

## Jahresbericht

Ausgabe: 31. März 2018

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

MEAG GlobalBalance DF\*  
MEAG GlobalChance DF\*



# Inhalt

|   |     |
|---|-----|
| Bericht der Geschäftsführung                            | 4   |
| Wertentwicklung und Gesamtkostenquote<br>der MEAG Fonds | 5   |
| Finanzmärkte im Rückblick                               | 5   |
| Entwicklung von Konjunktur und Kapitalmärkten           | 6   |
| Jahresbericht der Sondervermögen zum 31. März 2018      |     |
| <b>MEAG EuroFlex</b>                                    | 9   |
| <b>MEAG EuroRent</b>                                    | 25  |
| <b>MEAG EuroErtrag</b>                                  | 48  |
| <b>MEAG EuroBalance</b>                                 | 74  |
| <b>MEAG EuroKapital</b>                                 | 91  |
| <b>MEAG EuroInvest</b>                                  | 107 |
| <b>MEAG Nachhaltigkeit</b>                              | 123 |
| <b>MEAG GlobalBalance DF</b>                            | 142 |
| <b>MEAG GlobalChance DF</b>                             | 155 |
| Besondere Hinweise an die Anteilinhaber                 | 168 |
| Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber                | 169 |
| Allgemeine Angaben                                      | 170 |

# 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 und MEAG GlobalChance DF für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018.

Das vergangene Geschäftsjahr zeigte eine für Anleger insgesamt erfreuliche Entwicklung. Vor allem Aktienanleger konnten von dem Aufwärtstrend profitieren. Das makroökonomische Umfeld für Europa und die USA erwies sich als positiv, die Konjunktur und damit die Gewinnsituation zahlreicher Unternehmen stützten die Börsenkurse. Während geopolitische Risiken im Geschäftsjahr 2017/2018 kaum eine Rolle spielten, kam es dennoch zu temporären heftigen Kursrücksetzern, wie etwa im Februar und März 2018. Für vorübergehende Nervosität sorgten dabei das schnell ansteigende Zinsniveau, die anziehende Inflationsrate sowie das wachsende Lohnniveau in den USA. Auch der zwischenzeitlich aufkeimende Protektionismus und Sorgen vor einem möglichen Handelskrieg beunruhigten die Gemüter. Insgesamt gesehen, bleibt aber dennoch der weitere Ausblick für Kapitalanlagen und insbesondere für Aktien moderat optimistisch. Dranbleiben – so lautet das Motto, denn Gewinne sollten die Aktienkurse stützen. Trotzdem gilt gerade in solchen Szenarien: breit streuen ist das Gebot der Stunde.

Die MEAG verfügt über eine breite Produktpalette und erhielt von dem Fachmagazin Capital in Zusammenarbeit mit der renommierten Ratingagentur Scope und dem Beratungsunternehmen Tetralog für die Gesamtleistung erstmalig die Höchstnote von fünf Sternen. Dabei wurden bei den wichtigsten 100 Fondsanbietern in Deutschland die Kriterien Fondsqualität, Service und Management untersucht und bewertet. Dieser sogenannte „Capital-Fonds-Kompass“ ist das am meisten beachtete Ranking für Fondsgesellschaften in Deutschland. Die Fünf-Sterne-Fondsgesellschaft setzt auf den erfolgreichen Sterne-Fonds MEAG EuroInvest, der am 30. April 2018 seinen zwanzigsten Geburtstag feiert. Der Aktienfonds MEAG EuroInvest A erhielt im Geschäftsjahr von der bekannten Ratingagentur Morningstar durchweg die gute Note von vier Sternen. Dieses erfolgreiche Konzept wird auch von der Ratingagentur Scope seit geraumer Zeit mit dem Top-Rating A ausgezeichnet.

