937.168,81	91,87%
aus Investmentanteilen	EUR	-490.974,81	2,83%
aus Devisen	EUR	-175.213,00	1,01%
aus Bezugsrechte	EUR	-4.937,96	0,03%
aus Derivate	EUR	-739.853,92	4,26%
Summe	EUR	-17.348.148,50	100,00%

Gesamt **EUR** **32.237.185,11**

MEAG Nachhaltigkeit I

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	2.041.502,28	96,86%
aus Investmentanteilen	EUR	6.296,94	0,30%
aus Devisen	EUR	12.372,58	0,59%
aus Derivate	EUR	47.495,66	2,25%
Summe	EUR	2.107.667,46	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-682.434,24	93,72%
aus Investmentanteilen	EUR	-6.296,94	0,86%
aus Devisen	EUR	-7.483,05	1,03%
aus Bezugsrechte	EUR	-211,84	0,03%
aus Derivate	EUR	-31.705,55	4,35%
Summe	EUR	-728.131,62	100,00%

Gesamt **EUR** **1.379.535,84**

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG Nachhaltigkeit

	MEAG Nachhaltigkeit A	MEAG Nachhaltigkeit I
ISIN	DE0001619997	DE000A0HF491
Auflagedatum	01.10.2003	20.04.2007
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 1,50 % p.a.	Max. 2,00 %, zzt. 0,45 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %, zzt. 5,00 %	Max. 5,00 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR
Fondsvermögen	286.551.355,18 €	12.297.494,90 €
Umlaufende Anteile	2.057.143,744	86.916,632
Anteilwert	139,30 €	141,49 €
Endausschüttung pro Anteil am 22.06.2022	0,79 €	2,22 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	1,56 %	0,52 %

Alle Daten per 31.03.2022

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2021/2022 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Vermögensübersicht MEAG Nachhaltigkeit

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		299.508.915,01	100,22
1. Aktien		292.898.964,23	98,01
- Dienstleistungssektor	EUR	44.100.650,62	14,76
- Energieversorger	EUR	12.882.625,54	4,31
- Finanzdienstleister	EUR	36.039.887,26	12,06
- Gesundheit	EUR	30.141.128,14	10,09
- Immobilien	EUR	1.717.794,17	0,57
- Industrie	EUR	34.958.446,65	11,70
- Konsumgüter	EUR	38.904.723,83	13,02
- Rohstoffe	EUR	24.822.454,33	8,31
- Technologie	EUR	63.588.828,86	21,28
- Telekommunikation	EUR	4.937.343,34	1,65
- Versorger	EUR	805.081,49	0,27
2. Derivate		186.528,45	0,06
3. Bankguthaben		5.495.486,00	1,84
4. Sonstige Vermögensgegenstände		927.936,33	0,31
II. Verbindlichkeiten		-660.064,93	-0,22
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-660.064,93	-0,22
III. Fondsvermögen	EUR	298.848.850,08	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung MEAG Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	292.898.964,23	98,01
Aktien							EUR	292.334.919,69	97,82
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd. ²⁾	STK	256.427	505.687	336.086	AUD	20,6600	3.575.475,35	1,20
CA01626P3043	Alimentation Couche-Tard Inc.	STK	74.413	74.413	0	CAD	56,3200	3.015.607,24	1,01
CA0636711016	Bank of Montreal	STK	32.624	36.771	4.147	CAD	147,1100	3.453.366,89	1,16
CA0641491075	Bank of Nova Scotia, The	STK	18.261	18.261	0	CAD	89,6000	1.177.323,69	0,39
CA1366812024	Canadian Tire Corp. Ltd.	STK	6.584	29.953	23.369	CAD	188,7600	894.258,56	0,30
CA3759161035	Gildan Activewear Inc.	STK	16.386	16.386	0	CAD	46,8900	552.861,69	0,18
CA5394811015	Loblaw Companies Ltd.	STK	17.458	113.978	96.520	CAD	112,1800	1.409.201,97	0,47
CA5592224011	Magna International Inc.	STK	54.346	74.776	53.349	CAD	80,2600	3.138.557,27	1,05
CH0010645932	Givaudan SA	STK	232	82	0	CHF	3.827,0000	867.139,37	0,29
CH0025238863	Kühne & Nagel Internat. AG	STK	15.529	21.062	5.533	CHF	263,1000	3.990.311,46	1,34
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	54.098	44.639	48.332	DKK	748,9000	5.446.563,76	1,82
DK0060094928	Orsted A/S	STK	7.052	7.052	3.715	DKK	849,2000	805.081,49	0,27
DK0060252690	Pandora A/S	STK	48.176	52.674	33.482	DKK	647,6000	4.194.257,89	1,40
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	4.931	12.861	7.930	EUR	610,0000	3.007.910,00	1,01
FR0000120628	AXA S.A.	STK	27.227	9.164	0	EUR	26,5650	723.285,26	0,24
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	50.070	62.457	12.387	EUR	78,6000	3.935.502,00	1,32
FR0000121261	Cie Génle Étis Michelin SCpA	STK	6.337	6.337	0	EUR	122,9500	779.134,15	0,26
NL0010545661	CNH Industrial N.V.	STK	120.112	222.588	288.369	EUR	14,3950	1.729.012,24	0,58
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	5.173	5.173	0	EUR	163,0000	843.199,00	0,28
DE0006047004	HeidelbergCement AG	STK	9.546	71.878	70.590	EUR	51,6600	493.146,36	0,17
FR0000121485	Kering S.A.	STK	1.219	1.985	766	EUR	575,7000	701.778,30	0,23
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	5.149	10.268	10.020	EUR	290,5000	1.495.784,50	0,50
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK	48.395	95.404	47.009	EUR	55,2600	2.674.307,70	0,89
FI0009005961	Stora Enso Oyj	STK	106.970	106.970	0	EUR	17,8150	1.905.670,55	0,64
FR0000127771	Vivendi SE ³⁾	STK	247.131	314.363	67.232	EUR	11,8400	2.926.031,04	0,98
AT0000937503	voestalpine AG	STK	101.859	137.339	48.444	EUR	27,0200	2.752.230,18	0,92
GB00BF8Q6K64	Abdn PLC ²⁾	STK	1.040.531	1.502.412	461.881	GBP	2,1490	2.646.116,94	0,89
GB0000811801	Barratt Developments PLC	STK	117.030	182.265	65.235	GBP	5,2240	723.465,74	0,24
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC	STK	84.925	207.127	160.021	GBP	16,4720	1.655.386,78	0,55
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion PLC	STK	450.443	450.443	0	GBP	1,4830	790.227,50	0,26
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	STK	9.097	0	0	GBP	58,3200	627.817,34	0,21
GB00B019KW72	Sainsbury PLC, J.	STK	1.024.842	1.500.176	475.334	GBP	2,5270	3.064.642,01	1,03
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC	STK	2.225.322	3.993.896	1.768.574	GBP	1,2480	3.287.488,29	1,10
IE00B8KF9B49	WPP PLC	STK	132.786	132.786	251.827	GBP	10,0300	1.576.052,99	0,53
HK0019000162	SWIRE PACIFIC LTD.	STK	574.001	346.436	202.089	HKD	47,9000	3.155.371,82	1,06
JP3386450005	Eneos Holdings Inc.	STK	910.503	767.217	517.121	JPY	458,0000	3.087.870,11	1,03
JP3137200006	Isuzu Motors Ltd.	STK	93.917	296.411	202.494	JPY	1.588,0000	1.104.350,35	0,37

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
JP3210200006	Kajima Corp.		STK	130.812	347.235	216.423 JPY	1.491,0000	1.444.233,43	0,48
JP3496400007	Kddi Corp.		STK	36.686	167.336	130.650 JPY	4.005,0000	1.087.965,31	0,36
JP3256000005	Kyowa Kirin Co. Ltd.		STK	44.564	115.484	70.920 JPY	2.848,0000	939.801,89	0,31
JP3626800001	LIXIL Corp.		STK	134.583	160.233	25.650 JPY	2.290,0000	2.282.116,72	0,76
JP3888300005	Mitsui Chemicals Inc.		STK	36.866	36.866	0 JPY	3.090,0000	843.522,48	0,28
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.		STK	9.309	14.323	10.912 JPY	61.670,0000	4.250.980,80	1,42
JP3753000003	NIPPON YUSEN K.K. (NYK LINE)		STK	15.233	115.379	100.146 JPY	10.760,0000	1.213.695,88	0,41
JP3347200002	Shionogi & Co. Ltd.		STK	29.690	40.228	10.538 JPY	7.530,0000	1.655.454,84	0,55
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.		STK	90.157	172.944	82.787 JPY	3.498,0000	2.335.239,47	0,78
JP3944130008	USS Co. Ltd.		STK	51.386	170.205	118.819 JPY	2.059,0000	783.453,68	0,26
JP3399310006	Zozo Inc.		STK	34.565	156.320	121.755 JPY	3.285,0000	840.783,34	0,28
SE0015811559	Boliden AB		STK	42.981	42.981	0 SEK	478,1000	1.981.745,65	0,66
SE0016589188	Electrolux, AB		STK	50.900	50.900	0 SEK	143,1000	702.441,35	0,24
SE000667891	Sandvik Ab		STK	40.066	22.898	0 SEK	201,0000	776.648,84	0,26
SE000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.		STK	326.861	372.710	45.849 SEK	86,3000	2.720.361,10	0,91
IE00B4BNMY34	Accenture PLC		STK	2.814	2.814	0 USD	337,2300	852.887,45	0,29
US00724F1012	Adobe Inc.		STK	5.223	12.119	6.896 USD	455,6200	2.138.770,74	0,72
US0200021014	Allstate Corp., The		STK	7.391	30.412	52.222 USD	138,5100	920.080,36	0,31
US02079K3059	Alphabet Inc.		STK	3.319	3.319	0 USD	2.781,3500	8.296.679,68	2,78
US02079K1079	Alphabet Inc.		STK	3.223	692	1.614 USD	2.792,9900	8.090.420,86	2,71
US0268747849	American International Grp Inc		STK	10.490	22.734	12.244 USD	62,7700	591.791,94	0,20
US03076C1062	Ameriprise Financial Inc.		STK	2.205	2.205	0 USD	300,3600	595.240,01	0,20
IE00BLP1HW54	AON PLC		STK	2.266	30.380	28.114 USD	325,6300	663.171,33	0,22
US0865161014	Best Buy Co. Inc.		STK	44.873	50.219	11.961 USD	90,9000	3.665.982,74	1,23
BMG169621056	Bunge Ltd.		STK	9.844	9.844	0 USD	110,8100	980.374,46	0,33
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide Inc.		STK	50.180	79.616	45.856 USD	107,7100	4.857.671,15	1,63
US1344291091	Campbell Soup Co.		STK	14.092	106.721	134.793 USD	44,5700	564.490,58	0,19
US143161088	Carlyle Group Inc., The		STK	51.915	63.059	11.144 USD	48,9100	2.282.085,70	0,76
US12504L1098	CBRE Group Inc.		STK	20.884	44.636	42.231 USD	91,5200	1.717.794,17	0,57
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.		STK	42.033	42.033	0 USD	138,6500	5.237.833,51	1,75
US17275R1023	Cisco Systems Inc.		STK	11.110	37.939	36.829 USD	55,7600	556.773,11	0,19
US1890541097	Clorox Co., The		STK	19.405	34.522	32.300 USD	139,0300	2.424.731,18	0,81
US1912161007	Coca-Cola Co., The		STK	10.755	10.755	0 USD	62,0000	599.298,97	0,20
US23918K1088	DaVita Inc.		STK	35.897	50.501	14.604 USD	113,1100	3.649.224,53	1,22
US2473617023	Delta Air Lines Inc.		STK	77.528	77.528	0 USD	39,5700	2.757.185,96	0,92
US2547091080	Discover Financial Services		STK	23.989	23.989	0 USD	110,1900	2.375.722,74	0,79
US29452E1010	Equitable Holdings Inc.		STK	19.943	120.642	139.392 USD	30,9100	554.026,99	0,19
US3848021040	Grainger Inc., W.W.		STK	4.724	4.724	0 USD	515,7900	2.189.899,75	0,73
US40412C1018	HCA Healthcare Inc.		STK	10.032	15.909	5.877 USD	250,6200	2.259.668,22	0,76

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	STK	209.425	264.570	260.144	USD	16,7100	3.145.186,49	1,05
US4370761029	Home Depot Inc., The	STK	20.895	30.918	10.023	USD	299,3300	5.621.264,86	1,88
US40434L1052	HP Inc.	STK	101.129	111.588	57.050	USD	36,3000	3.299.314,88	1,10
US4448591028	Humana Inc.	STK	2.492	10.418	16.363	USD	435,1700	974.649,39	0,33
US4601461035	International Paper Co.	STK	40.639	62.443	21.804	USD	46,1500	1.685.606,30	0,56
US4606901001	Interpublic Group of Co. Inc., The	STK	23.065	113.731	90.666	USD	35,4500	734.871,03	0,25
US8326964058	J.M. Smucker Co.	STK	13.115	37.636	24.521	USD	135,4100	1.596.101,33	0,53
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	30.763	26.607	2.016	USD	177,2300	4.900.127,16	1,64
US4932671088	Keycorp	STK	82.736	308.679	289.403	USD	22,3800	1.664.163,65	0,56
US5341871094	Lincoln National Corp.	STK	39.097	73.250	34.153	USD	65,3600	2.296.661,05	0,77
NL0009434992	LyondellBasell Industries NV	STK	20.176	24.336	4.160	USD	102,8200	1.864.464,40	0,62
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp.	STK	47.770	109.850	120.989	USD	85,5000	3.670.817,42	1,23
US5745991068	Masco Corp.	STK	54.995	54.995	0	USD	51,0000	2.520.779,22	0,84
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	9.668	13.736	13.213	USD	357,3800	3.105.333,97	1,04
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	7.756	7.756	6.544	USD	82,0500	571.949,67	0,19
US5926881054	Mettler-Toledo International Inc.	STK	2.802	939	1.218	USD	1.373,1900	3.458.121,04	1,16
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	78.852	17.795	18.960	USD	308,3100	21.849.512,53	7,31
US6153691059	Moody's Corp.	STK	4.133	14.506	22.413	USD	337,4100	1.253.328,12	0,42
US6174464486	Morgan Stanley	STK	9.743	35.111	25.368	USD	87,4000	765.324,41	0,26
US61945C1036	Mosaic Co., The	STK	52.392	151.602	163.348	USD	66,5000	3.131.324,32	1,05
US6512291062	Newell Brands Inc.	STK	28.216	237.761	238.120	USD	21,4100	542.942,13	0,18
US6706661040	NVIDIA Corp.	STK	40.317	53.926	25.323	USD	272,8600	9.887.113,31	3,31
US6819191064	Omnicom Group Inc.	STK	16.755	35.019	18.264	USD	84,8800	1.278.177,68	0,43
US6826801036	Oneok Inc. (New)	STK	13.959	27.156	13.197	USD	70,6300	886.104,50	0,30
US7134481081	Pepsico Inc.	STK	5.608	5.608	0	USD	167,3800	843.631,91	0,28
US7427181091	Procter & Gamble Co., The	STK	27.864	27.864	3.810	USD	152,8000	3.826.557,50	1,28
US7443201022	Prudential Financial Inc.	STK	24.986	58.574	33.588	USD	118,1700	2.653.660,74	0,89
US7703231032	Robert Half International Inc.	STK	32.520	65.022	32.502	USD	114,1800	3.337.198,22	1,12
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK	4.911	7.758	13.922	USD	410,1800	1.810.447,11	0,61
US8581191009	Steel Dynamics Inc.	STK	40.863	80.323	81.746	USD	83,4300	3.064.036,39	1,03
US87612E1064	Target Corp.	STK	26.602	29.244	5.354	USD	212,2200	5.073.901,44	1,70
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	9.649	8.392	1.610	USD	1.077,6000	9.345.043,28	3,13
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK	3.619	10.827	7.208	USD	183,4800	596.786,16	0,20
US5010441013	The Kroger Co.	STK	75.992	149.634	73.642	USD	57,3700	3.918.268,13	1,31
US8923561067	Tractor Supply Co.	STK	2.690	2.690	0	USD	233,3700	564.207,34	0,19
US9113121068	United Parcel Service Inc.	STK	22.245	35.993	37.510	USD	214,4600	4.287.658,02	1,43
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	12.273	12.273	0	USD	50,9400	561.889,74	0,19
US92826C8394	VISA Inc.	STK	19.169	16.963	0	USD	221,7700	3.820.706,54	1,28
US9418481035	Waters Corp.	STK	12.139	10.587	10.377	USD	310,3900	3.386.351,69	1,13

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
US9598021098	Western Union Co.		STK	217.026	247.021	29.995	USD	18,7400	3.655.297,93	1,22
Andere Wertpapiere							EUR	564.044,54	0,19	
CH0012032048	Roche Holding AG		STK	1.576	1.576	11.577	CHF	366,4500	564.044,54	0,19
Summe Wertpapiervermögen							EUR	292.898.964,23	98,01	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	186.528,45	0,06	
Aktienindex-Derivate							EUR	186.528,45	0,06	
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	186.528,45	0,06	
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 17.06.2022	CME	Anzahl	20				119.444,57	0,04	
DE000C1TL7P7	STOXX 600 ESG-X Fut. 17.06.2022	EUREX	Anzahl	79				42.540,00	0,01	
XC0009690246	TOPIX Tokyo Stock Pr Index Fut. 09.06.22	OSA	Anzahl	5				24.543,88	0,01	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.495.486,00	1,84	
Bankguthaben							EUR	5.495.486,00	1,84	
EUR - Guthaben bei:							EUR	2.696.046,20	0,90	
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.			EUR	2.696.046,20		%	100,0000	2.696.046,20	0,90	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	104.414,37	0,03	
		DKK		506.126,29		%	100,0000	68.041,90	0,02	
		NOK		44.374,79		%	100,0000	4.561,08	0,00	
		SEK		329.860,29		%	100,0000	31.811,39	0,01	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	2.695.025,43	0,90	
		AUD		276.406,05		%	100,0000	186.546,57	0,06	
		CAD		184.909,02		%	100,0000	133.052,00	0,04	
		CHF		48.011,48		%	100,0000	46.890,79	0,02	
		GBP		87.852,91		%	100,0000	103.961,79	0,03	
		HKD		120.690,06		%	100,0000	13.850,77	0,00	
		JPY		33.676.973,00		%	100,0000	249.370,58	0,08	
		NZD		932,37		%	100,0000	582,86	0,00	
		SGD		22.661,35		%	100,0000	15.049,38	0,01	
		USD		2.156.189,41		%	100,0000	1.937.886,50	0,65	
		ZAR		127.373,00		%	100,0000	7.834,19	0,00	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	927.936,33	0,31	
Dividendenansprüche			EUR	639.007,06				639.007,06	0,21	
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	102.228,77				102.228,77	0,03	
Quellensteuerrückstattungsansprüche			EUR	186.700,50				186.700,50	0,06	

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-660.064,93	-0,22
Gezahlte Variation Margin			EUR	-186.528,45				-186.528,45	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-387.646,12				-387.646,12	-0,13
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-85.890,36				-85.890,36	-0,03
Fondsvermögen						EUR		298.848.850,08	100,00
Anteilwert MEAG Nachhaltigkeit A						EUR		139,30	
Anteilwert MEAG Nachhaltigkeit I						EUR		141,49	
Umlaufende Anteile MEAG Nachhaltigkeit A						STK		2.057.143,744	
Umlaufende Anteile MEAG Nachhaltigkeit I						STK		86.916,632	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ Wertpapiere sind Gegenstand von Rechten Dritter

³⁾ z.B. noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2022				
AUD	(Australische Dollar)	1,481700	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,389750	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	1,023900	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,438450	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,845050	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong-Dollar)	8,713600	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	135,047900	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	9,729000	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,599650	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,369250	=	1 Euro (EUR)
SGD	(Singapur-Dollar)	1,505800	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,112650	=	1 Euro (EUR)
ZAR	(Südafrikanische Rand)	16,258600	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US00751Y1064	Advance Auto Parts Inc.	STK	2.653	2.653
US0010551028	AFLAC Inc.	STK	10.181	10.181
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.	STK	65.977	187.571
IE00BFT3W74	Allegion PLC	STK	0	6.126
US02005N1000	Ally Financial Inc.	STK	36.173	72.589
JE00BJ1F3079	AMCOR PLC	STK	93.352	93.352
US03073E1055	AmerisourceBergen Corp.	STK	7.418	7.418
US0311621009	Amgen Inc.	STK	0	14.171
US03662Q1058	ANSYS Inc.	STK	1.350	1.350
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	48.171	48.171
US03852U1060	Aramark	STK	66.453	66.453
GB0000536739	Ashtead Group PLC	STK	7.001	7.001
SE0007100581	Assa-Abloy AB	STK	20.077	20.077
US04621X1081	Assurant Inc.	STK	3.337	15.472
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	STK	34.318	34.318
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	20.453	20.453
FR0000051732	Atos SE	STK	0	40.672
AU000000AZJ1	Aurizon Holdings Ltd.	STK	200.107	200.107
US0527691069	Autodesk Inc.	STK	27.495	27.495
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	STK	9.645	9.645
CA11777Q2099	B2Gold Corp.	STK	434.242	434.242
US0718131099	Baxter International Inc.	STK	7.861	7.861
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	STK	2.074	2.074
US09062X1037	Biogen Inc.	STK	16.777	16.777
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	17.631	17.631
US0997241064	BorgWarner Inc.	STK	0	55.011
JP3830800003	Bridgestone Corp.	STK	12.306	12.306
CA1360691010	Canadian Imperial Bk of Comm.	STK	5.187	5.187
US14149Y1082	Cardinal Health Inc.	STK	45.985	45.985
US1431301027	Carmax Inc.	STK	35.464	35.464
US12503M1080	Cboe Global Markets Inc.	STK	0	3.087
US1255231003	Cigna Corp.	STK	5.849	21.755
US1746101054	Citizens Financial Group Inc.	STK	30.797	101.872
US1773761002	Citrix Systems Inc.	STK	49.294	73.244
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK	18.528	66.174
DK0060448595	Coloplast AS	STK	6.299	21.761
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	1.230.056	1.230.056

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK	0	8.299
US22822V1017	Crown Castle Internatl Corp.	STK	6.713	6.713
JP3493800001	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	STK	12.853	159.348
US2371941053	Darden Restaurants Inc.	STK	4.444	4.444
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	15.392	15.392
US25470F1049	Discovery Inc.	STK	111.988	111.988
US25470F3029	Discovery Inc.	STK	114.687	114.687
US2600031080	Dover Corp.	STK	3.647	3.647
US2786421030	eBay Inc.	STK	64.157	110.600
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	30.700	30.700
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	0	95.820
US29476L1070	Equity Residential	STK	7.030	7.030
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	STK	0	323.935
NZFAPE0001S2	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	STK	44.343	130.516
US3495911088	Fortive Corp.	STK	23.294	23.294
US3546131018	Franklin Resources Inc.	STK	44.247	44.247
JP3814000000	Fujifilm Holdings Corp.	STK	7.769	7.769
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	STK	0	37.759
CH0030170408	Geberit AG	STK	579	579
US3687361044	Generac Holdings Inc.	STK	8.365	8.365
DK0010272202	Genmab A/S	STK	8.426	8.426
US3724601055	Genuine Parts Co.	STK	18.198	18.198
DK0010272632	GN Store Nord A/S	STK	6.940	6.940
US4165151048	Hartford Finl Svcsgrp Inc.,The	STK	72.678	113.998
DE000A161408	HelloFresh SE	STK	46.957	46.957
US8064071025	Henry Schein Inc.	STK	17.044	54.190
JP3792600003	Hino Motors Ltd.	STK	228.074	399.277
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd.	STK	40.782	126.714
US4432011082	Howmet Aerospace Inc.	STK	16.179	16.179
JP3837800006	Hoya Corp.	STK	5.859	5.859
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	STK	138.028	138.028
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc.	STK	9.537	15.705
US4523271090	Illumina Inc.	STK	2.271	2.271
US4581401001	Intel Corp.	STK	41.635	62.997
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	4.595	4.595
US4595061015	International Flavors & Fragrances Inc.	STK	25.636	25.636
US4592001014	Intl Business Machines Corp.	STK	38.269	38.269
US4612021034	Intuit Inc.	STK	11.137	11.137
BMG491BT1088	Invesco Ltd.	STK	98.845	126.636

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
JP3143600009	ITOCHU CORP.	STK	49.868	49.868
GB00BYX91H57	JD Sports Fashion PLC	STK	58.082	325.558
NL0014332678	JDE Peet's N.V.	STK	20.499	20.499
Flo009000202	Kesko Oyj	STK	69.184	69.184
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.	STK	11.257	11.257
GB0033195214	Kingfisher PLC	STK	1.118.632	1.118.632
SE0015810247	Kinnevik AB	STK	54.620	54.620
SE0014684528	Kinnevik AB	STK	0	61.629
SE0015797600	Kinnevik AB	STK	54.620	54.620
US50540R4092	Laboratory Corp.of Amer. Hldgs	STK	5.363	5.363
US5128071082	Lam Research Corp.	STK	1.801	1.801
US5132721045	Lamb Weston Holdings Inc.	STK	60.925	60.925
JP3982100004	Lawson Inc.	STK	61.984	61.984
GB0005603997	Legal & General Group PLC	STK	158.949	158.949
GB00B8W67B19	Liberty Global PLC	STK	31.024	154.458
US5018892084	LKQ Corp.	STK	69.898	69.898
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	STK	3.457.981	3.457.981
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK	11.647	35.153
US55261F1049	M&T Bank Corp.	STK	13.730	13.730
AU000000MQG1	Macquarie Group Ltd.	STK	4.225	4.225
CA56501R1064	Manulife Financial Corp.	STK	119.561	274.388
JP3877600001	MARUBENI CORP.	STK	322.676	322.676
JP3868400007	Mazda Motor Corp.	STK	396.992	396.992
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK	0	893
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Hldgs Corp	STK	37.385	121.974
US6081901042	Mohawk Industries Inc.	STK	14.299	20.066
US6200763075	Motorola Solutions Inc.	STK	2.631	2.631
CA6330671034	National Bank of Canada	STK	14.734	14.734
JP3733000008	NEC Corp.	STK	57.357	69.079
US6516391066	Newmont Corp.	STK	9.327	9.327
GB0032089863	NEXT PLC	STK	18.320	48.123
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd.	STK	12.240	51.261
FI4000297767	Nordea Bank Abp	STK	50.817	50.817
CA67077M1086	Nutrien Ltd	STK	50.718	80.063
JP3190000004	OBAYASHI Corp.	STK	0	325.895
US6792951054	Oktia Inc.	STK	1.887	1.887
AT0000743059	OMV AG	STK	0	10.498
JP3197600004	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	0	18.718
FR0000133308	Orange S.A.	STK	805.948	805.948

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
SG1504926220	Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd.	STK	52.823	52.823
US6907421019	Owens Corning (New)	STK	74.198	74.198
CA70137W1086	Parkland Corp.	STK	169.104	169.104
US7185461040	Phillips 66	STK	24.021	24.021
US6934751057	PNC Financial Services Group	STK	9.067	9.067
US74251V1026	Principal Financial Group Inc.	STK	58.984	58.984
US7433151039	Progressive Corp.	STK	0	20.057
NL0000379121	Randstad N.V.	STK	10.699	10.699
US7591EP1005	Regions Financial Corp.	STK	190.393	190.393
US7593516047	Reinsurance Group of America Inc.	STK	23.422	47.703
GB00B2BoDG97	Relx PLC	STK	42.143	93.634
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	STK	7.059	7.059
JP3982800009	Rohm Co. Ltd.	STK	7.087	31.677
US79466L3024	salesforce.com Inc.	STK	2.433	2.433
DE0007164600	SAP SE	STK	4.659	4.659
NO0010736879	Schibsted ASA	STK	0	18.368
LU0088087324	SES S.A. ADR	STK	401.741	401.741
CH0002497458	SGS S.A.	STK	0	172
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK	12.263	12.263
US82968B1035	Sirius XM Holdings Inc.	STK	164.035	164.035
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK	19.060	19.060
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	1.516	1.516
JP3435000009	Sony Group Corp.	STK	7.761	12.457
GB0004082847	Standard Chartered PLC	STK	207.399	207.399
JP3401400001	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	STK	256.382	256.382
JP3402600005	SUMITOMO METAL MINING CO. LTD.	STK	27.497	39.513
JP3892100003	Sumitomo Mitsui Trust Hldg.Inc	STK	39.534	39.534
CA8667961053	Sun Life Financial Inc.	STK	0	12.677
US78486Q1013	SVB Financial Group	STK	7.974	7.974
US8713321029	Sylvamo Corp.	STK	1.223	1.223
JP3443600006	Taisei Corp.	STK	0	13.369
SE0005190238	Tele2 AB	STK	118.589	118.589
ES0178430E18	Telefónica S.A.	STK	127.001	772.073
NO0010063308	Telenor ASA	STK	446.912	446.912
SE0000667925	Telia Company AB	STK	140.179	140.179
LU0156801721	Tenaris S.A.	STK	197.451	335.894
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	6.129	6.129
JP3573000001	Tokyo Gas Co. Ltd.	STK	0	22.669
JP3629000005	Toppan Inc.	STK	154.501	154.501

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
JP3613000003	Toyo Suisan Kaisha Ltd.	STK	87.703	113.507
US89417E1091	Travelers Companies Inc., The	STK	0	3.105
US89832Q1094	Truist Financial Corp.	STK	73.721	85.087
US9029733048	U.S. Bancorp	STK	45.898	45.898
US91913Y1001	Valero Energy Corp.	STK	7.559	7.559
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	2.489	2.489
US9290891004	Voya Financial Inc.	STK	67.853	67.853
US2546871060	Walt Disney Co., The	STK	11.265	11.265
FR0000121204	Wendel SE	STK	0	25.258
US9553061055	West Pharmaceutical Services Inc.	STK	1.495	1.495
US9621661043	Weyerhaeuser Co.	STK	15.937	15.937
US9633201069	Whirlpool Corp.	STK	0	14.912
US98138H1014	Workday Inc.	STK	2.802	2.802
CA92938W2022	WSP Global Inc.	STK	4.765	4.765
JP3939000000	Yamada Holdings Co. Ltd.	STK	352.237	933.269
JP3955000009	Yokogawa Electric Corp.	STK	36.883	36.883
US9892071054	Zebra Technologies Corp.	STK	832	832
Andere Wertpapiere				
ES06784309E7	Telefónica S.A. Anrechte	STK	716.808	716.808
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
CA01626P4033	Alimentation Couche-Tard Inc.	STK	127.490	127.490

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			85.921
S&P 500				
STOXX EUROPE 600 ESG-X				
TOPIX				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			2.855
TOPIX				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG Nachhaltigkeit A
für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022**

		EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		96.993,37
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		6.473.507,66
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-20.621,41
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-14.548,93
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-671.378,74
6. Sonstige Erträge		66.475,00
Summe der Erträge		5.930.426,95
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-4.525,38
2. Verwaltungsvergütung		-4.129.934,52
3. Verwahrstellenvergütung		-73.676,66
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-35.381,23
5. Sonstige Aufwendungen		-73.539,72
Summe der Aufwendungen		-4.317.057,51
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.613.369,44
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		49.585.333,61
2. Realisierte Verluste		-17.348.148,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		32.237.185,11
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		33.850.554,55
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹⁾		4.865.612,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹⁾		-7.172.631,47
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.307.018,54
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		31.543.536,01

¹⁾ Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG Nachhaltigkeit I
für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022**

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	4.159,82
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	277.010,32
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-881,95
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-623,94
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-28.734,87
6. Sonstige Erträge	2.847,32
Summe der Erträge	253.776,70
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-193,08
2. Verwaltungsvergütung	-53.038,94
3. Verwahrstellenvergütung	-3.151,61
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.658,65
5. Sonstige Aufwendungen	-3.145,42
Summe der Aufwendungen	-61.187,70
III. Ordentlicher Nettoertrag	192.589,00
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	2.107.667,46
2. Realisierte Verluste	-728.131,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.379.535,84
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.572.124,84
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹⁾	348.855,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹⁾	-514.264,81
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-165.409,09
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.406.715,75

¹⁾ Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022

		EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		101.153,19
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		6.750.517,98
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-21.503,36
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-15.172,87
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-700.113,61
6. Sonstige Erträge		69.322,32
Summe der Erträge		6.184.203,65
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-4.718,46
2. Verwaltungsvergütung		-4.182.973,46
3. Verwahrstellenvergütung		-76.828,27
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-37.039,88
5. Sonstige Aufwendungen		-76.685,14
Summe der Aufwendungen		-4.378.245,21
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.805.958,44
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		51.693.001,07
2. Realisierte Verluste		-18.076.280,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		33.616.720,95
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		35.422.679,39
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		5.214.468,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-7.686.896,28
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.472.427,63
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		32.950.251,76

Entwicklung des Sondervermögens MEAG Nachhaltigkeit A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		203.771.287,35
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-395.454,98
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		57.115.702,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	65.432.885,72	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.317.182,77	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-5.483.716,15
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		31.543.536,01
davon nicht realisierte Gewinne	4.865.612,93	
davon nicht realisierte Verluste	-7.172.631,47	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		286.551.355,18

Entwicklung des Sondervermögens MEAG Nachhaltigkeit I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		11.049.815,05
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-120.275,84
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-65.514,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.042.916,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.108.430,51	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		26.754,39
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.406.715,75
davon nicht realisierte Gewinne	348.855,72	
davon nicht realisierte Verluste	-514.264,81	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		12.297.494,90

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		214.821.102,40
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-515.730,82
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		57.050.188,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	66.475.801,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.425.613,28	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-5.456.961,76
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		32.950.251,76
davon nicht realisierte Gewinne	5.214.468,65	
davon nicht realisierte Verluste	-7.686.896,28	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		298.848.850,08

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG Nachhaltigkeit A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	72.369.811,98	35,18
1. Vortrag aus dem Vorjahr	38.519.257,43	18,72
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	33.850.554,55	16,46
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	70.744.668,42	34,39
1. Der Wiederanlage zugeführt	27.761.965,14	13,50
2. Vortrag auf neue Rechnung	42.982.703,28	20,89
III. Gesamtausschüttung	1.625.143,56	0,79
1. Endausschüttung	1.625.143,56	0,79
a) Barausschüttung	1.625.143,56	0,79
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG Nachhaltigkeit I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.857.632,47	32,88
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.285.507,63	14,79
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.572.124,84	18,09
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	2.664.677,55	30,66
1. Der Wiederanlage zugeführt	820.053,31	9,43
2. Vortrag auf neue Rechnung	1.844.624,24	21,22
III. Gesamtausschüttung	192.954,92	2,22
1. Endausschüttung	192.954,92	2,22
a) Barausschüttung	192.954,92	2,22
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG Nachhaltigkeit A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	286.551.355,18	139,30
31.03.2021	203.771.287,35	124,83
31.03.2020	124.060.010,07	89,75
29.03.2019	109.752.114,15	99,17

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG Nachhaltigkeit I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	12.297.494,90	141,49
31.03.2021	11.049.815,05	126,56
31.03.2020	7.201.246,11	90,45

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtfondsvermögen

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
	EUR
31.03.2022	298.848.850,08
31.03.2021	214.821.102,40
31.03.2020	131.261.256,18
29.03.2019	109.752.114,15

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG Nachhaltigkeit

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	6.134.888,31
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
MSCI World ESG Leaders Net Return EUR Index		100,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		5,51%
größter potenzieller Risikobetrag		9,17%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		6,77%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Value-at Risk
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltdauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages>Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	101,76
--	--------

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG Nachhaltigkeit A	EUR	139,30
Anteilwert MEAG Nachhaltigkeit I	EUR	141,49
Umlaufende Anteile MEAG Nachhaltigkeit A	STK	2.057.143,744
Umlaufende Anteile MEAG Nachhaltigkeit I	STK	86.916,632

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG Nachhaltigkeit A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,56 %
--	--------

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG Nachhaltigkeit I

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,52 %
--	--------

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

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

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen**MEAG Nachhaltigkeit A****Sonstige Erträge**

Quellensteuererstattung	EUR	66.270,93
-------------------------	-----	-----------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-20.681,60
Kosten für Rechts- und Steuerberatung	EUR	-40.781,09

MEAG Nachhaltigkeit I**Sonstige Erträge**

Quellensteuererstattung	EUR	2.838,63
-------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-884,57
Kosten für Recht- und Steuerberatung	EUR	-1.744,32

Transaktionskosten EUR 743.779,17.

(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 2021 betreffend das Geschäftsjahr 2021. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2021 nicht verändert.

Die Angaben zur Vergütung beziehen sich ausschließlich auf die Kapitalverwaltungsgesellschaft und nicht auf Unternehmen, mit denen ein Auslagerungsverhältnis besteht.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	19.908.211
davon feste Vergütung	EUR	13.016.035
davon variable Vergütung	EUR	5.535.269
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		128
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.521.659
davon Geschäftsleiter	EUR	1.521.659
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 betreffend nachhaltigkeitsbezogener Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Dieses Finanzprodukt bewirbt ökologische und / oder soziale Merkmale, tätigt jedoch keine nachhaltigen Investments.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022 erfüllten 100% der Wertpapiere die gemäß Anlagerichtlinien vereinbarten Nachhaltigkeitskriterien. Diese Wertpapiere wurden unter Berücksichtigung ökologischer und sozialer Beläge ausgewählt.

Die von diesem Fonds beworbene nachhaltige **Produktmerkmale** auf Unternehmensebene umfassen (1) nachhaltiges Wirtschaften und Grundsätze guter Unternehmensführung, (2) Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact, (3) ökologisch reflektierte Energiepolitik und (4) Nulltoleranz gegenüber Herstellern geächteter und Atomwaffen.

Die Erreichung jedes der oben beschriebenen ökologischen und/ oder sozialen Produktmerkmale wurde anhand der nachfolgend aufgeführten **Nachhaltigkeitsindikatoren** gemessen.

Nachhaltigkeitsindikatoren des Produktmerkmals (1):

MSCI ESG Score des Fondsvermögens (volumengewichteter Score) & MSCI ESG Rating basiert auf drei Säulen – Umwelt, Soziales und Governance (Unternehmensführung)

Nachhaltigkeitsindikatoren des Produktmerkmals (2):

Anteil der Unternehmen am Fondsvermögen, bei denen kein bekannter schwerwiegender Verstoß gegen die UN Global Compact Prinzipien vorliegt

Nachhaltigkeitsindikatoren des Produktmerkmals (3):

- i. Anteil der Unternehmen am Fondsvermögen ohne signifikante Umsätze mit der Förderung und Verstromung von thermischer Kohle sowie der Produktion von Atomkraft (inkl. verbundener Dienstleistungen und Uran-Produktion)
- ii. Anteil der Unternehmen am Fondsvermögen, die in der Öl- und Gasbranche tätig sind und bei der Produktion auf unkonventionelle Methoden wie Förderung von Ölsand und Fracking verzichten

Nachhaltigkeitsindikatoren des Produktmerkmals (4):

Anteil der Unternehmen am Fondsvermögen, die nicht in der Produktion von geächteten und Atomwaffen tätig sind.

Es erfolgte eine laufende Beobachtung und Messung der Nachhaltigkeitsindikatoren während eines Geschäftsjahres.

Für MEAG Nachhaltigkeit wurden ökologische Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt MEAG Nachhaltigkeit im Zeitraum vom 01.01. bis 31.03.2022 0,00%*) an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*) Ermittelt auf Basis der veröffentlichten Daten.

München, den 31.03.2022

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

K. Lammert

A. Schaks

P. Sharma

F. Becker

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG Nachhaltigkeit - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31.03.2022“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur

Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab. Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

München, den 14.07.2022

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Tätigkeitsbericht MEAG GlobalBalance DF zum 31.03.2022

Anlageziel und Anlagepolitik

Der MEAG GlobalBalance DF investiert weltweit in Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds (sog. Zielfonds). Je nach Markteinschätzung wird die Gewichtung des Aktien- und Rentenfondsanteils fortlaufend angepasst. Das prozentuale Verhältnis beider Anlageklassen bewegt sich in der Regel flexibel zwischen 40 und 60 Prozent (zulässig jeweils zwischen 20 und 80 Prozent). Die Auswahl der Zielfonds erfolgt sorgfältig nach qualitativen und quantitativen Kriterien, wie zum Beispiel der Einschätzung des Investmentprozesses durch den Zielfonds-Manager, der Kostenstruktur des Zielfonds, dessen Fondsvolumen sowie dessen bisheriger Wertentwicklung und der Entwicklung der Risiko-Kennziffern. Ziel ist ein attraktiver Wertzuwachs durch Anlage in die internationalen Aktien- und Rentenmärkte. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Der MSCI World in lokaler Währung verzeichnete nach einer kurzen Seitwärtsbewegung einen graduellen Anstieg ab dem späten Frühjahr 2021. Eine wesentliche Ursache für die freundliche Marktstimmung war die gute wirtschaftliche Lage. Von den USA kamen positive Konjunktursignale sowie eine starke Berichtssaison für das dritte Quartal 2021, die diese freundliche Marktstimmung zusätzlich befeuerten. Die Rückkehr zur Vollbeschäftigung in den Vereinigten Staaten und die kräftig anziehende Teuerungsrate bewogen die US-Währungshüter dazu, das graduelle Ende der ultralockeren Geldpolitik einzuläuten. Auch in Europa zog die Inflationsrate aufgrund der guten Konjunkturlage, des zwischenzeitlichen Wiederhochfahrens der Wirtschaft sowie der damit einhergehenden Engpässe und Sondereffekte wieder an. Für vorübergehend nachgebende Kursnotierungen sorgte in der zweiten Hälfte des Herbstes 2021 die sehr ansteckende Omikron-Variante des Coronavirus. Generell erwies sich die neue Mutation jedoch als nicht so gefährlich wie die vorherigen Varianten, sodass die Kurse an den internationalen Aktienmärkten erneut anstiegen. Im neuen Kalenderjahr 2022 drängte erneut die Teuerungsrate in den Fokus, sodass die Kurse globaler Titel nachgaben. In Deutschland erreichte diese Rate ebenfalls ein 40-Jahres-Hoch von 7,3 Prozent im März 2022. Auch in der Eurozone stieg die Inflationsrate mit 7,4 Prozent im März deutlich an, und zwar auf den höchsten Stand seit dem Bestehen des Währungsraumes. Vor diesem Hintergrund beendete die Europäische Zentralbank (EZB) im März 2022 das Pandemie-Notfallprogramm (PEPP), also das coronabedingte Anleiheaufkaufprogramm. Die EZB wird die Anleihekäufe jedoch weiterhin fortsetzen, aber voraussichtlich, früher als ursprünglich geplant, im dritten Quartal 2022 auslaufen lassen. Ab Februar 2022 rückte zudem der Ukraine-Konflikt immer stärker in den Fokus der Anleger. Mit dem Angriff Russ-

lands auf sein Nachbarland Ukraine kam es auf breiter Front zu heftigen Kursrücksetzern, sodass zu Anfang März 2022 die europäischen Indizes auf die tiefsten Stände der Berichtsperiode fielen. Es handelt sich hierbei um die größte militärische Operation sowie den dadurch ausgelösten schlimmsten Flüchtlingsstrom auf europäischem Boden seit dem Zweiten Weltkrieg. Auch die Öl- und Gaspreise stiegen angesichts des Krieges in sehr kurzer Zeit und trieben dadurch zusätzlich die Inflationsentwicklung an. Der breite, globale MSCI World in lokaler Währung gewann stichtagsbezogen dennoch um etwa 10,1 Prozent an Wert. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen stiegen im Berichtszeitraum von -0,33 auf 0,51 Prozent, während sich die Renditen der zehnjährigen US-Staatspapiere von 1,75 auf 2,33 Prozent erhöhten.

Das Fondsvermögen des Dachfonds war per Ende März 2022 mit etwa 52 Prozent in Indexfonds, zu etwa 25 Prozent in Rentenfonds, mit ca. 18 Prozent in Aktienfonds, in gemischte Fonds mit 1,60 Prozent sowie in Sonstiges investiert.

Im Geschäftsjahr erhöhte das Fondsmanagement einerseits den Anteil an Aktienzielfonds im Bestand und reduzierte andererseits den Bestand an Rentenfonds im Portfolio. Innerhalb des aufgestockten Anteils an Aktienfonds erfolgte eine stärkere Fokussierung des Portfolios vor allem auf nordamerikanische und europäische Zielfonds. Neu in den Bestand nahm das Fondsmanagement den auf den breiten US-Aktienmarkt S&P 500 ausgerichteten Indexfonds Xtrackers (IE)-S+P 500 Equal Weight. Zudem wurden die Engagements in die auf die US-Aktienmärkte ausgerichteten Fonds AIS-Amundi S&P 500 U.ETF und Dodge&Cox Worldw.Fds-U.S.Stock USD in der Berichtsperiode durch Zukäufe verstärkt. Im Europa-Portfolio wurden Anteile des iShares STOXX Europe 600 U.ET hinzugekauft. Verstärkt wurde daneben das Engagement in Schwellenländer-Zielfonds durch die Neuaufnahme der Fonds PGIM Fds- Jennison Em.Mkt Eq. I USD acc und des nachhaltigen Zielfonds iShares IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD. Der auf Japan fokussierte Indexfonds Lyxor Japan (Topix)(DR)UCITS ETF D EUR wurde hingegen veräußert. Aufgrund des Ukraine-Konfliktes trennte sich das Fondsmanagement von dem auf die osteuropäische Region ausgerichteten ETF (Exchange Traded Fund) iShares MSCI East.Eur.Capp.U.

Angesichts weltweit steigender Inflationsraten und Zinsen reduzierte das Fondsmanagement das Engagement in die Rentenfonds im Berichtszeitraum. In diesem Zusammenhang wurden beispielsweise die Zielfonds BlueBay Fds-Inv.Gr.EuroGov. Bd C – EUR und Invesco AT1 Capital Bond UCITS verkauft. Daneben erfolgte eine Reduzierung des Engagements in dem auf Schwellenländeranleihen ausgerichteten Zielfonds Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund. Demgegenüber erfolgte im Berichtszeitraum eine stärkere Diversifizierung des Rentenportfo-

lios durch die Höhergewichtung des Anteils an Cat-Bond-Fonds. In diesem Zusammenhang wurden der Zielfonds Plenum CAT Bd Dyn.Fd neu erworben und der Bestand an dem Zielfonds Twelve Cat Bond Fund höher gewichtet. Cat Bonds (catastrophe bond) sind Katastrophenanleihen, deren Zahlungsverpflichtungen vom Eintritt bestimmter Katastrophenereignisse abhängig gemacht werden, in der Regel handelt es sich um die Absicherung vor einem finanziellen Schaden durch Naturkatastrophen. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2022 Invesco M S&P 500 ETF (9,23 Prozent), der Xtrackers (IE)-S+P 500 Equal Weight (7,28 Prozent) sowie der iShares STOXX Europe 600 U.ETF (6,90 Prozent). Darüber hinaus wurden zu Absicherungszwecken Derivate eingesetzt sowie die Zinssensitivität des Fonds aktiv gesteuert.

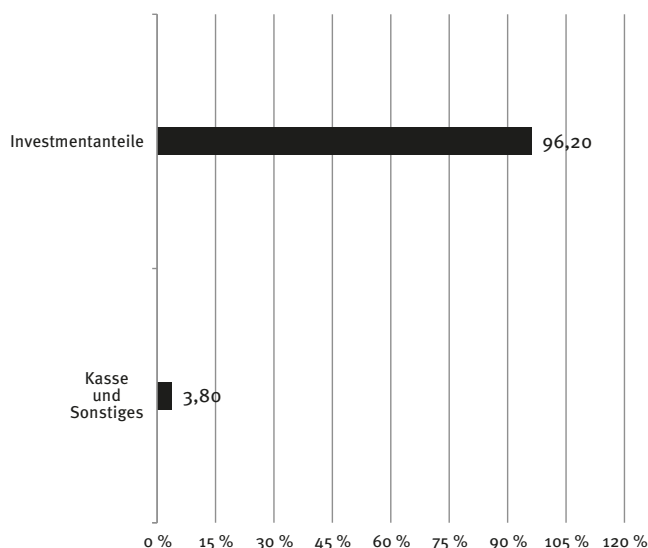
Der MEAG GlobalBalance DF erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 0,97 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (22 % STOXX Europe 600 – NR; 18 % S&P 500 hedged in EUR – NR; 5 % MSCI Emerging Markets – NR; 33 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate – TR; 15 % Bloomberg Barclays US Aggregate – TR; 7 % JPM EMBIG Diversified hedged EUR – TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 1,69 Prozent. Negative Performancebeiträge lieferten der Anstieg der Inflationsraten und der Zinsanstieg auf der Renten-seite. Allerdings konnte der negative Einfluss des Zinsanstiegs durch eine niedrige aktive Steuerung der Duration mithilfe von Derivaten abgemildert werden. Auf der Aktienseite wirkten sich die infolge des Ukraine-Krieges, der zunehmenden geopolitischen Risiken, der kräftig anziehenden Rohstoffpreise sowie Inflationsraten sehr schwankungsintensiven Märkte negativ aus. Positive Beiträge zur Wertentwicklung konnte hingegen die stärkere Fokussierung auf die US-amerikanischen Aktienmärkte liefern.