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

München, im April 2018

Ihre MEAG Geschäftsführung

Dr. Barkmann                      Giehr                                      Kerzel

Lechner                              Schaks                                      Waldstein Wartenberg

# Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds

Stand 31. März 2018, alle Angaben in Prozent

| Fonds                 | ISIN         | 12 Monate<br>31.03.2017<br>bis 31.03.2018 | 3 Jahre<br>31.03.2015<br>bis 31.03.2018 | 5 Jahre<br>31.03.2013<br>bis 31.03.2018 | 10 Jahre<br>31.03.2008<br>bis 31.03.2018 | Gesamtkostenquote <sup>1</sup><br>Geschäftsjahr<br>2017/2018 |
|-----------------------|--------------|---|---|---|--|--|
| <b>Rentenfonds</b>    |              |   |   |   |  |  |
| MEAG EuroFlex         | DE0009757484 | 0,01                                      | -0,63                                   | 3,45                                    | 15,55                                    | 0,37   |
| MEAG EuroRent A       | DE0009757443 | 1,99                                      | 0,04                                    | 12,56                                   | 40,06                                    | 0,84   |
| MEAG EuroRent I       | DE000A0HF467 | 2,43                                      | 1,22                                    | 14,61                                   | 45,36                                    | 0,37   |
| <b>Mischfonds</b>     |              |   |   |   |  |  |
| MEAG EuroErtrag A     | DE0009782730 | 1,14                                      | 1,47                                    | 21,86                                   | 81,70                                    | 0,95   |
| MEAG EuroErtrag I     | DE000A141UM5 | 1,63                                      | -                                       | -                                       | -  | 0,46   |
| MEAG EuroBalance      | DE0009757450 | 2,40                                      | 2,64                                    | 34,24                                   | 63,14                                    | 1,10   |
| MEAG EuroKapital      | DE0009757468 | 2,03                                      | 7,78                                    | 2,29                                    | -8,14                                    | 1,36   |
| <b>Aktienfonds</b>    |              |   |   |   |  |  |
| MEAG EuroInvest A     | DE0009754333 | 4,00                                      | 11,95                                   | 69,94                                   | 58,50                                    | 1,27   |
| MEAG EuroInvest I     | DE000A0HF483 | 4,93                                      | 15,02                                   | 77,74                                   | 73,38                                    | 0,38   |
| MEAG Nachhaltigkeit A | DE0001619997 | -0,71                                     | 9,89                                    | 50,15                                   | 60,60                                    | 1,64   |
| <b>Dachfonds</b>      |              |   |   |   |  |  |
| MEAG GlobalBalance DF | DE0009782763 | -0,51                                     | 1,73                                    | 30,58                                   | 63,27                                    | 1,86   |
| MEAG GlobalChance DF  | DE0009782789 | -0,57                                     | 2,68                                    | 44,79                                   | 68,99                                    | 2,32   |

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

<sup>1</sup> Die im Geschäftsjahr 2017/2018 angefallenen Gesamtkosten des Fonds bzw. der Anteilklasse ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum (anteiligen) Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. In die Kostenberechnung der Dachfonds fließt zusätzlich die Gesamtkostenquote der Zielfonds ein.