Die Corona-Pandemie gerät trotz wieder steigender Inzidenzen in Deutschland aufgrund des Ukraine-Konfliktes zunehmend in den Hintergrund. Unklar ist gegenwärtig, ob Russland diese militärische Operation bis zur Eroberung Kiews und weiterer Regionen oder des gesamten Territoriums der Ukraine fortsetzt oder ob sich überraschend doch eine diplomatische Lösung abzeichnet. Die langfristigen Folgen des Angriffs sind für die globale Wirtschaft noch nicht abzuschätzen. Möglicherweise stehen wir vor einer historischen Zeitwende – dabei ist die langfristige Rolle und Positionierung Chinas als latenter Unterstützer Russlands oder als Gegner von entscheidender Bedeutung. Die potenziellen Nachwehen der Corona-Pandemie und des Ukraine-Konfliktes könnten eine Deglobalisierung von bestimmten Sektoren vorantreiben, was zusätzlich die Inflationsraten befeuern könnte. In den USA hatte die Notenbank kürzlich die Zinswende begonnen. In Europa dürfte der erste Anhebungsschritt auch im laufenden Jahr erfolgen. Dabei muss aber die Europäische Zentralbank vor

dem Hintergrund der wachsenden Sorge vor einer Stagflation neben den anziehenden Inflationsraten auch die ökonomische Entwicklung im Fokus behalten, um die Konjunktur nicht abzuwürgen. Auch an den Rohstoffmärkten hinterlässt der Krieg tiefe Spuren. Russland ist ein großer, weltweit agierender Exporteur von Öl und Gas, aber auch die Ukraine als europäische Kornkammer ist für den Weizenmarkt nicht unerheblich. Diese Bedeutung der beiden Staaten für die Rohstoffmärkte ist auch an den jeweiligen Preisanstiegen sichtbar. Zahlreiche von russischen Gas- und Ölimporten abhängige Länder sind auf der Suche nach Alternativen. Die weiteren Entwicklungen an den globalen Aktienmärkten sind von der Dauer und einer weiteren, möglichen Eskalation des Konfliktes in Osteuropa sowie auch dem weiteren Verlauf der Corona-Pandemie abhängig. Generell dürften US-amerikanische Aktienmärkte in den nächsten Wochen besser performen als europäische Aktienmärkte – nicht zuletzt aufgrund der räumlichen Nähe Europas zur Ukraine und der tendenziell stärkeren Abhängigkeit europäischer Staaten von russischen Rohstoffen. Zudem dürften die zu erwartenden weiteren Zinsanhebungsschritte der US-Notenbank im laufenden Jahr auch stärkere Kapitalbewegungen in die USA nach sich ziehen.

Portfoliostruktur zum 31.03.2022

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum**Adressenausfallrisiken**

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Da der MEAG GlobalBalance DF jedoch keine Einzeltitel im Bestand hält, sondern diversifizierte Sondervermögen (sog. Zielfonds), waren die Adressenausfallrisiken gering.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen weist infolge der ca. 50-prozentigen Gewichtung des 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 vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 6,27 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Der Großteil des Sondervermögens ist in auf Euro lautende Zielfonds investiert, sodass die Währungsrisiken als moderat anzusehen sind. Zum Berichtsstichtag wies der Investmentfonds offene Währungspositionen in Höhe von ca. 43 Prozent in US-Dollar und eine kleinere Position an Britischen Pfund des Fondsvermögens auf.

Liquiditätsrisiken

Die Liquiditätssituation des Sondervermögens wird hauptsächlich durch die Liquiditätssituation der Zielinvestments bestimmt. Alle Positionen waren handelbar, es ergab sich kein erkennbares Liquiditätsrisiko für das Sondervermögen.

Operationelle Risiken

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

zessbeschreibungen sowie mit einem Kontrollumfeld. Die Prüfung der Einhaltung der entsprechenden Vorschriften erfolgt regelmäßig durch die Interne Revision.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Gewinne			Prozent
aus Investmentanteilen	EUR	3.238.626,88	71,31%
aus Devisen	EUR	484,60	0,01%
aus Derivate	EUR	1.302.224,65	28,67%
Summe	EUR	4.541.336,13	100,00%

Verluste			Prozent
aus Investmentanteilen	EUR	-561.398,09	17,14%
aus Devisen	EUR	26.949,22	-0,82%
aus Derivate	EUR	-2.741.214,73	83,68%
Summe	EUR	-3.275.663,60	100,00%

Gesamt	EUR	1.265.672,53
---------------	------------	---------------------

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum Berichtsstichtag war der Fonds in geringem Umfang indirekt über Zielfonds und direkt in russische oder ukrainische Papiere investiert. Aktuell sind dadurch geringe Auswirkungen durch die Ukraine-Krise zu erwarten. Die MEAG verfolgt die Situation und die daraus entstehenden Entwicklungen engmaschig. Weitere, zukünftige Auswirkungen waren zum Berichtsstichtag nicht absehbar. Neben Vermögenswerten aus den direkt betroffenen Staaten können Ansteckungseffekte auf Vermögenswerte aus anderen Staaten auftreten, die maßgebliche Geschäftsaktivitäten in der Krisenregion haben oder etwa mittelbar durch Sanktionen betroffen sein könnten. Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 20. Oktober 2021 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen und Besonderen Anlagebedingungen des OGAW-Sondervermögens geändert. Die Änderungen dienen maßgeblich der Einführung des Liquiditätsmanagement-Tools "Rücknahmebeschränkung". Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt auf der MEAG-Internetseite unter www.meag.com.

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG GlobalBalance DF

ISIN	DE0009782763
Auflagedatum	02.10.2000
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 1,10 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 4,00 %, zzt. 4,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR
Fondsvermögen	84.796.960,69 €
Umlaufende Anteile	1.200.030,336
Anteilwert	70,66€
Endausschüttung pro Anteil am 22.06.2022	-
Gesamtkostenquote ⁴⁾	1,53 %

Alle Daten per 31.03.2022

⁴⁾ Die im Geschäftsjahr 2021/2022 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Vermögensübersicht MEAG GlobalBalance DF

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		85.394.820,92	100,71
1. Investmentanteile		81.575.398,94	96,20
- Rentenfonds	EUR	20.878.199,77	24,62
- Aktienfonds	EUR	14.886.319,08	17,56
- Gemischte Fonds	EUR	1.359.099,00	1,60
- Indexfonds	EUR	44.451.781,09	52,42
2. Derivate		-665.159,74	-0,78
3. Bankguthaben		3.365.063,44	3,97
4. Sonstige Vermögensgegenstände		1.119.518,28	1,32
II. Verbindlichkeiten		-597.860,23	-0,71
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-597.860,23	-0,71
III. Fondsvermögen	EUR	84.796.960,69	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung MEAG GlobalBalance DF

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Investmentanteile							EUR	81.575.398,94	96,20
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	1.808.409,75	2,13
DE000A0HF483	MEAG EuroInvest I	ANT	18.039	0	0	EUR	100,2500	1.808.409,75	2,13
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	79.766.989,19	94,07
LU1861137484	AIS-Amundi I dx MSCI Eur.SRI DR A EUR acc.	ANT	62.557	21.396	0	EUR	71,0830	4.446.739,23	5,24
LU1931975152	Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOVIES UCITS ETF DR EUR dist.	ANT	127.591	32.497	0	EUR	19,5240	2.491.086,68	2,94
LU1623762413	Carmignac Portf.-Emergents FW EUR acc.	ANT	9.870	0	3.672	EUR	137,7000	1.359.099,00	1,60
IE00B5WN3467	Comgest Growth PLC-Europe I acc. EUR	ANT	29.600	0	0	EUR	40,6100	1.202.056,00	1,42
LU1863261993	DWS I.-ESG Climate Tech XC EUR acc.	ANT	16.701	0	0	EUR	185,5700	3.099.290,19	3,65
IE00BFYV9M80	Guinness A.M.Fds-G.Sust.Energy Z EUR acc.	ANT	73.148	0	0	EUR	23,1880	1.696.148,51	2,00
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE ²⁾	ANT	129.388	73.424	0	EUR	45,2150	5.850.278,42	6,90
IE00BQN1K901	iShsIV-Edge MSCI Eu.Va.F.U.ETF EUR (Acc)	ANT	226.826	412.123	359.800	EUR	7,2280	1.639.498,33	1,93
LU0984223668	Legal & General-Euro Corp. Bd I EUR acc.	ANT	3.548.631	1.176.431	0	EUR	1,1710	4.154.027,45	4,90
LU0602539271	Nordea 1-Emerging Stars Equity BI-EUR	ANT	3.675	0	5.360	EUR	149,4900	549.375,75	0,65
LU0539144625	Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd BI-EUR	ANT	132.157	0	0	EUR	14,4000	1.903.060,80	2,24
LI115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc.	ANT	4.959	4.959	0	EUR	100,7800	499.768,02	0,59
LU0414045319	Schroder ISF Euro Corp.Bond X dist. EUR	ANT	19.400	0	0	EUR	137,9210	2.675.663,52	3,16
IE00BD2B9827	Twelve Cat Bond Fund I EUR acc.	ANT	20.995	11.174	0	EUR	108,5800	2.279.637,10	2,69
LU1873136789	UC AXIOM GI CoCo Bds UCITS ETF Institutional EUR hedged	ANT	8	8	0	EUR	113.658,0000	909.264,00	1,07
LU1109942653	Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond 1D	ANT	159.638	159.638	0	EUR	16,1860	2.583.900,67	3,05
LU0290355717	Xtr.II Eurozone Gov.Bond 1C	ANT	7.950	0	0	EUR	235,7400	1.874.133,00	2,21
LU0524480265	Xtr.II iBoxx Eu.Go.B.Yi.Plus 1C	ANT	11.120	651	0	EUR	182,7000	2.031.624,00	2,40
IE0005042456	iShs Core FTSE 100 UCITS ETF GBP (Dist)	ANT	199.083	0	0	GBP	7,3970	1.742.638,84	2,06
LU1681049018	AIS-Amundi S&P 500 U.ETF C capit. USD	ANT	40.679	76.205	35.526	USD	86,8440	3.175.056,92	3,74
IE00BYXWSX94	Barings Umbr.-Bar.Em.M.Sov.D. A USD Accumulating	ANT	21.748	0	13.693	USD	138,7100	2.711.243,50	3,20
IE00B520HN47	Dodge&Cox Worldw.Fds-U.S.Stock USD	ANT	96.539	34.657	0	USD	41,7100	3.618.965,25	4,27
IE00B3YCGJ38	InvescoMI S&P 500 ETF Acc	ANT	10.021	3.164	11.681	USD	868,9900	7.826.494,22	9,23
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD	ANT	304.700	304.700	0	USD	8,0650	2.208.606,03	2,60
LU0217389567	JPMorgan-US Aggregate Bond Fd	ANT	185.142	0	0	USD	18,8400	3.134.925,88	3,70
LU0555027738	NN (L)- US Credit I CAP USD	ANT	200	0	0	USD	10.446,5700	1.877.781,87	2,21
IE00BDF5KX37	PGIM Fds- Jennison Em.Mkt Eq. I USD acc.	ANT	8.353	8.353	0	USD	195,0400	1.464.224,26	1,73
IE0007471695	Vang.Inv.S.-US Gov. Bd Index A	ANT	9.500	0	0	USD	192,3240	1.642.091,63	1,94
LU0571085686	Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. I capit. USD	ANT	9.360	0	0	USD	172,1100	1.447.849,37	1,71
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight 1C USD	ANT	81.985	81.985	0	USD	83,8200	6.176.230,35	7,28
LU0429459356	Xtrackers II US Treasuries 1D	ANT	7.828	0	0	USD	212,6700	1.496.230,40	1,76
Summe Wertpapiervermögen							EUR	81.575.398,94	96,20

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-665.159,74	-0,78
Aktienindex-Derivate							EUR	-366.718,96	-0,43
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-366.718,96	-0,43
DE000C5HZK47	Euro STOXX 50 Fut. 17.06.2022	EUREX	Anzahl	-90				-169.204,02	-0,20
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 17.06.2022	CME	Anzahl	-13				-197.514,94	-0,23
Zins-Derivate							EUR	82.299,29	0,10
Zinsterminkontrakte							EUR	82.299,29	0,10
DE000C1T6JE8	6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 08.06.22	EUREX	EUR	-1.100				330,00	0,00
US12573H3286	6% US Treasury Nt. Fut. (10 J.) 21.06.22	US-CBOT	USD	-2.600				81.969,29	0,10
Devisen-Derivate							EUR	-380.740,07	-0,45
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-380.740,07	-0,45
offene Positionen							EUR	-380.740,07	-0,45
EUR/USD 21.62 Mio.		OTC		21.623.110				-380.740,07	-0,45
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.365.063,44	3,97
Bankguthaben							EUR	3.365.063,44	3,97
EUR - Guthaben bei:							EUR	131.418,05	0,15
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.			EUR	131.418,05		%	100,0000	131.418,05	0,15
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	3.233.645,39	3,81
		CHF		6.412,76		%	100,0000	6.263,07	0,01
		GBP		65.661,27		%	100,0000	77.701,05	0,09
		JPY		36,00		%	100,0000	0,27	0,00
		USD		3.504.492,57		%	100,0000	3.149.681,00	3,71
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.119.518,28	1,32
Einschüsse (Initial Margin)			EUR	0,20				0,20	0,00
Forderungen aus Cash-Collateral			EUR	760.000,00				760.000,00	0,90
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	75.098,41				75.098,41	0,09
Variation Margin			EUR	284.419,67				284.419,67	0,34
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-597.860,23	-0,71
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-90.090,06				-90.090,06	-0,11
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-507.770,17				-507.770,17	-0,60
Fondsvermögen							EUR	84.796.960,69	100,00
Anteilwert MEAG GlobalBalance DF							EUR	70,66	

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Umlaufende Anteile MEAG GlobalBalance DF						STK		1.200.030,336	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ Wertpapiere sind Gegenstand von Rechten Dritter

³⁾ z.B. noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2022				
CHF	(Schweizer Franken)	1,023900	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,845050	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	135,047900	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,112650	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse	
CME	Chicago - CME Globex
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
US-CBOT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
OTC	
	Over-the-Counter

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
LU0842209909	BlueBay Fds-Innv.Gr.Euro Gov.Bd C - EUR	ANT	0	23.100
IE00BFZPF322	In.M.I Invesco AT1 Cap Bd ETF USD acc.	ANT	39.228	39.228
DE000Aof5UK5	iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE	ANT	0	17.669
IE00BoM63953	iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF USD (Dist)	ANT	0	88.134
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc)	ANT	4.004	4.004
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR (3 Décimales)	ANT	1.010	1.010
FR0010245514	Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF D EUR	ANT	0	9.688
IE00BJZ2DD79	Xtr.(IE) - Russell 2000 1C USD	ANT	5.759	9.908
LU0779800910	Xtrackers CSI300 Swap 1C	ANT	53.578	53.578

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			44.373
EURO STOXX 50				
MSCI Emerging Markets Index				
S&P 500)				
Zinsterminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			36.309
Euro-Bund 10y 6%				
US Treasury Notes 10y 6%)				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
USD/EUR	EUR			17.798
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
EUR/USD	EUR			42.239
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			4.752
EURO STOXX 50)				
Optionsrechte auf Zins-Derivate				
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			4.378
6% US Treasury Nt. Fut. (10 J.) 21.09.21)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG GlobalBalance DF
für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022**

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-14.524,98
2. Erträge aus Investmentanteilen	433.173,65
Summe der Erträge	418.648,67
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-15.165,81
2. Verwaltungsvergütung	-945.071,70
3. Verwahrstellenvergütung	-28.318,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-20.337,71
5. Sonstige Aufwendungen	-25.116,37
Summe der Aufwendungen	-1.034.009,70
III. Ordentlicher Nettoertrag	-615.361,03
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	4.541.336,13
2. Realisierte Verluste	-3.275.663,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.265.672,53
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	650.311,50
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹⁾	527.601,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹⁾	-1.169.004,51
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-641.402,55
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	8.908,95

¹⁾ Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Entwicklung des Sondervermögens MEAG GlobalBalance DF

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		72.292.853,97
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		12.385.643,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	19.652.100,39	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.266.456,79	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		109.554,17
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		8.908,95
davon nicht realisierte Gewinne	527.601,96	
davon nicht realisierte Verluste	-1.169.004,51	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		84.796.960,69

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG GlobalBalance DF

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	13.246.892,11	11,04
1. Vortrag aus dem Vorjahr	12.596.580,61	10,50
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	650.311,50	0,54
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	13.246.892,11	11,04
1. Der Wiederanlage zugeführt	527.348,01	0,44
2. Vortrag auf neue Rechnung	12.719.544,10	10,60
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG GlobalBalance DF

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	84.796.960,69	70,66
31.03.2021	72.292.853,97	69,98
31.03.2020	58.302.608,07	58,82
29.03.2019	60.928.370,57	59,79

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG GlobalBalance DF

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	31.605.016,69
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas		
Citibank Europe plc (IE CP OTC)		
Standard Chartered Bank AG (DE CP OTC)		
State Street Bank International GmbH		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
BLOOMBERG BARC Euro Aggregate TR		33,00%
STOXX EUROPE 600 NR		22,00%
S&P 500 PI		18,00%
BLOOMBERG BARC US Aggregate TR		15,00%
JPM EMBIG Diversified Hedged in Euro		7,00%
MSCI Emerging Markets Daily Net USD TR		5,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		2,79%
größter potenzieller Risikobetrag		5,11%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		3,70%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Value-at Risk
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltezeitdauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages-Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	134,80
--	--------

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG GlobalBalance DF	EUR	70,66
Umlaufende Anteile MEAG GlobalBalance DF	STK	1.200.030,336

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG GlobalBalance DF

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,53 %
--	--------

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

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

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

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

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
LU1861137484	AIS-Amundi Idx MSCI Eur.SRI DR A EUR acc.	0,00	0,00	0,08
LU1681049018	AIS-Amundi S&P 500 U.ETF C capit. USD	0,00	0,00	0,15
LU1931975152	Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOVIES UCITS ETF DR EUR dist.	0,00	0,00	0,05
IE00BYXWSX94	Barings Umbr.-Bar.Em.M.Sov.D. A USD Accumulating	0,00	0,00	0,25
LU0842209909	BlueBay Fds-Inv.Gr.Euro Gov.Bd C - EUR	0,00	0,00	0,30
LU1623762413	Carmignac Portf.-Emergents FW EUR acc.	0,00	0,00	0,85
IE00B5WN3467	Comgest Growth PLC-Europe I acc. EUR	0,00	0,00	1,00
IE00B520HN47	Dodge&Cox Worldw.Fds-U.S.Stock USD	0,00	0,00	0,60
LU1863261993	DWS I.-ESG Climate Tech XC EUR acc.	0,00	0,00	0,35
IE00BFYVM80	Guinness A.M.Fds-G.Sust.Energy Z EUR acc.	0,00	0,00	0,25
IE00BFZPF322	In.M.I Invesco AT1 Cap Bd ETF USD acc.	0,00	0,00	0,39
IE00B3YCGJ38	InvescoMI S&P 500 ETF Acc	0,00	0,00	0,05
DE000Aof5UK5	iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE	0,00	0,00	0,45
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE	0,00	0,00	0,19
IE0005042456	iShs Core FTSE 100 UCITS ETF GBP (Dist)	0,00	0,00	0,00
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD	0,00	0,00	0,25
IE00BoM63953	iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,74
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc)	0,00	0,00	0,07
IE00BQN1K901	iShsIV-Edge MSCI Eu.Va.F.U.ETF EUR (Acc)	0,00	0,00	0,00
LU0217389567	JPMorgan-US Aggregate Bond Fd	0,00	0,00	0,45
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR (3 Décimales)	0,00	0,00	0,87
LU0984223668	Legal & General-Euro Corp. Bd I EUR acc.	0,00	0,00	0,30
FR0010245514	Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF D EUR	0,00	0,00	0,45
DE000AofHf483	MEAG EuroInvest I ¹⁾	0,00	0,00	0,35
LU0555027738	NN (L)- US Credit I CAP USD	0,00	0,00	0,36
LU0602539271	Nordea 1-Emerging Stars Equity BI-EUR	0,00	0,00	0,85
LU0539144625	Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd BI-EUR	0,00	0,00	0,30
IE00BDF5KX37	PGIM Fds- Jennison Em.Mkt Eq. I USD acc.	0,00	0,00	0,80
LI115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc.	0,00	0,00	0,90
LU0414045319	Schroder ISF Euro Corp.Bond X dist. EUR	0,00	0,00	0,25
IE00BD2B9827	Twelve Cat Bond Fund I EUR acc.	0,00	0,00	0,95
LU1873136789	UC AXIOM GI CoCo Bds UCITS ETF Institutional EUR hedged	0,00	0,00	0,65
IE0007471695	Vang.Inv.S.-US Gov. Bd Index A	0,00	0,00	0,25
LU0571085686	Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. I capit. USD	0,00	0,00	0,83
IE00BJZ2DD79	Xtr.(IE) - Russell 2000 1C USD	0,00	0,00	0,15
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight 1C USD	0,00	0,00	0,15
LU1109942653	Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond 1D	0,00	0,00	0,00
LU0290355717	Xtr.II Eurozone Gov.Bond 1C	0,00	0,00	0,05
LU0524480265	Xtr.II iBoxx Eu.Go.B.Yi.Plus 1C	0,00	0,00	0,05
LU0779800910	Xtrackers CSI300 Swap 1C	0,00	0,00	0,50
LU0429459356	Xtrackers II US Treasuries 1D	0,00	0,00	0,12

¹⁾ Die Verwaltungsvergütung des Sondervermögens wurde um die Verwaltungsvergütung der KVG-eigenen und gruppeneigenen Investmentanteile gekürzt, so dass keine Gebührendoppelbelastung für die Anleger entsteht.

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

MEAG GlobalBalance DF

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren

EUR

-19.243,84

Transaktionskosten EUR 1.098,57.

(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 2021 betreffend das Geschäftsjahr 2021. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2021 nicht verändert.

Die Angaben zur Vergütung beziehen sich ausschließlich auf die Kapitalverwaltungsgesellschaft und nicht auf Unternehmen, mit denen ein Auslagerungsverhältnis besteht.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	19.908.211
davon feste Vergütung	EUR	13.016.035
davon variable Vergütung	EUR	5.535.269
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		128
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.521.659
davon Geschäftsleiter	EUR	1.521.659
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 betreffend nachhaltigkeitsbezogener Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

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

München, den 31.03.2022

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

K. Lammert

A. Schaks

P. Sharma

F. Becker

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG GlobalBalance DF - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31.03.2022“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur

Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab. Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

München, den 14.07.2022

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Tätigkeitsbericht MEAG GlobalChance DF zum 31.03.2022

Anlageziel und Anlagepolitik

Der MEAG GlobalChance DF investiert weltweit überwiegend in Aktienfonds. Je nach Markteinschätzung können Renten- und Geldmarktfonds beigemischt werden. Die Auswahl der Zielfonds erfolgt sorgfältig nach qualitativen und quantitativen Kriterien, wie zum Beispiel der Einschätzung des Investmentprozesses durch den Zielfonds-Manager, der Kostenstruktur des Zielfonds, dessen Fondsvolumen sowie seiner bisherigen Wertentwicklung und der Entwicklung der Risiko-Kennziffern. Ziel ist ein attraktiver Wertzuwachs durch Anlage in die internationalen Aktienmärkte. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Der MSCI World in lokaler Währung verzeichnete nach einer kurzen Seitwärtsbewegung einen graduellen Anstieg ab dem späten Frühjahr 2021. Eine wesentliche Ursache für die freundliche Marktstimmung war die gute wirtschaftliche Lage. Von den USA kamen positive Konjunktursignale sowie eine starke Berichtssaison für das dritte Quartal 2021, die diese freundliche Marktstimmung zusätzlich befeuerten. Die Rückkehr zur Vollbeschäftigung in den Vereinigten Staaten und die kräftig anziehende Teuerungsrate bewogen die US-Währungshüter dazu, das graduelle Ende der ultralockeren Geldpolitik einzuläuten. Auch in Europa zog die Inflationsrate aufgrund der guten Konjunkturlage, des zwischenzeitlichen Wiederhochfahrens der Wirtschaft sowie der damit einhergehenden Engpässe und Sondereffekte an. Für vorübergehend nachgebende Kursnotierungen sorgte in der zweiten Hälfte des Herbstes 2021 die sehr ansteckende Omikron-Variante des Coronavirus. Generell erwies sich die neue Mutation jedoch als nicht so gefährlich wie die vorherigen Varianten, sodass die Kurse an den internationalen Aktienmärkten erneut anstiegen. Im neuen Kalenderjahr 2022 geriet erneut die Teuerungsrate in den Fokus, sodass die Kurse globaler Titel nachgaben. In Deutschland erreichte diese Rate ebenfalls ein 40-Jahres-Hoch von 7,3 Prozent im März 2022. Auch in der Eurozone stieg die Inflationsrate mit 7,4 Prozent im März deutlich an, und zwar auf den höchsten Stand seit dem Bestehen des Währungsraumes. Vor diesem Hintergrund beendete die Europäische Zentralbank (EZB) im März 2022 das Pandemie-Notfallprogramm (PEPP), also das coronabedingte Anleiheaufkaufprogramm. Die EZB wird die Anleihekäufe jedoch weiterhin fortsetzen, aber voraussichtlich, früher als ursprünglich geplant, im dritten Quartal 2022 auslaufen lassen. Ab Februar 2022 rückte zudem der Ukraine-Konflikt immer stärker in den Fokus der Anleger. Mit dem Angriff Russlands auf sein Nachbarland Ukraine kam es auf breiter Front zu heftigen Kursrücksetzern, sodass zu Anfang März 2022 die europäischen Indizes auf die tiefsten Stände der Berichtsperiode fielen. Es handelt

sich hierbei um die größte militärische Operation sowie den dadurch ausgelösten schlimmsten Flüchtlingsstrom auf europäischem Boden seit dem Zweiten Weltkrieg. Auch die Öl- und Gaspreise stiegen angesichts des Krieges in sehr kurzer Zeit und trieben dadurch zusätzlich die Inflationsentwicklung an. Der breite, globale MSCI World in lokaler Währung gewann stichtagsbezogen dennoch um etwa 10,1 Prozent an Wert.

Im Berichtszeitraum war der Dachfonds schwerpunktmäßig in nordamerikanische und europäische Aktienfonds investiert. Im Geschäftsjahr wurde tendenziell der Anteil an herkömmlichen Fonds, die auf konventionelle Indizes ausgerichtet waren, Regionen übergreifend reduziert. Dabei wurden der auf den japanischen Aktienmarkt ausgerichtete T. Rowe Price-Japanese Equity sowie der auf den breiten, europäischen Index STOXX Europe 600 fokussierte ETF (Exchange Traded Fund) veräußert. Daneben trennte sich das Fondsmanagement von dem zweifach gehebelten ETF auf den US-amerikanischen Index S&P 500 Xtrackers S&P 500 2x Lev.Daily und reduzierte im Berichtszeitraum zudem die Gewichtung des Indexfonds Vanguard S&P 500 UCITS ETF. Aufgestockt wurde der Bestand an Themenaktienfonds. In diesem Zusammenhang erhöhte das Fondsmanagement den Anteil an nachhaltigen Fonds im Portfolio weiter. Hierbei wurden die Zielfonds Fisher Inv.Inst.Fds-US Equities ESG USD sowie der Indexfonds iShares Gl.Clean Energy U.ETF USD neu ins Portfolio aufgenommen. Der Zielfonds iShares Gl.Clean Energy U.ETF USD bildet den globalen „Saubere Energie Index“ nach. Der Index misst die Wertentwicklung von etwa 100 der größten börsengehandelten Unternehmen mit Geschäftstätigkeit im Bereich sauberer Energien weltweit, die bestimmten Anforderungen an die Anlagefähigkeit und den Ausschlusskriterien des Indexanbieters auf dem Gebiet Umwelt, Soziales und Governance („ESG“) genügen. Der Zielfonds Fisher Inv.Inst.Fds-US Equities ESG USD strebt eine Überrendite gegenüber dem US-amerikanischen Aktienmarkt S&P 500 an. Außerdem wurde der auf den US-amerikanischen Information Technology Sektor fokussierte ETF iShares V-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF gekauft. Auf der anderen Seite wurden die Anteile an dem auf europäische Versicherungstitel ausgerichteten Zielfonds iShares ST.Eu.600 Insuran.U.ETF komplett veräußert. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2022 der Vanguard Group (Ireland) – Vanguard S&P 500 ETF (7,90 Prozent), der Dodge&Cox Worldw.Fds-U.S.Stock (7,69 Prozent) und der Xtrackers (IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF (7,18 Prozent).

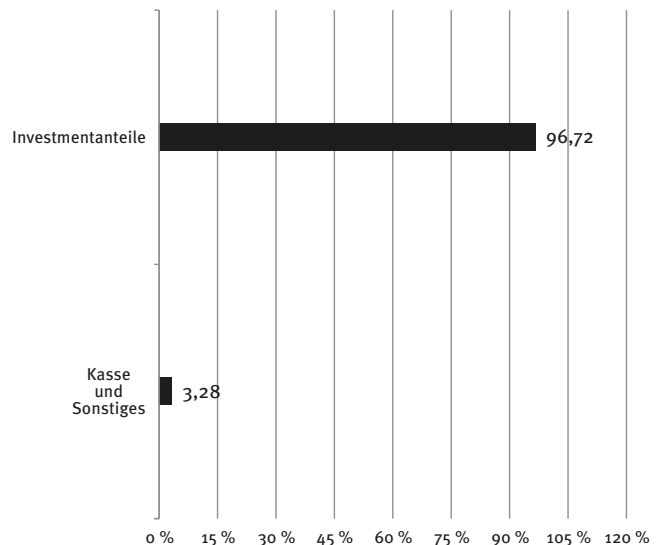
Der MEAG GlobalChance DF erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 5,80 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (28 % STOXX Europe 50 Net Return Index; 55 % S&P 500 Net Total Return Index; 8 % Topix 100 Total Return Index; 9 % MSCI Emerging Net Total Return USD Index) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 15,46 Prozent. Positive Impulse resultierten aus der aktiven Steuerung der

Aktienallokation. Negativ auf die Wertentwicklung wirkten sich die Schwankungen an den Aktienmärkten im Zusammenhang mit dem Ukraine-Konflikt, den steigenden Inflationsraten und der graduellen Zinswende in den USA aus.

Die Corona-Pandemie gerät trotz wieder steigender Inzidenzen in Deutschland aufgrund des Ukraine-Konfliktes zunehmend in den Hintergrund. Unklar ist gegenwärtig, ob Russland diese militärische Operation bis zur Eroberung Kiews und weiterer Regionen oder des gesamten Territoriums der Ukraine fortsetzt oder ob sich überraschend doch eine diplomatische Lösung abzeichnet. Die langfristigen Folgen des Angriffs sind für die globale Wirtschaft noch nicht abzuschätzen. Möglicherweise stehen wir vor einer historischen Zeitwende – dabei ist die langfristige Rolle und Positionierung Chinas als latenter Unterstützer Russlands oder als Gegner von entscheidender Bedeutung. Die potenziellen Nachwehen der Corona-Pandemie und des Ukraine-Konfliktes könnten eine Deglobalisierung von bestimmten Sektoren vorantreiben, was zusätzlich die Inflationsraten befeuern könnte. In den USA hatte die Notenbank kürzlich die Zinswende begonnen. In Europa dürfte der erste Anhebungsschritt auch im laufenden Jahr erfolgen. Dabei muss aber die Europäische Zentralbank vor dem Hintergrund der wachsenden Sorge vor einer Stagflation neben den anziehenden Inflationsraten auch die ökonomische Entwicklung im Fokus behalten, um die Konjunktur nicht abzuwürgen. Auch an den Rohstoffmärkten hinterlässt der Krieg tiefe Spuren. Russland ist ein großer, weltweit agierender Exporteur von Öl und Gas, aber auch die Ukraine als europäische Kornkammer ist für den Weizenmarkt nicht unerheblich. Diese Bedeutung der beiden Staaten für die Rohstoffmärkte ist auch an den jeweiligen Preisanstiegen sichtbar. Zahlreiche von russischen Gas- und Ölimporten abhängige Länder sind auf der Suche nach Alternativen. Die weiteren Entwicklungen an den globalen Aktienmärkten sind von der Dauer und einer weiteren, möglichen Eskalation des Konfliktes in Osteuropa sowie auch dem weiteren Verlauf der Corona-Pandemie abhängig. Generell dürften US-amerikanische Aktienmärkte in den nächsten Wochen besser performen als europäische Aktienmärkte – nicht zuletzt aufgrund der räumlichen Nähe Europas zur Ukraine und der tendenziell stärkeren Abhängigkeit europäischer Länder von russischen Rohstoffen. Zudem dürften die zu erwartenden, weiteren Zinsanhebungsschritte der US-Notenbank im laufenden Jahr auch stärkere Kapitalbewegungen in die USA nach sich ziehen.

Portfoliostruktur zum 31.03.2022

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Da der MEAG GlobalChance DF jedoch keine Einzeltitel im Bestand hält, sondern diversifizierte Sondervermögen (sog. Zielfonds), waren die Adressenausfallrisiken gering.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum infolge der ausschließlichen Investition in Aktien-Zielfonds keine Zinsänderungsrisiken auf.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Aktienkursschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 8,27 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag wies der Investmentfonds offene Währungspositionen in Höhe von etwa 33 Prozent des Fondsvermögens aus. Die Währungsrisiken sind demnach als moderat anzusehen.

Liquiditätsrisiken

Die Liquiditätssituation des Sondervermögens wird hauptsächlich durch die Liquiditätssituation der Zielinvestments bestimmt. Alle Positionen waren handelbar, es ergab sich ein sehr geringes Liquiditätsrisiko für das Sondervermögen.

Operationelle Risiken

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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum Berichtsstichtag war der Fonds in geringem Umfang indirekt über Zielfonds und direkt in russische oder ukrainische Papiere investiert. Aktuell sind dadurch geringe Auswirkungen durch die Ukraine-Krise zu erwarten. Die MEAG verfolgt die Situation und die daraus entstehenden Entwicklungen engmaschig. Weitere, zukünftige Auswirkungen waren zum Berichtsstichtag nicht absehbar. Neben Vermögenswerten aus den direkt betroffenen Staaten können Ansteckungseffekte auf Vermögenswerte aus anderen Staaten auftreten, die maßgebliche Geschäftsaktivitäten in der Krisenregion haben oder etwa mittelbar durch Sanktionen betroffen sein könnten. Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 20. Oktober 2021 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen und Besonderen Anlagebedingungen des OGAW-Sondervermögens geändert. Die Änderungen dienen maßgeblich der Einführung des Liquiditätsmanagement-Tools "Rücknahmebeschränkung". Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt auf der MEAG-Internetseite unter www.meag.com.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Gewinne		Prozent	
aus Investmentanteilen	EUR	40.884.349,18	69,86%
aus Devisen	EUR	135.719,45	0,23%
aus Derivate	EUR	17.503.358,58	29,91%
Summe	EUR	58.523.427,21	100,00%
Verluste		Prozent	
aus Investmentanteilen	EUR	-1.965.494,76	7,06%
aus Devisen	EUR	-82.951,98	0,30%
aus Derivate	EUR	-25.783.256,84	92,64%
Summe	EUR	-27.831.703,58	100,00%
Gesamt	EUR	30.691.723,63	

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG GlobalChance DF

ISIN	DE0009782789
Auflagedatum	02.10.2000
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 1,50 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %, zzt. 5,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR
Fondsvermögen	575.587.649,51 €
Umlaufende Anteile	7.717.784,625
Anteilwert	74,58€
Endausschüttung pro Anteil am 22.06.2022	-
Gesamtkostenquote ⁴⁾	1,91 %

Alle Daten per 31.03.2022

⁴⁾ Die im Geschäftsjahr 2021/2022 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Vermögensübersicht MEAG GlobalChance DF

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		584.417.576,58	101,53
1. Investmentanteile		556.727.998,40	96,72
- Aktienfonds	EUR	293.934.020,63	51,07
- Indexfonds	EUR	262.793.977,77	45,66
2. Derivate		-14.614.756,74	-2,54
3. Bankguthaben		6.645.046,99	1,15
4. Sonstige Vermögensgegenstände		35.659.287,93	6,20
II. Verbindlichkeiten		-8.829.927,07	-1,53
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-8.829.927,07	-1,53
III. Fondsvermögen	EUR	575.587.649,51	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung MEAG GlobalChance DF

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
Investmentanteile							EUR	556.727.998,40	96,72	
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	28.075.130,00	4,88	
DE000A0HF483	MEAG EuroInvest I		ANT	127.000	0	22.900	EUR	100,2500	12.731.750,00	2,21
DE000A141UQ6	MEAG ProInvest I		ANT	79.000	27.000	0	EUR	194,2200	15.343.380,00	2,67
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	528.652.868,40	91,85	
LU0528103707	AB SICAV I-Eurozone Equity Ptf I (EUR)		ANT	460.000	0	176.700	EUR	32,1400	14.784.400,00	2,57
LU1861137484	AIS-Amundi Idx MSCI Eur.SRI DR A EUR acc.		ANT	105.000	160.000	395.000	EUR	71,0830	7.463.715,00	1,30
FR0010755611	Amundi ETF Lev.MSCI USA Daily		ANT	2.500	2.500	0	EUR	4.440,0000	11.100.000,00	1,93
LU1966825462	Berenberg European Focus Fund I A		ANT	105.000	0	0	EUR	198,7800	20.871.900,00	3,63
IE00B5WN3467	Comgest Growth PLC-Europe I acc. EUR		ANT	590.000	0	100.000	EUR	40,6100	23.959.900,00	4,16
IE00BZ0RSN48	Comgest Growth PLC-Japan EUR I acc.		ANT	1.000.000	0	0	EUR	12,5900	12.590.000,00	2,19
IE00BFYV9M80	Guinness A.M.Fds-G.Sust.Energy Z EUR acc.		ANT	620.000	0	0	EUR	23,1880	14.376.498,00	2,50
IE00B3YCGJ38	InvescoMI S&P 500 ETF Acc		ANT	36.000	0	0	EUR	782,5800	28.172.880,00	4,89
DE000A0Q4R28	iSh.ST.Eu.600 Aut.&Pa.U.ETF DE Anlageaktien EUR (Dist)		ANT	200.000	200.000	0	EUR	53,0700	10.614.000,00	1,84
DE000A0F5UJ7	iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE		ANT	233.000	233.000	450.000	EUR	13,6780	3.186.974,00	0,55
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc)		ANT	89.900	0	0	EUR	423,4800	38.070.852,00	6,61
IE00B1XNHC34	iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF USD (Dist)		ANT	2.000.000	2.000.000	0	EUR	11,1800	22.360.000,00	3,88
IE00B3WJKG14	iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF USD (Acc)		ANT	1.500.000	1.500.000	0	EUR	18,2560	27.384.000,00	4,76
LU0252634307	MUL-LYX.DAILY LevDAX UCITS ETF Acc		ANT	58.000	142.000	84.000	EUR	113,6400	6.591.120,00	1,15
LU0496786574	MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF Dist EUR		ANT	150.000	0	385.000	EUR	42,4190	6.362.850,00	1,11
LU0602539271	Nordea 1-Emerging Stars Equity BI-EUR		ANT	40.000	0	0	EUR	149,4900	5.979.600,00	1,04
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD Distributing		ANT	580.000	0	270.000	EUR	78,4060	45.475.480,00	7,90
IE00BFMNPS42	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF 1C		ANT	960.000	0	0	EUR	43,0250	41.304.000,00	7,18
LU0231474593	AS SICAV I-Japanese Equity Fd I Acc JPY		ANT	13.500	0	0	JPY	134.126,5000	13.407.892,68	2,33
LU0683601610	AB SICAV I-Select US Equ.Ptf. S1 acc. USD		ANT	553.000	0	100.000	USD	62,1500	30.889.273,36	5,37
IE00B520HN47	Dodge&Cox Worldw.Fds-U.S.Stock USD		ANT	1.180.000	0	0	USD	41,7100	44.234.754,86	7,69
IE00BYVJ8M18	Fisher Inv.Inst.Fds-US Equ.ESG USD acc.		ANT	105.000	105.000	0	USD	184,3900	17.400.754,95	3,02
LU0234572450	GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf I (USD)		ANT	580.000	0	0	USD	23,6100	12.307.374,29	2,14
LU0360484686	MS Invt Fds-US Advantage Fund Z USD		ANT	100.000	0	110.000	USD	135,0300	12.135.891,79	2,11
LU0226954369	Robeco CGF-R.BP US Premium Eq. Class I USD		ANT	72.600	0	0	USD	437,3200	28.534.967,87	4,96
LU0571085686	Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. I capit. USD		ANT	93.000	0	0	USD	172,1100	14.385.682,83	2,50
IE00BJZ2DD79	Xtr.(IE) - Russell 2000 1C USD		ANT	55.000	90.000	35.000	USD	297,5450	14.708.106,77	2,56
Summe Wertpapiervermögen							EUR	556.727.998,40	96,72	

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-14.614.756,74	-2,54
Aktienindex-Derivate							EUR	-14.614.756,74	-2,54
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-14.614.756,74	-2,54
DE000C1TL524	Dax Index Fut. 17.06.2022	EUREX	Anzahl	-180				-3.201.975,00	-0,56
DE000C5HZK47	Euro STOXX 50 Fut. 17.06.2022	EUREX	Anzahl	-1.300				-2.444.000,00	-0,42
XC0009665289	Nasdaq 100 E-Mini Index Fut. 17.06.2022	CME IOM	Anzahl	-110				-3.610.874,94	-0,63
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 17.06.2022	CME	Anzahl	-340				-5.357.906,80	-0,93
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	6.645.046,99	1,15
Bankguthaben							EUR	6.645.046,99	1,15
EUR - Guthaben bei:							EUR	3.886.115,43	0,68
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.			EUR	3.886.115,43		%	100,0000	3.886.115,43	0,68
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	2.758.931,56	0,48
		CHF		122.051,87		%	100,0000	119.202,92	0,02
		GBP		213.793,97		%	100,0000	252.995,65	0,04
		JPY		322.323.278,00		%	100,0000	2.386.732,99	0,41
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	35.659.287,93	6,20
Einschüsse (Initial Margin)			EUR	14.355.510,54				14.355.510,54	2,49
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	6.689.020,65				6.689.020,65	1,16
Variation Margin			EUR	14.614.756,74				14.614.756,74	2,54
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-8.091.272,82	-1,41
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	-8.091.272,82	-1,41
		USD		-9.002.754,70		%	100,0000	-8.091.272,82	-1,41
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-738.654,25	-0,13
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-735.154,30				-735.154,30	-0,13
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-3.499,95				-3.499,95	0,00
Fondsvermögen							EUR	575.587.649,51	100,00
Anteilwert MEAG GlobalChance DF							EUR	74,58	
Umlaufende Anteile MEAG GlobalChance DF							STK	7.717.784,625	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.²⁾ z.B. noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2022				
CHF	(Schweizer Franken)	1,023900	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,845050	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	135,047900	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,112650	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse	
CME	Chicago - CME Globex
CME IOM	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
DE000AoF5UK5	iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE	ANT	90.000	225.000
DE000AoHo8K7	iSh.ST.Eu.600 Insuran.U.ETF DE	ANT	0	360.000
DE000AoHo8Eo	iSh.ST.Eur.600 Chemic.U.ETF DE	ANT	95.700	95.700
IE00BQN1K901	iShsIV-Edge MSCI Eu.Va.F.U.ETF EUR (Acc)	ANT	800.000	800.000
LU0908500753	Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) UCITS ETF Acc	ANT	0	10.000
LU0230817925	T. Rowe Price-Japanese Equity I EUR	ANT	0	624.400
IE00BQQP9F84	VanEck Gold Miners UC.ETF	ANT	190.000	510.000
LU0050381036	Well.Man.F.(L)-W.US Res.Equ. Class S	ANT	0	50.000
LU0411078552	Xtr.S&P 500 2x Lev.Daily Swap 1C	ANT	0	3.000

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			1.527,411
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
EURO STOXX 50				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG GlobalChance DF
für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022**

		EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-94.837,51
2. Erträge aus Investmentanteilen		2.409.875,00
Summe der Erträge		2.315.037,49
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-24.185,89
2. Verwaltungsvergütung		-8.459.791,38
3. Verwahrstellenvergütung		-54.596,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-31.595,66
5. Sonstige Aufwendungen		-112.419,70
Summe der Aufwendungen		-8.682.588,70
III. Ordentlicher Nettoertrag		-6.367.551,21
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		58.523.427,21
2. Realisierte Verluste		-27.831.703,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		30.691.723,63
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		24.324.172,42
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹⁾		22.753.505,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹⁾		-15.237.548,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		7.515.957,22
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		31.840.129,64

¹⁾ Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Entwicklung des Sondervermögens MEAG GlobalChance DF

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		550.450.568,13
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-6.721.135,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.550.172,61	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-14.271.307,97	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		18.087,10
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		31.840.129,64
davon nicht realisierte Gewinne	22.753.505,98	
davon nicht realisierte Verluste	-15.237.548,76	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		575.587.649,51

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG GlobalChance DF

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	88.541.775,43	11,47
1. Vortrag aus dem Vorjahr	64.217.603,01	8,32
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	24.324.172,42	3,15
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	88.541.775,43	11,47
1. Der Wiederanlage zugeführt	2.203.628,00	0,29
2. Vortrag auf neue Rechnung	86.338.147,43	11,19
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG GlobalChance DF

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	575.587.649,51	74,58
31.03.2021	550.450.568,13	70,49
31.03.2020	404.859.862,09	51,54
29.03.2019	462.342.981,69	57,01

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG GlobalChance DF

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	214.158.114,02
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
S&P 500 Buyback Index Net TR		55,00%
STOXX EUROPE 50 NR		28,00%
MSCI Emerging Markets Daily Net USD TR		9,00%
TOPIX 100 TR		8,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		4,02%
größter potenzieller Risikobetrag		7,72%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		4,53%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Value-at Risk
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltdauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages-Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	121,32
--	--------

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG GlobalChance DF	EUR	74,58
Umlaufende Anteile MEAG GlobalChance DF	STK	7.717.784,625

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG GlobalChance DF

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

1,91 %

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

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

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

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

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
LU0528103707	AB SICAV I-Eurozone Equity Ptf I (EUR)	0,00	0,00	0,75
LU0683601610	AB SICAV I-Select US Equ.Ptf. S1 acc. USD	0,00	0,00	0,75
LU1861137484	AIS-Amundi Idx MSCI Eur.SRI DR A EUR acc.	0,00	0,00	0,08
FR0010755611	Amundi ETF Lev.MSCI USA Daily	0,00	0,00	0,35
LU0231474593	AS SICAV I-Japanese Equity Fd I Acc JPY	0,00	0,00	0,75
LU1966825462	Berenberg European Focus Fund I A	0,00	0,00	0,60
IE00B5WN3467	Comgest Growth PLC-Europe I acc. EUR	0,00	0,00	1,00
IE00BZ0RSN48	Comgest Growth PLC-Japan EUR I acc.	0,00	0,00	0,85
IE00B520HN47	Dodge&Cox Worldw.Fds-U.S.Stock USD	0,00	0,00	0,60
IE00BYVJ8M18	Fisher Inv.Inst.Fds-US Equ.ESG USD acc.	0,00	0,00	0,65
LU0234572450	GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf I (USD)	0,00	0,00	0,85
IE00BFYV9M80	Guinness A.M.Fds-G.Sust.Energy Z EUR acc.	0,00	0,00	0,25
IE00B3YCGJ38	InvescoMI S&P 500 ETF Acc	0,00	0,00	0,05
DE000AoQ4R28	iSh.ST.Eu.600 Aut.&Pa.U.ETF DE Anlageaktien EUR (Dist)	0,00	0,00	0,45
DE000AoF5UK5	iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE	0,00	0,00	0,45
DE000AoH08K7	iSh.ST.Eu.600 Insuran.U.ETF DE	0,00	0,00	0,45
DE000AoH08E0	iSh.ST.Eur.600 Chemic.U.ETF DE	0,00	0,00	0,45
DE000AoF5UJ7	iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE	0,00	0,00	0,45
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc)	0,00	0,00	0,07
IE00B1XNHC34	iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,65
IE00BQN1K901	iShsIV-Edge MSCI Eu.Va.F.U.ETF EUR (Acc)	0,00	0,00	0,00
IE00B3WJKG14	iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF USD (Acc)	0,00	0,00	0,15
LU0908500753	Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) UCITS ETF Acc	0,00	0,00	0,07
DE000AoHF483	MEAG EuroInvest I ¹⁾	0,00	0,00	0,35
DE000A141UQ6	MEAG ProInvest I ¹⁾	0,00	0,00	0,65
LU0360484686	MS Invt Fds-US Advantage Fund Z USD	0,00	0,00	0,70
LU0252634307	MUL-LYX.DAILY LevDAX UCITS ETF Acc	0,00	0,00	0,30
LU0496786574	MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF Dist EUR	0,00	0,00	0,15
LU0602539271	Nordea 1-Emerging Stars Equity BI-EUR	0,00	0,00	0,85
LU0226954369	Robeco CGF-R.BP US Premium Eq. Class I USD	0,00	0,00	0,70
LU0230817925	T. Rowe Price-Japanese Equity I EUR	0,00	0,00	0,75
IE00BQQP9F84	VanEck Gold Miners UC.ETF	0,00	0,00	0,53
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD Distributing	0,00	0,00	0,07
LU0571085686	Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. I capit. USD	0,00	0,00	0,83
LU0050381036	Well.Man.F.(L)-W.US Res.Equ. Class S	0,00	0,00	0,60
IE00BJZ2DD79	Xtr.(IE) - Russell 2000 1C USD	0,00	0,00	0,15
IE00BFMNPS42	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF 1C	0,00	0,00	0,00
LU0411078552	Xtr.S&P 500 2x Lev.Daily Swap 1C	0,00	0,00	0,40

¹⁾ Die Verwaltungsvergütung des Sondervermögens wurde um die Verwaltungsvergütung der KVG-eigenen und gruppeneigenen Investmentanteile gekürzt, so dass keine Gebührendoppelbelastung für die Anleger entsteht.

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

MEAG GlobalChance DF

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren

EUR

-107.228,30

Transaktionskosten EUR 833,93.

(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 2021 betreffend das Geschäftsjahr 2021. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2021 nicht verändert.

Die Angaben zur Vergütung beziehen sich ausschließlich auf die Kapitalverwaltungsgesellschaft und nicht auf Unternehmen, mit denen ein Auslagerungsverhältnis besteht.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	19.908.211
davon feste Vergütung	EUR	13.016.035
davon variable Vergütung	EUR	5.535.269
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		128
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.521.659
davon Geschäftsleiter	EUR	1.521.659
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 betreffend nachhaltigkeitsbezogener Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

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

München, den 31.03.2022

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

K. Lammert

A. Schaks

P. Sharma

F. Becker

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG GlobalChance DF - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31.03.2022“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur

Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab. Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

München, den 14.07.2022

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Tätigkeitsbericht MEAG MM-Fonds 100 zum 31.03.2022

Anlageziel und Anlagepolitik

Der MEAG MM-Fonds 100 investiert überwiegend in auf Euro lautende Anleihen. Dabei werden Anleihen öffentlicher Aussteller (unter anderem Staats- und Kommunalanleihen), gedeckte Anleihen und Unternehmensanleihen bevorzugt. Aktien großer europäischer Unternehmen werden je nach Markteinschätzung bis zu 30 Prozent beigemischt, die Aktie der Münchener Rück wird dabei mit ca. 10 Prozent berücksichtigt. Das Fondsmanagement darf für den Investmentfonds Derivategeschäfte zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen einsetzen. Ziel ist ein attraktiver Wertzuwachs durch Anlage in die europäischen Renten- und Aktienmärkte. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Im überwiegenden Teil der vergangenen zwölf Monate beherrschte das Thema der ansteigenden Inflationsraten und Zinsen das Marktgeschehen an den europäischen Rentenmärkten. Ausgehend von –0,33 Prozent, kletterten die Renditen zehnjähriger Staatspapiere deutscher Provenienz vor dem Hintergrund dieses Marktumfeldes mit steigenden Zinsen sukzessive an. Die Mischung aus der anziehenden Konjunktur im Frühjahr 2021 sowie der Aussicht auf ein Ende der Corona-Pandemie und der damit einhergehenden Nachholeffekte führte zu steigenden Renditen an europäischen Rentenmärkten. Das abrupte Wiederhochfahren der Wirtschaft sorgte für Unterbrechungen in den Lieferketten und für Störungen auf der Angebots- und Nachfrageseite. Begleitet wurde dieser Prozess von anziehenden Rohstoffpreisen, die zusätzlich die Teuerungsraten diesseits und jenseits des Atlantiks befeuerten. Aus dem robusten Konjunkturmilieu resultierten steigende Zinsen, die zusätzlich die Inflationsraten anheizten. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen näherten sich in diesem Umfeld der Nulllinie und notierten bei –0,11 Prozent Mitte Mai 2021. Nach einer sommerlichen, temporären Gegenbewegung der Renditen zehnjähriger Staatspapiere deutscher Herkunft, zogen die Renditen dieser Papiere im Herbst erneut an. Grundsätzlich war dieser Verlauf auch bei Staatsanleihen der europäischen Peripherie gleicher Laufzeit erkennbar. Die Kombination aus anhaltend hoher Inflation und robuster ökonomischer Entwicklung bewog die Währungshüter in Europa, aber vor allem in den USA, dazu, im Herbst 2021 das graduelle Ende der ultralockeren Geldpolitik einzuläuten. Vor allem in den Vereinigten Staaten erfolgte angesichts der Rückkehr zur Vollbeschäftigung bereits im März 2022 der erste Zinsanhebungsschritt der US-Notenbank, um diese preistreibende Entwicklung zu dämpfen. Weitere kontraktive Maßnahmen dürften folgen. Die Europäische Zentralbank (EZB) beendete zudem im März 2022 das coronab-

edingte Anleiheaufkaufprogramm (PEPP), veränderte den europäischen Leitzins aber nicht. Die EZB wird die Anleihekäufe jedoch weiterhin fortsetzen, aber voraussichtlich, früher als ursprünglich geplant, im dritten Quartal 2022 beenden. Zum Ende des Kalenderjahres 2021 preisten die Marktteilnehmer diese geldpolitische Entwicklung und eine anhaltend hohe Teuerungsrate zunehmend ein, sodass der ansteigende Renditetrend sich fortsetzte. Mit dem sich anbahnenden Ukraine-Konflikt im neuen Kalenderjahr 2022 stiegen die Rohstoffpreise gewaltig an und befeuerten damit auch die Inflationsraten. Die Renditen von Staatsanleihen deutscher Provenienz notierten Anfang Februar 2022 zum ersten Mal seit gut zwei Jahren erneut im positiven Bereich. Mit dem Angriff Russlands auf sein Nachbarland Ukraine waren die Anleger wieder auf der Suche nach potenziell sicheren Anlagehäfen, sodass sich dadurch die Nachfrage nach beispielsweise deutschen Staatsanleihen zehnjähriger Laufzeit ab Ende Februar wieder erhöhte. Stichtagsbezogen notierten die Renditen deutscher, zehnjähriger Staatspapiere dennoch um gut 84 Basispunkte deutlich höher bei 0,51 Prozent. Der europäische Aktienmarkt (gemessen am EURO STOXX 50) verlor in den vergangenen zwölf Monaten 0,4 Prozent an Wert.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022 wurde der Rentenanteil stichtagsbezogen von 60,81 auf 54,06 Prozent reduziert. Im Rentenportfolio wurden im Geschäftsjahr der Anteil an gedeckten verzinslichen Wertpapieren von 29,79 auf 25,72 Prozent sowie der Bestand an Anleihen öffentlicher Emittenten von 29,08 auf 28,01 Prozent vermindert. Das Fondsmanagement ermäßigte innerhalb des Bestandes an Anleihen öffentlicher Emittenten das Engagement in Staatspapiere deutscher und niederländischer Provenienz und veräußerte vollständig den Bestand an Staatsanleihen slowenischer Herkunft. Der Anteil der italienischen Staatspapiere am Gesamtportfolio sank in der Stichtagsbetrachtung ebenfalls. Die Anzahl der Staatspapiere italienischer Herkunft mit unterschiedlichen Kupons und Restlaufzeiten wurde im Geschäftsjahr jedoch ausgeweitet. Auch die Anzahl an Staatspapieren spanischer Provenienz mit unterschiedlichen Kupons und Restlaufzeiten erhöhte sich in der Stichtagsbetrachtung, der Anteil spanischer Staatspapiere am Gesamtportfolio blieb aber stichtagsbezogen nahezu unverändert. Das Engagement in Staatsanleihen französischer Herkunft in der Berichtsperiode erhöhte das Fondsmanagement hingegen deutlich. Innerhalb des ebenfalls ermäßigten Bestandes an gedeckten verzinslichen Wertpapieren nahm das Fondsmanagement im Berichtszeitraum dennoch an attraktiven Neuemissionen teil. Dabei zeichnete das Fondsmanagement beispielsweise Anleihen des kanadischen Kreditinstituts Toronto-Dominion-Bank und der spanischen Santander-Bank.

Das Fondsmanagement gewichtete das Aktienportfolio höher und richtete dabei den Aktienbestand zyklischer aus. Im Geschäfts-

jahr stieg der Aktienanteil stichtagsbezogen von 35,82 auf 37,25 Prozent an. Innerhalb des leicht höher gewichteten Aktienportfolios gab es auf Einzeltitelebene im Berichtsjahr nur kleinere Umschichtungen. Das Fondsmanagement baute in der Berichtsperiode einen kleinen Bestand an Titeln des spanischen Energieanbieters Corporacion Acciona Energias aus dem Versorgersegment auf. Innerhalb des Automobilsegmentes veräußerte das Fondsmanagement den Bestand an BMW-Titeln vollständig und reinvestierte die frei gewordenen Mittel zunächst in Daimler-Aktien, um an der Aufspaltung (Spin-off) des Unternehmens in die Unternehmen Mercedes-Benz Group und Daimler Truck, den größten Nutzfahrzeugproduzenten weltweit, zu partizipieren. Die Mercedes-Benz Group verfolgt hinsichtlich Klimaneutralität sehr ambitionierte Ziele und strebt an, bis zum Jahr 2030 die CO₂-Emissionen im Vergleich zum Jahr 2020 zu halbieren. Dabei setzt der Stuttgarter Automobilkonzern auf neue Batterietechnik, ökologischen Strom und Recycling. Der Energiebedarf in der Produktion soll bis zum Jahr 2030 bis zu 70 Prozent über ökologische Energiequellen abgedeckt werden. In diesem Zusammenhang beabsichtigt der Konzern, die Dächer seiner Produktionsstätten mit Solaranlagen zu bestücken und einige Windturbinen an seinen Standorten aufzustellen. Das Ziel ist ein Zwischenschritt zum übergeordneten Ziel der Mercedes-Benz Group, bis zum Jahr 2039 vollständig klimaneutral zu sein. Im Mediensektor nahm das Fondsmanagement im Berichtsjahr auch an dem Spin-off des Vivendi-Konzerns und der Universal Music Group (UMG) teil, die weltweit den größten Anteil am Musikmarkt innehat. Innerhalb des Bankensegmentes kaufte das Fondsmanagement Titel von Intesa Sanpaolo, einem der größten italienischen Kreditinstitute. Finanztitel dürften tendenziell von dem steigenden Zinsumfeld profitieren. Die Bewertung diverser Finanztitel im Vergleich zur eigenen Historie und zum Gesamtmarkt ist attraktiv und günstig. Ferner erfolgte im Berichtszeitraum die Teilnahme am Börsengang des Unternehmens ABOUT YOU, der vollständige Bestand an den Titeln wurde allerdings im weiteren Verlauf mit Gewinn verkauft. In der Berichtsperiode veräußerte das Fondsmanagement nach stärkeren Kursanstiegen auch den Bestand an Deutsche-Wohnen-Aktien. Der Aktienkurs des deutschen Immobilienkonzerns Deutsche Wohnen profitierte dabei von dem erfolgreichen Übernahmeangebot des Konkurrenten Vonovia. Zu den größten Aktienpositionen im Portfolio zählten per Ende März 2022 Münchener Rück (9,17 Prozent), Total (1,39 Prozent) und Allianz (1,23 Prozent).

Der MEAG MM-Fonds 100 erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von -4,36 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (42,00 % IBOXX EURO SOVEREIGN EZONE all mats.; 28,00 % IBOXX Euro Coll. all mats. – TR; 20,50 % MSCI EMU ESG Leaders) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von -4,04 Prozent. Nachteilig wirkten sich die zunehmend kontraktiv agierenden Zentralbanken, das steigende

Zinsumfeld und die anziehenden Inflationsraten aus. Einen negativen Effekt hatte das anziehende Inflationsumfeld insbesondere auf die Bewertung von Wachstumstiteln aus dem Technologiebereich. Weitere negative Impulse lieferten globale Lieferkettenengpässe und der Ukraine-Konflikt, der bei einigen Unternehmen zu Abschreibungen von Investitionen im Zusammenhang mit den beschlossenen Sanktionen gegen Russland geführt hatte. Am 22. Juni 2022 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2021/2022. Je Anteil werden 0,56 Euro ausgeschüttet.

Die weitere Renditenentwicklung zehnjähriger deutscher Staatspapiere hängt auf der einen Seite vom weiteren Verlauf des Ukraine-Krieges und der Corona-Pandemie ab. Bei einer Eskalation des Konfliktes sowie durch potenziell ansteckende und gefährlichere Mutationen des Coronavirus dürfte die Nachfrage nach sichereren Anlagen, wie beispielsweise deutschen und auch US-amerikanischen Staatsanleihen, zunehmen. Auf der anderen Seite spielen jedoch die weitere Entwicklung der Inflationsraten und gestiegene Zinsen eine Rolle für die Renditen deutscher, zehnjähriger Staatspapiere. Die Inflationsraten jenseits und diesseits des Atlantiks dürften trotz der höchsten Stände seit gut 40 Jahren weiter anziehen, befeuert durch Lieferengpässe, den Ukraine-Konflikt und hohe Rohstoffpreise sowie gestiegene Zins-erwartungen und Zinsen. Die Europäische Zentralbank leitete mit der Reduktion der Anleihekäufe im März 2022 bereits erste kontraktive geldpolitische Schritte ein – ein erster Zinsanhebungsschritt wird im laufenden Jahr erwartet. Mit kräftigen Zinsanhebungsschritten ist allerdings bis auf Weiteres nicht zu rechnen. Die weitere Entwicklung an den europäischen Aktienmärkten ist von der Dauer und einer weiteren möglichen Eskalation des Konfliktes in Osteuropa sowie auch vom weiteren Verlauf der Corona-Pandemie abhängig. Hiervon wird sicherlich auch maßgeblich die Gewinnentwicklung zahlreicher europäischer Unternehmen beeinflusst, wobei infolge unterschiedlich hoher Abhängigkeiten vom russischen Markt und von russischer Energieversorgung bei einzelnen Titeln durchaus Kurspotenzial vorhanden ist.

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 2021 ein durchschnittliches Rating von AA2 (internes MEAG Rating). Mit einem Rentenportfolioanteil von 100 Prozent bildeten Ende März 2022 Papiere guter bis besser Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken trotz der durch das Coronavirus ausgelösten Marktturbulenzen demnach im Berichtszeitraum gering.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen weist infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2022 6,82 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren hoch.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 4,68 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag wies der Investmentfonds sowohl im Renten- wie auch im Aktienanteil keine offenen Währungspositionen aus. Alle Wertpapiere lauteten auf Euro, sodass kein Währungsrisiko bestand.

Liquiditätsrisiken

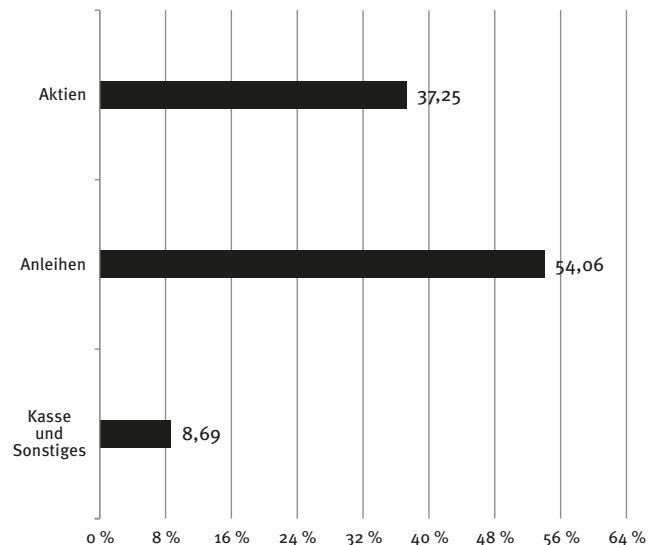
Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum überwiegend in hochliquide europäische Aktien und Rentenpapiere investiert. Alle Positionen waren handelbar, es ergab sich ein sehr geringes Liquiditätsrisiko für das Sondervermögen.

Operationelle Risiken

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

Portfoliostruktur zum 31.03.2022

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum Berichtsstichtag war der Fonds nicht in russische oder ukrainische Papiere investiert. Daher sind aktuell geringe, unmittelbare Auswirkungen durch die Ukraine-Krise zu erwarten. Die MEAG verfolgt die Situation und die daraus entstehenden Entwicklungen engmaschig. Weitere, zukünftige Auswirkungen waren zum Berichtsstichtag nicht absehbar. Neben Vermögenswerten aus den direkt betroffenen Staaten können Ansteckungseffekte auf Vermögenswerte aus anderen Staaten auftreten, die maßgebliche Geschäftsaktivitäten in der Krisenregion haben oder etwa mittelbar durch Sanktionen betroffen sein könnten. Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 20. Oktober 2021 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen und Besonderen Anlagebedingungen des OGAW-Sondervermögens geändert. Die Änderungen dienen maßgeblich der Einführung des Liquiditätsmanagement-Tools "Rücknahmebeschränkung". Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt auf der MEAG-Internetseite unter www.meag.com.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Gewinne		Prozent	
aus Aktien	EUR	98.742,12	27,23%
aus Renten	EUR	56.385,16	15,55%
aus Devisen	EUR	295,47	0,08%
aus Derivate	EUR	207.256,05	57,15%
Summe	EUR	362.678,80	100,00%

Verluste		Prozent	
aus Aktien	EUR	-2.756,70	0,37%
aus Renten	EUR	-498.606,92	66,57%
aus Devisen	EUR	530,75	-0,07%
aus Bezugsrechte	EUR	-2,24	0,00%
aus Derivate	EUR	-248.156,76	33,13%
Summe	EUR	-748.991,87	100,00%

Gesamt	EUR	-386.313,07
---------------	------------	--------------------

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG MM-Fonds 100

ISIN	DE0009782722
Auflagedatum	02.11.1979
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 0,50 %, zzt. 0,50 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Es wird kein Ausgabeaufschlag erhoben
Mindestanlagesumme	0 EUR
Fondsvermögen	17.219.836,91 €
Umlaufende Anteile	329.053,890
Anteilwert	52,33€
Endausschüttung pro Anteil am 22.06.2022	0,56 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	0,63 %

Alle Daten per 31.03.2022

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2021/2022 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Vermögensübersicht MEAG MM-Fonds 100

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		17.433.892,33	101,24
1. Aktien		6.414.824,41	37,25
- Dienstleistungssektor	EUR	342.038,47	1,99
- Energieversorger	EUR	321.726,90	1,87
- Finanzdienstleister	EUR	2.406.049,45	13,97
- Gesundheit	EUR	299.264,50	1,74
- Immobilien	EUR	37.033,20	0,22
- Industrie	EUR	640.462,43	3,72
- Konsumgüter	EUR	585.035,33	3,40
- Rohstoffe	EUR	502.173,98	2,92
- Technologie	EUR	862.475,60	5,01
- Telekommunikation	EUR	103.163,84	0,60
- Versorger	EUR	315.400,71	1,83
2. Anleihen		9.308.278,74	54,06
- ABS/MBS/CDO	EUR	56.555,56	0,33
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	4.823.220,58	28,01
- Gedeckte Anleihen	EUR	4.428.502,60	25,72
3. Derivate		-84.600,00	-0,49
4. Bankguthaben		1.466.950,12	8,52
5. Sonstige Vermögensgegenstände		328.439,06	1,91
II. Verbindlichkeiten		-214.055,42	-1,24
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-214.055,42	-1,24
III. Fondsvermögen	EUR	17.219.836,91	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung MEAG MM-Fonds 100

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	15.624.191,15	90,73
Aktien							EUR	6.414.824,41	37,25
DE000A1EWW0	adidas AG	STK	344	0	0	EUR	211,9000	72.893,60	0,42
NL001794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.	STK	1.000	0	0	EUR	29,1150	29.115,00	0,17
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.	STK	858	0	0	EUR	158,9200	136.353,36	0,79
NL0000235190	Airbus SE	STK	732	0	0	EUR	110,3600	80.783,52	0,47
NL0013267909	Akzo Nobel N.V.	STK	769	0	0	EUR	78,2200	60.151,18	0,35
DE0008404005	Allianz SE	STK	976	0	0	EUR	216,5500	211.352,80	1,23
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	885	0	0	EUR	610,0000	539.850,00	3,14
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.P.A.	STK	1.500	0	0	EUR	20,7700	31.155,00	0,18
FR0000120628	AXA S.A.	STK	3.496	0	0	EUR	26,5650	92.871,24	0,54
ES0113900137	Banco Santander S.A.	STK	18.978	0	0	EUR	3,1000	58.831,80	0,34
DE000BASF111	BASF SE	STK	1.660	0	0	EUR	51,7600	85.921,60	0,50
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	682	0	0	EUR	62,1000	42.352,20	0,25
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	1.174	0	0	EUR	51,9300	60.965,82	0,35
FR0000121261	Cie Génle Étis Michelin SCpA	STK	500	0	0	EUR	122,9500	61.475,00	0,36
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK	1.945	0	0	EUR	54,2700	105.555,15	0,61
ES0105563003	Corporacion Acciona Energias R	STK	1.298	1.298	0	EUR	33,5000	43.483,00	0,25
IE0001827041	CRH PLC	STK	400	0	0	EUR	36,3500	14.540,00	0,08
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	307	307	0	EUR	25,2300	7.745,61	0,04
FR0000120644	Danone S.A.	STK	1.116	0	0	EUR	50,0300	55.833,48	0,32
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	1.190	1.190	0	EUR	44,7150	53.210,85	0,31
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	STK	600	0	0	EUR	39,8600	23.916,00	0,14
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	330	0	0	EUR	163,0000	53.790,00	0,31
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	700	0	0	EUR	43,5500	30.485,00	0,18
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	3.817	0	0	EUR	16,9320	64.629,44	0,38
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	19.605	0	0	EUR	6,0680	118.963,14	0,69
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	827	0	0	EUR	166,3000	137.530,10	0,80
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	1.645	0	0	EUR	25,1800	41.421,10	0,24
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	750	0	0	EUR	33,3450	25.008,75	0,15
FR0010040865	Gecina S.A.	STK	324	0	0	EUR	114,3000	37.033,20	0,22
DE0006047004	HeidelbergCement AG	STK	964	0	0	EUR	51,6600	49.800,24	0,29
DE0006070006	HOCHTIEF AG	STK	547	0	0	EUR	61,2000	33.476,40	0,19
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	10.888	439	0	EUR	9,9200	108.008,96	0,63
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA	STK	500	0	0	EUR	19,7800	9.890,00	0,06
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	1.200	0	0	EUR	30,9850	37.182,00	0,22
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	10.784	3.284	0	EUR	9,5110	102.566,62	0,60
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	25.946	25.946	0	EUR	2,0840	54.058,49	0,31
NL0014332678	JDE Peet's N.V.	STK	436	0	0	EUR	25,9300	11.305,48	0,07

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
BE0003565737	KBC Groep N.V.		STK	1.301	0	0	EUR	65,3800	85.059,38	0,49
FR0000121485	Kering S.A.		STK	136	0	0	EUR	575,7000	78.295,20	0,45
IE0004906560	Kerry Group PLC		STK	287	0	0	EUR	101,1000	29.015,70	0,17
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V.		STK	311	0	0	EUR	162,5000	50.537,50	0,29
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.		STK	1.683	0	0	EUR	27,7300	46.669,59	0,27
FR000120321	L'Oreal S.A. ²⁾		STK	291	0	0	EUR	363,8500	105.880,35	0,61
IE00BZ12WP82	Linde PLC		STK	270	0	0	EUR	290,5000	78.435,00	0,46
FR000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE ²⁾		STK	136	0	0	EUR	649,4000	88.318,40	0,51
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	614	1.228	614	EUR	63,8100	39.179,34	0,23
DE0006632003	MorphoSys AG		STK	335	0	0	EUR	24,7600	8.294,60	0,05
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	6.500	0	450	EUR	243,0000	1.579.500,00	9,17
FI0009013296	Neste Oyj		STK	1.573	0	0	EUR	41,4800	65.248,04	0,38
NL0010773842	NN Group N.V.		STK	1.655	0	0	EUR	45,8600	75.898,30	0,44
FR000133308	Orange S.A.		STK	3.600	0	0	EUR	10,7040	38.534,40	0,22
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	881	0	0	EUR	48,5750	42.794,58	0,25
ES0173516115	Repsol S.A.		STK	1.436	0	0	EUR	11,9240	17.122,86	0,10
DE0007037129	RWE AG		STK	1.137	0	0	EUR	39,5300	44.945,61	0,26
FR000120578	Sanofi S.A.		STK	426	0	0	EUR	92,5100	39.409,26	0,23
DE0007164600	SAP SE		STK	2.250	0	0	EUR	101,1200	227.520,00	1,32
FR000121972	Schneider Electric SE		STK	1.000	0	0	EUR	152,1600	152.160,00	0,88
LU0088087324	SES S.A. ADR		STK	6.698	0	0	EUR	8,2640	55.352,27	0,32
DE0007236101	Siemens AG		STK	1.382	0	0	EUR	125,6600	173.662,12	1,01
DE000A2YN900	TeamViewer AG		STK	350	0	0	EUR	13,4650	4.712,75	0,03
FR000120271	TotalEnergies SE		STK	5.200	0	0	EUR	46,0300	239.356,00	1,39
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	1.757	0	0	EUR	40,9450	71.940,37	0,42
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V.		STK	1.528	1.528	0	EUR	24,1950	36.969,96	0,21
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.		STK	1.664	0	0	EUR	29,6600	49.354,24	0,29
FR000127771	Vivendi SE		STK	1.528	1.528	1.528	EUR	11,8400	18.091,52	0,11
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie		STK	264	0	0	EUR	157,0000	41.448,00	0,24
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	493	0	0	EUR	96,5800	47.613,94	0,28
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	9.209.366,74	53,48	
BE0000352618	0.000% Belgien, Königreich EO-Bons d'Etat 2021(31)		EUR	100	100	0	%	91,2740	91.274,00	0,53
DE0001030732	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2021 (2031) Grüne		EUR	300	300	0	%	95,3850	286.155,90	1,66
DE0001102572	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2021 (2052)		EUR	100	100	0	%	82,0970	82.097,00	0,48
FR0013415627	0.000% Frankreich EO-OAT 2019(25)		EUR	200	200	0	%	99,1420	198.283,00	1,15
FR0013508470	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(26)		EUR	220	420	200	%	98,3830	216.443,26	1,26
FR0014002WK3	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(31)		EUR	200	200	0	%	91,5460	183.092,20	1,06
FR0014007L00	0.000% Frankreich EO-OAT 2022(32)		EUR	200	200	0	%	90,7100	181.420,00	1,05

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
IT0005454050	0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)		EUR	200	200	0 %	99,4740	198.947,60	1,16
BE0002707884	0.000% KBC Bank N.V. EO-Med.- T.Mortg.Cov.Bds 20(25)		EUR	200	0	0 %	96,8450	193.690,60	1,12
ES0000012K38	0.000% Spanien EO-Bonos 2022(25)		EUR	100	100	0 %	98,3190	98.319,00	0,57
FR0013515715	0.010% Arkéa Home Loans SFH S.A. EO- Mortg. Cov. MTN 2020(30)		EUR	100	0	100 %	90,3460	90.345,70	0,52
FR0013459047	0.010% BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab. 2019(26)		EUR	200	200	0 %	95,7590	191.517,80	1,11
DE000A289PC3	0.010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1229 20(25)		EUR	100	100	0 %	97,1990	97.199,20	0,56
DE000HCB0BH9	0.010% Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.22(27) DIP S.2746		EUR	100	100	0 %	95,5150	95.514,90	0,55
XS2430951744	0.125% Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)		EUR	100	100	0 %	95,6350	95.635,30	0,56
DE000LB2ZSM3	0.125% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.827 v.22(29)		EUR	100	100	0 %	93,2300	93.229,80	0,54
XS2123018173	0.237% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) CL.A ³⁾		EUR	100	0	0 %	99,8800	56.555,56	0,33
XS2456253082	0.250% Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO- Med.-Term Cov. Bds 2022(25)		EUR	200	200	0 %	98,2660	196.532,00	1,14
DE0001102465	0.250% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2019 (2029)		EUR	205	0	400 %	98,8610	202.665,05	1,18
DE000A2GSLF9	0.250% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN- HPF Reihe 15277 v.18(23)		EUR	200	200	0 %	100,3660	200.731,80	1,17
IT0005433690	0.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)		EUR	300	300	0 %	92,9640	278.891,70	1,62
DE000DHY4614	0.250% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.461 v.16(23) ²⁾		EUR	100	0	200 %	100,3610	100.360,50	0,58
FR0013231081	0.325% Cie de Financement Foncier EO- Med.-T. Obl.Fonc. 2017(23)		EUR	300	0	0 %	100,1810	300.543,00	1,75
BE0000354630	0.350% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(32)		EUR	140	140	0 %	93,4350	130.809,00	0,76
DE000A14KKM9	0.375% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1187 16(26) [DG]		EUR	100	100	0 %	97,9280	97.928,10	0,57
DE000HSH6K16	0.375% Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.18(23) SER.2693		EUR	100	100	0 %	100,3280	100.327,90	0,58
FR0013515806	0.500% Frankreich EO-OAT 2020(40)		EUR	200	200	0 %	88,0680	176.136,60	1,02
DE000MHB17J8	0.500% Münchener Hypothekenbank MTN- HPF Ser.1718 v.16(26)		EUR	100	100	0 %	98,3890	98.389,10	0,57
ES0000012F76	0.500% Spanien EO-Obligaciones 2020(30)		EUR	50	0	500 %	95,1850	47.592,50	0,28
XS1588284056	0.500% Toronto-Dominion Bank, The EO- Med.-Term Cov.Bds 2017(24)		EUR	100	100	0 %	99,9130	99.912,60	0,58
XS1791443440	0.625% Bank of Ireland Mortgage Bank PLC EO-M.-T. Mtg Cov.Nts 2018(25)		EUR	200	0	100 %	99,4000	198.800,40	1,15
DE000DL19T67	0.625% Deutsche Bank AG MTN-HPF v. 18(25)		EUR	100	100	0 %	99,2760	99.276,10	0,58
DE000A2YNWA1	0.625% ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v. 22(29)		EUR	200	200	0 %	96,8900	193.779,00	1,13
ES0000012K20	0.700% Spanien EO-Bonos 2022(32)		EUR	380	380	0 %	93,2370	354.298,70	2,06
ES0413900384	0.750% Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)		EUR	300	0	200 %	100,4700	301.408,50	1,75
DE000BLB6JH4	0.750% Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.19(29)		EUR	200	0	300 %	97,9110	195.822,20	1,14
XS2446284783	0.750% Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(28)		EUR	200	200	0 %	97,6390	195.278,00	1,13
XS2449505820	0.750% Coöperatieve Rabobank U.A. EO- Med.-T.Cov.Bds 2022(32)		EUR	200	200	0 %	94,4840	188.968,00	1,10
FR0013480613	0.750% Frankreich EO-OAT 2020(52)		EUR	100	100	0 %	83,9930	83.993,20	0,49
NL0012818504	0.750% Niederlande EO-Anl. 2018(28)		EUR	70	0	100 %	101,3810	70.966,70	0,41

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
BE0000345547	0.800% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(28) Ser. 85 ²⁾		EUR	250	0	0 %	101,0630	252.657,50	1,47
ES0000012124	0.850% Spanien EO-Bonos 2021(37)		EUR	300	300	0 %	88,3430	265.029,00	1,54
XS2461741212	0.864% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(27)		EUR	100	100	0 %	98,8980	98.898,00	0,57
IT0005121592	0.875% Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2015(23)		EUR	400	0	200 %	100,9140	403.654,40	2,34
DE000LB06CF2	0.875% Landesbank Baden-Württemberg OPF-MTN. S.753 v.15(25)		EUR	100	100	0 %	100,1820	100.181,50	0,58
IT0005466013	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(32)		EUR	400	400	0 %	90,0690	360.277,20	2,09
IE00BV8C9418	1.000% Irland EO-Treasury Bds 2016(26)		EUR	110	0	0 %	102,2090	112.429,90	0,65
FR0013296159	1.250% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(32)		EUR	100	100	0 %	99,6000	99.600,40	0,58
FR0013345485	1.500% Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2018(38)		EUR	200	200	0 %	101,0330	202.065,80	1,17
FR0013404969	1.500% Frankreich EO-OAT 2019(50)		EUR	100	100	0 %	103,3070	103.307,30	0,60
AT0000A1K9F1	1.500% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(47)		EUR	125	0	0 %	108,5970	135.745,75	0,79
IT0005413171	1.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)		EUR	300	0	300 %	98,3400	295.018,50	1,71
FR0011486067	1.750% Frankreich EO-OAT 2013(23)		EUR	200	200	0 %	102,4480	204.896,00	1,19
IT0005363111	3.850% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(49)		EUR	100	0	150 %	128,4120	128.411,70	0,75
IT0004898034	4.500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(23)		EUR	80	0	700 %	105,0780	84.062,32	0,49
Neuemissionen							EUR	98.912,00	0,57
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen							EUR	98.912,00	0,57
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	98.912,00	0,57
XS2464091029	1.000% SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)		EUR	100	100	0 %	98,9120	98.912,00	0,57
Summe Wertpapiervermögen							EUR	15.723.103,15	91,31
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-84.600,00	-0,49
Aktienindex-Derivate							EUR	-84.600,00	-0,49
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-84.600,00	-0,49
DE000C5HZK47	Euro STOXX 50 Fut. 17.06.2022	EUREX	Anzahl	-45				-84.600,00	-0,49
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.466.950,12	8,52
Bankguthaben							EUR	1.466.950,12	8,52
EUR - Guthaben bei:							EUR	1.450.791,08	8,43
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.			EUR	1.450.791,08		%	100,0000	1.450.791,08	8,43
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	16.159,04	0,09
			USD	17.979,36		%	100,0000	16.159,04	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	328.439,06	1,91
Dividendenansprüche			EUR	5.609,59				5.609,59	0,03

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	207.762,80				207.762,80	1,21
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	3.976,12				3.976,12	0,02
	Variation Margin		EUR	84.600,00				84.600,00	0,49
	Zinsansprüche		EUR	26.490,55				26.490,55	0,15
	Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-214.055,42	-1,24
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-16.314,42				-16.314,42	-0,09
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-197.741,00				-197.741,00	-1,15
	Fondsvermögen						EUR	17.219.836,91	100,00
	Anteilwert MEAG MM-Fonds 100						EUR	52,33	
	Umlaufende Anteile MEAG MM-Fonds 100						STK	329.053,890	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ Wertpapiere sind Gegenstand von Rechten Dritter

³⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

⁴⁾ z.B. noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2022				
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,112650	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DE000A3CNK42	ABOUT YOU Holding SE	STK	1.960	1.960
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	0	570
FR000130650	Dassault Systemes SE	STK	0	238
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK	0	1.256
LU2290522684	InPost S.A.	STK	0	344
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	0	6.710
Verzinsliche Wertpapiere				
DE0001102481	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2050)	EUR	100	100
EU000A3KWCf4	0.000% Europäische Union EO-MTN 2021(28)	EUR	100	100
EU000A3KSXE1	0.000% Europäische Union EO-MTN 2021(31)	EUR	100	100
XS2359292955	0.000% Landwirtschaftliche Rentenbank MTN.v.21(31)	EUR	300	300
XS1548773040	0.000% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H295 v.17(22)	EUR	0	500
NL0015000B11	0.000% Niederlande EO-Anl. 2021(38)	EUR	200	200
DE000A3E5UU2	0.010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1238 21(30)	EUR	100	100
AT0000A2UXM1	0.010% Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2022(28)	EUR	100	100
SK4000019634	0.010% Prima Banka Slovensko A.S. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 21(27)	EUR	200	200
XS2393768788	0.048% Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2021(26)	EUR	100	100
XS1548410080	0.050% DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2017(22)	EUR	0	300
EU000A283867	0.100% Europäische Union EO-MTN 2020(40)	EUR	0	300
XS1550202029	0.125% Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(22)	EUR	0	400
DE000BLB6JL6	0.125% Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.21(29)	EUR	200	200
FR0014005FC8	0.125% Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-MTN 2021(31)	EUR	200	200
DE000BLB6JM4	0.200% Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.22(30)	EUR	200	200
SI0002103966	0.275% Slowenien, Republik EO-Bds 2020(30)	EUR	0	140
FR0013358843	0.875% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(28)	EUR	0	200
BE0000335449	1.000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(31) Ser. 75	EUR	0	140
ES0440609396	1.000% Caixabank S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 18(28)	EUR	0	500
DE0001102341	2.500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2046)	EUR	0	550
FR0011461037	3.250% Frankreich EO-OAT 2013(45)	EUR	0	90
XS0519458755	3.750% Danske Bank A/S EO-Med.-Term Cov.Bds 2010(22)	EUR	0	200
FR0011181171	4.250% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 12(22)	EUR	0	420
ES00000123X3	4.400% Spanien, Königreich EO-Bonos 2013(23)	EUR	0	280
ES0000012411	5.750% Spanien, Königreich EO-Obl. 2001(32)	EUR	200	200
Andere Wertpapiere				
ES06445809N8	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	10.710	10.710
ES06445809Mo	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	10.449	10.449

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
ES0144583251	Iberdrola S.A.	STK	179	179
ES0144583244	Iberdrola S.A.	STK	261	261

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			9.011
EURO STOXX 50)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG MM-Fonds 100
für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022**

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	104.450,16
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	90.865,16
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	17.044,73
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	101.085,14
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-3.511,12
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-15.667,53
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-5.940,44
8. Sonstige Erträge	7.570,09
Summe der Erträge	295.896,19
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-46,59
2. Verwaltungsvergütung	-90.168,32
3. Verwahrstellenvergütung	-5.900,24
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.579,22
5. Sonstige Aufwendungen	-6.106,04
Summe der Aufwendungen	-112.800,41
III. Ordentlicher Nettoertrag	183.095,78
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	362.678,80
2. Realisierte Verluste	-748.991,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-386.313,07
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-203.217,29
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹⁾	-393.106,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹⁾	-195.721,91
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-588.828,74
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-792.046,03

¹⁾ Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Entwicklung des Sondervermögens MEAG MM-Fonds 100

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		18.765.626,53
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-234.285,73
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-515.179,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	439.588,55	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-954.767,82	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-4.278,59
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-792.046,03
davon nicht realisierte Gewinne	-393.106,83	
davon nicht realisierte Verluste	-195.721,91	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		17.219.836,91

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG MM-Fonds 100

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	580.904,10	1,77
1. Vortrag aus dem Vorjahr	784.121,39	2,38
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-203.217,29	-0,62
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	396.633,92	1,21
1. Vortrag auf neue Rechnung	396.633,92	1,21
III. Gesamtausschüttung	184.270,18	0,56
1. Endausschüttung	184.270,18	0,56
a) Barausschüttung	184.270,18	0,56
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG MM-Fonds 100

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	17.219.836,91	52,33
31.03.2021	18.765.626,53	55,41
31.03.2020	17.092.376,93	50,36
29.03.2019	17.557.925,21	52,66

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG MM-Fonds 100

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	1.756.134,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE ALL MATS TR		42,00%
IBOXX EUR COLL ALL MATS TR		28,00%
MSCI EMU ESG Leaders Net TR		20,50%
Aktie als Index: MUNICH RE TR		9,50%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,86%
größter potenzieller Risikobetrag		3,41%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		2,25%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Value-at Risk
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltdauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages-Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	110,59
--	--------

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG MM-Fonds 100	EUR	52,33
Umlaufende Anteile MEAG MM-Fonds 100	STK	329.053,890

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG MM-Fonds 100

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,63 %
--	--------

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

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

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

MEAG MM-Fonds 100		
Sonstige Erträge		
Quellensteuererstattung	EUR	5.981,62
Sonstige Aufwendungen		
Depotgebühren	EUR	-2.439,33
Gebühren Proxy Voting	EUR	-1.722,94

Transaktionskosten EUR 2.988,94.

(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 2021 betreffend das Geschäftsjahr 2021. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2021 nicht verändert.

Die Angaben zur Vergütung beziehen sich ausschließlich auf die Kapitalverwaltungsgesellschaft und nicht auf Unternehmen, mit denen ein Auslagerungsverhältnis besteht.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	19.908.211
davon feste Vergütung	EUR	13.016.035
davon variable Vergütung	EUR	5.535.269
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		128
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.521.659
davon Geschäftsleiter	EUR	1.521.659
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 betreffend nachhaltigkeitsbezogener Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

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

München, den 31.03.2022

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

K. Lammert

A. Schaks

P. Sharma

F. Becker

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG MM-Fonds 100 - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31.03.2022“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur

Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab. Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

München, den 14.07.2022

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Tätigkeitsbericht ERGO Vermögensmanagement Robust zum 31.03.2022

Anlageziel und Anlagepolitik

Der ERGO Vermögensmanagement Robust investiert weltweit in eine Vielzahl von Anlageklassen, wie z. B. Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente sowie – über indirekte Anlagen – Immobilien, Edelmetalle und Rohstoffe. Es erfolgt eine defensive Ausrichtung der verschiedenen Anlageklassen, die Aktienquote beträgt meist bis zu 30 Prozent (zulässig zwischen 0 und 50 Prozent). Besonderer Fokus wird auf das Risikomanagement gelegt, um moderate Schwankungen der Anteilpreise zu erreichen. Nachhaltig agierende Aussteller, die ihren wirtschaftlichen Erfolg mit Rücksicht auf Umwelt und Gesellschaft erzielen und die die Grundsätze guter Unternehmensführung einhalten, werden bevorzugt. Strenge Ausschlusskriterien stellen sicher, dass nicht in Aussteller investiert wird, die in kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind oder gegen anerkannte Normen verstoßen. Die Investitionen erfolgen über Direktinvestments, Derivate oder Zielfonds, wie z. B. börsengehandelte Indexfonds (ETFs). Ziel ist mittelfristig ein Wertzuwachs mit soliden Ertragschancen unter Berücksichtigung nachhaltiger Aspekte.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der ERGO Vermögensmanagement Robust bewirbt ökologische und/oder soziale Produktmerkmale. Zur Erreichung der ökologischen und sozialen Produktmerkmale wendet der Fonds strenge Ausschlusskriterien an. Nähere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit, zu Produktmerkmalen und Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entnehmen Sie bitte dem Anhang des Berichtes.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Der MSCI World in lokaler Währung verzeichnete nach einer kurzen Seitwärtsbewegung einen graduellen Anstieg ab dem späten Frühjahr 2021. Eine wesentliche Ursache für die freundliche Marktstimmung war die gute wirtschaftliche Lage. Von den USA kamen positive Konjunktursignale sowie eine starke Berichtssaison für das dritte Quartal 2021, die diese freundliche Marktstimmung zusätzlich befeuerten. Die Rückkehr zur Vollbeschäftigung in den Vereinigten Staaten und die kräftig anziehende Teuerungsrate bewogen die US-Währungshüter dazu, das graduelle Ende der ultralockeren Geldpolitik einzuläuten. Auch in Europa zog die Inflationsrate aufgrund der guten Konjunkturlage, des zwischenzeitlichen Wiederhochfahrens der Wirtschaft sowie der damit einhergehenden Engpässe und Sondereffekte an. Für vorübergehend nachgebende Kursnotierungen sorgte in der zweiten Hälfte des Herbstes 2021 die sehr ansteckende Omikron-Variante des Coronavirus. Generell erwies sich die neue Mutation jedoch als nicht so gefährlich wie die vorherigen Varianten, sodass die Kurse an den internationalen Aktienmärkten erneut anstiegen. Im neuen

Kalenderjahr 2022 drängte sich erneut die Teuerungsrate in den Fokus, sodass die Kurse globaler Titel nachgaben. In Deutschland erreichte diese Rate ebenfalls ein 40-Jahres-Hoch von 7,3 Prozent im März 2022. Auch in der Eurozone stieg die Inflationsrate mit 7,4 Prozent im März deutlich an, und zwar auf den höchsten Stand seit dem Bestehen des Währungsraumes. Vor diesem Hintergrund beendete die Europäische Zentralbank (EZB) im März 2022 das Pandemie-Notfallprogramm (PEPP), also das coronabedingte Anleiheaufkaufprogramm. Die EZB wird die Anleihekäufe jedoch weiterhin fortsetzen, aber voraussichtlich, früher als ursprünglich geplant, im dritten Quartal 2022 auslaufen lassen. Ab Februar 2022 rückte zudem der Ukraine-Konflikt immer stärker in den Fokus der Anleger. Mit dem Angriff Russlands auf sein Nachbarland Ukraine kam es auf breiter Front zu heftigen Kursrücksetzern, sodass zu Anfang März 2022 die europäischen Indizes auf die tiefsten Stände der Berichtsperiode fielen. Es handelt sich hierbei um die größte militärische Operation sowie den schlimmsten Flüchtlingsstrom auf europäischem Boden seit dem Zweiten Weltkrieg. Auch die Öl- und Gaspreise stiegen angesichts des Krieges in sehr kurzer Zeit und trieben dadurch zusätzlich die Inflationsentwicklung an. Der breite, globale MSCI World in lokaler Währung gewann stichtagsbezogen dennoch um etwa 10,1 Prozent an Wert. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen stiegen im Berichtszeitraum von –0,33 auf 0,51 Prozent, während sich die Renditen der zehnjährigen US-Staatspapiere von 1,75 auf 2,33 Prozent erhöhten.

Das Fondsmanagement steuerte die Aktienquote im Geschäftsjahr sehr aktiv und passte diese den Marktgegebenheiten an. In der Berichtsperiode bewegte sich die Aktienquote in engen Bandbreiten zwischen gut 20 und 33 Prozent. Nach einer anfänglichen Seitwärtsbewegung erhöhte das Fondsmanagement die Aktienquote auf den höchsten Stand des Berichtszeitraumes Ende September 2021. Im Spätherbst beunruhigten die Ankündigung zum geldpolitischen Kurswechsel der US-Notenbank und die kräftig anziehenden Inflationserwartungen sowie ansteigende Inflationsraten die Marktteilnehmer, sodass das Fondsmanagement die Aktienmarktpartizipation des Mischfonds reduzierte. Mit dem aufkommenden Ukraine-Konflikt wurde die Aktienquote im neuen Kalenderjahr weiter ermäßigt und lag zum Berichtsstichtag bei ca. 24 Prozent.

Die Rentenquote wurde im Berichtszeitraum aktiv gesteuert und bewegte sich im Kalenderjahr 2021 in eher engeren Bandbreiten zwischen 53 und 62 Prozent. Erst im letzten Quartal des Geschäftsjahres wurde die Rentenquote des Fonds leicht angehoben. Zum Berichtsstichtag lag die Rentenquote bei ca. 67 Prozent und damit um 10 Prozentpunkte über ihrem Ausgangswert.