## Finanzmärkte im Rückblick

Die wichtigsten Leitindizes, Zinssätze und Wechselkurse im Berichtszeitraum

| Index/<br>Zinssatz/<br>Wechselkurs | Börsenplatz | Indexstand/Zinssatz und Rendite in %/<br>Kurswert pro € |            | Veränderung in % |
|------------------------------------|-------------|---|------------|------------------|
|                                    |             | 31.03.2017  | 31.03.2018 |                  |
| <b>Aktienmärkte</b>                |             |   |            |                  |
| DAX                                | Deutschland | 12.312,87   | 12.096,73  | -1,76            |
| EURO STOXX 50                      | Euroraum    | 3.500,93  | 3.361,50   | -3,98            |
| STOXX Europe 50                    | Europa      | 3.160,69  | 2.965,44   | -6,18            |
| Dow Jones Index                    | USA         | 20.663,22   | 24.103,11  | 16,65            |
| S&P 500                            | USA         | 2.362,72  | 2.640,87   | 11,77            |
| TOPIX                              | Japan       | 1.512,60  | 1.716,30   | 13,47            |
| MSCI World                         | Welt        | 1.431,24  | 1.543,92   | 7,87             |
| <b>Geld- und Rentenmärkte</b>      |             |   |            |                  |
| EZB-Leitzinssatz                   | Euroraum    | 0,00  | 0,00       | 0,00             |
| US-Leitzinssatz (FED-Funds-Rate)   | USA         | 1,00  | 1,75       | 0,75             |
| EURIBOR 3 Monate                   | Euroraum    | -0,33   | -0,33      | 0,00             |
| 10-jährige Bundesanleihen          | Deutschland | 0,33  | 0,50       | 0,17             |
| 10-jährige US-Staatsanleihen       | USA         | 2,40  | 2,75       | 0,35             |
| <b>Wechselkurse</b>                |             |   |            |                  |
| EUR/USD                            |             | 1,0696  | 1,2299     | 14,99            |
| EUR/GBP                            |             | 0,8553  | 0,8767     | 2,50             |
| EUR/JPY                            |             | 119,1800  | 130,7946   | 9,75             |
| EUR/CHF                            |             | 1,0706  | 1,1777     | 10,01            |

Quelle: Thomson Datastream.

# Die Entwicklung von Konjunktur und Kapitalmärkten

## Volkswirtschaftliche Rahmenbedingungen

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018 entwickelte sich die globale Konjunktur positiv und die Wachstumsbeschleunigung erfolgte sowohl in Industrie- als auch in Schwellenländern. In der Eurozone nahm im Berichtszeitraum die zuvor bereits solide Wachstumsdynamik nochmals leicht zu, unterstützt durch das niedrige Zinsniveau. Spanien fungierte hierbei erneut als Wachstumstreiber und auch die deutsche Konjunktur entwickelte sich stark. Zudem verbesserte sich in Frankreich und Italien die Konjunktorentwicklung. In den USA setzte sich die wirtschaftliche Expansion ebenfalls fort. Der private Konsum war, auch aufgrund der guten Entwicklung des Arbeitsmarktes, weiter der Haupttreiber. Das Wirtschaftswachstum in China verstärkte sich in 2017 auch leicht gegenüber dem Vorjahr. Ein wichtiger Treiber war der starke Außenhandel.

Die Inflation in der Eurozone sank von 1,9 Prozent im April 2017 auf 1,4 Prozent im März 2018. Zu Beginn des Berichtszeitraumes trugen noch positive Effekte aus der Ölpreisentwicklung zur Inflationsrate bei, da der Ölpreis wieder merklich über das Niveau des Vorjahres angestiegen war. Zudem lag aufgrund eines Sondereffektes die Kerninflation, also die Inflation ohne Berücksichtigung von Energie- und Lebensmittelpreisen, auf einem deutlich höheren Niveau als in den Folgemonaten. Nach dem Ende dieser positiven Effekte sank die Inflationsrate im Mai 2017 merklich und schwankte anschließend in einem Seitwärtsband zwischen 1,1 und 1,5 Prozent. Auch die Kerninflation bewegte sich in einem schmalen Seitwärtsband zwischen 0,9 und 1,2 Prozent. In den USA zeigte die Entwicklung der Inflationsrate ein ähnliches Muster wie in der Eurozone, allerdings stieg sie hier in Summe auf 2,4 Prozent an. Ein wichtiger Treiber war dabei die Kerninflation, die über den Berichtszeitraum zunahm. Vor allem im März 2018 legte sie merklich zu, nachdem der Rückgang der Telekommunikationspreise vom März 2017 aus der Jahresbetrachtung gefallen war.