Innerhalb des Aktienbestandes gewichtete das Fondsmanagement beispielsweise die Aktien-Bestände der Konzerne

Koninklijke KPN und Telefónica aus dem Telekommunikationsbereich höher. Der anhaltende Trend zum Streaming und auch nach der Pandemie zum „Teil-Homeoffice“ dürfte weiterhin die Aktienkurse von Telekommunikationsanbietern beflügeln. Darüber hinaus stockte das Fondsmanagement den Anteil an Bankentiteln beispielsweise durch die Höhergewichtung der Aktien der ING Groep auf. Finanztitel dürften tendenziell von dem Umfeld steigender Zinsen profitieren. Die Bewertung diverser Finanztitel im Vergleich zur eigenen Historie und gegenüber dem Gesamtmarkt ist attraktiv und günstig. Innerhalb der Konsumgütersparte erfolgten Zukäufe von Anteilen an dem Luxusgüteranbieter L'Oreal. Veräußert wurden in der Berichtsperiode beispielsweise Aktien des deutschen Immobilienkonzerns Deutsche Wohnen, des global operierenden Rohstoffkonzerns Rio Tinto sowie von Siemens Energy. Siemens Energy ist ein Anbieter für Energieerzeugung und -übertragung sowie Industrielösungen im Bereich der erneuerbaren und konventionellen Energien. Der Aktienkurs litt an den enttäuschenden Ergebnissen des Tochterunternehmens und Windkraft-Spezialisten Gamesa. Daneben veräußerte das Fondsmanagement beispielsweise die Bestände an Aktien der Unternehmen UPM Kymmene und Suez.

Innerhalb des Rentenportfolios nahm das Fondsmanagement an verschiedenen attraktiven Neuemissionen teil. Dabei wurden beispielsweise verzinsliche Wertpapiere von Luftfahrtgesellschaften gekauft, darunter waren unter anderem Anleihen von Wizz Air, Ryanair oder Lufthansa. Diese Unternehmen dürften von der allmählichen Wiedereröffnung der Wirtschaft und der Wiederbelebung des Tourismus nach der Corona-Pandemie profitieren. Aufgrund des Ukraine-Krieges und der zunehmenden Ausrichtung der europäischen Wirtschaft weg vom konventionellen russischen Erdgas und hin zum Flüssiggas zeichnete das Fondsmanagement eine Anleihe des weltweit größten Flüssiggas-Exporteurs Qatar Petroleum. Zudem erfolgten im Berichtszeitraum Neuengagements in Anleihen georgischer Provenienz. Hierbei wurden Staatspapiere sowie ein verzinsliches Wertpapier der georgischen Eisenbahn erworben. Beigemischt wurden ferner zwei attraktive südamerikanische Staatspapiere kolumbianischer und brasilianischer Provenienz.

Innerhalb des Investmentanteile-Portfolios erfolgte eine stärkere Diversifizierung des Bestandes an Zielfonds. In diesem Zusammenhang kaufte das Fondsmanagement die Zielfonds Plenum CAT Bd Dyn.Fd und Twelve Cat Bond Fund neu in den Bestand. Cat Bonds (catastrophe bond) sind Katastrophenanleihen, deren Zahlungsverpflichtungen vom Eintritt bestimmter Katastrophenereignisse abhängig gemacht werden, in der Regel handelt es sich hierbei um die Absicherung vor einem finanziellen Schaden durch Naturkatastrophen. Daneben wurde das Engagement in den nachhaltigen Zielfonds iShares IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD verstärkt. Auf der Verkaufsseite standen die Zielfonds Invesco Cap

Bd ETF USD acc., iShares Yield Corp Bd U.ETF EUR (Dist), Shs VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc) und Xtrackers II EUR Corporate Bond. Aufgrund des Ukraine-Konfliktes trennte sich das Fondsmanagement von dem auf die osteuropäische Region ausgerichteten ETF (Exchange Traded Fund) iShares MSCI East.Eur.Capp.U..

Der ERGO Vermögensmanagement Robust erzielte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von –2,03 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (9,00 % STOXX Europe 600 – NR; 6,00 % S&P 500 hedged in EUR – NR; 3,00 % MSCI Emerging Markets – NR; 62,00 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate – TR; 15,00 % Bloomberg Barclays US Aggregate – TR; 5,00 % JPM EMBIG Diversified hedged EUR – TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von –2,70 Prozent. Negative Performancebeiträge lieferten der Anstieg der Inflationsraten und der Zinsanstieg auf der Rentenseite. Allerdings konnte der negative Einfluss des Zinsanstiegs durch eine niedrige aktive Steuerung der Duration mithilfe von Derivaten abgemildert werden. Auf der Aktienseite wirkten sich die schwankungsintensiven Märkte im Zuge des Ukraine-Krieges, zunehmender geopolitischer Risiken und kräftig anziehender Rohstoffpreise sowie Inflationsraten negativ aus. Positive Beiträge zur Wertentwicklung konnten hingegen die breitere Diversifizierung des Portfolios sowie die aktive Steuerung der Duration und Aktienquote liefern.

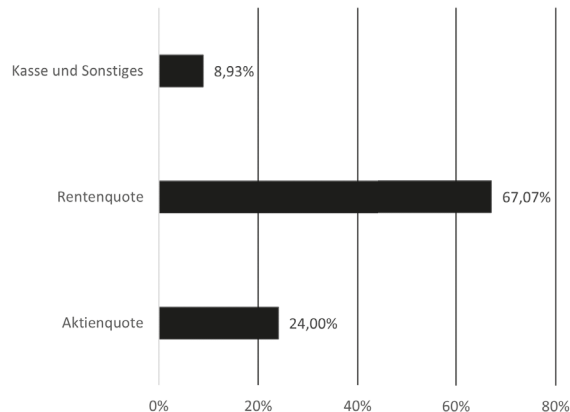
Am 22. Juni 2022 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2021/2022. Je Anteil werden 0,37 Euro ausgeschüttet.

Die Corona-Pandemie gerät trotz wieder steigender Inzidenzen in Deutschland aufgrund des Ukraine-Konfliktes zunehmend in den Hintergrund. Unklar ist gegenwärtig, ob Russland diese militärische Operation bis zur Eroberung Kiews und weiterer Regionen oder des gesamten Territoriums der Ukraine fortsetzt oder ob sich überraschend doch eine diplomatische Lösung abzeichnet. Die langfristigen Folgen des Angriffs sind für die globale Wirtschaft noch nicht abzuschätzen. Möglicherweise stehen wir vor einer historischen Zeitwende – dabei ist die langfristige Rolle und Positionierung Chinas als latenter Unterstützer Russlands oder als Gegner von entscheidender Bedeutung. Die potenziellen Nachwehen der Corona-Pandemie und des Ukraine-Konfliktes könnten eine Deglobalisierung von bestimmten Sektoren vorantreiben, was zusätzlich die Inflationsraten befeuern könnte. In den USA hatte die Notenbank kürzlich die Zinswende begonnen. In Europa dürfte der erste Anhebungsschritt auch im laufenden Jahr erfolgen. Dabei muss aber die Europäische Zentralbank vor dem Hintergrund der wachsenden Sorge vor einer Stagflation neben den anziehenden Inflationsraten auch die ökonomische Entwicklung im Fokus behalten, um die Konjunktur nicht abzuwürgen. Auch an den Rohstoffmärkten hinterlässt der Krieg tiefe Spuren. Russland ist ein großer, weltweit agierender Exporteur

von Öl und Gas, aber auch die Ukraine als europäische Kornkammer ist für den Weizenmarkt nicht unerheblich. Diese Bedeutung der beiden Staaten für die Rohstoffmärkte ist auch an den jeweiligen Preisanstiegen sichtbar. Zahlreiche von russischen Gas- und Ölimporten abhängige Länder sind auf der Suche nach Alternativen. Die weiteren Entwicklungen an den globalen Aktienmärkten sind von der Dauer und einer weiteren, möglichen Eskalation des Konfliktes in Osteuropa sowie auch vom weiteren Verlauf der Corona-Pandemie abhängig. Generell dürften US-amerikanische Aktienmärkte in den nächsten Wochen besser performen als europäische Aktienmärkte – nicht zuletzt aufgrund der räumlichen Nähe Europas zur Ukraine und der tendenziell stärkeren Abhängigkeit europäischer Länder von russischen Rohstoffen. Zudem dürften die zu erwartenden, weiteren Zinsanhebungsschritte der US-Notenbank im laufenden Jahr auch stärkere Kapitalbewegungen in die USA nach sich ziehen.

Portfoliostruktur zum 31.03.2022

Angaben in % mit Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2021 ein durchschnittliches Rating von A3 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 82,42 Prozent bildeten Papiere guter bis zu bester Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken trotz der durch das Coronavirus ausgelösten Marktturbulenzen demnach im Berichtszeitraum moderat.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zins sensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2022 5,47 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Rentenportfolios waren moderat.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken trotz der durch das Coronavirus ausgelösten Marktturbulenzen demnach im Berichtszeitraum gering. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 4,38 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag war das Sondervermögen mit etwa 24 Prozent in Fremdwährungen investiert. Die Währungsrisiken waren somit im Berichtszeitraum moderat.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

ren. Die Fondsgesellschaft begegnet diesen Risiken unter anderem durch schriftlich dokumentierte Verhaltensrichtlinien, Prozessbeschreibungen sowie mit einem Kontrollumfeld. Die Prüfung der Einhaltung der entsprechenden Vorschriften erfolgt regelmäßig durch die Interne Revision.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	430.304,31	0,06%
aus Renten	EUR	889.482,85	0,13%
aus Investmentanteilen	EUR	679.996.181,58	98,83%
aus Devisen	EUR	-7.235,89	0,00%
aus Bezugsrechte	EUR	403,66	0,00%
aus Derivate	EUR	6.703.589,95	0,97%
Summe	EUR	688.012.726,46	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-62.688,22	0,01%
aus Renten	EUR	-389.955,90	0,06%
aus Investmentanteilen	EUR	-671.021.903,02	98,31%
aus Devisen	EUR	630,84	0,00%
aus Bezugsrechte	EUR	-699,05	0,00%
aus Derivate	EUR	-11.067.708,06	1,62%
Summe	EUR	-682.542.323,41	100,00%

Gesamt EUR 5.470.403,05

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum Berichtsstichtag war der Fonds in geringem Umfang indirekt über Zielfonds, unmittelbar mit 900.000 EUR Nominal und mit 500.000 USD Nominal in russische und/oder ukrainische Wertpapiere sowie in Bankguthaben in Höhe von 101.123,46 RUB (1.103,65 EUR) investiert. Aktuell sind dadurch geringe Auswirkungen durch die Ukraine-Krise zu erwarten. Die MEAG verfolgt die Situation und die daraus entstehenden Entwicklungen engmaschig. Weitere, zukünftige Auswirkungen waren zum Berichtsstichtag nicht absehbar. Neben Vermögenswerten aus den direkt betroffenen Staaten können Ansteckungseffekte auf Vermögenswerte aus anderen Staaten auftreten, die maßgebliche Geschäftsaktivitäten in der Krisenregion haben oder etwa mittelbar durch Sanktionen betroffen sein könnten. Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 20. Oktober 2021 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen und Besonderen Anlagebedingungen des OGAW-Sondervermögens geändert. Die Änderungen dienen maßgeblich der Einführung des Liquiditätsmanagement-Tools "Rücknahmebeschränkung". Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt auf der MEAG-Internetseite unter www.meag.com.

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen ERGO Vermögensmanagement Robust

ISIN	DE000A2ARYR2
Auflagedatum	15.03.2017
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 0,95 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 4,00 %, zzt. 4,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR
Fondsvermögen	171.013.704,79 €
Umlaufende Anteile	3.362.490,446
Anteilwert	50,86€
Endausschüttung pro Anteil am 22.06.2022	0,37 €
Gesamtkostenquote ⁴⁾	1,09 %

Alle Daten per 31.03.2022

⁴⁾ Die im Geschäftsjahr 2021/2022 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Vermögensübersicht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		172.334.488,09	100,77
1. Aktien		20.944.571,75	12,25
- Dienstleistungssektor	EUR	1.183.718,13	0,69
- Energieversorger	EUR	1.204.763,96	0,70
- Finanzdienstleister	EUR	3.709.395,95	2,17
- Gesundheit	EUR	3.184.879,29	1,86
- Immobilien	EUR	293.842,95	0,17
- Industrie	EUR	3.262.709,74	1,91
- Konsumgüter	EUR	3.706.601,09	2,17
- Rohstoffe	EUR	1.589.318,00	0,93
- Technologie	EUR	1.504.525,21	0,88
- Telekommunikation	EUR	578.210,58	0,34
- Versorger	EUR	726.606,85	0,42
2. Anleihen		111.201.818,75	65,03
- ABS/MBS/CDO	EUR	5.445.732,82	3,18
- Aktiengebundene Anleihen	EUR	465.380,56	0,27
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	51.796.853,47	30,29
- Anleihen supranationaler Emittenten	EUR	3.637.313,81	2,13
- Gedeckte Anleihen	EUR	7.859.748,11	4,60
- Unternehmensanleihen	EUR	41.996.789,98	24,56
3. Investmentanteile		31.187.414,36	18,24
- Rentenfonds	EUR	2.147.351,45	1,26
- Indexfonds	EUR	29.040.062,91	16,98
4. Derivate		-425.374,47	-0,25
5. Bankguthaben		6.942.587,96	4,06
6. Sonstige		413.831,77	0,24
7. Sonstige Vermögensgegenstände		2.069.637,97	1,21
II. Verbindlichkeiten		-1.320.783,30	-0,77
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-1.320.783,30	-0,77
III. Fondsvermögen	EUR	171.013.704,79	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	132.009.615,45	77,19
Aktien							EUR	20.222.207,65	11,82
CH0012221716	ABB Ltd.	STK		8.982	4.150	0	CHF 30,1700	264.661,53	0,15
CH0012138605	Adecco Group AG	STK		518	239	0	CHF 42,0100	21.253,23	0,01
CH0432492467	Alcon AG	STK		2.896	1.338	0	CHF 73,7000	208.453,17	0,12
AT0000A18XM4	ams-OSRAM AG	STK		553	255	2.358	CHF 14,2650	7.704,41	0,00
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	STK		1.693	782	462	CHF 118,0000	195.110,85	0,11
CH0012138530	Credit Suisse Group AG	STK		4.931	2.278	0	CHF 7,3400	35.348,71	0,02
CH0023405456	Dufry AG	STK		120	55	2.295	CHF 39,1100	4.583,65	0,00
CH0360674466	Galenica AG	STK		408	188	0	CHF 71,2500	28.391,44	0,02
CH0030170408	Geberit AG	STK		247	114	0	CHF 572,2000	138.034,38	0,08
CH0012214059	Holcim Ltd.	STK		1.040	480	0	CHF 45,2900	46.002,15	0,03
CH0025751329	Logitech International S.A.	STK		412	190	0	CHF 69,2000	27.844,91	0,02
CH0013841017	Lonza Group AG	STK		433	200	0	CHF 672,2000	284.268,58	0,17
CH0038863350	Nestlé S.A. ²⁾	STK		7.474	4.068	824	CHF 120,2000	877.404,82	0,51
CH0012005267	Novartis AG	STK		5.444	2.515	0	CHF 81,2500	432.000,20	0,25
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK		210	147	0	CHF 1.153,5000	236.580,72	0,14
CH0002497458	SGS S.A.	STK		13	6	0	CHF 2.576,0000	32.706,32	0,02
CH0435377954	SIG Combibloc Group AG	STK		5.121	2.366	0	CHF 23,4000	117.034,28	0,07
CH0418792922	Sika AG	STK		661	305	0	CHF 307,4000	198.448,48	0,12
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK		386	178	0	CHF 387,6000	146.121,30	0,09
CH0012255151	Swatch Group AG, The	STK		74	34	315	CHF 263,7000	19.058,31	0,01
CH0126881561	Swiss Re AG	STK		565	261	0	CHF 88,1200	48.625,65	0,03
CH0244767585	UBS Group AG	STK		20.351	13.820	9.560	CHF 18,1450	360.649,38	0,21
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK		262	121	0	CHF 456,8000	116.887,98	0,07
DK0010244508	A.P.M	STK		37	17	0	DKK 20.370,0000	101.323,53	0,06
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK		4.976	3.131	0	DKK 748,9000	500.981,58	0,29
DK0060094928	Orsted A/S	STK		369	170	0	DKK 849,2000	42.126,36	0,02
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS	STK		1.812	1.812	0	DKK 199,7500	48.658,93	0,03
NL0011540547	ABN AMRO Bank N.V.	STK		5.102	5.102	0	EUR 11,6420	59.397,48	0,03
FR000120404	ACCOR S.A.	STK		4.015	1.855	0	EUR 29,2300	117.358,45	0,07
DE000A1EWW0	adidas AG	STK		379	175	0	EUR 211,9000	80.310,10	0,05
NL0012969182	Adyen N.V.	STK		50	23	0	EUR 1.809,0000	90.450,00	0,05
NL001794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.	STK		7.232	5.649	0	EUR 29,1150	210.559,68	0,12
FR000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.	STK		1.693	782	0	EUR 158,9200	269.051,56	0,16
DE0008404005	Allianz SE	STK		763	352	0	EUR 216,5500	165.227,65	0,10
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK		925	427	0	EUR 59,1800	54.741,50	0,03
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	STK		3.292	2.369	0	EUR 54,2600	178.623,92	0,10
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK		3.671	4.995	1.324	EUR 29,3000	107.560,30	0,06

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK		1.452	1.001	213 EUR	610,0000	885.720,00	0,52
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.P.A.	STK		9.673	9.673	0 EUR	20,7700	200.908,21	0,12
FR0000120628	AXA S.A.	STK		8.266	3.819	0 EUR	26,5650	219.586,29	0,13
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.	STK		24.856	11.484	0 EUR	5,2100	129.499,76	0,08
ES0113900137	Banco Santander S.A.	STK		50.336	23.257	0 EUR	3,1000	156.041,60	0,09
DE000BASF111	BASF SE	STK		1.845	852	0 EUR	51,7600	95.497,20	0,06
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK		3.494	1.614	0 EUR	78,6000	274.628,40	0,16
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK		3.673	2.420	858 EUR	51,9300	190.738,89	0,11
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK		12.779	11.687	0 EUR	6,9270	88.520,13	0,05
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK		1.117	516	0 EUR	54,2700	60.619,59	0,04
DE0005439004	Continental AG	STK		158	158	85 EUR	65,4000	10.333,20	0,01
ES0105563003	Corporacion Acciona Energias R	STK		1.158	1.158	0 EUR	33,5000	38.793,00	0,02
DE0006062144	Covestro AG	STK		2.141	989	0 EUR	45,8400	98.143,44	0,06
IE0001827041	CRH PLC	STK		1.639	757	0 EUR	36,3500	59.577,65	0,03
FR0000120644	Danone S.A.	STK		2.989	2.855	0 EUR	50,0300	149.539,67	0,09
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	STK		299	138	0 EUR	39,8600	11.918,14	0,01
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK		4.489	10.852	10.608 EUR	11,5100	51.668,39	0,03
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK		386	178	0 EUR	163,0000	62.918,00	0,04
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK		4.684	3.606	0 EUR	43,5500	203.988,20	0,12
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK		6.621	3.059	0 EUR	16,9320	112.106,77	0,07
DE000ENAG999	E.ON SE	STK		4.267	10.345	8.800 EUR	10,5420	44.982,71	0,03
PTEDPoAM0009	EDP - Energias de Portugal SA	STK		5.769	2.665	0 EUR	4,4650	25.758,59	0,02
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK		15.714	7.260	8.042 EUR	6,0680	95.352,55	0,06
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK		12.030	5.558	0 EUR	13,2940	159.926,82	0,09
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK		607	280	0 EUR	166,3000	100.944,10	0,06
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK		390	180	0 EUR	25,1800	9.820,20	0,01
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK		843	389	0 EUR	33,3450	28.109,84	0,02
NL0000009165	Heineken N.V.	STK		704	325	0 EUR	86,5800	60.952,32	0,04
DE000A161408	HelloFresh SE	STK		321	148	0 EUR	40,9600	13.148,16	0,01
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktie	STK		358	165	0 EUR	60,6800	21.723,44	0,01
FR0000052292	Hermes International S.C.A. ²⁾	STK		130	60	0 EUR	1.291,5000	167.895,00	0,10
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK		14.960	14.960	0 EUR	9,9200	148.403,20	0,09
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA	STK		2.264	1.046	0 EUR	19,7800	44.781,92	0,03
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK		5.766	4.362	1.994 EUR	30,9850	178.659,51	0,10
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK		16.341	12.046	0 EUR	9,5110	155.419,25	0,09
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK		39.625	37.190	51.561 EUR	2,0840	82.558,69	0,05
FR0000121485	Kering S.A.	STK		158	269	254 EUR	575,7000	90.960,60	0,05
FI0009000202	Kesko Oyj	STK		555	256	0 EUR	25,0100	13.880,55	0,01
FI0009013403	KONE Oyj	STK		825	381	0 EUR	47,5900	39.261,75	0,02

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
NL000009082	Koninklijke KPN N.V.		STK	97.684	67.435	0 EUR	3,1430	307.020,81	0,18
NL000009538	Koninklijke Philips N.V.		STK	1.871	864	0 EUR	27,7300	51.882,83	0,03
FR000120321	L'Oreal S.A.		STK	563	260	0 EUR	363,8500	204.847,55	0,12
IE00BZ12WP82	Linde PLC		STK	1.669	771	0 EUR	290,5000	484.844,50	0,28
FR000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE ²⁾		STK	747	345	85 EUR	649,4000	485.101,80	0,28
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	3.014	5.294	4.475 EUR	63,8100	192.323,34	0,11
IT0004965148	Moncler S.p.A.		STK	479	742	850 EUR	50,7400	24.304,46	0,01
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	282	130	88 EUR	243,0000	68.526,00	0,04
FI0009000681	Nokia Oyj		STK	17.220	7.956	0 EUR	4,9860	85.850,31	0,05
FR000120693	Pernod-Ricard S.A.		STK	648	299	0 EUR	199,3000	129.146,40	0,08
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	914	422	0 EUR	48,5750	44.397,55	0,03
ES0173516115	Repsol S.A.		STK	30.589	16.452	0 EUR	11,9240	364.743,24	0,21
FR000120578	Sanofi S.A.		STK	2.331	1.077	0 EUR	92,5100	215.640,81	0,13
DE0007164600	SAP SE		STK	3.119	1.441	0 EUR	101,1200	315.393,28	0,18
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktie		STK	388	179	0 EUR	401,7000	155.859,60	0,09
FR000121972	Schneider Electric SE ²⁾		STK	2.643	1.221	694 EUR	152,1600	402.158,88	0,24
DE0007236101	Siemens AG ²⁾		STK	3.860	1.783	0 EUR	125,6600	485.047,60	0,28
FR000130809	Société Générale S.A.		STK	1.853	2.081	2.652 EUR	24,4600	45.324,38	0,03
DE000A2YN900	TeamViewer AG		STK	249	115	0 EUR	13,4650	3.352,79	0,00
ES0178430E18	Telefónica S.A.		STK	15.978	7.791	0 EUR	4,3890	70.119,45	0,04
FR000120271	TotalEnergies SE		STK	6.520	3.012	0 EUR	46,0300	300.115,60	0,18
DE000TUA0000	TUI AG		STK	707	707	0 EUR	2,8650	2.025,56	0,00
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	4.835	8.931	4.096 EUR	9,8550	47.648,93	0,03
AT0000821103	UNIQA Insurance Group AG		STK	3.950	1.825	0 EUR	7,1900	28.400,50	0,02
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V.		STK	1.762	1.762	0 EUR	24,1950	42.631,59	0,02
FR000124141	Veolia Environnement S.A.		STK	7.731	7.731	0 EUR	29,0900	224.894,79	0,13
FR000125486	VINCI S.A.		STK	2.899	1.339	0 EUR	92,9900	269.578,01	0,16
DE000VTSC017	Vitesco Technologies Group AG		STK	31	31	0 EUR	36,0000	1.116,00	0,00
FR000127771	Vivendi SE		STK	1.762	1.762	948 EUR	11,8400	20.862,08	0,01
DE000A1ML711	Vonovia SE		STK	6.945	5.704	0 EUR	42,3100	293.842,95	0,17
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	555	256	0 EUR	96,5800	53.601,90	0,03
DE000ZAL1111	Zalando SE		STK	358	165	0 EUR	46,0000	16.468,00	0,01
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	2.637	1.218	0 GBP	101,3200	316.171,63	0,18
GB0002162385	Aviva PLC		STK	37.192	17.184	0 GBP	4,5210	198.976,43	0,12
GB0031348658	Barclays PLC		STK	99.537	45.990	0 GBP	1,4830	174.680,04	0,10
GB0007980591	BP PLC		STK	85.547	47.460	0 GBP	3,7540	379.978,30	0,22
GB00BD6K4575	Compass Group PLC		STK	5.422	2.505	0 GBP	16,5000	105.867,11	0,06
GB0002374006	DIAGEO PLC		STK	4.799	2.217	0 GBP	38,6350	219.406,39	0,13
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC		STK	10.433	4.820	0 GBP	16,4720	203.363,56	0,12

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
JE00B4T3BW64	Glencore PLC		STK	55.327	43.439	o GBP	5,0000	327.359,33	0,19
GB0005405286	HSBC Holdings PLC		STK	56.641	34.358	o GBP	5,2540	352.158,82	0,21
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group		STK	1.918	886	o GBP	51,9000	117.796,82	0,07
GB0005603997	Legal & General Group PLC		STK	46.555	21.510	o GBP	2,7200	149.848,65	0,09
GB00BoSWJX34	London Stock Exchange Group PLC		STK	646	298	o GBP	79,6600	60.896,23	0,04
GB00BDR05C01	National Grid PLC		STK	7.139	3.298	o GBP	11,7240	99.044,60	0,06
GB00BNNTLN49	Pennon Group PLC		STK	570	570	o GBP	10,7500	7.251,05	0,00
GB0007099541	Prudential PLC		STK	5.643	5.643	3.036 GBP	11,3400	75.725,25	0,04
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	2.126	1.810	o GBP	58,3200	146.723,06	0,09
GB00B2BoDG97	Relx PLC		STK	7.755	3.583	o GBP	23,8300	218.687,24	0,13
GB0002405495	Schroders PLC		STK	262	121	o GBP	32,3100	10.017,42	0,01
GB00BLGZ9862	Tesco PLC		STK	15.869	7.332	o GBP	2,7600	51.829,41	0,03
DE000TUAG000	TUI AG		STK	824	0	13.028 GBP	2,4200	2.359,72	0,00
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	5.240	3.698	o GBP	34,5500	214.238,21	0,13
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC ²⁾		STK	60.220	27.824	o GBP	1,2480	88.963,55	0,05
NO0005052605	Norsk Hydro Asa		STK	22.265	10.287	37.808 NOK	86,1000	197.041,47	0,12
SE0011166610	Atlas Copco AB		STK	4.518	2.087	o SEK	491,7000	214.239,27	0,13
SE0012853455	EQT AB		STK	2.070	2.070	o SEK	372,1000	74.281,84	0,04
SE0015961909	Hexagon AB		STK	5.009	5.009	o SEK	132,7500	64.126,60	0,04
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	6.643	3.069	o SEK	97,3000	62.334,68	0,04
SE0000115446	Volvo, AB		STK	11.446	5.288	o SEK	176,6000	194.938,26	0,11
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	110.185.831,37	64,43
XS2332254015	0.000% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-MTN 2021(24/24)		EUR	400	800	400 %	98,1610	392.643,20	0,23
FR0014002WK3	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(31)		EUR	6.500	6.500	o %	91,5460	5.950.496,50	3,48
IT0005454241	0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(26)		EUR	2.500	2.500	o %	95,1040	2.377.607,50	1,39
XS2226969686	0.000% Korea, Republik EO-Bds 2020(25)		EUR	650	0	o %	96,9150	629.947,00	0,37
FR00140005B8	0.000% Société du Grand Paris EO-MTN 2020(30)		EUR	3.400	0	o %	91,1270	3.098.318,00	1,81
XS2100269088	0.010% Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2020(25)Reg.S		EUR	1.000	0	o %	97,4590	974.589,00	0,57
XS2114143758	0.050% Santander Consumer Bank AG Pfandbr. MTN v.2020(2030)		EUR	200	0	o %	91,8440	183.687,20	0,11
IT0005442006	0.059% Progetto Quinto S.r.l. EO-FLR Bds 2021(36) A ³⁾		EUR	600	600	o %	99,7750	500.645,00	0,29
XS2094080665	0.087% Delft 2020 B.V. EO-FLR Nts 2020(42) CL.A Reg.S ³⁾		EUR	400	0	o %	99,7680	258.258,54	0,15
XS2098338242	0.096% Dutch Property Fin. 2020-1 BV EO-FLR Nts 2020(25/54) CL.A ³⁾		EUR	500	0	o %	99,8270	361.151,26	0,21
XS2294367672	0.096% Dutch Property Fin. 2021-1 BV EO-FLR Nts 2021(25/58) CL.A ³⁾		EUR	1.000	0	o %	99,6370	965.305,36	0,56
XS2124854626	0.121% Cartesian Residential Mtg 5 SA EO-FLR Nts 2020(25/55) A Reg.S ³⁾		EUR	500	0	o %	100,3530	458.113,27	0,27
XS2374595044	0.125% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN v.21(27)		EUR	800	800	o %	91,9290	735.432,00	0,43
XS2338168334	0.128% Domi 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 2021(53) CL.A ³⁾		EUR	1.100	1.100	o %	99,8030	928.712,64	0,54

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
IT0005388480	0.159% Sunrise SPV Z80 S.r.l. EO-FLR Nts 2019(44) Cl.A ³⁾	EUR		300	0	0 %	100,1060	87.003,33	0,05
XS2298304499	0.200% Banco Santander S.A. EO-Pref. MTN 2021(28)	EUR		800	800	0 %	92,3200	738.559,20	0,43
XS2232096706	0.201% Finance Ireland RMBS No.2 DAC EO-FLR Nts 2020(60) Cl.A ³⁾	EUR		700	0	0 %	100,1080	603.446,98	0,35
XS2272247896	0.221% Dilosk RMBS No.4 DAC EO-FLR Nts 21(24/60) A Reg.S ³⁾	EUR		700	0	0 %	99,9970	647.211,12	0,38
XS2219248601	0.236% Dutch Property Fin. 2020-2 BV EO-FLR Nts 2020(25/58) Cl.A ³⁾	EUR		700	0	0 %	100,1020	635.885,32	0,37
XS2381671671	0.250% Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-MTN 2021(28)	EUR		1.000	1.000	0 %	90,0100	900.101,00	0,53
XS2297176664	0.250% Essity AB EO-MTN 2021(21/31)	EUR		800	800	0 %	85,9790	687.833,60	0,40
AT000B049788	0.250% UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(27)	EUR		200	0	0 %	96,0470	192.093,60	0,11
BE6313645127	0.250% Wallonne, Région EO-MTN 2019(26)	EUR		500	0	0 %	98,0340	490.167,50	0,29
XS2008801297	0.267% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 19(26)	EUR		600	0	0 %	96,4790	578.872,80	0,34
XS2258971071	0.375% CaixaBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	EUR		500	0	0 %	95,8570	479.283,50	0,28
DE000CZ45V82	0.375% Commerzbank AG MTN-IHS S.961 v.20(27)	EUR		500	0	700 %	94,1630	470.814,00	0,28
XS2348280707	0.375% MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Nts 2021(26)	EUR		600	600	0 %	93,3530	560.115,00	0,33
XS1978200472	0.375% Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2019(26)	EUR		600	0	0 %	97,5050	585.031,80	0,34
CZ0001004600	0.450% Tschechien KC-Bds 2015(23) Ser. 97	CZK		72.500	0	0 %	93,6570	2.779.935,93	1,63
XS2020580945	0.500% Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bds 2019(19/23)	EUR		500	0	0 %	97,3340	486.670,00	0,28
ES0000012132	0.500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	EUR		5.000	5.000	0 %	92,3810	4.619.030,00	2,70
SK4000015475	0.500% Vseobecna EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(29)	EUR		600	0	0 %	94,7720	568.631,40	0,33
ES0205032040	0.540% Ferrovial Emisiones S.A. EO-Nts 2020(20/28)	EUR		300	0	0 %	92,0580	276.172,50	0,16
XS2292547317	0.579% zI Rete Gas S.p.A. EO-MTN 2021(21/31)	EUR		500	0	0 %	87,4980	437.487,50	0,26
XS2307768734	0.600% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/27)	EUR		400	0	0 %	91,6470	366.587,20	0,21
XS2443921056	0.625% Infineon Technologies AG MTN v. 22(22/25)	EUR		200	200	0 %	99,1340	198.268,00	0,12
XS2294372169	0.669% Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR MTN 21(26/31)	EUR		800	0	0 %	93,9980	751.980,80	0,44
XS2351220814	0.750% Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	EUR		600	600	0 %	92,5660	555.397,80	0,32
XS1952576475	0.750% ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(29)	EUR		600	0	0 %	97,6880	586.125,60	0,34
XS1900542926	0.750% Korea Housing Fin.Corp. (KHFC) EO-Mortg.Cov.Bds 2018(23)Reg.S	EUR		400	0	0 %	100,5280	402.112,40	0,24
XS1690669574	0.750% PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	EUR		300	0	0 %	99,8230	299.469,30	0,18
XS1795407979	0.750% PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2018(24)	EUR		300	0	0 %	100,2820	300.846,90	0,18
XS2271332285	0.750% SBB Treasury Oyj EO-MTN 2020(20/28)	EUR		600	0	0 %	82,6900	496.139,40	0,29
ES0214974075	0.772% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Obl. 2007(27/Und.)	EUR		600	600	0 %	92,6470	555.879,00	0,33
XS2307853098	0.780% NatWest Group PLC EO-FLR MTN 2021(29/30)	EUR		400	0	0 %	92,2590	369.036,40	0,22
XS2054209833	0.840% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Nts 2019(19/25)	EUR		400	0	0 %	94,0050	376.018,40	0,22
XS2125145867	0.850% General Motors Financial Co. EO-MTN 2020(20/26)	EUR		900	0	0 %	95,4860	859.377,60	0,50

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
AT0000A2U543	0.875% Erste Group Bank AG EO-FLR MTN 2021(27/32)		EUR	800	800	0 %	90,4180	723.340,00	0,42
XS1942629061	0.875% RaiffeisenL.Niederöst.-Wien AG EO-MTN 2019(29)		EUR	600	0	0 %	98,2130	589.276,80	0,34
XS2344385815	0.875% Ryanair DAC EO-MTN 2021(26)		EUR	600	600	0 %	96,2610	577.568,40	0,34
IT0005449969	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31)		EUR	3.500	3.500	0 %	90,9150	3.182.035,50	1,86
XS2228897158	1.000% Akelius Resid.Ppty Fincng B.V. EO-MTN 2020(20/28)		EUR	600	0	0 %	91,7580	550.546,20	0,32
XS2104051433	1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR MTN 2020(25/30)		EUR	300	0	0 %	97,1930	291.579,90	0,17
XS2093880735	1.000% Berry Global Inc. EO-Nts 2020(20/25) Reg.S		EUR	600	0	0 %	96,5590	579.355,20	0,34
IT0005366288	1.000% Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(27)		EUR	400	0	0 %	99,6450	398.578,80	0,23
IE00BV8C9418	1.000% Irland EO-Treasury Bds 2016(26)		EUR	2.500	2.000	0 %	102,2090	2.555.225,00	1,49
XS2433361719	1.000% Wizz Air Finance Company B.V. EO-MTN 2022(25/26)		EUR	900	900	0 %	92,2870	830.581,20	0,49
SK4120012824	1.050% Vseobecná EO-Bds 2017(27)		EUR	300	0	0 %	98,4590	295.378,38	0,17
XS2321466133	1.125% Barclays PLC EO-FLR MTN 2021(26/31)		EUR	600	0	0 %	94,7980	568.788,00	0,33
XS2226795321	1.125% CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Nts 2020(20/24)		EUR	800	0	500 %	96,4260	771.408,80	0,45
XS2228892860	1.125% Glencore Capital Finance DAC EO-MTN 2020(20/28)		EUR	600	0	0 %	93,6380	561.828,60	0,33
XS2346125573	1.125% Polski Koncern Naftowy Orlen EO-MTN 21(28/28)		EUR	400	400	0 %	91,5530	366.211,20	0,21
XS2441574089	1.125% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-MTN 2022(22/27)		EUR	700	700	0 %	91,5750	641.021,50	0,37
XS2319954710	1.200% Standard Chartered PLC EO-FLR MTN 2021(24/31)		EUR	700	0	300 %	93,3510	653.458,40	0,38
XS2315784806	1.250% APT Pipelines Ltd. EO-MTN 2021(21/33)		EUR	1.000	0	0 %	87,9290	879.285,00	0,51
PTBSRJOM0023	1.250% Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias17(27)		EUR	300	0	0 %	101,1280	303.384,90	0,18
XS1171476143	1.250% European Investment Bank SK-MTN 2015(25)		SEK	9.600	0	0 %	98,9010	915.634,98	0,54
DE000A3KNQA0	1.250% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 2021(32/33)		EUR	600	0	0 %	87,3340	524.001,60	0,31
XS2190134184	1.250% UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)		EUR	700	0	0 %	98,2750	687.927,80	0,40
XS1933815455	1.375% ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. MTN 2019(34)		EUR	600	0	0 %	100,4190	602.516,40	0,35
XS2353473692	1.375% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2021(28/33)		EUR	500	500	0 %	86,2480	431.242,00	0,25
XS2295335413	1.450% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	700	700	300 %	94,6860	662.803,40	0,39
XS2433135543	1.475% Holding d'Infrastr. de Transp. EO-MTN 2022(22/31)		EUR	400	400	0 %	94,6270	378.509,60	0,22
XS2225893630	1.500% Danske Bank AS EO-MTN 2020(25/30)		EUR	400	0	0 %	97,0820	388.328,80	0,23
FR00140005C6	1.500% Eutelsat S.A. EO-Bds 2020(20/28)		EUR	400	0	0 %	96,6040	386.415,60	0,23
FR0013404969	1.500% Frankreich EO-OAT 2019(50)		EUR	700	0	0 %	103,3070	723.151,10	0,42
N00010757925	1.500% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)		NOK	5.200	0	0 %	96,3050	514.735,33	0,30
XS1709328899	1.625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28)		EUR	700	700	0 %	100,1670	701.165,50	0,41
XS2182121827	1.625% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2020(25)		EUR	900	0	0 %	101,6120	914.508,00	0,53
XS2408458227	1.625% Deutsche Lufthansa AG MTN v. 2021(2023/2023)		EUR	1.200	1.200	0 %	99,0000	1.188.000,00	0,69

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS2288109676	1.625% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2021(21/29)		EUR	600	600	0 %	84,8380	509.025,00	0,30
US912828YB05	1.625% United States of America DL-Nts 2019(29)		USD	600	0	0 %	94,8280	511.363,64	0,30
DE000DL19VS4	1.750% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 20(29/30)		EUR	600	0	0 %	93,6040	561.624,00	0,33
XS1347679448	1.750% European Investment Bank SK-MTN 2016(26)		SEK	2.200	0	0 %	100,0560	212.283,53	0,12
FR0011962398	1.750% Frankreich EO-OAT 2014(24) ²⁾		EUR	500	0	0 %	104,0760	520.378,50	0,30
FR0013234333	1.750% Frankreich EO-OAT 2017(39)		EUR	200	0	0 %	109,4020	218.804,60	0,13
XS2249740601	1.750% Galaxy Pipeline Ass. Bidco Ltd DL- Nts 2020(20/27) Reg.S ³⁾		USD	1.250	0	0 %	96,2260	964.313,53	0,56
XS2304675791	1.816% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2021(21/31)		EUR	800	0	0 %	80,9490	647.590,40	0,38
XS2334852253	2.000% ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(27/ Und.)		EUR	500	500	0 %	92,5430	462.713,00	0,27
NO0010646813	2.000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)		NOK	5.300	0	0 %	100,4230	547.064,70	0,32
US912828K742	2.000% United States of America DL-Nts 2015(25) ³⁾		USD	1.600	0	0 %	98,2340	1.412.618,52	0,83
XS2062490649	2.045% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2019(19/28)		EUR	600	0	0 %	80,4230	482.538,00	0,28
US912828W713	2.125% United States of America DL-Nts 2017(24)		USD	300	0	0 %	99,5820	268.499,61	0,16
NO0010852650	2.170% Nordea Eiendomskreditt AS NK- MTN Cov. Nts 2019(26)		NOK	5.000	0	0 %	96,9140	498.067,63	0,29
AU000XCLWAW9	2.250% Australia, Commonwealth of... AD- Treasury Bds 2017(22) ³⁾		AUD	1.200	0	0 %	101,0620	818.481,47	0,48
IT0005177909	2.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(36)		EUR	1.500	1.200	0 %	101,2010	1.518.019,50	0,89
US912828V988	2.250% United States of America DL-Nts 2017(27)		USD	700	0	0 %	98,9530	622.542,47	0,36
NO0010727829	2.300% Oslo, Stadt NK-Anleihe 2014(24)		NOK	11.000	0	0 %	99,3920	1.123.760,41	0,66
FR0014006ND8	2.375% ACCOR S.A. EO-Bds 2021(21/28)		EUR	800	800	0 %	96,0530	768.424,00	0,45
FR0013413887	2.375% Orange S.A. EO-FLR MTN 19(25/ Und.)		EUR	700	700	0 %	101,0420	707.291,90	0,41
XS2054539627	2.500% Altice France S.A. EO-Nts 2019(19/ 25) Reg.S		EUR	200	0	0 %	96,4670	192.933,00	0,11
XS2224439385	2.500% OMV AG EO-FLR Nts 2020(26/ Und.)		EUR	800	0	0 %	95,5350	764.277,60	0,45
PL0000110151	2.500% Polen, Republik ZY-Bds 2017(23) Ser.0123		PLN	1.800	0	0 %	98,0930	380.802,08	0,22
US912810RK60	2.500% United States of America DL-Bds 2015(45)		USD	1.700	0	0 %	97,4060	1.488.254,39	0,87
NO0010752124	2.600% Oslo, Stadt NK-Anleihe 2015(25)		NOK	5.000	0	0 %	98,6750	507.115,33	0,30
XS2353073161	2.625% Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)		EUR	700	700	0 %	87,6030	613.221,00	0,36
FR0013459765	2.625% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 2019(25/30)		EUR	700	300	0 %	94,4030	660.817,50	0,39
XS2272358024	2.625% Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)		EUR	600	0	0 %	84,6530	507.915,00	0,30
US91087BAM28	2.659% Mexiko DL-Nts 2020(20/31)		USD	600	0	0 %	91,0190	490.823,12	0,29
XS1501167164	2.708% TotalEnergies SE EO-FLR MTN 16(23/Und.)		EUR	800	800	0 %	101,3280	810.624,80	0,47
AU000XCLWAQ1	2.750% Australia, Commonwealth of... AD- Treasury Bds 2016(27) ³⁾		AUD	1.000	0	0 %	100,4790	678.133,23	0,40
XS0852107266	2.750% European Investment Bank SK- MTN 2012(23)		SEK	3.140	0	0 %	102,7140	311.036,92	0,18
XS2334109423	2.750% Georgien DL-Nts 2021(26) Reg.S		USD	300	300	0 %	86,1080	232.170,93	0,14
XS2322423455	2.750% Internat. Cons. Airl. Group SA EO- Bds 2021(21/25) Ser.A		EUR	600	0	0 %	95,4490	572.691,00	0,33

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
US912810QX90	2.750% United States of America DL-Nts 2012(42)		USD	1.100	0	0 %	101,6090	1.004.541,53	0,59
US9128283W81	2.750% United States of America DL-Nts 2018(28)		USD	1.000	0	0 %	101,5390	912.587,63	0,53
XS2265369657	3.000% Deutsche Lufthansa AG MTN v. 2020(2026/2026)		EUR	200	0	0 %	96,5280	193.056,00	0,11
XS2270576965	3.000% Marokko, Königreich DL-Nts 2020(32) Reg.S		USD	418	0	0 %	86,9240	326.555,81	0,19
HU0000403118	3.000% Ungarn UF-Nts 2016(27) Ser.27/A ²⁾		HUF	1.000.000	560.000	0 %	84,4930	2.300.757,00	1,35
XS2281299763	3.100% CBOM Finance PLC EO-LPN 2021(26) Reg.S		EUR	400	0	400 %	12,0000	48.000,00	0,03
XS2335148024	3.125% Constellium SE EO-Nts 2021(21/29) Reg.S		EUR	400	800	400 %	91,6250	366.500,00	0,21
US195325DS19	3.125% Kolumbien, Republik DL-Bds 2020(20/31)		USD	1.200	1.200	0 %	84,8170	914.754,68	0,53
XS2256949749	3.248% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Nts 2020(25/Und.)		EUR	500	0	0 %	98,0900	490.450,00	0,29
XS2196334838	3.250% Hikma Finance USA LLC DL-Nts 2020(25) Reg.S		USD	450	0	0 %	96,6740	390.989,25	0,23
BE6329443962	3.500% Ontex Group N.V. EO-Bds 2021(21/26)		EUR	600	600	0 %	91,9750	551.847,00	0,32
XS2010028939	3.600% Armenien, Republik DL-Nts 2021(31) Reg.S		USD	600	0	0 %	79,3720	428.016,00	0,25
XS2360381730	3.750% Elior Group SA EO-Nts 2021(21/26)		EUR	300	300	0 %	91,4230	274.269,00	0,16
XS2406607098	3.750% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2021(21/27)		EUR	400	400	0 %	94,3750	377.500,00	0,22
US105756CC23	3.875% Brasilien DL-Bds 2020(20/30)		USD	600	600	0 %	92,3810	498.166,25	0,29
USP2253TJR16	3.875% Cemex S.A.B. de C.V. DL-Nts 2021(21/31) Reg.S		USD	1.000	0	0 %	91,2500	820.114,14	0,48
XS2354326410	3.875% Coty Inc. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S		EUR	400	400	0 %	97,5860	390.342,00	0,23
XS2393001891	3.875% Grifols Escrow Issuer S.A. EO-Nts 2021(21/28) Reg.S		EUR	300	300	0 %	95,3590	286.077,00	0,17
XS2361342889	3.875% Picard Groupe S.A.S. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S		EUR	800	800	0 %	97,4310	779.448,00	0,46
XS2010043904	3.950% Armenien, Republik DL-Nts 2019(29) Reg.S		USD	200	0	0 %	84,9020	152.611,33	0,09
XS2340149439	4.000% Georgian Railway JSC DL-Nts 2021(28) Reg.S		USD	200	200	0 %	83,5000	150.092,12	0,09
PL0000107264	4.000% Polen, Republik ZY-Bds 2012(23) Ser.1023		PLN	1.800	0	0 %	97,9400	380.210,06	0,22
AU000XCLWA18	4.250% Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2014(26) ²⁾		AUD	905	0	0 %	106,6450	651.368,52	0,38
XS2337349265	4.250% Oriflame Investment Hold. PLC EO-FLR Nts 2021(26) Reg.S		EUR	300	300	0 %	80,8750	242.625,00	0,14
ES0371622020	4.250% PROGRAMA CEDULAS TDA -F.T.A.- EO-Nts 2006(31.34) Cl.A6		EUR	400	0	0 %	125,2710	501.085,20	0,29
USY20721BQ18	4.350% Indonesien, Republik DL-MTN 2016(27)Reg.S		USD	250	0	0 %	106,2080	238.638,17	0,14
XS2010033343	4.375% Ukraine EO-Nts 2020(30) Reg.S		EUR	500	1.000	500 %	41,5000	207.500,00	0,12
AU000XCLWAG2	4.500% Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2013(33) Ser.140 ²⁾		AUD	200	0	0 %	115,4900	155.888,51	0,09
FR0013066388	4.500% CNP Assurances S.A. EO-FLR Nts 2015(27/47)		EUR	700	0	0 %	111,1570	778.099,70	0,45
XS1813724603	4.500% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2018(18/25)		EUR	300	0	0 %	100,9750	302.925,00	0,18
XS2366276595	4.625% APCOA Parking Holdings GmbH EO-Anleihe v.21(27) Reg.S		EUR	500	500	0 %	94,2570	471.282,50	0,28
US91086QBB32	4.750% Mexiko DL-MTN 2012(12/44)		USD	1.000	0	0 %	98,6070	886.240,03	0,52
US836205BA15	4.850% South Africa, Republic of DL-Nts 2019(29)		USD	600	200	0 %	97,9400	528.144,52	0,31

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS1150695192	4.850% Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(23/78)		EUR	800	800	0 %	103,3920	827.136,80	0,48
XS2231191748	4.875% CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR MTN 20(26/Und.)		EUR	500	500	700 %	91,3210	456.605,00	0,27
US251526BN89	4.875% Deutsche Bank AG FLR-Sub.Anl. v. 2017(2027/2032)		USD	400	0	0 %	97,5980	350.868,23	0,21
USP3579ECH82	4.875% Dominikanische Republik DL-Bds 2020(20/32) Reg.S		USD	600	400	0 %	90,6930	489.065,68	0,29
US912810PU60	5.000% United States of America DL-Nts 2007(37)		USD	200	0	0 %	133,7810	240.473,19	0,14
XS2385392936	5.200% Shimao Group Holdings Ltd. DL- Nts 2021(21/27)		USD	400	600	200 %	26,9650	96.939,59	0,06
USP3579ECJ49	5.300% Dominikanische Republik DL-Bds 2021(21/41) Reg.S		USD	600	0	0 %	87,2190	470.333,15	0,28
US445545AL04	5.375% Ungarn DL-Nts 2014(24)		USD	300	0	0 %	104,7310	282.383,76	0,17
XS1405765659	5.625% SES S.A. EO-FLR Nts 2016(24/ Und.)		EUR	700	300	0 %	103,9210	727.443,50	0,43
USP3579EBV85	5.950% Dominikanische Republik DL-Bds 2017(27) Reg.S		USD	300	0	0 %	102,7990	277.173,59	0,16
USP78625EA73	5.950% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL- MTN 2020(20/31)Reg.S		USD	750	0	0 %	92,3200	622.298,12	0,36
US105756BX78	6.000% Brasilien, Föderative Republik DL- Bds 2016(16/26)		USD	200	0	0 %	108,4110	194.870,49	0,11
XS2010028699	6.876% Ukraine DL-Nts 2021(29) Reg.S		USD	500	500	0 %	41,2140	185.204,39	0,11
XS1649504096	7.000% International Finance Corp. MN- MTN 2017(27)		MXN	30.000	0	0 %	94,9560	1.283.850,38	0,75
Zertifikate							EUR	413.831,77	0,24
JE00B78CGV99	WisdomTree Comm. Securit. Ltd.		STK	9.107	150.666	141.559 USD	50,5600	413.831,77	0,24
Andere Wertpapiere							EUR	1.187.744,66	0,69
USG84228AT58	1.809% Standard Chartered PLC N-C Red.Pref.Shs (ADR/RegS)		USD	600	0	0 %	86,3010	465.380,56	0,27
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Spruengli		STK	5	2	0 CHF	11.020,0000	53.813,85	0,03
CH0012032048	Roche Holding AG		STK	1.868	1.046	0 CHF	366,4500	668.550,25	0,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	550.606,82	0,32
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	550.606,82	0,32
NZGOVDT425C5	2.750% New Zealand, Government of... ND-Bds 2016(25)		NZD	500	0	0 %	99,2600	310.256,62	0,18
NZGOVDT437C0	2.750% New Zealand, Government of... ND-Bds 2016(37)		NZD	200	0	0 %	93,4110	116.788,67	0,07
NZGOVDT429C7	3.000% New Zealand, Government of... ND-Bds 2018(29)		NZD	200	0	0 %	98,8280	123.561,53	0,07
Investmentanteile							EUR	31.187.414,36	18,24
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	31.187.414,36	18,24
DE000AoD8QZ7	iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE		ANT	65.414	0	0 EUR	34,5950	2.262.997,33	1,32
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE		ANT	105.000	0	407.034 EUR	45,2150	4.747.575,00	2,78
LI1115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc.		ANT	4.959	4.959	0 EUR	100,7800	499.768,02	0,29
LI1115714381	Plenum CAT Bd Dyn.Fd S EUR acc.		ANT	2.349	2.349	0 EUR	103,6300	243.426,87	0,14
IE00BD2B9827	Twelve Cat Bond Fund I EUR acc.		ANT	12.932	12.932	0 EUR	108,5800	1.404.156,56	0,82
LU1109942653	Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond 1D		ANT	53.286	133.067	79.781 EUR	16,1860	862.487,20	0,50

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
IE0005042456	iShs Core FTSE 100 UCITS ETF GBP (Dist)	ANT		200.000	0	0	GBP 7,3970	1.750.665,64	1,02
FR0010377028	Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF D-JPY	ANT		21.159	0	0	JPY 18.760,0000	2.939.274,44	1,72
LU1681049018	AIS-Amundi S&P 500 U.ETF C capit. USD	ANT		75.092	165.024	89.932	USD 86,8440	5.861.043,14	3,43
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD	ANT		453.605	346.512	0	USD 8,0650	3.287.938,10	1,92
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight 1C USD	ANT		97.275	120.672	23.397	USD 83,8200	7.328.082,06	4,29
Summe Wertpapiervermögen							EUR	163.747.636,63	95,75
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-425.374,47	-0,25
Aktienindex-Derivate							EUR	-245.091,04	-0,14
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-245.091,04	-0,14
US44928V8274	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 17.06.2022	US-ICE	Anzahl	50				125.635,59	0,07
DE000C1TL6N4	Stoxx 600 Future 17.06.2022	EUREX	Anzahl	-546				-522.495,00	-0,31
XC0009690246	TOPIX Tokyo Stock Pr Index Fut. 09.06.22	OSA	Anzahl	10				151.768,37	0,09
Zins-Derivate							EUR	30,00	0,00
Zinsterminkontrakte							EUR	30,00	0,00
DE000C1T6JE8	6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 08.06.22	EUREX	EUR	-100				30,00	0,00
Devisen-Derivate							EUR	-368.912,02	-0,22
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	75.219,08	0,04
offene Positionen							EUR	46.400,65	0,03
EUR/JPY 0.04 Mio.		OTC		38.829				-1.814,46	0,00
EUR/NZD 0.74 Mio.		OTC		736.006				46.978,28	0,03
EUR/SEK 0.13 Mio.		OTC		133.740				1.236,83	0,00
geschlossene Positionen							EUR	28.818,43	0,02
EUR/NZD 1.79 Mio.		OTC		1.788.057				28.818,43	0,02
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-444.131,10	-0,26
offene Positionen							EUR	-519.210,85	-0,30
AUD/CAD 0.07 Mio.		OTC		66.464				1.287,07	0,00
EUR/AUD 0.94 Mio.		OTC		944.630				-67.336,30	-0,04
EUR/CHF 0.29 Mio.		OTC		290.240				-2.785,63	0,00
EUR/CZK 1.43 Mio.		OTC		1.432.263				-77.042,48	-0,05
EUR/DKK 0.34 Mio.		OTC		335.885				-203,38	0,00
EUR/GBP 1.05 Mio.		OTC		1.053.799				10.177,66	0,01
EUR/HKD 0.06 Mio.		OTC		56.587				-765,78	0,00
EUR/HUF 1.33 Mio.		OTC		1.334.218				-21.656,61	-0,01
EUR/NOK 0.55 Mio.		OTC		550.973				-24.033,47	-0,01

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
EUR/PLN 0.83 Mio.		OTC		828.517				-367,86	0,00
EUR/USD 19.37 Mio.		OTC		19.372.935				-340.718,53	-0,20
USD/JPY 0.07 Mio.		OTC		73.326				4.234,46	0,00
geschlossene Positionen							EUR	75.079,75	0,04
AUD/CAD 2.68 Mio.		OTC		2.676.548				43.574,52	0,03
EUR/GBP 1.75 Mio.		OTC		1.751.704				-20.459,16	-0,01
EUR/PLN 0.85 Mio.		OTC		847.849				-9.673,03	-0,01
USD/JPY 1.94 Mio.		OTC		1.935.140				61.637,42	0,04
Swaps							EUR	188.598,59	0,11
Total Return Swaps							EUR	188.598,59	0,11
JPM BB_XALC_5MF 2022-01-14 2023-01-13 8,8 bps		OTC	USD	2.744				188.598,59	0,11
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	6.942.587,96	4,06
Bankguthaben							EUR	6.942.587,96	4,06
EUR - Guthaben bei:							EUR	4.497.057,79	2,63
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.			EUR	4.497.057,79		%	100,0000	4.497.057,79	2,63
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	275.673,54	0,16
			CZK	3.241.667,48		%	100,0000	132.716,52	0,08
			DKK	169.676,53		%	100,0000	22.810,74	0,01
			HUF	1.764.558,36		%	100,0000	4.804,92	0,00
			NOK	365.593,84		%	100,0000	37.577,74	0,02
			PLN	357.786,09		%	100,0000	77.163,95	0,05
			RON	363,77		%	100,0000	73,61	0,00
			SEK	5.454,84		%	100,0000	526,06	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	2.169.856,63	1,27
			AUD	160.840,90		%	100,0000	108.551,60	0,06
			CHF	241.775,70		%	100,0000	236.132,14	0,14
			GBP	20.955,49		%	100,0000	24.797,93	0,01
			JPY	16.261.285,00		%	100,0000	120.411,24	0,07
			MXN	2.612.121,20		%	100,0000	117.724,37	0,07
			NZD	117.632,54		%	100,0000	73.536,42	0,04
			RUB	101.123,46		%	100,0000	1.103,65	0,00
			TRY	160.277,26		%	100,0000	9.820,85	0,01
			USD	1.644.250,17		%	100,0000	1.477.778,43	0,86
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.069.637,97	1,21
Dividendenansprüche			EUR	30.156,31				30.156,31	0,02

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	1.037.621,54				1.037.621,54	0,61
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	47.628,40				47.628,40	0,03
	Variation Margin		EUR	245.061,04				245.061,04	0,14
	Zinsansprüche		EUR	709.170,68				709.170,68	0,41
	Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme					EUR		-102.499,55	-0,06
	Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen					EUR		-102.499,55	-0,06
			HKD	-893.140,09		%	100,0000	-102.499,55	-0,06
	Sonstige Verbindlichkeiten					EUR		-1.218.283,75	-0,71
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-158.660,87				-158.660,87	-0,09
	Verbindlichkeiten aus Cash-Collateral		EUR	-450.000,00				-450.000,00	-0,26
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-609.622,88				-609.622,88	-0,36
	Fondsvermögen					EUR		171.013.704,79	100,00
	Anteilwert ERGO Vermögensmanagement Robust A					EUR		50,86	
	Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Robust A					STK		3.362.490,446	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ Wertpapiere sind Gegenstand von Rechten Dritter

³⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

⁴⁾ z.B. noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2022				
AUD	(Australische Dollar)	1,481700	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,389750	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	1,023900	=	1 Euro (EUR)
CZK	(Tschechische Kronen)	24,425500	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,438450	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,845050	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong-Dollar)	8,713600	=	1 Euro (EUR)
HUF	(Ungarische Forint)	367,240000	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	135,047900	=	1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	22,188450	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	9,729000	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,599650	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,636700	=	1 Euro (EUR)
RON	(Rumänischer Leu (neu))	4,941950	=	1 Euro (EUR)
RUB	(Russische Rubel)	91,626800	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,369250	=	1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	16,320100	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,112650	=	1 Euro (EUR)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022**Marktschlüssel**

Terminbörse	
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
OSA	Osaka - Osaka Securities Exchange - Options and Futures
US-ICE	New York/N.Y. - ICE Futures U.S.
OTC	Over-the-Counter

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DE000A3CNK42	ABOUT YOU Holding SE	STK	880	880
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	2.039	2.039
DE000AoHN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK	0	1.353
SE0000103699	Hexagon AB	STK	0	385
US46817M1071	Jackson Financial Inc.	STK	76	76
GB00B18V8630	Penon Group PLC	STK	0	461
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK	0	1.513
DE000ENER6Yo	Siemens Energy AG	STK	0	787
FR0010613471	Suez S.A.	STK	0	4.565
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB	STK	0	5.040
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.	STK	0	1.241
DK0010268606	Vestas Wind Systems A/ S	STK	0	195
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2332559470	0.000% Bank of China Ltd. (Lux Br.) EO-MTN 2021(24)	EUR	800	800
XS1893602828	0.210% Dilosk RMBS No.2 DAC EO-FLR Nts 2018(21/ 57) CL.A	EUR	0	100
XS2375844144	0.334% Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Nts 2021(21/28)	EUR	200	200
XS2388182573	0.500% Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Nts 2021(21/29)	EUR	200	200
ES0200002055	0.550% Adif - Alta Velocidad EO-MTN 2020(30)	EUR	0	100
XS2406915236	0.934% Highland Holdings S.A.r.L. EO-Nts 2021(21/31)	EUR	300	300
FR0014004UE6	1.000% Valéo S.E. EO-MTN 2021(21/28)	EUR	600	600
XS1505890530	1.125% Chorus Ltd. EO-MTN 2016(16/23)	EUR	0	100
XS2346125573	1.125% PKN Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. 2021/28 MTN	EUR	400	400
ES0200002030	1.250% Adif - Alta Velocidad EO-MTN 2018(26)	EUR	0	100
XS2340236327	1.375% Bank of Ireland Group PLC EO-FLR MTN 2021(26/31)	EUR	500	500
ES0000012B39	1.400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	EUR	0	200
XS2301292400	1.500% Gaz Finance PLC EO-M.-T.LPN 21(27)Gazprom RegS	EUR	0	800
XS0102480786	1.605% NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC EO-FLR-MTN 1999(09/ UND.)	EUR	0	400
DE000AoE5JD4	1.750% Deutsche Bk Capital Fin. Tr. I EO-FLR Tr.Pr.Sec.2005(15/ Und.)	EUR	0	500
XS1361115402	1.750% easyjet PLC EO-MTN 2016(16/23)	EUR	0	500
XS2283224231	1.875% ADLER Group S.A. EO-Nts 2021(21/26)	EUR	0	700
ES00000127Z9	1.950% Spanien, Königreich EO-Obligaciones 2016(26)	EUR	0	100
DE0009078337	1.984% DZ BANK Capital Funding Tr. I EO-FLR Tr.Pref.Sec.03(08/ Und.)	EUR	0	670
DE000A2GSFF1	2.125% Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/ 77)	EUR	0	100
ES00000127G9	2.150% Spanien, Königreich EO-Obligaciones 2015(25)	EUR	0	500
XS2305744059	2.250% IQVIA Inc. EO-Nts 2021(21/29) Reg.S	EUR	0	300
XS1967635977	2.375% Abertis Infraestructuras S.A. EO-MTN 2019(19/27)	EUR	0	400
XS2355604880	2.500% Nomad Foods BondCo PLC EO-Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR	400	400

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS1429673327	2.500% ORLEN Capital AB EO-Nts 2016(23)	EUR	0	200
XS2320533131	2.500% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	EUR	0	600
XSo222524372	2.529% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bds 2005(15/Und.)	EUR	700	700
XS2050982755	2.550% Montenegro, Republik EO-Nts 2019(29/29) Reg.S	EUR	0	300
ES00000126B2	2.750% Spanien, Königreich EO-Bonos 2014(24)	EUR	0	245
XS2262961076	2.750% ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	EUR	0	400
XS232250708	2.875% Organon/Org.For.De.Co-Issuer EO-Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR	500	500
XS1216020161	3.000% Centrica PLC EO-FLR MTN 2015(21/ 76)	EUR	0	200
IT0005365165	3.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	EUR	0	400
XS2333564503	3.375% Dufry One B.V. EO-Nts 2021(21/28)	EUR	300	300
XS1807201899	3.375% Montenegro, Republik EO-Nts 2018(25) Reg.S	EUR	0	150
XS2310951103	3.625% Sappi Papier Holding GmbH EO-Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR	0	200
XS2357132849	3.950% Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Nts 2021(21/26)	EUR	1.000	1.000
ES00000124H4	5.150% Spanien, Königreich EO-Bonos 2013(44)	EUR	0	200
XS1271836600	5.368% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	EUR	0	600
IT0003256820	5.750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2002(33)	EUR	0	400
XS2198213956	6.000% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2020(20/25)	EUR	0	100
XS2035469126	6.750% Walnut Bidco PLC EO-Nts 2019(19/ 24) Reg.S	EUR	0	100
XS2262853265	2.250% Saudi Arabian Oil Co. DL-MTN 2020(30/30)Reg.S	USD	0	540
XS2311299957	2.625% Ooredoo International Finance DL-MTN 2021(31)Reg.S	USD	600	600
US587333RAF91	3.125% Mercadolibre Inc. DL-Nts 2021(21/31)	USD	0	600
US111021AE12	9.625% British Telecommunications PLC DL-Bds 2000(00/30)	USD	1.000	1.000
Andere Wertpapiere				
ES06445809N8	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	8.048	8.048
ES06445809Mo	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	4.104	4.104
ES06784309F4	Telefónica S.A. Anrechte	STK	8.596	8.596
ES06784309E7	Telefónica S.A. Anrechte	STK	8.187	8.187
DE000TUAG1D6	TUI AG Anrechte	STK	824	824
DE000A3MQB30	Vonovia SE Anrechte	STK	2.055	2.055
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
ES0178430106	Telefónica S.A.	STK	409	409
Andere Wertpapiere				
CH1111011453	Credit Suisse Group AG Anrechte	STK	2.653	2.653
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE00BFZPF322	ln.M.I Invesco AT1 Cap Bd ETF USD acc.	ANT	0	70.299
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF EUR (Dist)	ANT	0	13.330
IE00BoM63953	iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF USD (Dist)	ANT	0	73.318
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc)	ANT	0	26.110

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR (3 Décimales)	ANT	1.383	1.383
LU1873136789	UC AXIOM GI CoCo Bds UCITS ETF Institutional EUR hedged	ANT	0	6
LU0779800910	Xtrackers CSI300 Swap 1C	ANT	52.888	52.888
LU0478205379	Xtrackers II EUR Corporate Bd 1C	ANT	0	30.522

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			128.968
E mini Health Care Select				
EURO STOXX 50				
HANG SENG INDEX				
IBEX 35 INDEX (Madrid)				
MSCI Emerging Markets Index				
RUSSELL 2000 Index PI				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600 Basic Resources				
TOPIX)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			123.898
HANG SENG INDEX				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600)				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			10.801
Euro-Bobl 5y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Schatz 2y 6%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			63.567
Euro-Bund 10y 6%				
US Treasury Notes 10y 6%)				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
AUD/CAD	EUR			20
AUD/EUR	EUR			964
CHF/EUR	EUR			272
CZK/EUR	EUR			2.236
DKK/EUR	EUR			336
EUR/CZK	EUR			87
EUR/JPY	EUR			76
EUR/NZD	EUR			1.563

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
EUR/RUB	EUR			3.355
EUR/SEK	EUR			277
EUR/USD	EUR			1.500
GBP/EUR	EUR			1.038
NOK/EUR	EUR			558
USD/BRL	EUR			3.072
USD/EUR	EUR			18.557
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
AUD/CAD	EUR			1.601
AUD/NZD	EUR			1.619
AUD/USD	EUR			1.618
EUR/AUD	EUR			1.900
EUR/CHF	EUR			558
EUR/CZK	EUR			4.499
EUR/DKK	EUR			672
EUR/GBP	EUR			3.850
EUR/HKD	EUR			164
EUR/MXN	EUR			793
EUR/NOK	EUR			1.111
EUR/PLN	EUR			861
EUR/RUB	EUR			72
EUR/USD	EUR			40.764
JPY/EUR	EUR			38
NZD/EUR	EUR			772
SEK/EUR	EUR			138
USD/CAD	EUR			807
USD/JPY	EUR			1.736
USD/ZAR	EUR			1.566
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			26.599
EURO STOXX 50)				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			16.523
EURO STOXX 50)				
Optionsrechte auf Zins-Derivate				
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			8.976
6% US Treasury Nt. Fut. (10 J.) 21.09.21)				
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)				
Commodity-Swaps				
(Basiswerte:	EUR			434.794
JPM_BB_XALC_5MF 2021-05-26 2022-01-14 10,9 bps)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) ERGO Vermögensmanagement Robust A
für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022**

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	50.961,68
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	327.588,69
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	62.569,98
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.914.870,89
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-26.240,50
6. Erträge aus Investmentanteilen	769.073,40
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-7.644,17
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-46.731,19
9. Sonstige Erträge	29.952,76
Summe der Erträge	3.074.401,54
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-11.002,24
2. Verwaltungsvergütung	-1.684.009,63
3. Verwahrstellenvergütung	-47.491,67
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-29.636,13
5. Sonstige Aufwendungen	-71.135,73
Summe der Aufwendungen	-1.843.275,40
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.231.126,14
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	688.012.726,46
2. Realisierte Verluste	-682.542.323,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	5.470.403,05
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.701.529,19
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹⁾	-3.335.330,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹⁾	-7.248.806,46
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-10.584.136,96
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.882.607,77

¹⁾ Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Entwicklung des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Robust A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		148.671.907,94
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.001.759,22
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		27.364.557,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	35.635.996,39	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.271.438,88	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-138.393,67
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.882.607,77
davon nicht realisierte Gewinne	-3.335.330,50	
davon nicht realisierte Verluste	-7.248.806,46	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		171.013.704,79

Verwendung der Erträge des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Robust A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	16.765.482,97	4,99
1. Vortrag aus dem Vorjahr	10.063.953,78	2,99
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.701.529,19	1,99
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	15.521.361,50	4,62
1. Vortrag auf neue Rechnung	15.521.361,50	4,62
III. Gesamtausschüttung	1.244.121,47	0,37
1. Endausschüttung	1.244.121,47	0,37
a) Barausschüttung	1.244.121,47	0,37
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ERGO Vermögensmanagement Robust A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	171.013.704,79	50,86
31.03.2021	148.671.907,94	52,25
31.03.2020	119.308.779,63	49,05
29.03.2019	32.666.602,25	51,17

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV ERGO Vermögensmanagement Robust

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	70.013.027,21
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas		
Barclays Bank Ireland PLC Frankfurt Branch		
BofA Securities Europe SA (DE CP OTC)		
Citibank Europe plc (IE CP OTC)		
J.P. Morgan AG		
State Street Bank International GmbH		
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	450.000,00
Davon:		
Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben:		450.000,00
Gewährte Sicherheiten aus Schuldverschreibungen:		0,00
Gewährte Sicherheiten aus Aktien:		0,00
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
Für das Sondervermögen kommt die Methode der Cash Substitution zur Anwendung		100,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,65%
größter potenzieller Risikobetrag		3,25%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		2,26%
Risikomodelle (§10 DerivateV)		Value-at Risk
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Halteperiode		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages-Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet

Für das Sondervermögen kam bis zum 22.06.2021 in Bezug auf die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens die Methode des Benchmark-Verfahrens zur Anwendung.

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

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	156,68
--	--------

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

Verwendete Vermögensgegenstände	Total Return Swaps (Betragsangaben in EUR)
Absolut	188.598,59
In % des Fondsvermögens	0,11

Zehn größte Gegenparteien

1. Name	J.P. Morgan AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	188.503,01
1. Sitzstaat	DE

Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)

	bilateral
--	-----------

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	0,00
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	0,00
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	0,00
1 bis 3 Monate	0,00
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	188.598,59
über 1 Jahr	0,00
unbefristet	0,00

Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Es wurde EUR Cash als Sicherheiten eingestellt.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	450.000,00
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	0,00
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	0,00
1 bis 3 Monate	0,00
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	0,00
über 1 Jahr	0,00
unbefristet	0,00

Ertrags- und Kostenanteile	Total Return Swaps (Betragsangaben in EUR)
Ertragsanteil des Fonds	
absolut	992.597,41
in % der Bruttoerträge	0,58
Kostenanteil des Fonds	-192.709,55
Ertragsanteil der KVG	
absolut	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil der KVG	0,00
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	
absolut	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil Dritter	0,00

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

Die Wiederanlage der Sicherheiten
wird derzeit nicht praktiziert.

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

0,00

Verwahrer bzw. Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	1
1. Name	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	0,00

Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

in % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	0,00
Sammelkonten / Depots	0,00
andere Konten / Depots	0,00
Verwahrart bestimmt Empfänger	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert ERGO Vermögensmanagement Robust A	EUR	50,86
Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Robust A	STK	3.362.490,446

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote ERGO Vermögensmanagement Robust A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

1,09 %

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

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

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

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

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
LU1681049018	AIS-Amundi S&P 500 U.ETF C capit. USD	0,00	0,00	0,15
IE00BFZPF322	In.M.I Invesco AT1 Cap Bd ETF USD acc.	0,00	0,00	0,39
DE000A0D8QZ7	iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE	0,00	0,00	0,19
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE	0,00	0,00	0,19
IE0005042456	iShs Core FTSE 100 UCITS ETF GBP (Dist)	0,00	0,00	0,00
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF EUR (Dist)	0,00	0,00	0,50
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD	0,00	0,00	0,25
IE00B0M63953	iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,74
IE00B5BM087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc)	0,00	0,00	0,07
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR (3 Décimales)	0,00	0,00	0,87
FR0010377028	Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF D-JPY	0,00	0,00	0,45
LI115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc.	0,00	0,00	0,90
LI115714381	Plenum CAT Bd Dyn.Fd S EUR acc.	0,00	0,00	0,35
IE00BD2B9827	Twelve Cat Bond Fund I EUR acc.	0,00	0,00	0,95
LU1873136789	UC AXIOM GI CoCo Bds UCITS ETF Institutional EUR hedged	0,00	0,00	0,65
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight 1C USD	0,00	0,00	0,15
LU1109942653	Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond 1D	0,00	0,00	0,00
LU0779800910	Xtrackers CSI300 Swap 1C	0,00	0,00	0,50
LU0478205379	Xtrackers II EUR Corporate Bd 1C	0,00	0,00	0,20

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen
ERGO Vermögensmanagement Robust A
Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung	EUR	29.936,15
-------------------------	-----	-----------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-37.941,40
Gebühren Collateral Management	EUR	-22.396,83

Transaktionskosten EUR 37.358,65.

(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.

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 2021 betreffend das Geschäftsjahr 2021. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2021 nicht verändert.

Die Angaben zur Vergütung beziehen sich ausschließlich auf die Kapitalverwaltungsgesellschaft und nicht auf Unternehmen, mit denen ein Auslagerungsverhältnis besteht.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	19.908.211
davon feste Vergütung	EUR	13.016.035
davon variable Vergütung	EUR	5.535.269
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		128
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.521.659
davon Geschäftsleiter	EUR	1.521.659
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 betreffend nachhaltigkeitsbezogener Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Dieses Finanzprodukt bewirbt ökologische und / oder soziale Merkmale, tätigt jedoch keine nachhaltigen Investments.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022 erfüllten 99,62% der Wertpapiere die gemäß Anlagerichtlinien vereinbarten Nachhaltigkeitskriterien. Diese Wertpapiere wurden unter Berücksichtigung ökologischer und sozialer Beläge ausgewählt.

Die von diesem Fonds beworbene nachhaltige **Produktmerkmale auf Unternehmensebene** umfassen: (1) Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact, (2) ökologisch reflektierte Energiepolitik und (3) Nulltoleranz gegenüber Herstellern geächteter und Atomwaffen. Die von diesem Fonds beworbene nachhaltige **Produktmerkmale auf Staatenebene** umfassen: (a) Achtung der Bürger- und Freiheitsrechte.

Die Erreichung jedes der oben beschriebenen ökologischen und/ oder sozialen Produktmerkmale wurde anhand der nachfolgend aufgeführten **Nachhaltigkeitsindikatoren** gemessen.

Nachhaltigkeitsindikatoren des Produktmerkmals (1):

Anteil der Unternehmen am Fondsvermögen, bei denen kein bekannter schwerwiegender Verstoß gegen die UN Global Compact Prinzipien vorliegt

Nachhaltigkeitsindikatoren des Produktmerkmals (2):

- i. Anteil der Unternehmen am Fondsvermögen ohne signifikante Umsätze mit der Förderung und Verstromung von thermischer Kohle sowie der Produktion von Atomkraft (inkl. verbundener Dienstleistungen und Uran-Produktion)
- ii. Anteil der Unternehmen am Fondsvermögen, die in der Öl- und Gasbranche tätig sind und bei der Produktion auf unkonventionelle Methoden wie Förderung von Ölsand und Fracking verzichten

Nachhaltigkeitsindikatoren des Produktmerkmals (3):

Anteil der Unternehmen am Fondsvermögen, die nicht in der Produktion von geächteten und Atomwaffen tätig sind.

Nachhaltigkeitsindikatoren des Produktmerkmals (a):

Anteil der Staaten am Fondsvermögen, bei denen gemäß Freedom House die Bürger- und Freiheitsrechte nicht massiv eingeschränkt sind.

Es erfolgte eine laufende Beobachtung und Messung der Nachhaltigkeitsindikatoren während eines Geschäftsjahres.

Für ERGO Vermögensmanagement Robust wurden ökologische Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt ERGO Vermögensmanagement Robust im Zeitraum vom 01.01. bis 31.03.2022 0,00% *) an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*) Ermittelt auf Basis der veröffentlichten Daten.

München, den 31.03.2022

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

K. Lammert

A. Schaks

P. Sharma

F. Becker

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Robust - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31.03.2022“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur

Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab. Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

München, den 14.07.2022

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Tätigkeitsbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen zum 31.03.2022

Anlageziel und Anlagepolitik

Der ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen investiert weltweit in eine Vielzahl von Anlageklassen, wie z. B. Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente sowie – über indirekte Anlagen – Immobilien, Edelmetalle und Rohstoffe. Hierbei wird ein ausgewogenes Verhältnis zwischen chancenreichen und defensiveren Anlageklassen angestrebt, die Aktienquote beträgt meist zwischen 35 und 65 Prozent (zulässig zwischen 0 und 80 Prozent). Nachhaltig agierende Aussteller, die ihren wirtschaftlichen Erfolg mit Rücksicht auf Umwelt und Gesellschaft erzielen und die Grundsätze guter Unternehmensführung einhalten, werden bevorzugt. Strenge Ausschlusskriterien stellen sicher, dass nicht in Aussteller investiert wird, die in kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind oder gegen anerkannte Normen verstoßen. Die Investitionen erfolgen über Direktinvestments, Derivate oder Zielfonds, wie z. B. börsengehandelte Indexfonds (ETFs). Ziel ist mittel- bis langfristig ein Wertzuwachs mit ausgewogenen Ertragschancen der weltweiten Märkte.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen bewirbt ökologische und/oder soziale Produktmerkmale. Zur Erreichung der ökologischen und sozialen Produktmerkmale wendet der Fonds strenge Ausschlusskriterien an. Nähere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit, zu Produktmerkmalen und Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entnehmen Sie bitte dem Anhang des Berichtes.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Der MSCI World in lokaler Währung verzeichnete nach einer kurzen Seitwärtsbewegung einen graduellen Anstieg ab dem späten Frühjahr 2021. Eine wesentliche Ursache für die freundliche Marktstimmung war die gute wirtschaftliche Lage. Von den USA kamen positive Konjunktursignale sowie eine starke Berichtssaison für das dritte Quartal 2021, die diese freundliche Marktstimmung zusätzlich befeuerten. Die Rückkehr zur Vollbeschäftigung in den Vereinigten Staaten und die kräftig anziehende Teuerungsrate bewogen die US-Währungshüter dazu, das graduelle Ende der ultralockeren Geldpolitik einzuläuten. Auch in Europa zog die Inflationsrate aufgrund der guten Konjunkturlage, des zwischenzeitlichen Wiederhochfahrens der Wirtschaft sowie der damit einhergehenden Engpässe und Sondereffekte an. Für vorübergehend nachgebende Kursnotierungen sorgte die sehr ansteckende Omikron-Variante des Coronavirus in der zweiten Hälfte des Herbstes 2021. Generell erwies sich die neue Mutation jedoch als nicht so gefährlich wie die vorherigen Varianten, sodass die Kurse an den internationalen Aktienmärkten erneut anstiegen. Im neuen Kalenderjahr 2022 drängte sich erneut die Teuerungsrate in den Fokus,

sodass die Kurse globaler Titel nachgaben. In Deutschland erreichte diese Rate ebenfalls ein 40-Jahres-Hoch von 7,3 Prozent im März 2022. Auch in der Eurozone stieg die Inflationsrate mit 7,4 Prozent im März deutlich an, und zwar auf den höchsten Stand seit dem Bestehen des Währungsraumes. Vor diesem Hintergrund beendete die Europäische Zentralbank (EZB) im März 2022 das Pandemie-Notfallprogramm (PEPP), also das coronabedingte Anleiheaufkaufprogramm. Die EZB wird die Anleihekäufe jedoch weiterhin fortsetzen, aber voraussichtlich, früher als ursprünglich geplant, im dritten Quartal 2022 auslaufen lassen. Ab Februar 2022 rückte zudem der Ukraine-Konflikt immer stärker in den Fokus der Anleger. Mit dem Angriff Russlands auf sein Nachbarland Ukraine kam es auf breiter Front zu heftigen Kursrücksetzern, sodass zu Anfang März 2022 die europäischen Indizes auf die tiefsten Stände der Berichtsperiode fielen. Es handelt sich hierbei um die größte militärische Operation sowie den schlimmsten Flüchtlingsstrom auf europäischem Boden seit dem Zweiten Weltkrieg. Auch die Öl- und Gaspreise stiegen angesichts des Krieges in sehr kurzer Zeit und trieben dadurch zusätzlich die Inflationsentwicklung an. Der breite, globale MSCI World in lokaler Währung gewann stichtagsbezogen dennoch um etwa 10,1 Prozent an Wert. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen stiegen im Berichtszeitraum von –0,33 auf 0,51 Prozent, während sich die Renditen der zehnjährigen US-Staatspapiere von 1,75 auf 2,33 Prozent erhöhten.

Das Fondsmanagement steuerte die Aktienquote im Geschäftsjahr sehr aktiv und passte diese den Marktgegebenheiten an. In der Berichtsperiode bewegte sich die Aktienquote in engen Bandbreiten zwischen gut 41 und 57 Prozent. Ausgehend von gut 46 Prozent, erfolgte eine Senkung der Aktienquote Anfang Juni 2021 auf etwa 41 Prozent. Im weiteren Verlauf wurde die Aktienmarktpartizipation des Fonds mit den zunehmend freundlichen Märkten und positiven Konjunktursignalen aus der Wirtschaft sukzessive erhöht und erreichte zum Ende September 2021 den höchsten Stand im Berichtszeitraum. Im Spätherbst beunruhigten die Ankündigung zum geldpolitischen Kurswechsel der US-Notenbank, die kräftig anziehenden Inflationserwartungen und ansteigende Inflationsraten die Marktteilnehmer, sodass das Fondsmanagement die Aktienmarktpartizipation des Mischfonds reduzierte. Nach einer kurzen Anhebung der Aktienquote wurde diese mit dem aufkommenden Ukraine-Konflikt im neuen Kalenderjahr weiter ermäßigt und lag zum Berichtsstichtag nahe dem Ausgangswert bei ca. 45 Prozent. Die Rentenquote wurde im Berichtszeitraum aktiv gesteuert und bewegte sich im Kalenderjahr 2021 in eher engeren Bandbreiten zwischen 44 und 56 Prozent. Im letzten Quartal des Geschäftsjahres wurde die Rentenquote des Fonds erneut kräftig gesenkt und lag zum Berichtsstichtag bei ca. 48 Prozent und damit um 2 Prozentpunkte unterhalb ihres Ausgangswertes.

Innerhalb des Aktienbestandes gewichtete das Fondsmanagement beispielsweise die Aktien-Bestände der Konzerne Koninklijke KPN und Telefónica aus dem Telekommunikationsbereich höher. Der anhaltende Trend zum Streaming und auch nach der Pandemie zum „Teil-Homeoffice“ dürfte weiterhin die Aktienkurse von Telekommunikationsanbietern beflügeln. Darüber hinaus stockte das Fondsmanagement den Anteil an Bankentiteln beispielsweise mit der Höhergewichtung der Aktien der ING Groep und Commerzbank auf. Finanztitel dürften tendenziell vom Umfeld steigender Zinsen profitieren. Die Bewertung diverser Finanztitel im Vergleich zur eigenen Historie und gegenüber dem Gesamtmarkt ist attraktiv und günstig. Innerhalb des Gesundheitssektors kaufte das Fondsmanagement Titel von Novo-Nordisk, des dänischen Weltmarktführers für Diabetes-Pharmazieprodukte. Mit dem demografischen Wandel in den meisten Industrieländern und dem wachsenden Wohlstand mit der Folge eines zunehmenden Bewegungsmangels der Bevölkerung steigt auch perspektivisch die Nachfrage nach Diabetes-Medikamenten. Auch in China veränderte sich mit der von der Partei verordneten Ein-Kind-Politik in den vergangenen Jahrzehnten die Bevölkerungsstruktur. Die älter werdende Mittelschicht stellt einen wachsenden Markt für das dänische Unternehmen dar. Innerhalb des Einzelhandelsbereiches stockte das Fondsmanagement den Bestand an Ahold-Delhaize-Titeln auf. Die Pandemie hat den Verbrauchern die Bedeutung der großen Supermärkte vor Augen geführt, sodass die Förderung erworbener oder in Erinnerung gebliebener häuslicher Fähigkeiten der Schlüssel zu künftigen Einnahmen sein könnte. Der hohe Marktanteil im Heimatmarkt der belgischen Supermarktkette Ahold-Delhaize bildet nach wie vor eine solide Grundlage für deren internationale Aktivitäten. Die Mischung aus eigenen und im Franchising betriebenen Supermärkten sorgt dafür, dass das Unternehmen im lokalen Leben verankert ist. Das Wachstum im Bereich der allgemeinen Waren, eine typische Strategie für Supermärkte, wird nun durch Bol.com vorangetrieben. Ein starkes Sortiment an frischen Lebensmitteln ist ein wichtiger Wettbewerbsvorteil. Zudem kaufte das Fondsmanagement Titel des Windanlagenanbieters Vestas Wind Systems. Veräußert wurden in der Berichtsperiode beispielsweise Aktien des deutschen Immobilienkonzerns Deutsche Wohnen, des global operierenden Rohstoffkonzerns Rio Tinto sowie von Siemens Energy. Siemens Energy ist ein Anbieter für Energieerzeugung und -übertragung sowie Industrielösungen im Bereich der erneuerbaren und konventionellen Energien. Der Aktienkurs litt an den enttäuschenden Ergebnissen des Tochterunternehmens und Windkraft-Spezialisten Gamesa. Daneben veräußerte das Fondsmanagement beispielsweise die Bestände an Aktien der Unternehmen UPM Kymmene und Suez.

Innerhalb des Rentenportfolios nahm das Fondsmanagement an verschiedenen attraktiven Neuemissionen teil. Dabei wurden beispielsweise verzinsliche Wertpapiere von Luftfahrtgesellschaften

gekauft, darunter waren beispielsweise Anleihen von Wizz Air und Ryanair. Diese Unternehmen dürften von der allmählichen Wiedereröffnung der Wirtschaft und der Wiederbelebung des Tourismus nach der Corona-Pandemie profitieren. Zudem erfolgten im Berichtszeitraum Neuengagements in Anleihen georgischer Provenienz. Hierbei wurden Staatspapiere sowie ein verzinsliches Wertpapier der georgischen Eisenbahn erworben. Beigemischt wurden ferner zwei attraktive südamerikanische Staatspapiere kolumbianischer und brasilianischer Provenienz.

Innerhalb des Investmentanteile-Portfolios erfolgte eine stärkere Diversifizierung des Bestandes an Zielfonds. In diesem Zusammenhang kaufte das Fondsmanagement die Zielfonds Plenum CAT Bd Dyn.Fd und Twelve Cat Bond Fund neu in den Bestand. Cat Bonds (catastrophe bond) sind Katastrophenanleihen, deren Zahlungsverpflichtungen vom Eintritt bestimmter Katastrophenereignisse abhängig gemacht werden, in der Regel handelt es sich hierbei um die Absicherung vor einem finanziellen Schaden durch Naturkatastrophen. Daneben wurde das Engagement in den nachhaltigen Zielfonds iShares IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD verstärkt. Auf der Verkaufsseite standen die Zielfonds Invesco Cap Bd ETF USD acc., iShares Yield Corp Bd U.ETF EUR (Dist), iShares VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc) und Xtrackers II EUR Corporate Bond. Aufgrund des Ukraine-Konfliktes trennte sich das Fondsmanagement von dem auf die osteuropäische Region ausgerichteten ETF (Exchange Traded Fund) iShares MSCI East.Eur.Capp.U..

Das Sondervermögen ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen erzielte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von 2,61 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (18,00 % STOXX Europe 600 – NR; 12,00 % S&P 500 hedged in EUR – NR; 5,00 % MSCI Emerging Markets – NR; 43,00 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate – TR; 15,00 % Bloomberg Barclays US Aggregate – TR; 7,00 % JPM EMBIG Diversified hedged EUR – TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von –0,14 Prozent. Negative Performancebeiträge lieferten der Anstieg der Inflationsraten und der Zinsanstieg auf der Rentenseite. Allerdings konnte der negative Einfluss des Zinsanstiegs durch eine niedrige aktive Steuerung der Duration mithilfe von Derivaten abgemildert werden. Auf der Aktienseite wirkten sich die schwankungsintensiven Märkte im Zuge des Ukraine-Krieges, zunehmender geopolitischer Risiken und kräftig anziehender Rohstoffpreise sowie Inflationsraten negativ aus. Positive Beiträge zur Wertentwicklung konnten hingegen die breitere Diversifizierung des Portfolios sowie die aktive Steuerung der Duration und Aktienquote liefern.

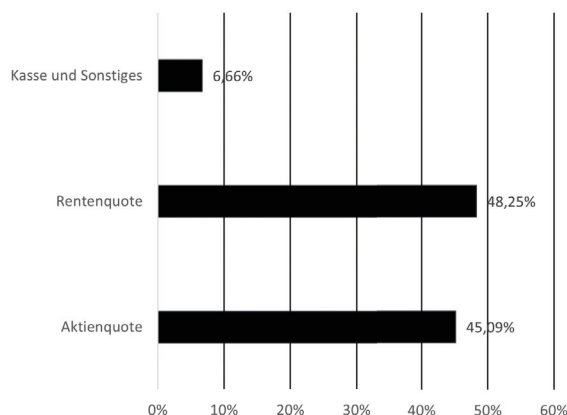
Am 22. Juni 2022 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2021/2022. Je Anteil werden 0,28 Euro ausgeschüttet.

Die Corona-Pandemie gerät trotz wieder steigender Inzidenzen in

Deutschland durch den Ukraine-Konflikt zunehmend in den Hintergrund. Unklar ist gegenwärtig, ob Russland diese militärische Operation bis zur Eroberung Kiews und weiterer Regionen oder des gesamten Territoriums der Ukraine fortsetzt oder ob sich überraschend doch eine diplomatische Lösung abzeichnet. Die langfristigen Folgen des Angriffs sind für die globale Wirtschaft noch nicht abzuschätzen. Möglicherweise stehen wir vor einer historischen Zeitwende – dabei ist die langfristige Rolle und Positionierung Chinas als latenter Unterstützer Russlands oder als Gegner von entscheidender Bedeutung. Die potenziellen Nachwirkungen der Corona-Pandemie und des Ukraine-Konfliktes könnten eine Deglobalisierung von bestimmten Sektoren vorantreiben, was zusätzlich die Inflationsraten befeuern könnte. In den USA hatte die Notenbank kürzlich die Zinswende begonnen. In Europa dürfte der erste Anhebungsschritt auch im laufenden Jahr erfolgen. Dabei muss aber die Europäische Zentralbank vor dem Hintergrund der wachsenden Sorge vor einer Stagflation neben den anziehenden Inflationsraten auch die ökonomische Entwicklung im Fokus behalten, um die Konjunktur nicht abzuwürgen. Auch an den Rohstoffmärkten hinterlässt der Krieg tiefe Spuren. Russland ist ein großer, weltweit agierender Exporteur von Öl und Gas, aber auch die Ukraine als europäische Kornkammer ist für den Weizenmarkt nicht unerheblich. Diese Bedeutung der beiden Staaten für die Rohstoffmärkte ist auch an den jeweiligen Preisanstiegen sichtbar. Zahlreiche von russischen Gas- und Ölimporten abhängige Länder sind auf der Suche nach Alternativen. Die weiteren Entwicklungen an den globalen Aktienmärkten sind von der Dauer und einer weiteren, möglichen Eskalation des Konfliktes in Osteuropa sowie auch vom weiteren Verlauf der Corona-Pandemie abhängig. Generell dürften US-amerikanische Aktienmärkte in den nächsten Wochen besser performen als europäische Aktienmärkte – nicht zuletzt aufgrund der räumlichen Nähe Europas zur Ukraine und der tendenziell stärkeren Abhängigkeit europäischer Länder von russischen Rohstoffen. Zudem dürften die zu erwartenden, weiteren Zinsanhebungsschritte der US-Notenbank im laufenden Jahr auch stärkere Kapitalbewegungen in die USA nach sich ziehen.

Portfoliostruktur zum 31.03.2022

Angaben in % mit Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2022 ein durchschnittliches Rating von A2 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 76,57 Prozent bildeten Papiere guter bis zu bester Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken trotz der durch das Coronavirus ausgelösten Marktturbulenzen demnach im Berichtszeitraum moderat.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zins sensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2022 4,24 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Rentenportfolios waren moderat.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkursschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 7,07 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag war das Sondervermögen mit rund 30 Prozent inklusiven Derivaten in Fremdwährungen investiert. Die Währungsrisiken waren somit im Berichtszeitraum moderat.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	1.726.280,87	0,12%
aus Renten	EUR	2.436.493,46	0,17%
aus Investmentanteilen	EUR	1.369.553.295,53	98,31%
aus Devisen	EUR	231.685,07	0,02%
aus Bezugsrechte	EUR	1.447,06	0,00%
aus Derivate	EUR	19.138.752,18	1,37%
Summe	EUR	1.393.087.954,17	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-217.071,57	0,02%
aus Renten	EUR	-776.624,93	0,06%
aus Investmentanteilen	EUR	-1.357.702.745,83	98,51%
aus Devisen	EUR	-4.064,59	0,00%
aus Bezugsrechte	EUR	-2.489,36	0,00%
aus Derivate	EUR	-19.467.665,47	1,41%
Summe	EUR	-1.378.170.661,75	100,00%

Gesamt	EUR	14.917.292,42
---------------	------------	----------------------

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum Berichtsstichtag war der Fonds in geringem Umfang indirekt über Zielfonds, unmittelbar mit 700.000 EUR Nominal und mit 700.000 USD Nominal in russische und/oder ukrainische Wertpapiere sowie in Bankguthaben in Höhe von 1.037.645,70 RUB (11.324,70 EUR) investiert. Aktuell sind dadurch geringe Auswirkungen durch die Ukraine-Krise zu erwarten. Die MEAG verfolgt die Situation und die daraus entstehenden Entwicklungen engmaschig. Weitere, zukünftige Auswirkungen waren zum Berichtsstichtag nicht absehbar. Neben Vermögenswerten aus den direkt betroffenen Staaten können Ansteckungseffekte auf Vermögenswerte aus anderen Staaten auftreten, die maßgebliche Geschäftsaktivitäten in der Krisenregion haben oder etwa mittelbar durch Sanktionen betroffen sein könnten. Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 20. Oktober 2021 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen und Besonderen Anlagebedingungen des OGAW-Sondervermögens geändert. Die Änderungen dienen maßgeblich der Einführung des Liquiditätsmanagement-Tools "Rücknahmebeschränkung". Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt auf der MEAG-Internetseite unter www.meag.com.