Trotz der positiven wirtschaftlichen Entwicklung standen im Jahresverlauf wiederholt politische Ereignisse im Fokus. Besonders hervorzuheben sind die Wahlen in Frankreich, der BREXIT sowie die Entwicklungen in den USA. In Frankreich siegte Emmanuel Macron mit seiner Partei „La République en Marche!“ bei den Wahlen im April und Mai 2017. Dadurch schwanden zuvor gewachsene Ängste vor einem Auseinanderbrechen der Eurozone. Großbritannien hatte bereits am 29. März 2017 die offizielle Erklärung für den Austritt aus der Europäischen Union (BREXIT) eingereicht. Die politische Situation im Land verkomplizierte sich im Juni 2017 weiter, als vorzeitige Neuwahlen zu einem Verlust der absoluten Mehrheit der regierenden Konservativen im britischen Parlament führten. Trotz schleppender Verhandlungen einigten sich die Europäische Union (EU) und Großbritannien im März 2018 vorläufig auf eine Übergangsphase im Anschluss an den 29. März 2019, den offiziellen Austrittstermin. Diese Übergangsphase soll bis Ende 2020 andauern. In den USA wurde zum Jahresende die lang erwartete Steuerreform verabschiedet. Zu Jahresbeginn 2018 trat die protektionistische Agenda Trumps wieder in den Vordergrund, die unter anderem das Verhängen von Zöllen in den Bereichen Aluminium und Stahl umfasst. Zudem fanden auch in Deutschland und Italien Parlamentswahlen statt. Die Bundestagswahlen im Oktober 2017 sorgten temporär für Unsicherheit, da erst im März 2018 nach komplizierten Koalitionsverhandlungen eine Regierung gebildet wurde. Mit dem starken Ergebnis populistischer Parteien nahm die Unsicherheit auch nach den Wahlen in Italien zu. Bis zum Ende des Berichtszeitraumes wurde keine Regierung gebildet. Daneben verschärfen sich geopolitische Risiken ebenfalls, vor allem im Mittleren Osten und temporär in Nordkorea.

## Aktienmärkte

Die Aktienmärkte beendeten den Berichtszeitraum uneinheitlich. Nach einem kurzen Anstieg gleich zu Beginn der Berichtsperiode aufgrund der Entspannung infolge der Wahlergebnisse in Frank-

## Entwicklung des Wirtschaftswachstums

Wachstum des realen Bruttoinlandsproduktes  
Veränderung gegenüber Vorjahr in Prozent

|             | 2016 | 2017 | 2018e |
|-------------|------|------|-------|
| Deutschland | 1,9  | 2,5  | 2,7   |
| Euroraum    | 1,8  | 2,5  | 2,5   |
| USA         | 1,5  | 2,3  | 2,5   |
| China       | 6,7  | 6,9  | 6,5   |

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

## Entwicklung des Ölpreises

Rohölpreis der Nordseesorte Brent in US-Dollar  
Zeitraum 31.03.2017 – 31.03.2018



Quelle: Thomson Datastream.

reich, belastete die starke Aufwertung des Euros die europäischen Aktienmärkte. Mit dem leichten Rücksetzer beim Euro im Herbst 2017 drehte sich diese Entwicklung um und die Aktienkurse stiegen leicht an, auch unterstützt durch die Ankündigung der EZB, die Anleihekäufe in 2018 fortzusetzen. Mit dem erneuten Erstarren des Euros verlief die Kursentwicklung an den europäischen Aktienmärkten bis Ende Januar 2018 weitgehend seitwärts, während andere Börsenplätze, vor allem in den USA sowie in Schwellenländern, deutlich zulegten. Anfang Februar 2018 kam es infolge eines von den USA ausgehenden, deutlichen Volatilitätsanstieges zu einem starken Rücksetzer an den globalen Aktienmärkten. Bis zum Ende des Berichtszeitraumes blieb die Schwankungsbreite aufgrund der Unsicherheit um Trumps protektionistische Agenda hoch. In Summe sank der europäische Preisindex EURO STOXX 50 im Berichtszeitraum um 4 Prozent, während der deutsche Performanceindex DAX um etwa 2 Prozent fiel. Der US-amerikanische Preisindex S&P 500 hingegen stieg um nahezu 12 Prozent an.