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

ISIN	DE000A2ARYT8
Auflagedatum	15.03.2017
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 1,15 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 4,50 %, zzt. 4,50 %
Mindestanlagesumme	o EUR
Fondsvermögen	315.171.489,69 €
Umlaufende Anteile	5.574.235,775
Anteilwert	56,54 €
Endausschüttung pro Anteil am 22.06.2022	0,28 €
Gesamtkostenquote ⁴⁾	1,29 %

Alle Daten per 31.03.2022

⁴⁾ Die im Geschäftsjahr 2021/2022 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Vermögensübersicht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		321.176.686,24	101,91
1. Aktien		42.849.572,20	13,60
- Dienstleistungssektor	EUR	2.415.352,62	0,77
- Energieversorger	EUR	2.460.373,16	0,78
- Finanzdienstleister	EUR	7.600.775,14	2,41
- Gesundheit	EUR	6.522.560,63	2,07
- Immobilien	EUR	601.225,10	0,19
- Industrie	EUR	6.643.464,01	2,11
- Konsumgüter	EUR	7.613.505,34	2,42
- Rohstoffe	EUR	3.239.558,06	1,03
- Technologie	EUR	3.074.109,78	0,98
- Telekommunikation	EUR	1.193.219,11	0,38
- Versorger	EUR	1.485.429,25	0,47
2. Anleihen		157.732.895,97	50,05
- ABS/MBS/CDO	EUR	8.369.792,66	2,66
- Aktiengebundene Anleihen	EUR	1.241.014,82	0,39
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	69.692.440,13	22,11
- Anleihen supranationaler Emittenten	EUR	9.099.648,73	2,89
- Gedeckte Anleihen	EUR	13.253.929,58	4,21
- Unternehmensanleihen	EUR	56.076.070,05	17,79
3. Investmentanteile		82.428.392,14	26,15
- Rentenfonds	EUR	5.742.831,31	1,82
- Indexfonds	EUR	76.685.560,83	24,33
4. Derivate		1.957.037,77	0,62
5. Bankguthaben		31.480.147,86	9,99
6. Sonstige		1.528.864,60	0,49
7. Sonstige Vermögensgegenstände		3.199.775,70	1,02
II. Verbindlichkeiten		-6.005.196,55	-1,91
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-6.005.196,55	-1,91
III. Fondsvermögen	EUR	315.171.489,69	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	201.801.076,15	64,03
Aktien							EUR	41.342.824,42	13,12
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	18.302	0	0	CHF	30,1700	539.282,49	0,17
CH0012138605	Adecco Group AG	STK	1.352	0	0	CHF	42,0100	55.471,75	0,02
CH0432492467	Alcon AG	STK	5.901	0	0	CHF	73,7000	424.752,12	0,13
AT0000A18XM4	ams-OSRAM AG	STK	1.131	0	8.928	CHF	14,2650	15.757,12	0,00
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	STK	3.461	0	1.742	CHF	118,0000	398.865,12	0,13
CH0012138530	Credit Suisse Group AG	STK	10.053	0	0	CHF	7,3400	72.066,63	0,02
CH0023405456	Dufry AG	STK	250	0	8.694	CHF	39,1100	9.549,27	0,00
CH0360674466	Galenica AG	STK	833	0	0	CHF	71,2500	57.965,87	0,02
CH0030170408	Geberit AG	STK	505	0	0	CHF	572,2000	282.216,04	0,09
CH0012214059	Holcim Ltd.	STK	2.148	0	0	CHF	45,2900	95.012,13	0,03
CH0025751329	Logitech International S.A.	STK	843	0	0	CHF	69,2000	56.973,92	0,02
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	884	0	0	CHF	672,2000	580.354,33	0,18
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	15.266	2.356	3.127	CHF	120,2000	1.792.141,03	0,57
CH0012005267	Novartis AG	STK	11.040	0	0	CHF	81,2500	876.062,12	0,28
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK	431	190	0	CHF	1.153,5000	485.553,77	0,15
CH0002497458	SGS S.A.	STK	26	0	0	CHF	2.576,0000	65.412,64	0,02
CH0435377954	SIG Combibloc Group AG	STK	10.424	0	0	CHF	23,4000	238.227,95	0,08
CH0418792922	Sika AG	STK	1.349	0	0	CHF	307,4000	405.003,03	0,13
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	807	0	0	CHF	387,6000	305.491,94	0,10
CH0012255151	Swatch Group AG, The	STK	155	0	1.193	CHF	263,7000	39.919,43	0,01
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	1.233	0	0	CHF	88,1200	106.115,79	0,03
CH0244767585	UBS Group AG	STK	41.638	0	19.156	CHF	18,1450	737.886,03	0,23
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	515	0	0	CHF	456,8000	229.760,72	0,07
DK0010244508	A.P.M	STK	76	0	0	DKK	20.370,0000	208.124,00	0,07
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	10.170	3.195	0	DKK	748,9000	1.023.911,30	0,32
DK0060094928	Orsted A/S	STK	757	0	0	DKK	849,2000	86.421,82	0,03
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS	STK	3.705	3.705	0	DKK	199,7500	99.493,01	0,03
NL0011540547	ABN AMRO Bank N.V.	STK	10.432	10.432	0	EUR	11,6420	121.449,34	0,04
FR000120404	ACCOR S.A.	STK	8.188	0	0	EUR	29,2300	239.335,24	0,08
DE000A1EWW0	adidas AG	STK	772	0	0	EUR	211,9000	163.586,80	0,05
NL0012969182	Adyen N.V.	STK	104	0	0	EUR	1.809,0000	188.136,00	0,06
NL001794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.	STK	14.785	8.788	0	EUR	29,1150	430.465,28	0,14
FR000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.	STK	3.443	0	0	EUR	158,9200	547.161,56	0,17
DE0008404005	Allianz SE	STK	1.560	0	0	EUR	216,5500	337.818,00	0,11
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK	1.884	0	0	EUR	59,1800	111.495,12	0,04
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	STK	6.723	3.224	0	EUR	54,2600	364.789,98	0,12
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	7.506	12.534	5.028	EUR	29,3000	219.925,80	0,07

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	2.971	1.259	805 EUR	610,0000	1.812.310,00	0,58
IT000062072	Assicurazioni Generali S.P.A.		STK	19.778	19.778	0 EUR	20,7700	410.789,06	0,13
FR0000120628	AXA S.A.		STK	16.839	0	0 EUR	26,5650	447.328,04	0,14
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	50.642	0	0 EUR	5,2100	263.844,82	0,08
ES011390037	Banco Santander S.A.		STK	102.549	0	0 EUR	3,1000	317.901,90	0,10
DE000BASF111	BASF SE		STK	3.766	0	0 EUR	51,7600	194.928,16	0,06
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	7.120	0	0 EUR	78,6000	559.632,00	0,18
FR0000131104	BNP Paribas S.A. ²⁾		STK	7.509	2.750	2.923 EUR	51,9300	389.942,37	0,12
DE000CBK1001	Commerzbank AG ²⁾		STK	26.127	21.996	0 EUR	6,9270	180.981,73	0,06
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.		STK	2.280	0	0 EUR	54,2700	123.735,60	0,04
DE0005439004	Continental AG		STK	308	308	308 EUR	65,4000	20.143,20	0,01
ES0105563003	Corporacion Acciona Energias R		STK	2.336	2.336	0 EUR	33,5000	78.256,00	0,02
DE0006062144	Covestro AG		STK	4.353	0	0 EUR	45,8400	199.541,52	0,06
IE0001827041	CRH PLC		STK	3.347	0	0 EUR	36,3500	121.663,45	0,04
FR0000120644	Danone S.A.		STK	6.107	5.605	0 EUR	50,0300	305.533,21	0,10
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE		STK	612	0	0 EUR	39,8600	24.394,32	0,01
DE0005140008	Deutsche Bank AG		STK	9.185	13.705	21.687 EUR	11,5100	105.719,35	0,03
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	787	0	0 EUR	163,0000	128.281,00	0,04
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	9.554	5.468	0 EUR	43,5500	416.076,70	0,13
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	13.500	0	0 EUR	16,9320	228.582,00	0,07
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	8.719	31.749	33.355 EUR	10,5420	91.915,70	0,03
PTEDPoAM0009	EDP - Energias de Portugal SA		STK	11.764	0	0 EUR	4,4650	52.526,26	0,02
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	32.043	0	30.427 EUR	6,0680	194.436,92	0,06
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	24.450	0	0 EUR	13,2940	325.038,30	0,10
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	1.239	0	0 EUR	166,3000	206.045,70	0,07
DE000EVNK013	Evonik Industries AG		STK	794	0	0 EUR	25,1800	19.992,92	0,01
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA		STK	1.724	0	0 EUR	33,3450	57.486,78	0,02
NL0000009165	Heineken N.V.		STK	1.435	0	0 EUR	86,5800	124.242,30	0,04
DE000A161408	HelloFresh SE		STK	657	0	0 EUR	40,9600	26.910,72	0,01
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktie		STK	733	0	0 EUR	60,6800	44.478,44	0,01
FR0000052292	Hermes International S.C.A.		STK	266	0	0 EUR	1.291,5000	343.539,00	0,11
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	30.585	30.585	0 EUR	9,9200	303.403,20	0,10
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	4.604	0	0 EUR	19,7800	91.067,12	0,03
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	11.777	6.448	7.523 EUR	30,9850	364.910,35	0,12
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	33.396	17.143	0 EUR	9,5110	317.629,36	0,10
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	81.073	0	113.213 EUR	2,0840	168.915,60	0,05
FR0000121485	Kering S.A.		STK	326	744	962 EUR	575,7000	187.678,20	0,06
FI0009000202	Kesko Oyj		STK	1.131	0	0 EUR	25,0100	28.286,31	0,01
FI0009013403	KONE Oyj		STK	1.678	0	0 EUR	47,5900	79.856,02	0,03

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
NL000009082	Koninklijke KPN N.V.		STK	199.865	77.023	0	EUR	3,1430	628.175,70	0,20
NL000009538	Koninklijke Philips N.V.		STK	3.803	0	0	EUR	27,7300	105.457,19	0,03
FR000120321	L'Oreal S.A. ²⁾		STK	1.149	0	0	EUR	363,8500	418.063,65	0,13
IE00BZ12WP82	Linde PLC		STK	3.395	0	0	EUR	290,5000	986.247,50	0,31
FR000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE ²⁾		STK	1.531	0	314	EUR	649,4000	994.231,40	0,32
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	6.167	10.826	12.970	EUR	63,8100	393.516,27	0,12
IT0004965148	Moncler S.p.A.		STK	980	1.986	3.232	EUR	50,7400	49.725,20	0,02
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	577	0	332	EUR	243,0000	140.211,00	0,04
FI0009000681	Nokia Oyj		STK	35.085	0	0	EUR	4,9860	174.916,27	0,06
FR000120693	Pernod-Ricard S.A.		STK	1.320	0	0	EUR	199,3000	263.076,00	0,08
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	1.864	0	0	EUR	48,5750	90.543,80	0,03
ES0173516115	Repsol S.A.		STK	62.579	8.978	0	EUR	11,9240	746.192,00	0,24
FR000120578	Sanofi S.A.		STK	5.009	0	0	EUR	92,5100	463.382,59	0,15
DE0007164600	SAP SE		STK	6.353	0	0	EUR	101,1200	642.415,36	0,20
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktie		STK	792	0	0	EUR	401,7000	318.146,40	0,10
FR000121972	Schneider Electric SE		STK	5.390	0	2.172	EUR	152,1600	820.142,40	0,26
DE0007236101	Siemens AG		STK	7.865	0	0	EUR	125,6600	988.315,90	0,31
FR000130809	Société Générale S.A.		STK	3.792	0	5.363	EUR	24,4600	92.752,32	0,03
DE000A2YN900	TeamViewer AG		STK	507	0	0	EUR	13,4650	6.826,76	0,00
ES0178430E18	Telefónica S.A.		STK	32.559	1.550	0	EUR	4,3890	142.885,17	0,05
FR000120271	TotalEnergies SE ²⁾		STK	13.304	0	0	EUR	46,0300	612.383,12	0,19
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	9.894	18.263	8.369	EUR	9,8550	97.505,37	0,03
AT0000821103	UNIQA Insurance Group AG		STK	8.045	0	0	EUR	7,1900	57.843,55	0,02
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V.		STK	3.585	3.585	0	EUR	24,1950	86.739,08	0,03
FR000124141	Veolia Environnement S.A.		STK	15.819	15.819	0	EUR	29,0900	460.174,71	0,15
FR000125486	VINCI S.A.		STK	5.901	0	0	EUR	92,9900	548.733,99	0,17
DE000VTSC017	Vitesco Technologies Group AG		STK	61	62	1	EUR	36,0000	2.196,00	0,00
FR000127771	Vivendi SE		STK	3.585	3.585	3.585	EUR	11,8400	42.446,40	0,01
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	14.210	9.517	0	EUR	42,3100	601.225,10	0,19
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	1.131	0	0	EUR	96,5800	109.231,98	0,03
DE000ZAL1111	Zalando SE		STK	732	0	0	EUR	46,0000	33.672,00	0,01
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	5.215	0	0	GBP	101,3200	625.269,27	0,20
GB0002162385	Aviva PLC		STK	75.787	0	0	GBP	4,5210	405.458,88	0,13
GB0031348658	Barclays PLC		STK	217.449	0	0	GBP	1,4830	381.606,85	0,12
GB0007980591	BP PLC		STK	174.877	30.468	0	GBP	3,7540	776.759,74	0,25
GB00BD6K4575	Compass Group PLC		STK	11.032	0	0	GBP	16,5000	215.405,01	0,07
GB0002374006	DIAGEO PLC		STK	9.767	0	0	GBP	38,6350	446.539,32	0,14
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC		STK	22.589	0	0	GBP	16,4720	440.312,42	0,14
JE00B4T3BW64	Glencore PLC		STK	113.070	67.996	0	GBP	5,0000	669.013,67	0,21

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
GB0005405286	HSBC Holdings PLC		STK	115.811	31.357	o GBP	5,2540	720.041,41	0,23
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group		STK	3.914	o	o GBP	51,9000	240.384,12	0,08
GB0005603997	Legal & General Group PLC		STK	94.869	o	o GBP	2,7200	305.359,07	0,10
GB00BoSWJX34	London Stock Exchange Group PLC		STK	1.321	o	o GBP	79,6600	124.526,19	0,04
GB00BDR05C01	National Grid PLC		STK	14.668	o	o GBP	11,7240	203.499,95	0,06
GB00BNNTLN49	Pennington Group PLC		STK	1.163	1.163	o GBP	10,7500	14.794,69	0,00
GB0007099541	Prudential PLC		STK	11.486	11.486	11.486 GBP	11,3400	154.134,36	0,05
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	4.351	3.153	o GBP	58,3200	300.278,47	0,10
GB00B2BoDG97	Relx PLC		STK	15.769	o	o GBP	23,8300	444.678,15	0,14
GB0002405495	Schroders PLC		STK	537	o	o GBP	32,3100	20.531,89	0,01
GB00BLGZ9862	Tesco PLC		STK	32.333	o	o GBP	2,7600	105.602,13	0,03
DE000TUA6000	TUI AG		STK	3.130	o	49.369 GBP	2,4200	8.963,49	0,00
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	10.721	4.876	o GBP	34,5500	438.329,74	0,14
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC		STK	131.033	o	o GBP	1,2480	193.576,24	0,06
NO0005052605	Norsk Hydro Asa		STK	45.509	o	143.256 NOK	86,1000	402.746,93	0,13
SE0011166610	Atlas Copco AB		STK	9.182	o	o SEK	491,7000	435.401,73	0,14
SE0012853455	EQT AB		STK	4.234	4.234	o SEK	372,1000	151.936,87	0,05
SE0015961909	Hexagon AB		STK	8.274	8.274	o SEK	132,7500	105.926,03	0,03
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	13.522	o	o SEK	97,3000	126.883,87	0,04
SE0000115446	Volvo, AB		STK	23.345	o	o SEK	176,6000	397.591,63	0,13
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	156.181.624,53	49,55
FR0014002WK3	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(31)		EUR	5.000	5.000	o %	91,5460	4.577.305,00	1,45
XS2226969686	0.000% Korea, Republik EO-Bds 2020(25)		EUR	1.100	o	o %	96,9150	1.066.065,00	0,34
FR00140005B8	0.000% Société du Grand Paris EO-MTN 2020(30)		EUR	3.000	o	o %	91,1270	2.733.810,00	0,87
XS2100269088	0.010% Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2020(25)Reg.S		EUR	2.000	o	o %	97,4590	1.949.178,00	0,62
XS2114143758	0.050% Santander Consumer Bank AG Pfandbr. MTN v.2020(2030)		EUR	600	o	o %	91,8440	551.061,60	0,17
IT0005442006	0.059% Progetto Quinto S.r.l. EO-FLR Bds 2021(36) A ³⁾		EUR	1.000	1.000	o %	99,7750	834.408,33	0,26
XS2094080665	0.087% Delft 2020 B.V. EO-FLR Nts 2020(42) Cl.A Reg.S ³⁾		EUR	700	o	o %	99,7680	451.952,45	0,14
XS2098338242	0.096% Dutch Property Fin. 2020-1 BV EO-FLR Nts 2020(25/54) Cl.A ³⁾		EUR	900	o	o %	99,8270	650.072,27	0,21
XS2294367672	0.096% Dutch Property Fin. 2021-1 BV EO-FLR Nts 2021(25/58) Cl.A ³⁾		EUR	1.100	o	o %	99,6370	1.061.835,89	0,34
XS2124854626	0.121% Cartesian Residential Mtg 5 SA EO-FLR Nts 2020(25/55) A Reg.S ³⁾		EUR	875	o	o %	100,3530	801.698,22	0,25
XS2338168334	0.128% Dornier 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 2021(53) Cl.A ³⁾		EUR	1.700	1.700	o %	99,8030	1.435.283,17	0,46
IT0005388480	0.159% Sunrise SPV Z80 S.r.l. EO-FLR Nts 2019(44) Cl.A ³⁾		EUR	300	o	o %	100,1060	87.003,33	0,03
XS2232096706	0.201% Finance Ireland RMBS No.2 DAC EO-FLR Nts 2020(60) Cl.A ³⁾		EUR	1.200	o	o %	100,1080	1.034.480,54	0,33
XS2272247896	0.221% Dilosk RMBS No.4 DAC EO-FLR Nts 21(24/60) A Reg.S ³⁾		EUR	900	o	o %	99,9970	832.128,58	0,26
XS2219248601	0.236% Dutch Property Fin. 2020-2 BV EO-FLR Nts 2020(25/58) Cl.A ³⁾		EUR	1.300	o	o %	100,1020	1.180.929,88	0,37

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
BE6318635552	0.250% Communauté française Belgique EO-MTN 2020(30)	EUR	700	700	0	0 %	94,1000	658.700,00	0,21
XS2381671671	0.250% Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-MTN 2021(28)	EUR	1.100	1.100	2.100	1.000 %	90,0100	990.111,10	0,31
BE6313645127	0.250% Wallonne, Région EO-MTN 2019(26)	EUR	400	400	0	0 %	98,0340	392.134,00	0,12
XS2008801297	0.267% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 19(26)	EUR	400	400	0	0 %	96,4790	385.915,20	0,12
XS2258971071	0.375% CaixaBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	EUR	900	900	0	0 %	95,8570	862.710,30	0,27
DE000CZ45V82	0.375% Commerzbank AG MTN-IHS S.961 v.20(27)	EUR	2.100	2.100	0	0 %	94,1630	1.977.418,80	0,63
XS2348280707	0.375% MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Nts 2021(26)	EUR	800	800	800	0 %	93,3530	746.820,00	0,24
CZ0001004600	0.450% Tschechien KC-Bds 2015(23) Ser. 97	CZK	129.500	129.500	0	0 %	93,6570	4.965.540,73	1,58
XS2020580945	0.500% Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bds 2019(19/23)	EUR	1.100	1.100	0	0 %	97,3340	1.070.674,00	0,34
ES0000012132	0.500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	EUR	1.000	1.000	1.000	0 %	92,3810	923.806,00	0,29
SK4000015475	0.500% Vseobecná EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(29)	EUR	1.000	1.000	0	0 %	94,7720	947.719,00	0,30
XS2292547317	0.579% 2i Rete Gas S.p.A. EO-MTN 2021(21/31)	EUR	400	400	0	500 %	87,4980	349.990,00	0,11
XS2307768734	0.600% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/27)	EUR	900	900	0	0 %	91,6470	824.821,20	0,26
XS2443921056	0.625% Infineon Technologies AG MTN v. 22(22/25)	EUR	300	300	300	0 %	99,1340	297.402,00	0,09
XS2294372169	0.669% Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR MTN 21(26/31)	EUR	700	700	0	700 %	93,9980	657.983,20	0,21
XS1690669574	0.750% PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	EUR	1.000	1.000	0	0 %	99,8230	998.231,00	0,32
XS1795407979	0.750% PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2018(24)	EUR	1.100	1.100	0	0 %	100,2820	1.103.105,30	0,35
XS2271332285	0.750% SBB Treasury Oyj EO-MTN 2020(20/28)	EUR	600	600	0	500 %	82,6900	496.139,40	0,16
ES0214974075	0.772% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Obl. 2007(27/Und.)	EUR	1.100	1.100	1.100	0 %	92,6470	1.019.111,50	0,32
XS1952948104	0.875% Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.MTN 19(29)	EUR	1.000	1.000	0	0 %	97,8430	978.425,00	0,31
AT0000A2U543	0.875% Erste Group Bank AG EO-FLR MTN 2021(27/32) ²⁾	EUR	1.400	1.400	1.400	0 %	90,4180	1.265.845,00	0,40
XS2344385815	0.875% Ryanair DAC EO-MTN 2021(26)	EUR	900	900	900	0 %	96,2610	866.352,60	0,27
IT0005449969	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31)	EUR	3.500	3.500	3.500	0 %	90,9150	3.182.035,50	1,01
XS2104051433	1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR MTN 2020(25/30)	EUR	700	700	0	0 %	97,1930	680.353,10	0,22
XS2093880735	1.000% Berry Global Inc. EO-Nts 2020(20/25) Reg.S	EUR	600	600	0	0 %	96,5590	579.355,20	0,18
DE0001102366	1.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2014 (2024) ³⁾	EUR	295	295	0	0 %	102,3690	301.988,55	0,10
IT0005366288	1.000% Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(27)	EUR	2.200	2.200	0	0 %	99,6450	2.192.183,40	0,70
IE00BV8C9418	1.000% Irland EO-Treasury Bds 2016(26)	EUR	800	800	0	0 %	102,2090	817.672,00	0,26
XS2433361719	1.000% Wizz Air Finance Company B.V. EO-MTN 2022(25/26)	EUR	400	400	400	0 %	92,2870	369.147,20	0,12
SK4120012824	1.050% Vseobecná EO-Bds 2017(27)	EUR	2.000	2.000	0	0 %	98,4590	1.969.189,20	0,62
XS2321466133	1.125% Barclays PLC EO-FLR MTN 2021(26/31)	EUR	500	500	0	500 %	94,7980	473.990,00	0,15
XS2226795321	1.125% CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Nts 2020(20/24)	EUR	2.200	2.200	0	0 %	96,4260	2.121.374,20	0,67
XS2228892860	1.125% Glencore Capital Finance DAC EO-MTN 2020(20/28)	EUR	1.200	1.200	0	0 %	93,6380	1.123.657,20	0,36

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS2346125573	1.125% Polski Koncern Naftowy Orlen EO-MTN 21(28/28)		EUR	700	700	0 %	91,5530	640.869,60	0,20
XS2441574089	1.125% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-MTN 2022(22/27)		EUR	1.200	1.200	0 %	91,5750	1.098.894,00	0,35
XS2319954710	1.200% Standard Chartered PLC EO-FLR MTN 2021(24/31)		EUR	600	0	1.000 %	93,3510	560.107,20	0,18
XS2315784806	1.250% APT Pipelines Ltd. EO-MTN 2021(21/33)		EUR	900	0	900 %	87,9290	791.356,50	0,25
XS1171476143	1.250% European Investment Bank SK-MTN 2015(25)		SEK	20.600	0	0 %	98,9010	1.964.800,06	0,62
XS2356041165	1.250% Stellantis N.V. EO-MTN 2021(33/33)		EUR	600	1.200	600 %	86,3070	517.844,40	0,16
DE000A3KNQA0	1.250% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 2021(32/33)		EUR	1.000	0	0 %	87,3340	873.336,00	0,28
XS2190134184	1.250% UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)		EUR	1.000	0	0 %	98,2750	982.754,00	0,31
XS1933815455	1.375% ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. MTN 2019(34)		EUR	500	0	0 %	100,4190	502.097,00	0,16
XS2353473692	1.375% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2021(28/33)		EUR	1.100	1.100	0 %	86,2480	948.732,40	0,30
XS2433135543	1.475% Holding d'Infrastr. de Transp. EO-MTN 2022(22/31)		EUR	600	600	0 %	94,6270	567.764,40	0,18
XS2225893630	1.500% Danske Bank AS EO-MTN 2020(25/30)		EUR	600	0	0 %	97,0820	582.493,20	0,18
FR00140005C6	1.500% Eutelsat S.A. EO-Bds 2020(20/28)		EUR	700	0	0 %	96,6040	676.227,30	0,21
NO0010757925	1.500% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)		NOK	4.000	0	0 %	96,3050	395.950,25	0,13
XS1709328899	1.625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28)		EUR	1.100	1.100	0 %	100,1670	1.101.831,50	0,35
XS2182121827	1.625% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2020(25)		EUR	1.500	0	0 %	101,6120	1.524.180,00	0,48
XS2408458227	1.625% Deutsche Lufthansa AG MTN v. 2021(2023/2023)		EUR	2.100	2.100	0 %	99,0000	2.079.000,00	0,66
XS2288109676	1.625% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2021(21/29)		EUR	1.000	1.000	0 %	84,8380	848.375,00	0,27
US912828P469	1.625% United States of America DL-Nts 2016(26)		USD	4.700	0	0 %	96,6480	4.082.574,57	1,30
DE000DL19VS4	1.750% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 20(29/30)		EUR	600	0	600 %	93,6040	561.624,00	0,18
XS1347679448	1.750% European Investment Bank SK-MTN 2016(26)		SEK	4.700	0	0 %	100,0560	453.514,82	0,14
FR0011962398	1.750% Frankreich EO-OAT 2014(24) ²⁾		EUR	350	0	0 %	104,0760	364.264,95	0,12
XS2304675791	1.816% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2021(21/31)		EUR	1.100	0	0 %	80,9490	890.436,80	0,28
XS2334852253	2.000% ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(27/Und.)		EUR	900	900	0 %	92,5430	832.883,40	0,26
NO0010646813	2.000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)		NOK	4.300	0	0 %	100,4230	443.844,95	0,14
US912828K742	2.000% United States of America DL-Nts 2015(25)		USD	2.600	0	0 %	98,2340	2.295.505,10	0,73
XS2062490649	2.045% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2019(19/28)		EUR	1.000	500	0 %	80,4230	804.230,00	0,26
ES00000127G9	2.150% Spanien, Königreich EO-Obligaciones 2015(25) ²⁾		EUR	1.000	0	0 %	105,5150	1.055.150,00	0,33
NO0010852650	2.170% Nordea Eiendoms-kreditt AS NK-MTN Cov. Nts 2019(26)		NOK	3.000	0	0 %	96,9140	298.840,58	0,09
AU000XCLWAW9	2.250% Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bds 2017(22) ²⁾		AUD	1.700	0	0 %	101,0620	1.159.515,42	0,37
US912828V988	2.250% United States of America DL-Nts 2017(27)		USD	1.000	0	0 %	98,9530	889.346,38	0,28
NO0010727829	2.300% Oslo, Stadt NK-Anleihe 2014(24)		NOK	21.000	0	0 %	99,3920	2.145.360,78	0,68
FR0014006ND8	2.375% ACCOR S.A. EO-Bds 2021(21/28)		EUR	1.300	1.300	0 %	96,0530	1.248.689,00	0,40

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS2054539627	2.500% Altice France S.A. EO-Nts 2019(19/25) Reg.S		EUR	600	0	0 %	96,4670	578.799,00	0,18
NL0010071189	2.500% Niederlande EO-Anl. 2012(33)		EUR	2.500	2.000	0 %	117,6800	2.942.000,00	0,93
XS2224439385	2.500% OMV AG EO-FLR Nts 2020(26/Und.)		EUR	1.300	0	0 %	95,5350	1.241.951,10	0,39
PL0000110151	2.500% Polen, Republik ZY-Bds 2017(23) Ser.0123		PLN	1.700	0	0 %	98,0930	359.646,41	0,11
US912810RK60	2.500% United States of America DL-Bds 2015(45)		USD	2.900	0	0 %	97,4060	2.538.786,91	0,81
NO0010752124	2.600% Oslo, Stadt NK-Anleihe 2015(25)		NOK	11.000	0	0 %	98,6750	1.115.653,72	0,35
XS2249741245	2.625% Galaxy Pipeline Ass. Bidco Ltd DL-Nts 2020(36) Reg.S ¹⁾		USD	1.900	0	0 %	90,0170	1.537.153,19	0,49
XS2353073161	2.625% Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)		EUR	1.400	1.400	0 %	87,6030	1.226.442,00	0,39
FR0013459765	2.625% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 2019(25/30)		EUR	800	0	0 %	94,4030	755.220,00	0,24
XS2272358024	2.625% Samhallsbyggnadsbol. I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)		EUR	1.000	0	0 %	84,6530	846.525,00	0,27
US91087BAM28	2.659% Mexiko DL-Nts 2020(20/31)		USD	1.400	0	0 %	91,0190	1.145.253,95	0,36
AU000XCLWAQ1	2.750% Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bds 2016(27) ¹⁾		AUD	3.300	0	0 %	100,4790	2.237.839,64	0,71
XS0852107266	2.750% European Investment Bank SK-MTN 2012(23)		SEK	6.700	0	0 %	102,7140	663.677,51	0,21
XS2334109423	2.750% Georgien DL-Nts 2021(26) Reg.S		USD	500	500	0 %	86,1080	386.951,56	0,12
XS2322423455	2.750% Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bds 2021(21/25) Ser.A		EUR	1.100	0	0 %	95,4490	1.049.933,50	0,33
US912810QX90	2.750% United States of America DL-Nts 2012(42)		USD	1.700	0	0 %	101,6090	1.552.473,27	0,49
US9128283W81	2.750% United States of America DL-Nts 2018(28)		USD	1.500	0	0 %	101,5390	1.368.881,45	0,43
XS2265369657	3.000% Deutsche Lufthansa AG MTN v. 2020(2026/2026)		EUR	700	0	0 %	96,5280	675.696,00	0,21
XS2270576965	3.000% Marokko, Königreich DL-Nts 2020(32) Reg.S		USD	627	0	0 %	86,9240	489.833,71	0,16
HU0000403118	3.000% Ungarn UF-Nts 2016(27) Ser.27/A ¹⁾		HUF	1.850.000	1.210.000	0 %	84,4930	4.256.400,45	1,35
XS2281299763	3.100% CBOM Finance PLC EO-LPN 2021(26) Reg.S		EUR	700	0	700 %	12,0000	84.000,00	0,03
XS2335148024	3.125% Constellium SE EO-Nts 2021(21/29) Reg.S		EUR	1.000	1.400	400 %	91,6250	916.250,00	0,29
US195325DS19	3.125% Kolumbien, Republik DL-Bds 2020(20/31)		USD	3.000	3.000	0 %	84,8170	2.286.886,69	0,73
XS2256949749	3.248% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Nts 2020(25/Und.)		EUR	900	0	0 %	98,0900	882.810,00	0,28
XS2196334838	3.250% Hikma Finance USA LLC DL-Nts 2020(25) Reg.S		USD	935	0	0 %	96,6740	812.388,78	0,26
XS2355632584	3.500% Grupo Antolin Irausa S.A. EO-Nts 2021(21/28) Reg.S		EUR	700	700	0 %	81,5380	570.762,50	0,18
BE6329443962	3.500% Ontex Group N.V. EO-Bds 2021(21/26)		EUR	1.200	1.200	0 %	91,9750	1.103.694,00	0,35
XS2010028939	3.600% Armenien, Republik DL-Nts 2021(31) Reg.S		USD	1.000	0	0 %	79,3720	713.360,00	0,23
XS2360381730	3.750% Elior Group SA EO-Nts 2021(21/26)		EUR	600	600	0 %	91,4230	548.538,00	0,17
XS2406607098	3.750% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2021(21/27)		EUR	800	800	0 %	94,3750	755.000,00	0,24
US105756CC23	3.875% Brasilien DL-Bds 2020(20/30)		USD	1.000	1.000	0 %	92,3810	830.277,09	0,26
USP2253TJR16	3.875% Cemex S.A.B. de C.V. DL-Nts 2021(21/31) Reg.S		USD	1.600	0	0 %	91,2500	1.312.182,63	0,42
XS2354326410	3.875% Coty Inc. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S		EUR	900	900	0 %	97,5860	878.269,50	0,28

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS2393001891	3.875% Grifols Escrow Issuer S.A. EO-Nts 2021(21/28) Reg.S		EUR	600	600	0 %	95,3590	572.154,00	0,18
XS2361342889	3.875% Picard Groupe S.A.S. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S		EUR	1.400	1.400	0 %	97,4310	1.364.034,00	0,43
XS2010043904	3.950% Armenien, Republik DL-Nts 2019(29) Reg.S		USD	400	0	0 %	84,9020	305.222,67	0,10
XS2340149439	4.000% Georgian Railway JSC DL-Nts 2021(28) Reg.S		USD	400	400	0 %	83,5000	300.184,24	0,10
PL0000107264	4.000% Polen, Republik ZY-Bds 2012(23) Ser.1023		PLN	6.700	0	0 %	97,9400	1.415.226,35	0,45
AU000XCLWA18	4.250% Australia, Commonwealth of... AD- Loans 2014(26) ²⁾		AUD	1.380	0	0 %	106,6450	993.247,01	0,32
XS2337349265	4.250% Oriflame Investment Hold. PLC EO- FLR Nts 2021(26) Reg.S		EUR	500	500	0 %	80,8750	404.375,00	0,13
ES0371622020	4.250% PROGRAMMA CEDULAS TDA -F.T.A.- EO-Nts 2006(31.34) Cl.A6		EUR	1.100	0	0 %	125,2710	1.377.984,30	0,44
US77586TAC09	4.375% Rumänien DL-MTN 2013(23)Reg.S		USD	600	0	0 %	102,1750	550.980,62	0,17
FR0013066388	4.500% CNP Assurances S.A. EO-FLR Nts 2015(27/47)		EUR	1.200	0	0 %	111,1570	1.333.885,20	0,42
XS1813724603	4.500% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2018(18/25)		EUR	340	0	0 %	100,9750	343.315,00	0,11
XS2366276595	4.625% APCOA Parking Holdings GmbH EO-Anleihe v.21(27) Reg.S		EUR	900	900	0 %	94,2570	848.308,50	0,27
US91086QBB32	4.750% Mexiko DL-MTN 2012(12/44)		USD	1.500	0	0 %	98,6070	1.329.360,05	0,42
US836205BA15	4.850% South Africa, Republic of DL-Nts 2019(29)		USD	1.000	250	0 %	97,9400	880.240,87	0,28
XS2231191748	4.875% CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR MTN 20(26/Und.)		EUR	1.000	1.000	1.200 %	91,3210	913.210,00	0,29
US251526BN89	4.875% Deutsche Bank AG FLR-Sub.Anl. v. 2017(2027/2032)		USD	1.000	0	0 %	97,5980	877.170,58	0,28
USP3579ECH82	4.875% Dominikanische Republik DL-Bds 2020(20/32) Reg.S		USD	1.500	1.000	0 %	90,6930	1.222.664,21	0,39
US912810PU60	5.000% United States of America DL-Nts 2007(37)		USD	200	0	0 %	133,7810	240.473,19	0,08
XS2385392936	5.200% Shima Group Holdings Ltd. DL- Nts 2021(21/27)		USD	1.000	1.200	200 %	26,9650	242.348,99	0,08
US912810FG86	5.250% United States of America DL-Bds 1999(29)		USD	800	0	0 %	117,6880	846.178,04	0,27
USP3579ECJ49	5.300% Dominikanische Republik DL-Bds 2021(21/41) Reg.S		USD	1.400	0	0 %	87,2190	1.097.444,03	0,35
US445545AL04	5.375% Ungarn DL-Nts 2014(24)		USD	600	0	0 %	104,7310	564.767,52	0,18
NZGOVDT423C0	5.500% New Zealand, Government of... ND-Bds 2011(23)		NZD	2.990	0	0 %	103,1120	1.927.321,50	0,61
XS1405765659	5.625% SES S.A. EO-FLR Nts 2016(24/ Und.)		EUR	600	0	0 %	103,9210	623.523,00	0,20
USP3579EBV85	5.950% Dominikanische Republik DL-Bds 2017(27) Reg.S		USD	800	0	0 %	102,7990	739.129,56	0,23
USP78625EA73	5.950% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL- MTN 2020(20/31)Reg.S		USD	1.140	0	0 %	92,3200	945.893,14	0,30
US105756BX78	6.000% Brasilien, Föderative Republik DL- Bds 2016(16/26)		USD	500	0	0 %	108,4110	487.176,22	0,15
XS2010028699	6.876% Ukraine DL-Nts 2021(29) Reg.S		USD	700	700	0 %	41,2140	259.286,14	0,08
XS1649504096	7.000% International Finance Corp. MN- MTN 2017(27)		MXN	105.000	0	0 %	94,9560	4.493.476,34	1,43
Zertifikate							EUR	1.528.864,60	0,49
JE00B78CGV99	WisdomTree Comm. Securit. Ltd.		STK	33.645	523.262	489.617 USD	50,5600	1.528.864,60	0,49

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Andere Wertpapiere							EUR	2.747.762,60	0,87
USG84228AT58	1.809% Standard Chartered PLC N-C Red.Pref.Shs (ADR/RegS)		USD	1.600	0	0 %	86,3010	1.241.014,82	0,39
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Spruengli		STK	14	0	0 CHF	11.020,0000	150.678,78	0,05
CH0012032048	Roche Holding AG		STK	3.789	688	0 CHF	366,4500	1.356.069,00	0,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	310.256,62	0,10
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	310.256,62	0,10
NZGOVDT425C5	2.750% New Zealand, Government of... ND-Bds 2016(25)		NZD	500	0	0 %	99,2600	310.256,62	0,10
Investmentanteile							EUR	82.428.392,14	26,15
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	82.428.392,14	26,15
DE000AoD8QZ7	iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE		ANT	83.200	0	0 EUR	34,5950	2.878.304,00	0,91
LI1115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc.		ANT	14,878	14,878	0 EUR	100,7800	1.499.404,84	0,48
LI1115714381	Plenum CAT Bd Dyn.Fd S EUR acc.		ANT	5,657	5,657	0 EUR	103,6300	586.234,91	0,19
IE00BD2B9827	Twelve Cat Bond Fund I EUR acc.		ANT	33,682	33,682	0 EUR	108,5800	3.657.191,56	1,16
LU1109942653	Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond 1D		ANT	192,793	436,643	243,850 EUR	16,1860	3.120.547,50	0,99
IE0005042456	iShs Core FTSE 100 UCITS ETF GBP (Dist)		ANT	710.000	0	0 GBP	7,3970	6.214.863,03	1,97
FR0010377028	Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF D-JPY		ANT	65,125	0	0 JPY	18.760,0000	9.046,753,04	2,87
LU1681049018	AIS-Amundi S&P 500 U.ETF C capit. USD		ANT	57,697	460,618	402,921 USD	86,8440	4.503.337,32	1,43
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD		ANT	2.059,751	1.312,220	0 USD	8,0650	14.930.024,55	4,74
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc)		ANT	44,172	59,229	84,983 USD	470,1700	18.665,662,37	5,92
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight 1C USD		ANT	211,626	254,461	42,835 USD	83,8200	15.942,561,74	5,06
LU0779800910	Xtrackers CSI300 Swap 1C		ANT	93,238	193,916	100,678 USD	16,5100	1.383,507,28	0,44
Summe Wertpapiervermögen							EUR	284.539.724,91	90,28
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	1.957.037,77	0,62
Aktienindex-Derivate							EUR	1.785.848,81	0,57
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	1.785.848,81	0,57
DE000C5HZK47	Euro STOXX 50 Fut. 17.06.2022	EUREX	Anzahl	-123				-22.664,80	-0,01
US44928V8274	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 17.06.2022	US-ICE	Anzahl	103				232,930,39	0,07
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 17.06.2022	CME	Anzahl	107				1.272,046,47	0,40
XC0009690246	TOPIX Tokyo Stock Pr Index Fut. 09.06.22	OSA	Anzahl	20				303,536,75	0,10
Zins-Derivate							EUR	269.175,56	0,09
Zinsterminkontrakte							EUR	269.175,56	0,09
DE000C1T6JE8	6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 08.06.22	EUREX	EUR	-4,000				1.200,00	0,00
US12573H3286	6% US Treasury Nt. Fut. (10 J.) 21.06.22	US-CBOT	USD	-8,500				267,975,56	0,09

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Devisen-Derivate							EUR	-889.346,85	-0,28
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	110.445,03	0,04
offene Positionen							EUR	38.625,22	0,01
EUR/NOK 0.89 Mio.		OTC		885.492				38.625,22	0,01
geschlossene Positionen							EUR	71.819,81	0,02
EUR/NZD 3.91 Mio.		OTC		3.907.609				71.819,81	0,02
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-999.791,88	-0,32
offene Positionen							EUR	-1.250.839,99	-0,40
AUD/CAD 0.25 Mio.		OTC		245.119				4.746,72	0,00
EUR/AUD 4.41 Mio.		OTC		4.408.272				-314.236,07	-0,10
EUR/CHF 5.12 Mio.		OTC		5.122.730				-49.166,39	-0,02
EUR/CZK 2.71 Mio.		OTC		2.709.686				-145.756,04	-0,05
EUR/DKK 0.34 Mio.		OTC		335.885				-203,38	0,00
EUR/GBP 5.77 Mio.		OTC		5.774.297				55.768,55	0,02
EUR/HKD 0.17 Mio.		OTC		169.761				-2.297,34	0,00
EUR/HUF 2.4 Mio.		OTC		2.401.593				-38.981,89	-0,01
EUR/JPY 2.49 Mio.		OTC		2.485.029				116.125,50	0,04
EUR/NZD 2.53 Mio.		OTC		2.529.395				-120.681,29	-0,04
EUR/PLN 1.89 Mio.		OTC		1.890.430				-1.359,04	0,00
EUR/SEK 0.12 Mio.		OTC		124.187				-1.148,48	0,00
EUR/USD 43.51 Mio.		OTC		43.511.876				-765.258,47	-0,24
USD/JPY 0.2 Mio.		OTC		201.004				11.607,63	0,00
geschlossene Positionen							EUR	251.048,11	0,08
AUD/CAD 9.87 Mio.		OTC		9.871.108				160.702,82	0,05
EUR/GBP 6.4 Mio.		OTC		6.402.780				-74.781,77	-0,02
EUR/NZD 2.42 Mio.		OTC		2.418.447				18.009,04	0,01
EUR/PLN 1.87 Mio.		OTC		1.869.615				-21.844,24	-0,01
USD/JPY 5.3 Mio.		OTC		5.304.660				168.962,26	0,05
Swaps							EUR	791.360,25	0,25
Total Return Swaps							EUR	791.360,25	0,25
JPB BB_XALC_5MF 2022-01-14 2023-01-13 8,8 bps		OTC	USD	11.515				791.360,25	0,25
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	31.480.147,86	9,99
Bankguthaben							EUR	31.480.147,86	9,99
EUR - Guthaben bei:							EUR	23.254.960,69	7,38
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.			EUR	23.254.960,69		%	100,0000	23.254.960,69	7,38

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	303.898,64	0,10
		CZK		629.885,03		%	100,0000	25.788,01	0,01
		DKK		203.396,83		%	100,0000	27.343,98	0,01
		HUF		655.947,88		%	100,0000	1.786,16	0,00
		NOK		561.378,99		%	100,0000	57.701,61	0,02
		PLN		528.746,48		%	100,0000	114.035,09	0,04
		RON		363,77		%	100,0000	73,61	0,00
		SEK		800.196,91		%	100,0000	77.170,18	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	7.921.288,53	2,51
		AUD		428.921,60		%	100,0000	289.479,38	0,09
		CHF		1.354.389,18		%	100,0000	1.322.774,86	0,42
		GBP		67.403,70		%	100,0000	79.762,97	0,03
		JPY		26.187.047,00		%	100,0000	193.909,32	0,06
		MXN		7.968.516,47		%	100,0000	359.129,03	0,11
		NZD		529.135,73		%	100,0000	330.782,19	0,10
		RUB		1.037.645,70		%	100,0000	11.324,70	0,00
		TRY		222.777,31		%	100,0000	13.650,49	0,00
		USD		5.919.827,17		%	100,0000	5.320.475,59	1,69
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.199.775,70	1,02
Dividendenansprüche			EUR	62.630,68				62.630,68	0,02
Forderungen aus Cash-Collateral			EUR	424.000,00				424.000,00	0,13
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	1.244.506,28				1.244.506,28	0,39
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	158.062,63				158.062,63	0,05
Zinsansprüche			EUR	1.310.576,11				1.310.576,11	0,42
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-668.790,85	-0,21
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	-668.790,85	-0,21
		HKD		-5.827.575,93		%	100,0000	-668.790,85	-0,21
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-5.336.405,70	-1,69
Gezahlte Variation Margin			EUR	-2.055.024,37				-2.055.024,37	-0,65
Sonstige Verbindlichkeiten ⁴⁾			EUR	-327.003,64				-327.003,64	-0,10
Verbindlichkeiten aus Cash-Collateral			EUR	-890.000,00				-890.000,00	-0,28
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-2.064.377,69				-2.064.377,69	-0,66
Fondsvermögen							EUR	315.171.489,69	100,00
Anteilwert ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A							EUR	56,54	

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A							STK	5.574.235,775	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ Wertpapiere sind Gegenstand von Rechten Dritter

³⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

⁴⁾ z.B. noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2022				
AUD	(Australische Dollar)	1,481700	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,389750	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	1,023900	=	1 Euro (EUR)
CZK	(Tschechische Kronen)	24,425500	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,438450	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,845050	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong-Dollar)	8,713600	=	1 Euro (EUR)
HUF	(Ungarische Forint)	367,240000	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	135,047900	=	1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	22,188450	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	9,729000	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,599650	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,636700	=	1 Euro (EUR)
RON	(Rumänischer Leu (neu))	4,941950	=	1 Euro (EUR)
RUB	(Russische Rubel)	91,626800	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,369250	=	1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	16,320100	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,112650	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse	
CME	Chicago - CME Globex
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
OSA	Osaka - Osaka Securities Exchange - Options and Futures
US-CBOT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
US-ICE	New York/N.Y. - ICE Futures U.S.
OTC	Over-the-Counter

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DE000A3CNK42	ABOUT YOU Holding SE	STK	3.340	3.340
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	4.155	4.155
DE000AoHN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK	0	5.126
SE0000103699	Hexagon AB	STK	0	1.182
US46817M1071	Jackson Financial Inc.	STK	287	287
GB00B18V8630	Penon Group PLC	STK	0	1.745
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK	0	5.738
DE000ENER6Yo	Siemens Energy AG	STK	0	2.994
FR0010613471	Suez S.A.	STK	0	17.287
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB	STK	0	19.071
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.	STK	0	4.698
DK0010268606	Vestas Wind Systems A/ S	STK	0	741
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2332559470	0.000% Bank of China Ltd. (Lux Br.) EO-MTN 2021(24)	EUR	1.400	1.400
XS1893602828	0.210% Dilosk RMBS No.2 DAC EO-FLR Nts 2018(21/ 57) CL.A	EUR	0	100
XS2375844144	0.334% Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Nts 2021(21/28)	EUR	500	500
XS2388182573	0.500% Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Nts 2021(21/29)	EUR	400	400
ES0200002055	0.550% Adif - Alta Velocidad EO-MTN 2020(30)	EUR	0	100
XS2351220814	0.750% Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	EUR	1.000	1.000
XS2307853098	0.780% NatWest Group PLC EO-FLR MTN 2021(29/30)	EUR	0	500
XS2125145867	0.850% General Motors Financial Co. EO-MTN 2020(20/26)	EUR	0	1.600
XS2406915236	0.934% Highland Holdings S.A.r.L. EO-Nts 2021(21/31)	EUR	600	600
XS2228897158	1.000% Akelius Resid.Ppty Fincng B.V. EO-MTN 2020(20/28)	EUR	0	1.200
FR0014004UE6	1.000% Valéo S.E. EO-MTN 2021(21/28)	EUR	1.100	1.100
ES0200002030	1.250% Adif - Alta Velocidad EO-MTN 2018(26)	EUR	0	100
XS2340236327	1.375% Bank of Ireland Group PLC EO-FLR MTN 2021(26/31)	EUR	800	800
ES0000012B39	1.400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	EUR	0	200
XS2295335413	1.450% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	EUR	0	500
XS2301292400	1.500% Gaz Finance PLC EO-M.-T.LPN 21(27)Gazprom RegS	EUR	0	1.300
XS0102480786	1.605% NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC EO-FLR-MTN 1999(09/ UND.)	EUR	0	900
DE000AoE5JD4	1.750% Deutsche Bk Capital Fin. Tr. I EO-FLR Tr.Pr.Sec.2005(15/ Und.)	EUR	0	800
XS1361115402	1.750% easyJet PLC EO-MTN 2016(16/23)	EUR	0	1.000
XS2283224231	1.875% ADLER Group S.A. EO-Nts 2021(21/26)	EUR	0	1.200
DE0009078337	1.984% DZ BANK Capital Funding Tr. I EO-FLR Tr.Pref.Sec.03(08/ Und.)	EUR	0	1.400
XS1575640054	2.125% Energa Finance AB EO-MTN 2017(27)	EUR	0	500
XS2305744059	2.250% IQVIA Inc. EO-Nts 2021(21/29) Reg.S	EUR	0	500
XS1967635977	2.375% Abertis Infraestructuras S.A. EO-MTN 2019(19/27)	EUR	0	600

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS2355604880	2.500% Nomad Foods BondCo PLC EO-Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR	800	800
XS2320533131	2.500% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	EUR	0	1.000
XS0222524372	2.529% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bds 2005(15/Und.)	EUR	1.400	1.400
XS2050982755	2.550% Montenegro, Republik EO-Nts 2019(29/29) Reg.S	EUR	0	300
ES00000126B2	2.750% Spanien, Königreich EO-Bonos 2014(24)	EUR	0	170
XS2262961076	2.750% ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	EUR	0	700
XS232250708	2.875% Organon/Org.For.De.Co-Issuer EO-Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR	800	800
XS1216020161	3.000% Centrica PLC EO-FLR MTN 2015(21/ 76)	EUR	0	400
XS2333564503	3.375% Dufry One B.V. EO-Nts 2021(21/28)	EUR	500	500
XS1807201899	3.375% Montenegro, Republik EO-Nts 2018(25) Reg.S	EUR	0	150
XS2310951103	3.625% Sappi Papier Holding GmbH EO-Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR	0	400
XS2275090749	3.750% I.M.A. Industria Macchine Auto EO-Nts 2020(20/28) Reg.S	EUR	0	200
XS2357132849	3.950% Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Nts 2021(21/26)	EUR	1.500	1.500
ES00000124H4	5.150% Spanien, Königreich EO-Bonos 2013(44)	EUR	0	300
XS1271836600	5.368% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	EUR	0	1.100
XS2198213956	6.000% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2020(20/25)	EUR	0	100
XS2035469126	6.750% Walnut Bidco PLC EO-Nts 2019(19/ 24) Reg.S	EUR	0	500
XS2262853265	2.250% Saudi Arabian Oil Co. DL-MTN 2020(30/30)Reg.S	USD	0	1.080
XS2311299957	2.625% Ooredoo International Finance DL-MTN 2021(31)Reg.S	USD	1.100	1.100
US587333RAF91	3.125% Mercadolibre Inc. DL-Nts 2021(21/31)	USD	0	1.200
US111021AE12	9.625% British Telecommunications PLC DL-Bds 2000(00/30)	USD	1.600	1.600
Andere Wertpapiere				
ES06445809N8	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	30.585	30.585
ES06445809M0	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	15.581	15.581
ES06784309F4	Telefónica S.A. Anrechte	STK	32.559	32.559
ES06784309E7	Telefónica S.A. Anrechte	STK	31.009	31.009
DE000TUAG1D6	TUI AG Anrechte	STK	3.130	3.130
DE000A3MQB30	Vonovia SE Anrechte	STK	7.808	7.808
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
ES0178430106	Telefónica S.A.	STK	1.550	1.550
Andere Wertpapiere				
CH1111011453	Credit Suisse Group AG Anrechte	STK	10.053	10.053
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE00BFZPF322	In.M.I Invesco AT1 Cap Bd ETF USD acc.	ANT	0	129.412
IE0032895942	iShs DL Corp Bond UCITS ETF USD (Dist)	ANT	0	22.802
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF EUR (Dist)	ANT	0	40.960
IE00B0M63953	iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF USD (Dist)	ANT	0	257.650
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR (3 Décimales)	ANT	2.496	2.496

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
LU1873136789	UC AXIOM GI CoCo Bds UCITS ETF Institutional EUR hedged	ANT	0	21
LU0478205379	Xtrackers II EUR Corporate Bd 1C	ANT	0	20.122

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			395.863
E mini Health Care Select				
EURO STOXX 50				
HANG SENG INDEX				
IBEX 35 INDEX (Madrid)				
MSCI Emerging Markets Index				
RUSSELL 2000 Index PI				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600 Basic Resources				
TOPIX)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			72.413
EURO STOXX 50				
HANG SENG INDEX				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600)				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			11.771
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Buxl 30y 4%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			180.234
Euro-Bobl 5y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
US Treasury Notes 10y 6%)				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
AUD/CAD	EUR			73
AUD/EUR	EUR			4.498
CHF/EUR	EUR			4.804
DKK/EUR	EUR			336
EUR/NOK	EUR			1.785
EUR/RUB	EUR			11.087
EUR/USD	EUR			13.000
GBP/EUR	EUR			5.649
JPY/EUR	EUR			2.458

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
NZD/EUR	EUR			2.436
SEK/EUR	EUR			128
USD/BRL	EUR			11.086
USD/EUR	EUR			50.194
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
AUD/CAD	EUR			5.917
AUD/NZD	EUR			5.935
AUD/USD	EUR			5.877
EUR/AUD	EUR			8.868
EUR/CHF	EUR			9.856
EUR/DKK	EUR			672
EUR/GBP	EUR			17.852
EUR/HKD	EUR			491
EUR/JPY	EUR			4.871
EUR/MXN	EUR			2.923
EUR/NZD	EUR			4.929
EUR/PLN	EUR			1.898
EUR/RUB	EUR			252
EUR/SEK	EUR			257
EUR/USD	EUR			94.657
NOK/EUR	EUR			897
USD/CAD	EUR			2.960
USD/JPY	EUR			4.759
USD/ZAR	EUR			5.682
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			47.474
EURO STOXX 50)				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			29.602
EURO STOXX 50)				
Optionsrechte auf Zins-Derivate				
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			15.981
6% US Treasury Nt. Fut. (10 J.) 21.09.21)				
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)				
Commodity-Swaps				
(Basiswerte:	EUR			1.441.685
JPM BB_XALC_5MF 2021-05-26 2022-01-14 10,9 bps)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A
für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022**

		EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		160.426,95
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.052.217,87
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		141.635,68
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		3.607.618,08
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-53.883,62
6. Erträge aus Investmentanteilen		596.367,20
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-24.064,08
8. Abzug ausländischer Quellensteuer		-131.452,87
9. Sonstige Erträge		86.437,85
Summe der Erträge		5.435.303,06
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-23.622,38
2. Verwaltungsvergütung		-3.678.548,34
3. Verwahrstellenvergütung		-65.736,32
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-33.812,27
5. Sonstige Aufwendungen		-104.565,02
Summe der Aufwendungen		-3.906.284,33
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.529.018,73
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.393.087.954,17
2. Realisierte Verluste		-1.378.170.661,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		14.917.292,42
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		16.446.311,15
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹⁾		4.522.883,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹⁾		-13.241.260,98
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-8.718.377,21
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		7.727.933,94

¹⁾ Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Entwicklung des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		265.076.175,94
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.531.154,11
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		45.373.494,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	52.191.757,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.818.263,35	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.474.960,43
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		7.727.933,94
davon nicht realisierte Gewinne	4.522.883,77	
davon nicht realisierte Verluste	-13.241.260,98	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		315.171.489,69

Verwendung der Erträge des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	62.764.374,86	11,26
1. Vortrag aus dem Vorjahr	46.318.063,71	8,31
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	16.446.311,15	2,95
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	61.203.588,84	10,98
1. Der Wiederanlage zugeführt	13.927.865,39	2,50
2. Vortrag auf neue Rechnung	47.275.723,45	8,48
III. Gesamtausschüttung	1.560.786,02	0,28
1. Endausschüttung	1.560.786,02	0,28
a) Barausschüttung	1.560.786,02	0,28
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	315.171.489,69	56,54
31.03.2021	265.076.175,94	55,40
31.03.2020	198.561.409,54	47,08
29.03.2019	38.523.992,94	51,07

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	206.697.391,36
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas		
Barclays Bank Ireland PLC Frankfurt Branch		
BofA Securities Europe SA (DE CP OTC)		
Citibank Europe plc (IE CP OTC)		
J.P. Morgan AG		
State Street Bank International GmbH		
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	890.000,00
Davon:		
Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben:		890.000,00
Gewährte Sicherheiten aus Schuldverschreibungen:		0,00
Gewährte Sicherheiten aus Aktien:		0,00
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
Für das Sondervermögen kommt die Methode der Cash Substitution zur Anwendung		100,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		3,06%
größter potenzieller Risikobetrag		5,85%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		3,88%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Value-at Risk
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltezeitdauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages-Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet

Für das Sondervermögen kam bis zum 22.06.2021 in Bezug auf die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens die Methode des Benchmark-Verfahrens zur Anwendung.

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

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

166,90

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

Verwendete Vermögensgegenstände

Total Return Swaps
(Betragsangaben in EUR)

Absolut	791.360,25
In % des Fondsvermögens	0,25

Zehn größte Gegenparteien

1. Name	J.P. Morgan AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	791.360,25
1. Sitzstaat	DE

Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)

bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	0,00
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	0,00
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	0,00
1 bis 3 Monate	0,00
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	791.360,25
über 1 Jahr	0,00
unbefristet	0,00

Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Es wurde EUR Cash als Sicherheiten eingestellt.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	890.000,00
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	0,00
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	0,00
1 bis 3 Monate	0,00
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	0,00
über 1 Jahr	0,00
unbefristet	0,00

Ertrags- und Kostenanteile	Total Return Swaps (Betragsangaben in EUR)
Ertragsanteil des Fonds	
absolut	4.134.856,43
in % der Bruttoerträge	1,31
Kostenanteil des Fonds	-811.590,82
Ertragsanteil der KVG	
absolut	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil der KVG	0,00
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	
absolut	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil Dritter	0,00

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

Die Wiederanlage der Sicherheiten
wird derzeit nicht praktiziert.

Wiedergelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

0,00

Verwahrer bzw. Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	1
1. Name	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	0,00

Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

in % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	0,00
Sammelkonten / Depots	0,00
andere Konten / Depots	0,00
Verwahrart bestimmt Empfänger	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A	EUR	56,54
Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A	STK	5.574.235,775

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

1,29 %

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

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

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

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

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
LU1681049018	AIS-Amundi S&P 500 U.ETF C capit. USD	0,00	0,00	0,15
IE00BFZPF322	In.M.I Invesco AT1 Cap Bd ETF USD acc.	0,00	0,00	0,39
DE000A0D8QZ7	iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE	0,00	0,00	0,19
IE0005042456	iShs Core FTSE 100 UCITS ETF GBP (Dist)	0,00	0,00	0,00
IE0032895942	iShs DL Corp Bond UCITS ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,20
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF EUR (Dist)	0,00	0,00	0,50
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD	0,00	0,00	0,25
IE00B0M63953	iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,74
IE00B5BM087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc)	0,00	0,00	0,07
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR (3 Décimales)	0,00	0,00	0,87
FR0010377028	Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF D-JPY	0,00	0,00	0,45
LI115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc.	0,00	0,00	0,90
LI115714381	Plenum CAT Bd Dyn.Fd S EUR acc.	0,00	0,00	0,35
IE00BD2B9827	Twelve Cat Bond Fund I EUR acc.	0,00	0,00	0,95
LU1873136789	UC AXIOM GI CoCo Bds UCITS ETF Institutional EUR hedged	0,00	0,00	0,65
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight 1C USD	0,00	0,00	0,15
LU1109942653	Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond 1D	0,00	0,00	0,00
LU0779800910	Xtrackers CSI300 Swap 1C	0,00	0,00	0,50
LU0478205379	Xtrackers II EUR Corporate Bd 1C	0,00	0,00	0,20

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A
Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung	EUR	86.421,20
-------------------------	-----	-----------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-69.184,56
Gebühren Collateral Management	EUR	-24.322,96

Transaktionskosten EUR 28.963,49.

(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 2021 betreffend das Geschäftsjahr 2021. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2021 nicht verändert.

Die Angaben zur Vergütung beziehen sich ausschließlich auf die Kapitalverwaltungsgesellschaft und nicht auf Unternehmen, mit denen ein Auslagerungsverhältnis besteht.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	19.908.211
davon feste Vergütung	EUR	13.016.035
davon variable Vergütung	EUR	5.535.269
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		128
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.521.659
davon Geschäftsleiter	EUR	1.521.659
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 betreffend nachhaltigkeitsbezogener Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Dieses Finanzprodukt bewirbt ökologische und / oder soziale Merkmale, tätigt jedoch keine nachhaltigen Investments.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022 erfüllten 99,67% der Wertpapiere die gemäß Anlagerichtlinien vereinbarten Nachhaltigkeitskriterien. Diese Wertpapiere wurden unter Berücksichtigung ökologischer und sozialer Beläge ausgewählt.

Die von diesem Fonds beworbene nachhaltige **Produktmerkmale auf Unternehmensebene** umfassen: (1) Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact, (2) ökologisch reflektierte Energiepolitik und (3) Nulltoleranz gegenüber Herstellern geächteter und Atomwaffen. Die von diesem Fonds beworbene nachhaltige **Produktmerkmale auf Staatenebene** umfassen: (a) Achtung der Bürger- und Freiheitsrechte.

Die Erreichung jedes der oben beschriebenen ökologischen und/ oder sozialen Produktmerkmale wurde anhand der nachfolgend aufgeführten **Nachhaltigkeitsindikatoren** gemessen.

Nachhaltigkeitsindikatoren des Produktmerkmals (1):

Anteil der Unternehmen am Fondsvermögen, bei denen kein bekannter schwerwiegender Verstoß gegen die UN Global Compact Prinzipien vorliegt

Nachhaltigkeitsindikatoren des Produktmerkmals (2):

- i. Anteil der Unternehmen am Fondsvermögen ohne signifikante Umsätze mit der Förderung und Verstromung von thermischer Kohle sowie der Produktion von Atomkraft (inkl. verbundener Dienstleistungen und Uran-Produktion)
- ii. Anteil der Unternehmen am Fondsvermögen, die in der Öl- und Gasbranche tätig sind und bei der Produktion auf unkonventionelle Methoden wie Förderung von Ölsand und Fracking verzichten

Nachhaltigkeitsindikatoren des Produktmerkmals (3):

Anteil der Unternehmen am Fondsvermögen, die nicht in der Produktion von geächteten und Atomwaffen tätig sind.

Nachhaltigkeitsindikatoren des Produktmerkmals (a):

Anteil der Staaten am Fondsvermögen, bei denen gemäß Freedom House die Bürger- und Freiheitsrechte nicht massiv eingeschränkt sind.

Es erfolgte eine laufende Beobachtung und Messung der Nachhaltigkeitsindikatoren während eines Geschäftsjahres.

Für ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen wurden ökologische Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen im Zeitraum vom 01.01. bis 31.03.2022 0,00% *) an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*) Ermittelt auf Basis der veröffentlichten Daten.

München, den 31.03.2022

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

K. Lammert

A. Schaks

P. Sharma

F. Becker

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31.03.2022“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur

Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab. Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

München, den 14.07.2022

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Tätigkeitsbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel zum 31.03.2022

Anlageziel und Anlagepolitik

Der ERGO Vermögensmanagement Flexibel investiert weltweit in eine Vielzahl von Anlageklassen, wie z. B. Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente sowie – über indirekte Anlagen – Immobilien, Edelmetalle und Rohstoffe. Die verschiedenen Anlageklassen werden chancenreich ausgerichtet, die Aktienquote beträgt meist bis zu 85 Prozent (zulässig zwischen 0 und 100 Prozent). Nachhaltig agierende Aussteller, die ihren wirtschaftlichen Erfolg mit Rücksicht auf Umwelt und Gesellschaft erzielen und die die Grundsätze guter Unternehmensführung einhalten, werden bevorzugt. Strenge Ausschlusskriterien stellen sicher, dass nicht in Aussteller investiert wird, die in kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind oder gegen anerkannte Normen verstoßen. Die Investitionen erfolgen über Direktinvestments, Derivate oder Zielfonds, wie z. B. börsengehandelte Indexfonds (ETFs). Ziel ist langfristig ein Wertzuwachs mit deutlichen Ertragschancen der weltweiten Märkte.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der ERGO Vermögensmanagement Flexibel bewirbt ökologische und/oder soziale Produktmerkmale. Zur Erreichung der ökologischen und sozialen Produktmerkmale wendet der Fonds strenge Ausschlusskriterien an. Nähere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit, zu Produktmerkmalen und Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entnehmen Sie bitte dem Anhang des Berichtes.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Der MSCI World in lokaler Währung verzeichnete nach einer kurzen Seitwärtsbewegung einen graduellen Anstieg ab dem späten Frühjahr 2021. Eine wesentliche Ursache für die freundliche Marktstimmung war die gute wirtschaftliche Lage. Von den USA kamen positive Konjunktursignale sowie eine starke Berichtssaison für das dritte Quartal 2021, die diese freundliche Marktstimmung zusätzlich befeuerten. Die Rückkehr zur Vollbeschäftigung in den Vereinigten Staaten und die kräftig anziehende Teuerungsrate bewogen die US-Währungshüter dazu, das graduelle Ende der ultralockeren Geldpolitik einzuläuten. Auch in Europa zog die Inflationsrate aufgrund der guten Konjunkturlage, des zwischenzeitlichen Wiederhochfahrens der Wirtschaft sowie der damit einhergehenden Engpässe und Sondereffekte an. Für vorübergehend nachgebende Kursnotierungen sorgte in der zweiten Herbsthälfte 2021 die sehr ansteckende Omikron-Variante des Coronavirus. Generell erwies sich die neue Mutation jedoch als nicht so gefährlich wie die vorherigen Varianten, sodass die Kurse an den internationalen Aktienmärkten erneut anstiegen. Im neuen Kalenderjahr 2022 drängte sich erneut die Teuerungsrate in den Fokus, sodass die Kurse globaler Titel nachgaben. In Deutschland

erreichte diese Rate ebenfalls ein 40-Jahres-Hoch von 7,3 Prozent im März 2022. Auch in der Eurozone stieg die Inflationsrate mit 7,4 Prozent im März deutlich an, und zwar auf den höchsten Stand seit dem Bestehen des Währungsraumes. Vor diesem Hintergrund beendete die Europäische Zentralbank (EZB) im März 2022 das Pandemie-Notfallprogramm (PEPP), also das coronabedingte Anleiheaufkaufprogramm. Die EZB wird die Anleihekäufe jedoch weiterhin fortsetzen, aber voraussichtlich, früher als ursprünglich geplant, im dritten Quartal 2022 auslaufen lassen. Ab Februar 2022 rückte zudem der Ukraine-Konflikt immer stärker in den Fokus der Anleger. Mit dem Angriff Russlands auf sein Nachbarland Ukraine kam es auf breiter Front zu heftigen Kursrücksetzern, sodass zu Anfang März 2022 die europäischen Indizes auf die tiefsten Stände der Berichtsperiode fielen. Es handelt sich hierbei um die größte militärische Operation sowie den schlimmsten Flüchtlingsstrom auf europäischem Boden seit dem Zweiten Weltkrieg. Auch die Öl- und Gaspreise stiegen angesichts des Krieges in sehr kurzer Zeit und trieben dadurch zusätzlich die Inflationsentwicklung an. Der breite, globale MSCI World in lokaler Währung gewann stichtagsbezogen dennoch um etwa 10,1 Prozent an Wert. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen stiegen im Berichtszeitraum von –0,33 auf 0,51 Prozent, während sich die Renditen der zehnjährigen US-Staatspapiere von 1,75 auf 2,33 Prozent erhöhten.

Das Fondsmanagement steuerte die Aktienquote im Geschäftsjahr sehr aktiv und passte diese den Marktgegebenheiten an. In der Berichtsperiode bewegte sich die Aktienquote in engen Bandbreiten zwischen gut 49 und 64 Prozent. Ausgehend von gut 57 Prozent, erfolgte eine Senkung der Aktienquote Anfang Juni 2021 auf gut 50 Prozent. Im weiteren Verlauf wurde die Aktienmarktpartizipation des Fonds mit den zunehmend freundlichen Märkten und positiven Konjunktursignalen aus der Wirtschaft sukzessive erhöht und erreichte zum Ende September 2021 den höchsten Stand im Berichtszeitraum. Im Spätherbst beunruhigten die Ankündigung zum geldpolitischen Kurswechsel der US-Notenbank, die kräftig anziehenden Inflationserwartungen und die ansteigenden Inflationsraten die Marktteilnehmer, sodass das Fondsmanagement die Aktienmarktpartizipation des Mischfonds reduzierte. Nach einer kurzen Anhebung der Aktienquote wurde diese mit dem aufkommenden Ukraine-Konflikt im neuen Kalenderjahr weiter ermäßigt und lag zum Berichtsstichtag nahe dem Ausgangswert bei ca. 56 Prozent. Die Rentenquote wurde im Berichtszeitraum aktiv gesteuert und bewegte sich im Kalenderjahr 2021 in eher engeren Bandbreiten zwischen 35 und 48 Prozent. Im letzten Quartal des Geschäftsjahres wurde die Rentenquote des Fonds erneut kräftig gesenkt und lag zum Berichtsstichtag bei ca. 40 Prozent und damit etwa bei seinem Ausgangswert.

Innerhalb des Aktienbestandes gewichtete das Fondsmanage-

ment beispielsweise die Aktien-Bestände der Konzerne Koninklijke KPN und Telefónica aus dem Telekommunikationsbereich höher. Der anhaltende Trend zum Streaming und auch nach der Pandemie zum „Teil-Homeoffice“ dürfte weiterhin die Aktienkurse von Telekommunikationsanbietern beflügeln. Darüber hinaus stockte das Fondsmanagement den Anteil an Bankentiteln beispielsweise mit der Höhergewichtung der Aktien der ING Groep und Commerzbank auf. Finanztitel dürften tendenziell von dem Umfeld steigender Zinsen profitieren. Die Bewertung diverser Finanztitel im Vergleich zur eigenen Historie und gegenüber dem Gesamtmarkt ist attraktiv und günstig. Innerhalb des Gesundheitssektors kaufte das Fondsmanagement Titel von Novo-Nordisk, des dänischen Weltmarktführers für Diabetes-Pharmazieprodukte. Mit dem demografischen Wandel in den meisten Industrieländern und dem wachsenden Wohlstand mit der Folge eines zunehmenden Bewegungsmangels der Bevölkerung steigt auch perspektivisch die Nachfrage nach Diabetes-Medikamenten. Auch in China veränderte sich mit der von der Partei verordneten Ein-Kind-Politik in den vergangenen Jahrzehnten die Bevölkerungsstruktur. Die älter werdende Mittelschicht stellt einen wachsenden Markt für das dänische Unternehmen dar. Innerhalb des Einzelhandelsbereiches stockte das Fondsmanagement den Bestand an Ahold-Delhaize-Titeln auf. Die Pandemie hat den Verbrauchern die Bedeutung der großen Supermärkte vor Augen geführt, sodass die Förderung erworbener oder in Erinnerung gebliebener häuslicher Fähigkeiten der Schlüssel zu künftigen Einnahmen sein könnte. Der hohe Marktanteil im Heimatmarkt der belgischen Supermarktkette Ahold-Delhaize bildet nach wie vor eine solide Grundlage für deren internationale Aktivitäten. Die Mischung aus eigenen und im Franchising betriebenen Supermärkten sorgt dafür, dass das Unternehmen im lokalen Leben verankert ist. Das Wachstum im Bereich der allgemeinen Waren, eine typische Strategie für Supermärkte, wird nun durch Bol.com vorangetrieben. Ein starkes Sortiment an frischen Lebensmitteln bedeutet einen wichtigen Wettbewerbsvorteil. Zudem kaufte das Fondsmanagement Titel des Windanlagenanbieters Vestas Wind Systems. Daneben stockte das Fondsmanagement die Titel des Halbleiter-Ausrüsters ASML aus den Niederlanden auf. ASML hilft mit seinen Produkten, die Energieeffizienz der Bauelemente zu erhöhen und damit den Stromverbrauch zu senken. Der Markt für Extrem-Ultraviolett-Maschinen (EUV), die zur Herstellung der am stärksten miniaturisierten Schaltkreise für Halbleiter verwendet werden, könnte bis 2025 stark ansteigen. Auf dem Gebiet der neuen EUV-Lithografieanlagen verfügen sie faktisch über ein Monopol, da die technischen und finanziellen Einstiegshürden sehr hoch sind. Die weltweite Halbleiterknappheit hat einige Produzenten dazu bewogen, ihre Erweiterungsinvestitionen in leistungsfähigere Ausrüstung aufzustocken. Das starke Umsatzwachstum von ASML könnte sich weiter fortsetzen. Veräußert wurden in der Berichtsperiode beispielsweise Aktien des deutschen Immobilienkonzerns Deutsche

Wohnen, des global operierenden Rohstoffkonzerns Rio Tinto sowie von Siemens Energy. Siemens Energy ist ein Anbieter für Energieerzeugung und -übertragung sowie von Industrielösungen im Bereich der erneuerbaren und konventionellen Energien. Der Aktienkurs litt an den enttäuschenden Ergebnissen des Tochterunternehmens und Windkraft-Spezialisten Gamesa. Daneben veräußerte das Fondsmanagement beispielsweise die Bestände an Aktien der Unternehmen UPM Kymmene und Suez.

Innerhalb des Rentenportfolios nahm das Fondsmanagement an verschiedenen attraktiven Neuemissionen teil. Dabei wurden beispielsweise verzinsliche Wertpapiere von Luftfahrtgesellschaften gekauft, darunter waren unter anderem Anleihen von Wizz Air und Ryanair. Zudem wurden Anleihen des weltweit führenden Fahrradkomponenten-Produzenten Shimano erworben. Diese Unternehmen dürften von der allmählichen Wiedereröffnung der Wirtschaft und der Wiederbelebung des Tourismus nach der Coronapandemie profitieren. Zudem erfolgten im Berichtszeitraum Neuengagements in Anleihen georgischer Provenienz. Hierbei wurden Staatspapiere sowie ein verzinsliches Wertpapier der georgischen Eisenbahn erworben. Beigemischt wurden ferner zwei attraktive südamerikanische Staatspapiere kolumbianischer und brasilianischer Provenienz.

Innerhalb des Investmentanteile-Portfolios erfolgte eine stärkere Diversifizierung des Bestandes an Zielfonds. In diesem Zusammenhang kaufte das Fondsmanagement die Zielfonds Plenum CAT Bd Dyn.Fd und Twelve Cat Bond Fund neu in den Bestand. Cat Bonds (catastrophe bond) sind Katastrophenanleihen, deren Zahlungsverpflichtungen vom Eintritt bestimmter Katastrophenereignisse abhängig gemacht werden, in der Regel handelt es sich hierbei um die Absicherung vor einem finanziellen Schaden durch Naturkatastrophen. Daneben wurde das Engagement in den nachhaltigen Zielfonds iShares IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD verstärkt. Auf der Verkaufsseite standen die Zielfonds Invesco Cap Bd ETF USD acc., iShares Yield Corp Bd U.ETF EUR (Dist), iShares VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc) und Xtrackers II EUR Corporate Bond. Aufgrund des Ukraine-Konfliktes trennte sich das Fondsmanagement von dem auf die osteuropäische Region ausgerichteten ETF (Exchange Traded Fund) iShares MSCI East.Eur.Capp.U.

Der ERGO Vermögensmanagement Flexibel erzielte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von 4,54 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (22,00 % STOXX Europe 600 – NR; 18,00 % S&P 500 hedged in EUR – NR; 10,00 % MSCI Emerging Markets – NR; 25,00 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate – TR; 15,00 % Bloomberg Barclays US Aggregate – TR; 10,00 % JPM EMBIG Diversified hedged EUR – TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 1,65 Prozent. Negative Performancebeiträge lieferten der Anstieg der Inflationsraten und der Zinsanstieg auf der Rentenseite. Allerdings konnte der negative Einfluss des Zins-

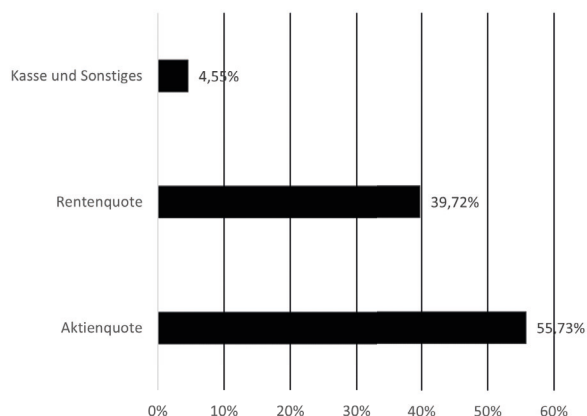
anstiegs durch eine niedrige aktive Steuerung der Duration mit Hilfe von Derivaten abgemildert werden. Auf der Aktienseite wirkten sich die schwankungsintensiven Märkte im Zuge des Ukraine-Krieges, zunehmender geopolitischer Risiken und kräftig anziehender Rohstoffpreise sowie Inflationsraten negativ aus. Positive Beiträge zur Wertentwicklung konnten hingegen die breitere Diversifizierung des Portfolios sowie die aktive Steuerung der Duration und Aktienquote liefern.

Am 22. Juni 2022 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2021/2022. Je Anteil werden 0,13 Euro ausgeschüttet.

Die Corona-Pandemie gerät trotz wieder steigender Inzidenzen in Deutschland aufgrund des Ukraine-Konfliktes zunehmend in den Hintergrund. Unklar ist gegenwärtig, ob Russland diese militärische Operation bis zur Eroberung Kiews und weiterer Regionen oder des gesamten Territoriums der Ukraine fortsetzt oder ob sich überraschend doch eine diplomatische Lösung abzeichnet. Die langfristigen Folgen des Angriffs sind für die globale Wirtschaft noch nicht abzuschätzen. Möglicherweise stehen wir vor einer historischen Zeitwende – dabei ist die langfristige Rolle und Positionierung Chinas als latenter Unterstützer Russlands oder als Gegner von entscheidender Bedeutung. Die potenziellen Nachwehen der Corona-Pandemie und des Ukraine-Konfliktes könnten eine Deglobalisierung von bestimmten Sektoren vorantreiben, was zusätzlich die Inflationsraten befeuern könnte. In den USA hatte die Notenbank kürzlich die Zinswende begonnen. In Europa dürfte der erste Anhebungsschritt auch im laufenden Jahr erfolgen. Dabei muss aber die Europäische Zentralbank vor dem Hintergrund der wachsenden Sorge vor einer Stagflation neben den anziehenden Inflationsraten auch die ökonomische Entwicklung im Fokus behalten, um die Konjunktur nicht abzuwürgen. Auch an den Rohstoffmärkten hinterlässt der Krieg tiefe Spuren. Russland ist ein großer, weltweit agierender Exporteur von Öl und Gas, aber auch die Ukraine als europäische Kornkammer ist für den Weizenmarkt nicht unerheblich. Diese Bedeutung der beiden Staaten für die Rohstoffmärkte ist auch an den jeweiligen Preisanstiegen sichtbar. Zahlreiche von russischen Gas- und Ölimporten abhängige Länder sind auf der Suche nach Alternativen. Die weiteren Entwicklungen an den globalen Aktienmärkten sind von der Dauer und einer weiteren, möglichen Eskalation des Konfliktes in Osteuropa sowie auch vom weiteren Verlauf der Corona-Pandemie abhängig. Generell dürften US-amerikanische Aktienmärkte in den nächsten Wochen besser performen als europäische Aktienmärkte – nicht zuletzt aufgrund der räumlichen Nähe Europas zur Ukraine und der tendenziell stärkeren Abhängigkeit europäischer Länder von russischen Rohstoffen. Zudem dürften die zu erwartenden, weiteren Zinsanhebungsschritte der US-Notenbank im laufenden Jahr auch stärkere Kapitalbewegungen in die USA nach sich ziehen.

Portfoliostruktur zum 31.03.2022

Angaben in % mit Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2022 ein durchschnittliches Rating von BBB1 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 66,68 Prozent bildeten Papiere guter bis zu bester Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken trotz der durch das Coronavirus ausgelösten Marktturbulenzen demnach im Berichtszeitraum moderat.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zins sensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2022 4,35 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Rentenportfolios waren moderat.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die

Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 8,20 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag war das Sondervermögen mit rund 30 Prozent in Fremdwährungen investiert. Die Währungsrisiken waren somit im Berichtszeitraum moderat.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	503.473,06	0,14%
aus Renten	EUR	655.797,35	0,18%
aus Investmentanteilen	EUR	355.335.205,27	98,21%
aus Devisen	EUR	109.697,37	0,03%
aus Bezugsrechte	EUR	409,66	0,00%
aus Derivate	EUR	5.205.332,42	1,44%
Summe	EUR	361.809.915,13	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-65.950,10	0,02%
aus Renten	EUR	-123.089,44	0,03%
aus Investmentanteilen	EUR	-352.207.736,86	98,53%
aus Devisen	EUR	-11.469,46	0,00%
aus Bezugsrechte	EUR	-790,56	0,00%
aus Derivate	EUR	-5.040.225,73	1,41%
Summe	EUR	-357.449.262,15	100,00%

Gesamt	EUR	4.360.652,98
---------------	------------	---------------------

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum Berichtsstichtag war der Fonds in geringem Umfang indirekt über Zielfonds und unmittelbar mit 200.000 USD Nominal in russische und/oder ukrainische Wertpapiere sowie in Bankguthaben in Höhe von 101.331,62 RUB (1.105,92 EUR) investiert. Aktuell sind dadurch geringe Auswirkungen durch die Ukraine-Krise zu erwarten. Die MEAG verfolgt die Situation und die daraus entstehenden Entwicklungen engmaschig. Weitere, zukünftige Auswirkungen waren zum Berichtsstichtag nicht absehbar. Neben Vermögenswerten aus den direkt betroffenen Staaten können Ansteckungseffekte auf Vermögenswerte aus anderen Staaten auftreten, die maßgebliche Geschäftsaktivitäten in der Krisenregion haben oder etwa mittelbar durch Sanktionen betroffen sein könnten. Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 20. Oktober 2021 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen und Besonderen Anlagebedingungen des OGAW-Sondervermögens geändert. Die Änderungen dienen maßgeblich der Einführung des Liquiditätsmanagement-Tools "Rücknahmebeschränkung". Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt auf der MEAG-Internetseite unter www.meag.com.

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen ERGO Vermögensmanagement Flexibel

ISIN	DE000A2ARYP6
Auflagedatum	15.03.2017
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 1,35 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %, zzt. 5,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR
Fondsvermögen	75.244.267,66 €
Umlaufende Anteile	1.283.967,330
Anteilwert	58,60€
Endausschüttung pro Anteil am 22.06.2022	0,13 €
Gesamtkostenquote ⁴⁾	1,59 %

Alle Daten per 31.03.2022

⁴⁾ Die im Geschäftsjahr 2021/2022 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Vermögensübersicht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		78.281.669,56	104,04
1. Aktien		12.081.661,77	16,06
- Dienstleistungssektor	EUR	682.932,02	0,91
- Energieversorger	EUR	694.045,43	0,92
- Finanzdienstleister	EUR	2.142.430,49	2,85
- Gesundheit	EUR	1.843.073,05	2,45
- Immobilien	EUR	169.409,24	0,23
- Industrie	EUR	1.874.351,69	2,49
- Konsumgüter	EUR	2.137.838,51	2,84
- Rohstoffe	EUR	915.198,54	1,22
- Technologie	EUR	867.113,46	1,15
- Telekommunikation	EUR	335.914,68	0,45
- Versorger	EUR	419.354,66	0,56
2. Anleihen		29.044.557,53	38,60
- ABS/MBS/CDO	EUR	1.344.025,04	1,79
- Aktiengebundene Anleihen	EUR	310.253,70	0,41
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	11.984.345,20	15,93
- Anleihen supranationaler Emittenten	EUR	1.828.285,09	2,43
- Gedeckte Anleihen	EUR	695.194,01	0,92
- Unternehmensanleihen	EUR	12.882.454,49	17,12
3. Investmentanteile		23.787.040,35	31,61
- Rentenfonds	EUR	1.899.798,95	2,52
- Indexfonds	EUR	21.887.241,40	29,09
4. Derivate		837.939,30	1,11
5. Bankguthaben		10.772.869,48	14,32
6. Sonstige		730.283,34	0,97
7. Sonstige Vermögensgegenstände		1.027.317,79	1,37
II. Verbindlichkeiten		-3.037.401,90	-4,04
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-3.037.401,90	-4,04
III. Fondsvermögen	EUR	75.244.267,66	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	41.856.502,64	55,63
Aktien							EUR	11.665.708,65	15,50
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	5.170	0	0	CHF	30,1700	152.338,02	0,20
CH0012138605	Adecco Group AG	STK	377	0	0	CHF	42,0100	15.468,08	0,02
CH0432492467	Alcon AG	STK	1.667	0	0	CHF	73,7000	119.990,14	0,16
AT0000A18XM4	ams-OSRAM AG	STK	319	0	2.522	CHF	14,2650	4.444,32	0,01
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	STK	975	0	495	CHF	118,0000	112.364,49	0,15
CH0012138530	Credit Suisse Group AG	STK	2.856	0	0	CHF	7,3400	20.473,72	0,03
CH0023405456	Dufry AG	STK	70	0	2.454	CHF	39,1100	2.673,80	0,00
CH0360674466	Galenica AG	STK	235	0	0	CHF	71,2500	16.352,92	0,02
CH0030170408	Geberit AG	STK	142	0	0	CHF	572,2000	79.355,80	0,11
CH0012214059	Holcim Ltd.	STK	622	0	0	CHF	45,2900	27.512,82	0,04
CH0025751329	Logitech International S.A.	STK	239	0	0	CHF	69,2000	16.152,75	0,02
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	249	0	0	CHF	672,2000	163.470,85	0,22
CH0038863350	Nestlé S.A. ²⁾	STK	4.305	662	883	CHF	120,2000	505.382,36	0,67
CH0012005267	Novartis AG	STK	3.152	0	0	CHF	81,2500	250.122,08	0,33
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK	121	53	0	CHF	1.153,5000	136.315,56	0,18
CH0002497458	SGS S.A.	STK	7	0	0	CHF	2.576,0000	17.611,09	0,02
CH0435377954	SIG Combibloc Group AG	STK	2.949	0	0	CHF	23,4000	67.395,84	0,09
CH0418792922	Sika AG	STK	381	0	0	CHF	307,4000	114.385,58	0,15
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	224	0	0	CHF	387,6000	84.795,78	0,11
CH0012255151	Swatch Group AG, The	STK	43	0	337	CHF	263,7000	11.074,42	0,01
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	349	0	0	CHF	88,1200	30.036,02	0,04
CH0244767585	UBS Group AG	STK	11.732	0	4.857	CHF	18,1450	207.908,14	0,28
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	143	0	0	CHF	456,8000	63.797,64	0,08
DK0010244508	A.P.M	STK	21	0	0	DKK	20.370,0000	57.507,95	0,08
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	2.866	893	0	DKK	748,9000	288.547,67	0,38
DK0060094928	Orsted A/S	STK	213	0	0	DKK	849,2000	24.316,84	0,03
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS	STK	1.045	1.045	0	DKK	199,7500	28.062,13	0,04
NL0011540547	ABN AMRO Bank N.V.	STK	2.939	2.939	0	EUR	11,6420	34.215,84	0,05
FR0000120404	ACCOR S.A.	STK	2.311	0	0	EUR	29,2300	67.550,53	0,09
DE000A1EWW0	adidas AG	STK	218	0	0	EUR	211,9000	46.194,20	0,06
NL0012969182	Adyen N.V.	STK	29	0	0	EUR	1.809,0000	52.461,00	0,07
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.	STK	4.166	2.461	0	EUR	29,1150	121.293,09	0,16
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl. ³⁾	STK	974	0	0	EUR	158,9200	154.788,08	0,21
DE0008404005	Allianz SE	STK	440	0	0	EUR	216,5500	95.282,00	0,13
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK	535	0	0	EUR	59,1800	31.661,30	0,04
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	STK	1.896	909	0	EUR	54,2600	102.876,96	0,14
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	2.115	3.533	1.418	EUR	29,3000	61.969,50	0,08

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK		837	355	228 EUR	610,0000	510.570,00	0,68
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.P.A.	STK		5.573	5.573	0 EUR	20,7700	115.751,21	0,15
FR0000120628	AXA S.A.	STK		4.755	0	0 EUR	26,5650	126.316,58	0,17
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.	STK		14.301	0	0 EUR	5,2100	74.508,21	0,10
ES0113900137	Banco Santander S.A.	STK		28.959	0	0 EUR	3,1000	89.772,90	0,12
DE000BASF111	BASF SE	STK		1.064	0	0 EUR	51,7600	55.072,64	0,07
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK		2.012	0	0 EUR	78,6000	158.143,20	0,21
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK		2.116	774	918 EUR	51,9300	109.883,88	0,15
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK		7.361	6.187	0 EUR	6,9270	50.989,65	0,07
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK		646	0	0 EUR	54,2700	35.058,42	0,05
DE0005439004	Continental AG	STK		87	87	87 EUR	65,4000	5.689,80	0,01
ES0105563003	Corporacion Acciona Energias R	STK		675	675	0 EUR	33,5000	22.612,50	0,03
DE0006062144	Covestro AG	STK		1.232	0	0 EUR	45,8400	56.474,88	0,08
IE0001827041	CRH PLC	STK		949	0	0 EUR	36,3500	34.496,15	0,05
FR0000120644	Danone S.A.	STK		1.722	1.580	0 EUR	50,0300	86.151,66	0,11
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	STK		172	0	0 EUR	39,8600	6.855,92	0,01
DE0005140008	Deutsche Bank AG ²⁾	STK		2.588	4.228	6.109 EUR	11,5100	29.787,88	0,04
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK		222	0	0 EUR	163,0000	36.186,00	0,05
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK		2.696	1.543	0 EUR	43,5500	117.410,80	0,16
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK		3.810	0	0 EUR	16,9320	64.510,92	0,09
DE000ENAG999	E.ON SE	STK		2.459	8.954	9.413 EUR	10,5420	25.922,78	0,03
PTEDPoAM0009	EDP - Energias de Portugal SA	STK		3.320	0	0 EUR	4,4650	14.823,80	0,02
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK		9.043	0	8.609 EUR	6,0680	54.872,92	0,07
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK		6.917	0	0 EUR	13,2940	91.954,60	0,12
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK		352	0	0 EUR	166,3000	58.537,60	0,08
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK		224	0	0 EUR	25,1800	5.640,32	0,01
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK		488	0	0 EUR	33,3450	16.272,36	0,02
NL0000009165	Heineken N.V.	STK		407	0	0 EUR	86,5800	35.238,06	0,05
DE000A161408	HelloFresh SE	STK		185	0	0 EUR	40,9600	7.577,60	0,01
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktie	STK		207	0	0 EUR	60,6800	12.560,76	0,02
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK		75	0	0 EUR	1.291,5000	96.862,50	0,13
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK		8.629	8.629	0 EUR	9,9200	85.599,68	0,11
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA	STK		1.302	0	0 EUR	19,7800	25.753,56	0,03
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK		3.321	1.818	2.161 EUR	30,9850	102.901,19	0,14
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK		9.413	4.793	0 EUR	9,5110	89.527,04	0,12
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK		22.844	0	32.016 EUR	2,0840	47.595,47	0,06
FR0000121485	Kering S.A.	STK		92	210	271 EUR	575,7000	52.964,40	0,07
FI0009000202	Kesko Oyj	STK		320	0	0 EUR	25,0100	8.003,20	0,01
FI0009013403	KONE Oyj	STK		475	0	0 EUR	47,5900	22.605,25	0,03

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
NL000009082	Koninklijke KPN N.V.		STK	56.317	21.776	0	EUR	3,1430	177.004,33	0,24
NL000009538	Koninklijke Philips N.V.		STK	1.076	0	0	EUR	27,7300	29.837,48	0,04
FR0000120321	L'Oreal S.A. ²⁾		STK	324	0	0	EUR	363,8500	117.887,40	0,16
IE00BZ12WP82	Linde PLC		STK	961	0	0	EUR	290,5000	279.170,50	0,37
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE ²⁾		STK	431	0	90	EUR	649,4000	279.891,40	0,37
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG ²⁾		STK	1.737	3.050	3.660	EUR	63,8100	110.837,97	0,15
IT0004965148	Moncler S.p.A.		STK	276	559	911	EUR	50,7400	14.004,24	0,02
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	163	0	93	EUR	243,0000	39.609,00	0,05
FI0009000681	Nokia Oyj		STK	9.971	0	0	EUR	4,9860	49.710,42	0,07
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.		STK	375	0	0	EUR	199,3000	74.737,50	0,10
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	529	0	0	EUR	48,5750	25.696,18	0,03
ES0173516115	Repsol S.A.		STK	17.644	2.516	0	EUR	11,9240	210.387,06	0,28
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	1.414	0	0	EUR	92,5100	130.809,14	0,17
DE0007164600	SAP SE		STK	1.794	0	0	EUR	101,1200	181.409,28	0,24
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktie		STK	223	0	0	EUR	401,7000	89.579,10	0,12
FR0000121972	Schneider Electric SE ²⁾		STK	1.521	0	646	EUR	152,1600	231.435,36	0,31
DE0007236101	Siemens AG ²⁾		STK	2.223	0	0	EUR	125,6600	279.342,18	0,37
FR0000130809	Société Générale S.A.		STK	1.068	0	1.522	EUR	24,4600	26.123,28	0,03
DE000A2YN900	TeamViewer AG		STK	143	0	0	EUR	13,4650	1.925,50	0,00
ES0178430E18	Telefónica S.A.		STK	9.199	438	0	EUR	4,3890	40.369,81	0,05
FR0000120271	TotalEnergies SE ²⁾		STK	3.754	0	0	EUR	46,0300	172.796,62	0,23
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	2.787	5.145	2.358	EUR	9,8550	27.465,89	0,04
AT0000821103	UNIQA Insurance Group AG		STK	2.272	0	0	EUR	7,1900	16.335,68	0,02
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V. ²⁾		STK	1.015	1.015	0	EUR	24,1950	24.557,93	0,03
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.		STK	4.457	4.457	0	EUR	29,0900	129.654,13	0,17
FR0000125486	VINCI S.A. ²⁾		STK	1.669	0	0	EUR	92,9900	155.200,31	0,21
DE000VTSC017	Vitesco Technologies Group AG		STK	17	17	0	EUR	36,0000	612,00	0,00
FR0000127771	Vivendi SE ²⁾		STK	1.015	1.015	1.015	EUR	11,8400	12.017,60	0,02
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	4.004	2.675	0	EUR	42,3100	169.409,24	0,23
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	320	0	0	EUR	96,5800	30.905,60	0,04
DE000ZAL1111	Zalando SE		STK	206	0	0	EUR	46,0000	9.476,00	0,01
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	1.484	0	0	GBP	101,3200	177.928,97	0,24
GB0002162385	Aviva PLC		STK	21.413	0	0	GBP	4,5210	114.559,10	0,15
GB0031348658	Barclays PLC		STK	60.956	0	0	GBP	1,4830	106.973,26	0,14
GB0007980591	BP PLC		STK	49.284	8.527	0	GBP	3,7540	218.907,15	0,29
GB00BD6K4575	Compass Group PLC		STK	3.136	0	0	GBP	16,5000	61.231,88	0,08
GB0002374006	DIAGEO PLC		STK	2.776	0	0	GBP	38,6350	126.916,47	0,17
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC		STK	6.297	0	0	GBP	16,4720	122.743,25	0,16
JE00B4T3BW64	Glencore PLC		STK	31.874	19.153	0	GBP	5,0000	188.592,39	0,25