### Renten- und Geldmärkte

Die Zentralbanken reduzierten im Berichtszeitraum den geldpolitischen Stimulus. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) straffte ihre Geldpolitik, indem sie im Juni und Dezember 2017 sowie im März 2018 den Leitzinskorridor weiter um jeweils 25 Basispunkte auf 1,50 bis 1,75 Prozent an hob. Zudem begann sie im Oktober 2017 mit einer graduellen, passiven Reduktion ihrer Bilanz. Auslaufende Wertpapiere, die im Rahmen der vergangenen Anleihekaufprogramme erworben wurden, werden nicht mehr in vollem Umfang reinvestiert. Die Europäische Zentralbank (EZB) verringerte zwei Mal ihr monatliches Anleihekaufvolumen, und zwar im April 2017 um 20 auf 60 Mrd. Euro und dann im Januar 2018 auf 30 Mrd. Euro.

Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen (Bunds) stiegen im Berichtszeitraum auf ein Niveau von 0,5 Prozent an, während US-amerikanische zehnjährige Staatsanleiherenditen einen Wert

von 2,7 Prozent erreichten. Die Renditen sogenannter „Safe-Haven“-Anleihen, verzinsliche Wertpapiere von Staaten, die von Ratingagenturen und den Marktteilnehmern als besonders sicher eingestuft werden, wie beispielsweise deutsche und US-amerikanische Staatspapiere, bewegten sich bis Dezember 2017 in einem volatilen Seitwärtsband. Einerseits trieben die positive wirtschaftliche Entwicklung und Kommentare von Zentralbankern, die eine restriktivere Zinspolitik andeuteten, Renditen wiederholt nach oben. Auf der anderen Seite sanken Renditen, da enttäuschende Inflationszahlen immer wieder die Nachfrage nach „Safe-Haven“-Anleihen erhöhten. Ab Dezember 2017 nahmen vor allem in den USA die Inflationserwartungen, unterstützt durch die Steuerreform, deutlich zu, sodass die Renditen bis Februar 2018 kräftig anstiegen. Bundrenditen wurden von dieser Bewegung mitgezogen und erreichten in der Spitze ein Niveau von 0,7 Prozent. Der Anstieg bei US-Renditen fiel aber etwas stärker aus, sie kletterten bis auf 2,9 Prozent. Zum Ende des Berichtszeitraumes nahmen geopolitische Risiken und Ängste vor einem von den USA ausgehenden Handelskrieg zu, wodurch „Safe-Haven“-Renditen etwas nachgaben. Die Renditedifferenz zwischen Anleihen aus Peripheriestaaten und Bunds engte sich in der Berichtsperiode tendenziell ein, insbesondere nach der Erleichterung über das Wahlergebnis in Frankreich.

### Währungen

Der Euro wertete gegenüber dem US-Dollar im Berichtszeitraum deutlich auf und stieg von 1,07 US-Dollar je Euro auf einen Wert von 1,23 US-Dollar je Euro. Das Wahlergebnis in Frankreich, die positive Stimmung in der Eurozone sowie die guten wirtschaftlichen Daten in Europa, die häufig die Erwartungen der Kapitalmarktteilnehmer übertrafen, sorgten für die starke Aufwertung des Euros bis Ende Januar 2018, in deren Spitze die Europäische Einheitswährung sogar ein Niveau von 1,25 US-Dollar je Euro erreichte. Lediglich im vierten Quartal 2017 kam es zu einem leichten Rücksetzer.