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
GB0005405286	HSBC Holdings PLC		STK	32.627	8.750	0	GBP	5,2540	202.854,58	0,27
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group		STK	1.105	0	0	GBP	51,9000	67.865,22	0,09
GB0005603997	Legal & General Group PLC		STK	26.805	0	0	GBP	2,7200	86.278,45	0,11
GB00BoSWJX34	London Stock Exchange Group PLC		STK	375	0	0	GBP	79,6600	35.349,98	0,05
GB00BDR05C01	National Grid PLC		STK	4.134	0	0	GBP	11,7240	57.354,03	0,08
GB00BNNTLN49	Pennon Group PLC		STK	330	331	1	GBP	10,7500	4.197,98	0,01
GB0007099541	Prudential PLC		STK	3.267	3.267	3.267	GBP	11,3400	43.840,93	0,06
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	1.226	888	0	GBP	58,3200	84.610,76	0,11
GB00B2BoDG97	Relx PLC		STK	4.466	0	0	GBP	23,8300	125.939,03	0,17
GB0002405495	Schroders PLC		STK	152	0	0	GBP	32,3100	5.811,63	0,01
GB00BLGZ9862	Tesco PLC		STK	9.199	0	0	GBP	2,7600	30.044,66	0,04
DE000TUA6000	TUI AG		STK	882	0	13.936	GBP	2,4200	2.525,82	0,00
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	3.021	1.372	0	GBP	34,5500	123.514,05	0,16
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC		STK	36.573	0	0	GBP	1,2480	54.029,62	0,07
NO0005052605	Norsk Hydro Asa		STK	12.824	0	40.451	NOK	86,1000	113.490,23	0,15
SE0011166610	Atlas Copco AB		STK	2.599	0	0	SEK	491,7000	123.242,11	0,16
SE0012853455	EQT AB		STK	1.193	1.193	0	SEK	372,1000	42.810,74	0,06
SE0015961909	Hexagon AB		STK	2.345	2.345	0	SEK	132,7500	30.021,34	0,04
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	3.844	0	0	SEK	97,3000	36.070,23	0,05
SE0000115446	Volvo, AB		STK	6.588	0	0	SEK	176,6000	112.201,06	0,15
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	28.734.303,83	38,19	
FR0014002WK3	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(31) ¹⁾		EUR	1.000	1.000	0	%	91,5460	915.461,00	1,22
XS2226969686	0.000% Korea, Republik EO-Bds 2020(25)		EUR	250	0	0	%	96,9150	242.287,00	0,32
FR00140005B8	0.000% Société du Grand Paris EO-MTN 2020(30)		EUR	1.000	0	0	%	91,1270	911.270,00	1,21
IT0005442006	0.059% Progetto Quinto S.r.l. EO-FLR Bds 2021(36) A ¹⁾		EUR	200	200	0	%	99,7750	166.881,67	0,22
XS2094080665	0.087% Delft 2020 B.V. EO-FLR Nts 2020(42) Cl.A Reg.S ¹⁾		EUR	100	0	0	%	99,7680	64.564,64	0,09
XS2098338242	0.096% Dutch Property Fin. 2020-1 BV EO-FLR Nts 2020(25/54) Cl.A ¹⁾		EUR	100	0	0	%	99,8270	72.230,25	0,10
XS2124854626	0.121% Cartesian Residential Mtg 5 SA EO-FLR Nts 2020(25/55) A Reg.S ¹⁾		EUR	250	0	0	%	100,3530	229.056,64	0,30
XS2338168334	0.128% Domi 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 2021(53) Cl.A ¹⁾		EUR	200	200	0	%	99,8030	168.856,84	0,22
IT0005388480	0.159% Sunrise SPV Z80 S.r.l. EO-FLR Nts 2019(44) Cl.A ¹⁾		EUR	200	0	0	%	100,1060	58.002,22	0,08
XS2232096706	0.201% Finance Ireland RMBS No.2 DAC EO-FLR Nts 2020(60) Cl.A ¹⁾		EUR	200	0	0	%	100,1080	172.413,42	0,23
XS2272247896	0.221% Dilosk RMBS No.4 DAC EO-FLR Nts 21(24/60) A Reg.S ¹⁾		EUR	200	0	0	%	99,9970	184.917,46	0,25
XS2219248601	0.236% Dutch Property Fin. 2020-2 BV EO-FLR Nts 2020(25/58) Cl.A ¹⁾		EUR	250	0	0	%	100,1020	227.101,90	0,30
XS2381671671	0.250% Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-MTN 2021(28)		EUR	200	400	200	%	90,0100	180.020,20	0,24
XS2258971071	0.375% Caixaabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)		EUR	200	0	0	%	95,8570	191.713,40	0,25
DE000CZ45V82	0.375% Commerzbank AG MTN-IHS S.961 v.20(27)		EUR	300	0	0	%	94,1630	282.488,40	0,38

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS2348280707	0.375% MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Nts 2021(26)		EUR	200	200	0 %	93,3530	186.705,00	0,25
CZ0001004600	0.450% Tschechien KC-Bds 2015(23) Ser. 97 ²⁾		CZK	28.000	0	0 %	93,6570	1.073.630,43	1,43
XS2020580945	0.500% Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bds 2019(19/23)		EUR	300	0	0 %	97,3340	292.002,00	0,39
ES0200002055	0.550% Adif - Alta Velocidad EO-MTN 2020(30)		EUR	100	0	0 %	94,5690	94.569,00	0,13
XS2292547317	0.579% zi Rete Gas S.p.A. EO-MTN 2021(21/31)		EUR	100	0	100 %	87,4980	87.497,50	0,12
XS2307768734	0.600% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/27)		EUR	200	0	0 %	91,6470	183.293,60	0,24
XS2271332285	0.750% SBB Treasury Oyj EO-MTN 2020(20/28)		EUR	200	0	100 %	82,6900	165.379,80	0,22
ES0214974075	0.772% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Obl. 2007(27/Und.)		EUR	300	300	0 %	92,6470	277.939,50	0,37
XS2054209833	0.840% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Nts 2019(19/25)		EUR	100	0	0 %	94,0050	94.004,60	0,12
XS2125145867	0.850% General Motors Financial Co. EO-MTN 2020(20/26)		EUR	300	0	0 %	95,4860	286.459,20	0,38
BE0002586643	0.875% BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(28)		EUR	300	0	0 %	98,9130	296.739,90	0,39
AT0000A2U543	0.875% Erste Group Bank AG EO-FLR MTN 2021(27/32)		EUR	400	400	0 %	90,4180	361.670,00	0,48
XS2344385815	0.875% Ryanair DAC EO-MTN 2021(26)		EUR	200	200	0 %	96,2610	192.522,80	0,26
IT0005449969	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31)		EUR	1.250	1.250	0 %	90,9150	1.136.441,25	1,51
XS2093880735	1.000% Berry Global Inc. EO-Nts 2020(20/25) Reg.S		EUR	200	0	0 %	96,5590	193.118,40	0,26
XS2433361719	1.000% Wizz Air Finance Company B.V. EO-MTN 2022(25/26)		EUR	100	100	0 %	92,2870	92.286,80	0,12
XS2226795321	1.125% CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Nts 2020(20/24)		EUR	500	0	0 %	96,4260	482.130,50	0,64
XS2228892860	1.125% Glencore Capital Finance DAC EO-MTN 2020(20/28)		EUR	200	0	0 %	93,6380	187.276,20	0,25
XS2346125573	1.125% Polski Koncern Naftowy Orlen EO-MTN 21(28/28)		EUR	200	200	0 %	91,5530	183.105,60	0,24
XS2441574089	1.125% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-MTN 2022(22/27)		EUR	300	300	0 %	91,5750	274.723,50	0,37
XS2315784806	1.250% APT Pipelines Ltd. EO-MTN 2021(21/33)		EUR	150	0	150 %	87,9290	131.892,75	0,18
XS1171476143	1.250% European Investment Bank SK-MTN 2015(25)		SEK	450	0	0 %	98,9010	42.920,39	0,06
XS2356041165	1.250% Stellantis N.V. EO-MTN 2021(33/33)		EUR	100	200	100 %	86,3070	86.307,40	0,11
DE000A3KNQA0	1.250% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 2021(32/33)		EUR	200	0	0 %	87,3340	174.667,20	0,23
XS2353473692	1.375% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2021(28/33)		EUR	100	300	200 %	86,2480	86.248,40	0,11
XS2433135543	1.475% Holding d'Infrastr. de Transp. EO-MTN 2022(22/31)		EUR	200	200	0 %	94,6270	189.254,80	0,25
XS2225893630	1.500% Danske Bank AS EO-MTN 2020(25/30)		EUR	200	0	0 %	97,0820	194.164,40	0,26
FR00140005C6	1.500% Eutelsat S.A. EO-Bds 2020(20/28)		EUR	200	0	0 %	96,6040	193.207,80	0,26
NO0010757925	1.500% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)		NOK	1.000	0	0 %	96,3050	98.987,56	0,13
XS1709328899	1.625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28)		EUR	200	200	0 %	100,1670	200.333,00	0,27
XS2182121827	1.625% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2020(25)		EUR	300	0	0 %	101,6120	304.836,00	0,41
XS2408458227	1.625% Deutsche Lufthansa AG MTN v. 2021(2023/2023)		EUR	500	500	0 %	99,0000	495.000,00	0,66
AT0000A2J645	1.625% Erste Group Bank AG EO-FLR MTN 2020(26/31)		EUR	100	0	0 %	95,8740	95.874,10	0,13

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS2288109676	1.625% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2021(21/29)		EUR	300	300	0 %	84,8380	254.512,50	0,34
US912828YB05	1.625% United States of America DL-Nts 2019(29)		USD	300	0	0 %	94,8280	255.681,82	0,34
DE000DL19VS4	1.750% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 20(29/30)		EUR	200	0	100 %	93,6040	187.208,00	0,25
XS1347679448	1.750% European Investment Bank SK-MTN 2016(26)		SEK	100	0	0 %	100,0560	9.649,25	0,01
XS2304675791	1.816% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2021(21/31)		EUR	300	0	0 %	80,9490	242.846,40	0,32
XS2334852253	2.000% ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(27/ Und.)		EUR	200	200	0 %	92,5430	185.085,20	0,25
NO0010646813	2.000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)		NOK	2.600	0	0 %	100,4230	268.371,36	0,36
XS2062490649	2.045% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2019(19/28)		EUR	200	0	0 %	80,4230	160.846,00	0,21
NO0010852650	2.170% Nordea Eiendoms-kreditt AS NK- MTN Cov. Nts 2019(26)		NOK	4.000	0	0 %	96,9140	398.454,11	0,53
FR0014006ND8	2.375% ACCOR S.A. EO-Bds 2021(21/28)		EUR	300	300	0 %	96,0530	288.159,00	0,38
CZ0001004253	2.400% Tschechien KC-Anl. 2014(25) Ser. 89		CZK	7.650	0	0 %	93,6060	293.169,87	0,39
XS2224439385	2.500% OMV AG EO-FLR Nts 2020(26/ Und.)		EUR	300	0	0 %	95,5350	286.604,10	0,38
US912810RK60	2.500% United States of America DL-Bds 2015(45)		USD	700	0	0 %	97,4060	612.810,63	0,81
XS2353073161	2.625% Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)		EUR	400	400	0 %	87,6030	350.412,00	0,47
FR0013459765	2.625% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 2019(25/30)		EUR	400	300	0 %	94,4030	377.610,00	0,50
XS2272358024	2.625% Samhallsbyggnadsbola.l Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)		EUR	400	200	0 %	84,6530	338.610,00	0,45
US91087BAM28	2.659% Mexiko DL-Nts 2020(20/31)		USD	500	300	0 %	91,0190	409.019,27	0,54
XS0852107266	2.750% European Investment Bank SK- MTN 2012(23)		SEK	160	0	0 %	102,7140	15.849,02	0,02
XS2334109423	2.750% Georgien DL-Nts 2021(26) Reg.S		USD	200	200	0 %	86,1080	154.780,62	0,21
XS2322423455	2.750% Internat. Cons. Airl. Group SA EO- Bds 2021(21/25) Ser.A		EUR	400	200	0 %	95,4490	381.794,00	0,51
NZLGFDT008C2	2.750% NZ Local Government Fdg A.Ltd. ND-Bds 2016(25)		NZD	250	0	0 %	97,8000	152.846,40	0,20
ES00000126B2	2.750% Spanien, Königreich EO-Bonos 2014(24)		EUR	60	0	0 %	106,4420	63.865,20	0,08
XS2265369657	3.000% Deutsche Lufthansa AG MTN v. 2020(2026/2026)		EUR	200	0	0 %	96,5280	193.056,00	0,26
XS2270576965	3.000% Marokko, Königreich DL-Nts 2020(32) Reg.S		USD	200	0	0 %	86,9240	156.246,80	0,21
HU0000403118	3.000% Ungarn UF-Nts 2016(27) Ser.27/A		HUF	440.000	275.000	0 %	84,4930	1.012.333,08	1,35
XS2335148024	3.125% Constellium SE EO-Nts 2021(21/29) Reg.S		EUR	300	400	100 %	91,6250	274.875,00	0,37
US195325DS19	3.125% Kolumbien, Republik DL-Bds 2020(20/31)		USD	800	800	0 %	84,8170	609.836,45	0,81
XS2355515516	3.125% Nobel Bidco B.V. EO-Bds 2021(21/ 28) Reg.S		EUR	100	100	0 %	89,2740	89.273,50	0,12
XS2256949749	3.248% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO- FLR Nts 2020(25/Und.)		EUR	300	300	0 %	98,0900	294.270,00	0,39
XS2196334838	3.250% Hikma Finance USA LLC DL-Nts 2020(25) Reg.S		USD	200	0	0 %	96,6740	173.773,00	0,23
XS2355632584	3.500% Grupo Antolin Irausa S.A. EO-Nts 2021(21/28) Reg.S		EUR	200	200	0 %	81,5380	163.075,00	0,22
BE6329443962	3.500% Ontex Group N.V. EO-Bds 2021(21/ 26)		EUR	300	300	0 %	91,9750	275.923,50	0,37
XS2010028939	3.600% Armenien, Republik DL-Nts 2021(31) Reg.S		USD	200	0	0 %	79,3720	142.672,00	0,19

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS2360381730	3.750% Elior Group SA EO-Nts 2021(21/26)		EUR	100	100	0 %	91,4230	91.423,00	0,12
XS2406607098	3.750% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2021(21/27)		EUR	100	100	0 %	94,3750	94.375,00	0,13
US105756CC23	3.875% Brasilien DL-Bds 2020(20/30)		USD	300	300	0 %	92,3810	249.083,13	0,33
USP2253TJR16	3.875% Cemex S.A.B. de C.V. DL-Nts 2021(21/31) Reg.S		USD	400	0	0 %	91,2500	328.045,66	0,44
XS2354326410	3.875% Coty Inc. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S		EUR	200	200	0 %	97,5860	195.171,00	0,26
XS2393001891	3.875% Grifols Escrow Issuer S.A. EO-Nts 2021(21/28) Reg.S		EUR	200	200	0 %	95,3590	190.718,00	0,25
XS2361342889	3.875% Picard Groupe S.A.S. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S		EUR	300	300	0 %	97,4310	292.293,00	0,39
XS2340149439	4.000% Georgian Railway JSC DL-Nts 2021(28) Reg.S		USD	200	200	0 %	83,5000	150.092,12	0,20
PL0000107264	4.000% Polen, Republik ZY-Bds 2012(23) Ser.1023 ²⁾		PLN	1.850	0	0 %	97,9400	390.771,45	0,52
AU000XCLWA18	4.250% Australia, Commonwealth of... AD- Loans 2014(26) ²⁾		AUD	380	0	0 %	106,6450	273.502,80	0,36
XS2337349265	4.250% Oriflame Investment Hold. PLC EO- FLR Nts 2021(26) Reg.S		EUR	100	100	0 %	80,8750	80.875,00	0,11
USY20721BQ18	4.350% Indonesien, Republik DL-MTN 2016(27)Reg.S		USD	200	0	0 %	106,2080	190.910,53	0,25
FR0013066388	4.500% CNP Assurances S.A. EO-FLR Nts 2015(27/47)		EUR	200	0	0 %	111,1570	222.314,20	0,30
XS1813724603	4.500% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2018(18/25)		EUR	170	0	0 %	100,9750	171.657,50	0,23
XS2366276595	4.625% APCOA Parking Holdings GmbH EO-Anleihe v.21(27) Reg.S		EUR	200	200	0 %	94,2570	188.513,00	0,25
US91086QBB32	4.750% Mexiko DL-MTN 2012(12/44)		USD	500	0	0 %	98,6070	443.120,02	0,59
US836205BA15	4.850% South Africa, Republic of DL-Nts 2019(29)		USD	400	400	0 %	97,9400	352.096,35	0,47
XS2231191748	4.875% CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR MTN 20(26/Und.)		EUR	200	200	200 %	91,3210	182.642,00	0,24
US251526BN89	4.875% Deutsche Bank AG FLR-Sub.Anl. v. 2017(2027/2032)		USD	200	0	0 %	97,5980	175.434,12	0,23
USP3579ECH82	4.875% Dominikanische Republik DL-Bds 2020(20/32) Reg.S		USD	300	0	0 %	90,6930	244.532,85	0,32
USP3579ECJ49	5.300% Dominikanische Republik DL-Bds 2021(21/41) Reg.S		USD	200	0	0 %	87,2190	156.777,72	0,21
NZGOVDT423Co	5.500% New Zealand, Government of... ND-Bds 2011(23)		NZD	370	0	0 %	103,1120	238.497,98	0,32
XS1405765659	5.625% SES S.A. EO-FLR Nts 2016(24/ Und.)		EUR	150	0	0 %	103,9210	155.880,75	0,21
USP3579EBV85	5.950% Dominikanische Republik DL-Bds 2017(27) Reg.S		USD	200	0	0 %	102,7990	184.782,39	0,25
USP78625EA73	5.950% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL- MTN 2020(20/31)Reg.S		USD	230	0	0 %	92,3200	190.838,09	0,25
US105756BX78	6.000% Brasilien, Föderative Republik DL- Bds 2016(16/26)		USD	200	0	0 %	108,4110	194.870,49	0,26
XS2010028699	6.876% Ukraine DL-Nts 2021(29) Reg.S		USD	200	200	0 %	41,2140	74.081,75	0,10
XS1649504096	7.000% International Finance Corp. MN- MTN 2017(27)		MXN	34.000	0	0 %	94,9560	1.455.030,43	1,93
Zertifikate							EUR	730.283,34	0,97
JE00B78CGV99	WisdomTree Comm. Securit. Ltd.		STK	16.071	146.599	130.528 USD	50,5600	730.283,34	0,97
Andere Wertpapiere							EUR	726.206,82	0,97
USG84228AT58	1.809% Standard Chartered PLC N-C Red.Pref.Shs (ADR/RegS)		USD	400	0	0 %	86,3010	310.253,70	0,41

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Spruengli		STK	3	0	0	CHF	11.020,0000	32.288,31	0,04
CH0012032048	Roche Holding AG		STK	1.072	194	0	CHF	366,4500	383.664,81	0,51
Investmentanteile							EUR	23.787.040,35	31,61	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	23.787.040,35	31,61	
DE000AoD8QZ7	iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE		ANT	31.750	0	0	EUR	34,5950	1.098.391,25	1,46
LI1115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc.		ANT	5.951	5.951	0	EUR	100,7800	599.741,78	0,80
LI1115714381	Plenum CAT Bd Dyn.Fd S EUR acc.		ANT	2.429	2.429	0	EUR	103,6300	251.717,27	0,33
IE00BD2B9827	Twelve Cat Bond Fund I EUR acc.		ANT	9.655	9.655	0	EUR	108,5800	1.048.339,90	1,39
LU1109942653	Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond 1D		ANT	90.932	228.550	137.618	EUR	16,1860	1.471.825,35	1,96
IE0005042456	iShs Core FTSE 100 UCITS ETF GBP (Dist)		ANT	210.000	0	0	GBP	7,3970	1.838.198,92	2,44
FR0010377028	Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF D-JPY		ANT	12.087	0	0	JPY	18.760,0000	1.679.049,58	2,23
LU1681049018	AIS-Amundi S&P 500 U.ETF C capit. USD		ANT	10.607	103.284	92.677	USD	86,8440	827.892,25	1,10
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD		ANT	503.862	428.976	0	USD	8,0650	3.652.224,00	4,85
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc)		ANT	15.122	18.385	19.063	USD	470,1700	6.390.069,42	8,49
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight 1C USD		ANT	59.181	69.124	9.943	USD	83,8200	4.458.321,50	5,93
LU0779800910	Xtrackers CSI300 Swap 1C		ANT	31.760	67.597	35.837	USD	16,5100	471.269,13	0,63
Summe Wertpapiervermögen							EUR	65.643.542,99	87,24	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	837.939,30	1,11	
Aktienindex-Derivate							EUR	677.671,61	0,90	
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	677.671,61	0,90	
DE000C5HZK47	Euro STOXX 50 Fut. 17.06.2022	EUREX	Anzahl	-49				-9.029,06	-0,01	
US44928V8274	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 17.06.2022	US-ICE	Anzahl	52				112.265,22	0,15	
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 17.06.2022	CME	Anzahl	33				392.313,40	0,52	
XC0009690246	TOPIX Tokyo Stock Pr Index Fut. 09.06.22	OSA	Anzahl	12				182.122,05	0,24	
Zins-Derivate							EUR	34.979,24	0,05	
Zinsterminkontrakte							EUR	34.979,24	0,05	
DE000C1T6JE8	6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 08.06.22	EUREX	EUR	-1.000				300,00	0,00	
US12573H3286	6% US Treasury Nt. Fut. (10 J.) 21.06.22	US-CBOT	USD	-1.100				34.679,24	0,05	
Devisen-Derivate							EUR	-98.304,97	-0,13	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	29.574,65	0,04	
offene Positionen							EUR	10.249,38	0,01	
EUR/NOK 0.21 Mio.		OTC		206.615				9.012,55	0,01	
EUR/SEK 0.13 Mio.		OTC		133.740				1.236,83	0,00	

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
geschlossene Positionen							EUR	19.325,27	0,03
EUR/NZD 1.05 Mio.		OTC		1.051.459				19.325,27	0,03
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-127.879,62	-0,17
offene Positionen							EUR	-182.973,32	-0,24
AUD/CAD 0.06 Mio.		OTC		56.361				1.091,44	0,00
EUR/AUD 0.25 Mio.		OTC		251.901				-17.956,35	-0,02
EUR/CHF 2.23 Mio.		OTC		2.225.171				-21.356,51	-0,03
EUR/CZK 0.7 Mio.		OTC		696.776				-37.480,12	-0,05
EUR/GBP 1.77 Mio.		OTC		1.773.658				17.130,11	0,02
EUR/HKD 0.06 Mio.		OTC		56.587				-765,78	0,00
EUR/HUF 0.59 Mio.		OTC		587.056				-9.528,91	-0,01
EUR/JPY 0.49 Mio.		OTC		489.240				22.862,21	0,03
EUR/NZD 0.44 Mio.		OTC		438.588				-20.925,70	-0,03
EUR/PLN 0.57 Mio.		OTC		573.541				-340,60	0,00
EUR/USD 6.73 Mio.		OTC		6.729.778				-118.358,94	-0,16
USD/JPY 0.05 Mio.		OTC		45.990				2.655,83	0,00
geschlossene Positionen							EUR	55.093,70	0,07
AUD/CAD 2.27 Mio.		OTC		2.269.713				36.951,18	0,05
EUR/GBP 1.45 Mio.		OTC		1.449.686				-16.931,72	-0,02
EUR/NZD 0.41 Mio.		OTC		412.906				3.074,72	0,00
EUR/PLN 0.58 Mio.		OTC		576.102				-6.659,04	-0,01
USD/JPY 1.21 Mio.		OTC		1.213.706				38.658,56	0,05
Swaps							EUR	223.593,42	0,30
Total Return Swaps							EUR	223.593,42	0,30
JPM_BB_XALC_5MF 2022-01-14 2023-01-13 8,8 bps		OTC	USD	3.253				223.593,42	0,30
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	10.772.869,48	14,32
Bankguthaben							EUR	10.772.869,48	14,32
EUR - Guthaben bei:							EUR	9.715.415,84	12,91
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.			EUR	9.715.415,84		%	100,0000	9.715.415,84	12,91
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	285.286,06	0,38
			CZK	628.721,76		%	100,0000	25.740,38	0,03
			DKK	407.489,16		%	100,0000	54.781,46	0,07
			HUF	787.561,78		%	100,0000	2.144,54	0,00
			NOK	35.437,29		%	100,0000	3.642,44	0,00
			PLN	879.027,91		%	100,0000	189.580,50	0,25

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
			RON	363,77		%	100,0000	73,61	0,00
			SEK	96.673,90		%	100,0000	9.323,13	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	772.167,58	1,03
			AUD	58.973,21		%	100,0000	39.801,05	0,05
			CHF	394.739,68		%	100,0000	385.525,62	0,51
			GBP	21.542,27		%	100,0000	25.492,30	0,03
			JPY	17.527.106,00		%	100,0000	129.784,37	0,17
			MXN	2.525.381,22		%	100,0000	113.815,13	0,15
			NZD	115.088,82		%	100,0000	71.946,25	0,10
			RUB	101.331,62		%	100,0000	1.105,92	0,00
			TRY	76.654,45		%	100,0000	4.696,94	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.027.317,79	1,37
	Dividendenansprüche		EUR	17.634,88				17.634,88	0,02
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	679.904,57				679.904,57	0,90
	Quellensteuerrückstellungsansprüche		EUR	41.737,33				41.737,33	0,06
	Zinsansprüche		EUR	288.041,01				288.041,01	0,38
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-981.020,34	-1,30
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	-981.020,34	-1,30
			HKD	-1.069.646,59		%	100,0000	-122.755,99	-0,16
			USD	-954.947,83		%	100,0000	-858.264,35	-1,14
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-2.056.381,56	-2,73
	Gezahlte Variation Margin		EUR	-712.650,85				-712.650,85	-0,95
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-101.398,02				-101.398,02	-0,13
	Verbindlichkeiten aus Cash-Collateral		EUR	-410.000,00				-410.000,00	-0,54
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-832.332,69				-832.332,69	-1,11
Fondsvermögen							EUR	75.244.267,66	100,00
Anteilwert ERGO Vermögensmanagement Flexibel A							EUR	58,60	
Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Flexibel A							STK	1.283.967,330	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.²⁾ Wertpapiere sind Gegenstand von Rechten Dritter³⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.⁴⁾ z.B. noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2022				
AUD	(Australische Dollar)	1,481700	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,389750	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	1,023900	=	1 Euro (EUR)
CZK	(Tschechische Kronen)	24,425500	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,438450	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,845050	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong-Dollar)	8,713600	=	1 Euro (EUR)
HUF	(Ungarische Forint)	367,240000	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	135,047900	=	1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	22,188450	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	9,729000	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,599650	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,636700	=	1 Euro (EUR)
RON	(Rumänischer Leu (neu))	4,941950	=	1 Euro (EUR)
RUB	(Russische Rubel)	91,626800	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,369250	=	1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	16,320100	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,112650	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse	
CME	Chicago - CME Globex
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
OSA	Osaka - Osaka Securities Exchange - Options and Futures
US-CBOT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
US-ICE	New York/N.Y. - ICE Futures U.S.
OTC	
Over-the-Counter	

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DE000A3CNK42	ABOUT YOU Holding SE	STK	980	980
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	1.173	1.173
DE000AoHN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK	0	1.447
SE0000103699	Hexagon AB	STK	0	335
US46817M1071	Jackson Financial Inc.	STK	82	82
GB00B18V8630	Penon Group PLC	STK	0	496
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK	0	1.619
DE000ENER6Yo	Siemens Energy AG	STK	0	852
FR0010613471	Suez S.A.	STK	0	4.885
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB	STK	0	5.421
F0009005987	UPM Kymmene Corp.	STK	0	1.327
DK0010268606	Vestas Wind Systems A/S	STK	0	209
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2332559470	0.000% Bank of China Ltd. (Lux Br.) EO-MTN 2021(24)	EUR	300	300
XS1893602828	0.205% Dilosk RMBS No.2 DAC EO-FLR Nts 2018(21/57) CLA	EUR	0	100
XS2381671671	0.250% Credit Suisse AG (Ldn Br.) LS-MTN 2021(28)	EUR	400	400
XS2375844144	0.334% Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Nts 2021(21/28)	EUR	100	100
XS2388182573	0.500% Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Nts 2021(21/29)	EUR	100	100
XS2294372169	0.669% Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR MTN 21(26/31)	EUR	0	300
XS2351220814	0.750% Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	EUR	300	300
XS2307853098	0.780% NatWest Group PLC EO-FLR MTN 2021(29/30)	EUR	0	100
XS2406915236	0.934% Highland Holdings S.A.r.L. EO-Nts 2021(21/31)	EUR	200	200
XS2353473692	1.375% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2021(28/33)	EUR	300	300
XS2228897158	1.000% Akelius Resid.Ppty Fincng B.V. EO-MTN 2020(20/28)	EUR	0	300
XS2104051433	1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR MTN 2020(25/30)	EUR	0	100
FR0014004UE6	1.000% Valéo S.E. EO-MTN 2021(21/28)	EUR	300	300
XS2321466133	1.125% Barclays PLC EO-FLR MTN 2021(26/31)	EUR	0	200
XS2319954710	1.200% Standard Chartered PLC EO-FLR MTN 2021(24/31)	EUR	0	300
XS2340236327	1.375% Bank of Ireland Group PLC EO-FLR MTN 2021(26/31)	EUR	200	200
XS2295335413	1.450% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	EUR	0	100
XS2301292400	1.500% Gaz Finance PLC EO-M.-T.LPN 21(27)Gazprom RegS	EUR	0	300
XS0102480786	1.612% NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC EO-FLR-MTN 1999(09/UND.)	EUR	0	200
DE000AoE5JD4	1.750% Deutsche Bk Capital Fin. Tr. I EO-FLR Tr.Pr.Sec.2005(15/Und.)	EUR	0	200
XS1361115402	1.750% easyjet PLC EO-MTN 2016(16/23)	EUR	0	200
XS2283224231	1.875% ADLER Group S.A. EO-Nts 2021(21/26)	EUR	0	200
DE0009078337	1.984% DZ BANK Capital Funding Tr. I EO-FLR Tr.Pref.Sec.03(08/Und.)	EUR	0	250
XS1575640054	2.125% Energa Finance AB EO-MTN 2017(27)	EUR	0	200

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS2305744059	2.250% IQVIA Inc. EO-Nts 2021(21/29) Reg.S	EUR	0	100
XS1967635977	2.375% Abertis Infraestructuras S.A. EO-MTN 2019(19/27)	EUR	0	100
XS2355604880	2.500% Nomad Foods BondCo PLC EO-Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR	200	200
XS2320533131	2.500% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	EUR	0	200
XS0222524372	2.529% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bds 2005(15/Und.)	EUR	400	400
XS2262961076	2.750% ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	EUR	0	100
XS232250708	2.875% Organon/Org.For.De.Co-Issuer EO-Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR	200	200
XS2281299763	3.100% CBOM Finance PLC EO-LPN 2021(26) Reg.S	EUR	0	200
XS2333564503	3.375% Dufry One B.V. EO-Nts 2021(21/28)	EUR	100	100
XS1807201899	3.375% Montenegro, Republik EO-Nts 2018(25) Reg.S	EUR	0	150
XS2310951103	3.625% Sappi Papier Holding GmbH EO-Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR	0	100
XS2275090749	3.750% I.M.A. Industria Macchine Auto EO-Nts 2020(20/28) Reg.S	EUR	0	100
XS2357132849	3.950% Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Nts 2021(21/26)	EUR	400	400
XS1271836600	5.368% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	EUR	0	250
XS2262853265	2.250% Saudi Arabian Oil Co. DL-MTN 2020(30/30)Reg.S	USD	0	220
XS2311299957	2.625% Ooredoo International Finance DL-MTN 2021(31)Reg.S	USD	200	200
US587333RAF91	3.125% Mercadolibre Inc. DL-Nts 2021(21/31)	USD	0	200
XS2385392936	5.200% Shimao Group Holdings Ltd. DL-Nts 2021(21/27)	USD	200	200
US111021AE12	9.625% British Telecommunications PLC DL-Bds 2000(00/30)	USD	400	400
Andere Wertpapiere				
ES06445809N8	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	8.617	8.617
ES06445809Mo	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	4.394	4.394
ES06784309F4	Telefónica S.A. Anrechte	STK	9.199	9.199
ES06784309E7	Telefónica S.A. Anrechte	STK	8.761	8.761
DE000TUAG1D6	TUI AG Anrechte	STK	882	882
DE000A3MQB30	Vonovia SE Anrechte	STK	2.201	2.201
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
ES0144583251	Iberdrola S.A.	STK	13	13
ES0178430106	Telefónica S.A.	STK	438	438
Andere Wertpapiere				
CH1111011453	Credit Suisse Group AG Anrechte	STK	2.856	2.856
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE00BFZPF322	In.M.I Invesco AT1 Cap Bd ETF USD acc.	ANT	0	40.784
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF EUR (Dist)	ANT	0	23.050
IE00B0M63953	iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF USD (Dist)	ANT	0	77.191
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR (3 Décimales)	ANT	535	535
LU1873136789	UC AXIOM GI CoCo Bds UCITS ETF Institutional EUR hedged	ANT	0	4

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			97.176
E mini Health Care Select				
EURO STOXX 50				
HANG SENG INDEX				
IBEX 35 INDEX (Madrid)				
MSCI Emerging Markets Index				
RUSSELL 2000 Index PI				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600 Basic Resources				
TOPIX)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			40.319
EURO STOXX 50				
HANG SENG INDEX				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600)				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			1.879
Euro-Bund 10y 6%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			38.560
Euro-Bund 10y 6%				
US Treasury Notes 10y 6%)				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
AUD/CAD	EUR			26
AUD/EUR	EUR			257
CHF/EUR	EUR			2.087
EUR/NOK	EUR			417
EUR/RUB	EUR			2.401
EUR/SEK	EUR			277
EUR/USD	EUR			2.500
GBP/EUR	EUR			1.729
JPY/EUR	EUR			484
NZD/EUR	EUR			416
USD/BRL	EUR			2.376
USD/EUR	EUR			7.282
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
AUD/CAD	EUR			2.088
AUD/NZD	EUR			1.319
AUD/USD	EUR			1.874
EUR/AUD	EUR			507
EUR/CHF	EUR			4.281

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
EUR/GBP	EUR			4.959
EUR/HKD	EUR			164
EUR/JPY	EUR			959
EUR/MXN	EUR			1.044
EUR/NZD	EUR			842
EUR/PLN	EUR			585
EUR/RUB	EUR			55
EUR/USD	EUR			15.624
NOK/EUR	EUR			209
SEK/EUR	EUR			138
USD/CAD	EUR			942
USD/JPY	EUR			1.089
USD/ZAR	EUR			1.218
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			10.146
EURO STOXX 50)				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			6.396
EURO STOXX 50)				
Optionsrechte auf Zins-Derivate				
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			3.284
6% US Treasury Nt. Fut. (10 J.) 21.09.21)				
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)				
Commodity-Swaps				
(Basiswerte:	EUR			503.446
JPM BB_XALC_5MF 2021-05-26 2022-01-14 10,9 bps)				

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) ERGO Vermögensmanagement Flexibel A
für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	49.376,33
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	318.907,91
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	32.727,43
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	739.136,32
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-29.946,60
6. Erträge aus Investmentanteilen	200.595,30
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-7.406,48
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-39.188,10
9. Sonstige Erträge	25.315,69
Summe der Erträge	1.289.517,80
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-4.991,26
2. Verwaltungsvergütung	-1.020.296,66
3. Verwahrstellenvergütung	-24.719,75
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-28.779,86
5. Sonstige Aufwendungen	-50.916,39
Summe der Aufwendungen	-1.129.793,92
III. Ordentlicher Nettoertrag	159.813,88
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	361.809.915,13
2. Realisierte Verluste	-357.449.262,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	4.360.652,98
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.520.466,86
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹⁾	1.533.290,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹⁾	-2.937.981,99
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.404.691,80
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.115.775,06

¹⁾ Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Entwicklung des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Flexibel A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		55.472.257,85
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-155.817,11
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		17.541.260,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	20.586.275,34	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.045.015,07	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-729.208,41
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.115.775,06
davon nicht realisierte Gewinne	1.533.290,19	
davon nicht realisierte Verluste	-2.937.981,99	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		75.244.267,66

Verwendung der Erträge des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Flexibel A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	15.343.228,66	11,95
1. Vortrag aus dem Vorjahr	10.822.761,80	8,43
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.520.466,86	3,52
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	15.176.312,91	11,82
1. Der Wiederanlage zugeführt	3.889.672,76	3,03
2. Vortrag auf neue Rechnung	11.286.640,15	8,79
III. Gesamtausschüttung	166.915,75	0,13
1. Endausschüttung	166.915,75	0,13
a) Barausschüttung	166.915,75	0,13
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ERGO Vermögensmanagement Flexibel A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	75.244.267,66	58,60
31.03.2021	55.472.257,85	56,20
31.03.2020	30.374.475,05	45,11
29.03.2019	20.098.481,32	50,04

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	50.115.328,28
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas		
Barclays Bank Ireland PLC Frankfurt Branch		
BofA Securities Europe SA (DE CP OTC)		
Citibank Europe plc (IE CP OTC)		
J.P. Morgan AG		
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	410.000,00
Davon:		
Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben:		410.000,00
Gewährte Sicherheiten aus Schuldverschreibungen:		0,00
Gewährte Sicherheiten aus Aktien:		0,00
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
Für das Sondervermögen kommt die Methode der Cash Substitution zur Anwendung		100,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		3,37%
größter potenzieller Risikobetrag		7,12%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		4,59%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Value-at Risk
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltdauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages-Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet

Für das Sondervermögen kam bis zum 22.06.2021 in Bezug auf die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens die Methode des Benchmark-Verfahrens zur Anwendung.

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

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

166,81

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**Verwendete Vermögensgegenstände****Total Return Swaps**
(Betragsangaben in EUR)

Absolut	223.593,42
In % des Fondsvermögens	0,30

Zehn größte Gegenparteien

1. Name	J.P. Morgan AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	223.593,42
1. Sitzstaat	DE

Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)

bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	0,00
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	0,00
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	0,00
1 bis 3 Monate	0,00
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	223.593,42
über 1 Jahr	0,00
unbefristet	0,00

Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Es wurde EUR Cash als Sicherheiten eingestellt.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	410.000,00
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	0,00
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	0,00
1 bis 3 Monate	0,00
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	0,00
über 1 Jahr	0,00
unbefristet	0,00

Ertrags- und Kostenanteile	Total Return Swaps (Betragsangaben in EUR)
Ertragsanteil des Fonds	
absolut	1.231.437,84
in % der Bruttoerträge	1,64
Kostenanteil des Fonds	-237.063,47
Ertragsanteil der KVG	
absolut	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil der KVG	0,00
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	
absolut	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil Dritter	0,00

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

Die Wiederanlage der Sicherheiten
wird derzeit nicht praktiziert.

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

0,00

Verwahrer bzw. Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	1
1. Name	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	0,00

Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

in % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	0,00
Sammelkonten / Depots	0,00
andere Konten / Depots	0,00
Verwahrart bestimmt Empfänger	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert ERGO Vermögensmanagement Flexibel A	EUR	58,60
Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Flexibel A	STK	1.283.967,330

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote ERGO Vermögensmanagement Flexibel A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

1,59 %

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

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

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

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

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
LU1681049018	AIS-Amundi S&P 500 U.ETF C capit. USD	0,00	0,00	0,15
IE00BFZPF322	In.M.I Invesco AT1 Cap Bd ETF USD acc.	0,00	0,00	0,39
DE000A0D8QZ7	iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE	0,00	0,00	0,19
IE0005042456	iShs Core FTSE 100 UCITS ETF GBP (Dist)	0,00	0,00	0,00
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF EUR (Dist)	0,00	0,00	0,50
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD	0,00	0,00	0,25
IE00B0M63953	iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,74
IE00B5BMRO87	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc)	0,00	0,00	0,07
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC H-EUR (3 Décimales)	0,00	0,00	0,87
FR0010377028	Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF D-JPY	0,00	0,00	0,45
LI115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc.	0,00	0,00	0,90
LI115714381	Plenum CAT Bd Dyn.Fd S EUR acc.	0,00	0,00	0,35
IE00BD2B9827	Twelve Cat Bond Fund I EUR acc.	0,00	0,00	0,95
LU1873136789	UC AXIOM GI CoCo Bds UCITS ETF Institutional EUR hedged	0,00	0,00	0,65
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight 1C USD	0,00	0,00	0,15
LU1109942653	Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond 1D	0,00	0,00	0,00
LU0779800910	Xtrackers CSI300 Swap 1C	0,00	0,00	0,50

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

ERGO Vermögensmanagement Flexibel A

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung	EUR	25.298,40
-------------------------	-----	-----------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-17.846,49
Gebühren Collateral Management	EUR	-23.168,38

Transaktionskosten EUR 14.355,90.

(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 2021 betreffend das Geschäftsjahr 2021. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2021 nicht verändert.

Die Angaben zur Vergütung beziehen sich ausschließlich auf die Kapitalverwaltungsgesellschaft und nicht auf Unternehmen, mit denen ein Auslagerungsverhältnis besteht.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	19.908.211
davon feste Vergütung	EUR	13.016.035
davon variable Vergütung	EUR	5.535.269
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		128
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.521.659
davon Geschäftsleiter	EUR	1.521.659
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 betreffend nachhaltigkeitsbezogener Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Dieses Finanzprodukt bewirbt ökologische und / oder soziale Merkmale, tätigt jedoch keine nachhaltigen Investments.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022 erfüllten 99,71% der Wertpapiere die gemäß Anlagerichtlinien vereinbarten Nachhaltigkeitskriterien. Diese Wertpapiere wurden unter Berücksichtigung ökologischer und sozialer Beläge ausgewählt.

Die von diesem Fonds beworbene nachhaltige **Produktmerkmale auf Unternehmensebene** umfassen: (1) Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact, (2) ökologisch reflektierte Energiepolitik und (3) Nulltoleranz gegenüber Herstellern geächteter und Atomwaffen. Die von diesem Fonds beworbene nachhaltige **Produktmerkmale auf Staatenebene** umfassen: (a) Achtung der Bürger- und Freiheitsrechte.

Die Erreichung jedes der oben beschriebenen ökologischen und/ oder sozialen Produktmerkmale wurde anhand der nachfolgend aufgeführten **Nachhaltigkeitsindikatoren** gemessen.

Nachhaltigkeitsindikatoren des Produktmerkmals (1):

Anteil der Unternehmen am Fondsvermögen, bei denen kein bekannter schwerwiegender Verstoß gegen die UN Global Compact Prinzipien vorliegt

Nachhaltigkeitsindikatoren des Produktmerkmals (2):

- i. Anteil der Unternehmen am Fondsvermögen ohne signifikante Umsätze mit der Förderung und Verstromung von thermischer Kohle sowie der Produktion von Atomkraft (inkl. verbundener Dienstleistungen und Uran-Produktion)
- ii. Anteil der Unternehmen am Fondsvermögen, die in der Öl- und Gasbranche tätig sind und bei der Produktion auf unkonventionelle Methoden wie Förderung von Ölsand und Fracking verzichten

Nachhaltigkeitsindikatoren des Produktmerkmals (3):

Anteil der Unternehmen am Fondsvermögen, die nicht in der Produktion von geächteten und Atomwaffen tätig sind.

Nachhaltigkeitsindikatoren des Produktmerkmals (a):

Anteil der Staaten am Fondsvermögen, bei denen gemäß Freedom House die Bürger- und Freiheitsrechte nicht massiv eingeschränkt sind.

Es erfolgte eine laufende Beobachtung und Messung der Nachhaltigkeitsindikatoren während eines Geschäftsjahres.

Für ERGO Vermögensmanagement Flexibel wurden ökologische Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt ERGO Vermögensmanagement Flexibel im Zeitraum vom 01.01. bis 31.03.2022 0,00 *) an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*) Ermittelt auf Basis der veröffentlichten Daten.

München, den 31.03.2022

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

K. Lammert

A. Schaks

P. Sharma

F. Becker

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Flexibel - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31.03.2022“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur

Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab. Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

München, den 14.07.2022

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

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. 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 verfügbar. Außerdem werden die Preise der Fonds regelmäßig in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen wie z. B. der „Börsen-Zeitung“ veröffentlicht.

Internes MEAG Rating

Im Tätigkeitsbericht der MEAG Fonds wird bei den Adressenausfallrisiken oftmals das interne MEAG Rating angegeben. Dieses errechnet sich wie folgt: Sämtliche sich im Bestand befindlichen Wertpapiere werden in ihren jeweiligen Ratingklassen auf Basis des Marktpreises zusammengefasst. Hierbei werden die Ratings von Standard & Poor's, Moody's und Fitch herangezogen. Das schlechtere der beiden besseren Ratings fließt in die Berechnung mit ein. Gibt es nur ein Wertpapier-Rating, wird dieses auch verwendet. Ist kein Wertpapier-Rating vorhanden, greift man auf das Emittenten-Rating zurück. Anschließend werden die Bestände der Volumina jeder Rating-Klasse mit einem entsprechenden Risikofaktor gewichtet (Ergebnis: „risikogewichteter Bestand“). Die Summe aller risikogewichteten Bestände ergibt das risikogewichtete Volumen. Teilt man das risikogewichtete Volumen durch den Gesamtbestand der Papiere, erhält man einen durchschnittlichen Risikofaktor. Aus diesem Faktor lässt sich letztendlich das Durchschnittsrating ableiten.

Erhältlichkeit der Verkaufsunterlagen

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen sind die 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.

Hinweise für die Anleger in Österreich

Die in diesem Bericht aufgeführten Fonds **MEAG EuroErtrag**, **MEAG EuroBalance**, **MEAG EuroInvest**, **MEAG Nachhaltigkeit** und **ERGO Vermögensmanagement Robust, Ausgewogen und Flexibel** sind zum Vertrieb in Österreich zugelassen.

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.

Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds (MEAG Nachhaltigkeit)

Nachhaltige Investments sind ein essentieller Bestandteil der strategischen Positionierung und Vorgehensweise der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH. Seit dem Jahr 2002 bieten wir Nachhaltige Geldanlagen an und begrüßen den Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds. Nähere Informationen entnehmen Sie bitte der MEAG-Internetseite www.meag.com/de/investieren/privatkunden/DE0001619997.html#tab=tab-6

Allgemeine Angaben

Kapitalverwaltungsgesellschaft

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH
Am Münchner Tor 1
80805 München

Telefon: 089 2489 - 0

Handelsregister: Amtsgericht München, Abt. HRB 132989

Eingezahltes Eigenkapital: 18.500,000 Tsd. €
Stand: 31.12.2020

Gesellschafter

MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH, München (100 %)

Aufsichtsrat

- Andree Moschner
 - Vorsitzender
 - Vorsitzender der Geschäftsführung der MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH und Mitglied des Vorstandes bei der ERGO Group AG
- Dr. Frank Wellhöfer
 - stellvertretender Vorsitzender
 - Mitglied der Geschäftsführung der MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH
- Dr. Michael Bös (ab dem 19.04.2021)
 - Mitglied der Geschäftsführung der MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH
- Prof. Dr. Petra Pohlmann (ab dem 19.04.2021)
- Silke Wolf (bis zum 14.09.2021)
 - Geschäftsführerin des Bayerischen Bankenverbandes

Geschäftsführung

- Dr. Hans-Joachim Barkmann
- Katja Lammert (ab dem 01.10.2021)
- Frank Becker
 - gleichzeitig auch Vorsitzender der Geschäftsführung des Verwaltungsrates der MEAG Luxembourg S.à r. l. (seit dem 01.05.2021)
- Holger Kerzel
- Harald Lechner (bis zum 30.04.2021)
 - gleichzeitig auch Vorsitzender der Geschäftsführung des Verwaltungsrates der MEAG Luxembourg S.à r. l.
- Anke Schaks
- Prashant Sharma

Verwahrstelle

BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.
Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Eingezahltes Eigenkapital: 108,970 Mio. € Steuerliches Dotationskapital
Stand: 31.12.2020

Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Arnulfstraße 59
80636 München

Weitere Sondervermögen

Die Gesellschaft verwaltet ferner 7 weitere Publikumsfonds (OGAW) sowie 78 Spezial-Investmentvermögen.

MEAG MUNICH ERGO
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Am Münchner Tor 1
80805 München

www.meag.com