### Entwicklung der europäischen Aktienmärkte

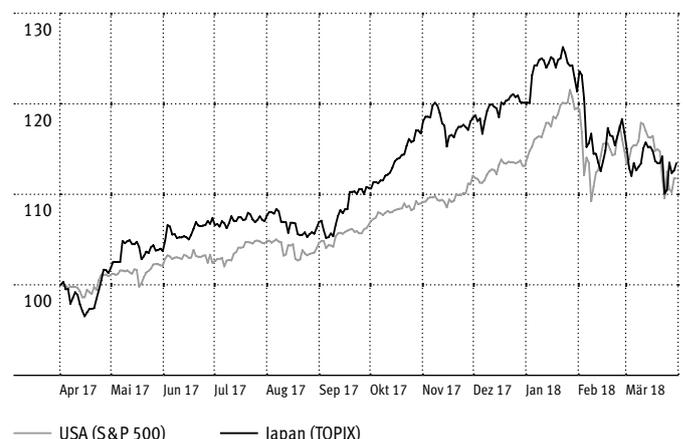
Deutschland und Euroland im Vergleich  
 Indexiert auf 100, Zeitraum 31.03.2017 – 31.03.2018



Quelle: Thomson Datastream.

### Entwicklung der internationalen Aktienmärkte

USA und Japan im Vergleich  
 Indexiert auf 100, Zeitraum 31.03.2017 – 31.03.2018



Quelle: Thomson Datastream.

## Ausblick

Die globale Konjunktur sollte auch im verbleibenden Kalenderjahr 2018 weiter im Wachstumsmodus bleiben. Die Wirtschaft in den USA dürfte sich, unterstützt durch die Steuerreform, weiter positiv entwickeln. Auch in der Eurozone sollte sich die Expansion fortsetzen. Vor dem Hintergrund der soliden Konjunktorentwicklung dürften die Inflationsraten in den USA und der Eurozone im Jahr 2018 weiter steigen. Ein wichtiger Treiber sollte dabei, unterstützt durch eine positive Arbeitsmarktentwicklung, ein weiterer Anstieg der Kerninflation sein.

Aufgrund steigender Inflationsraten dürfte der Kurs der Zentralbanken auch künftig restriktiver werden. Die Fed wird graduell ihren Zinsanhebungszyklus weiter fortsetzen und ihre Bilanz planmäßig reduzieren. Die EZB wird im Jahr 2018 ihre Anleihekäufe beenden und 2019 sollte dann die erste Zinsanhebung folgen. Trotz des Ausbleibens der Zentralbankkäufe dürften Risikoprämien von Unternehmensanleihen und Anleihen von Peripheriestaaten sich nicht merklich ausweiten. Hierbei dürfte das wirtschaftliche Umfeld weiter kräftig unterstützen.

Vor dem Hintergrund einer starken wirtschaftlichen Entwicklung und steigender Inflationserwartungen sind „Safe Haven“-Renditen bereits seit Jahresanfang 2018 deutlich angestiegen. Da die Zins-erwartungen der Fed-Mitglieder bereits an den Kapitalmärkten eingepreist sind, dürften die US-Renditen zum Ende des Jahres 2018 nahe den Niveaus zum Ende des Berichtszeitraumes sein. Die erste Zinsanhebung der EZB, die aktuell für Mitte 2019 erwartet wird, rückt kontinuierlich näher. Vor diesem Hintergrund sollte bei Bundrenditen noch ein leichter Renditeanstieg möglich sein. Die relativ straffere Geldpolitik der Fed spricht für einen leicht stärkeren US-Dollar gegenüber dem Euro. Ein weiterhin solides Wachstumsumfeld dürfte Unternehmensgewinne und somit auch Aktienkurse unterstützen. Das Aufwärtspotenzial durch höhere Bewertungen ist jedoch in einem Umfeld nachlassender Unterstützung durch die Geldpolitik eher begrenzt. Für Rohstoffe kann mit leicht positiven Wertentwicklungen gerechnet werden. Dabei helfen die OPEC-Produktionskürzungen.

Generell steigt das Risiko für Protektionismus an und politische Unsicherheiten dürften weiter erhöht bleiben. Wichtige Themen sind hier die Bildung einer Regierung in Italien oder die BREXIT-Verhandlungen. Zudem können schwelende geopolitische Spannungen, wie zum Beispiel im Mittleren Osten, sich jederzeit verschärfen. Dies könnte die Kapitalmärkte belasten und die Schwankungsbreite erhöhen.

## Entwicklung der internationalen Rentenmärkte

Renditen 10-jähriger Staatsanleihen Deutschland und USA im Vergleich  
Zeitraum 31.03.2017 – 31.03.2018



Quelle: Thomson Datastream.

## Entwicklung des Euro gegenüber dem US-Dollar

Zeitraum 31.03.2017 – 31.03.2018



Quelle: Thomson Datastream.

# Jahresbericht MEAG EuroFlex

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2018

## **Anlageziel und Anlagepolitik**

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

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

Ausgehend von  $-0,76$  Prozent, verzeichneten die Renditen zweijähriger deutscher Staatspapiere im Berichtszeitraum einen Zuwachs. In der Anfangsphase des Berichtszeitraumes verbuchten die Renditen dieser Papiere noch einen volatilen Seitwärtsverlauf. Die Wahl Macrons zum französischen Staatspräsidenten sorgte für temporäre Erleichterung und einen leichten Rückgang der Renditen der als sicherer Hafen geltenden deutschen Staatspapiere mit zweijähriger Laufzeit. Sie notierten in der Spitze bei nahezu  $-0,9$  Prozent. Mit der Reduzierung des Anleihekaufprogrammes im April 2017 von 80 auf 60 Mrd. Euro und aufgrund der guten Konjunkturdaten in der Eurozone stiegen die Renditen kurzlaufender deutscher Staatspapiere in der zweiten Aprilhälfte bis Ende Juni 2017 an. Im weiteren Verlauf nahm die Nachfrage nach deutschen zweijährigen Staatsanleihen erneut zu. Die gestiegenen Inflationserwartungen in den USA und erhöhter Lohndruck, untermauert durch die beschlossene US-Steuerreform, führten gegen Ende des Kalenderjahres 2017 zu einem Anstieg der Renditen insbesondere in den USA, aber auch im Nachgang zu erhöhten Renditen von Staatspapieren deutscher Provenienz mit zweijähriger Laufzeit. Daneben erfolgte eine weitere Reduzierung des monatlichen Anleihekaufvolumens auf 30 Mrd. Euro durch die EZB. Die Renditen kurzlaufender deutscher Staatspapiere stiegen auf den höchsten Stand der Berichtsperiode, und zwar bis auf etwa  $-0,55$  Prozent. Zum Berichtsstichtag notierten die Renditen zweijähriger deutscher Staatspapiere um  $0,14$  Prozent höher bei  $-0,61$  Prozent.

Schwerpunktmäßig war der kurzlaufende Rentenfonds im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 in Unternehmensanleihen sowie in Anleihen öffentlicher Emittenten angelegt. Auf Emittentenebene reduzierte das Fondsmanagement sukzessive den Bestand der Unternehmensanleihen von 64,83 auf 49,73 Prozent. Die frei gewordenen Mittel wurden in Anleihen öffentlicher Emittenten reinvestiert, deren Anteil am Portfolio sich von 27,42 auf 43,36 Prozent erhöhte. Innerhalb des aufgestockten Bestandes wurden Staatsanleihen kroatischer Provenienz neu in das Portfolio aufgenommen. Den Anteil italienischer Staatspapiere erhöhte das Fondsmanagement im Berichtszeitraum. Innerhalb der Berichtsperiode gewichtete das Fondsmanagement das Engagement in portugiesische Staatsanleihen höher und veräußerte den vollständigen Bestand dieser südeuropäischen Papiere mit Gewinn. Die Renditen europäischer Peripherieanleihen engten sich gegenüber den Anleihen der Kernzone deutlich ein. Eine verbesserte Bonitätseinschätzung Portugals führte zu einem deutlichen Rückgang der Risikoprämien dieser südeuropäischen Staatspapiere und führte aufgrund dessen zu positiven Effekten auf die Wertentwicklung des Fonds. Innerhalb der niedriger gewichteten Unternehmensanleihen mischte das Fondsmanagement sukzessive

einzelne attraktive Rentenpapiere bei. Im letzten Quartal des Geschäftsjahres wurde das etwas volatilere Umfeld dazu genutzt, einzelne kurzlaufende Schwellenländeranleihen zu erwerben. Hierbei wurden beispielsweise brasilianische und bulgarische verzinsliche Wertpapiere gekauft. Grundsätzlich war aber das Portfolio des MEAG EuroFlex im Geschäftsjahr defensiv ausgerichtet, Anleihen mit längerer Laufzeit wurden taktisch und temporär beigemischt sowie Währungsrisiken überwiegend abgesichert.

Der MEAG EuroFlex erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 0,01 Prozent (BVI-Methode). Positiv wirkten sich die Beimischung von Peripherieanleihen und die aktive Steuerung der Zinssensitivität des Portfolios aus. Die Umstellung des Anlagekonzeptes zu Beginn des Kalenderjahres 2018 und die Aufhebung dieser Restriktion hatten zudem positive Effekte auf die Wertentwicklung. Negativ wirkte sich hingegen die überwiegende Fokussierung auf inländische Aussteller in der ersten Berichtshälfte aus, der MEAG EuroFlex konnte sich aufgrund dessen dem negativen Zinsumfeld nicht entziehen.

Am 21. Juni 2018 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2017/2018. Je Anteil werden 0,55 Euro ausgeschüttet.

Die europäische und die globale Konjunktur dürften weiterhin auf Wachstumskurs bleiben. Auch die gute Lage auf dem Arbeitsmarkt sowie die ansteigende Lohnentwicklung sollten die Inflationsraten diesseits und jenseits des Atlantiks weiter nach oben treiben. Vor diesem Hintergrund dürften auch die Notenbanken ihren restriktiven geldpolitischen Kurs fortsetzen. Angesichts dieser positiven Konjunkturlage sollten die Renditen von Staatsanleihen der Kernländer wie auch der Peripherieländer weiter leicht zulegen. Zu einer stärkeren temporären Nachfrage nach Staatspapieren der Kernzone könnte hingegen eine Eskalation eines möglichen Handelskrieges zwischen den größten Volkswirtschaften oder eine Zuspitzung des Syrien-Konfliktes zwischen den USA und Russland führen. Insgesamt gesehen, dürften die Renditen zweijähriger deutscher Staatspapiere jedoch weiterhin ansteigen.

## **Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum**

### **Adressenausfallrisiken**

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2018 ein durchschnittliches Rating von BBB2 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von 71,48 Prozent bildeten Papiere guter bis bester Bonität den Anlage-schwerpunkt. Die Adressenausfallrisiken waren demnach im Berichtszeitraum moderat.

### **Zinsänderungsrisiken**

Das Sondervermögen weist infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2018 1,76 (Modified Duration), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren gering.

# Jahresbericht MEAG EuroFlex

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2018

## Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken inne. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 0,51 Prozent und war somit als niedrig einzustufen.

## Währungsrisiken

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum überwiegend in auf Euro lautende Wertpapiere investiert. Zum Stichtag war der Fonds in auf US-Dollar, Norwegische Kronen und Brasilianische Real lautende Anleihen zu insgesamt etwa sieben 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, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren, mit ein. 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 einem Kontrollumfeld. Die Prüfung der Einhaltung der entsprechenden Vorschriften erfolgt regelmäßig durch die Interne Revision.

## Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf -975.013,78 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Derivaten (998.131,63 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (713.316,88 Euro) und aus Devisengeschäften (38.081,65 Euro); realisierte Verluste aus verzinslichen Wertpapieren (-1.883.003,05 Euro), aus Derivaten (-760.125,81 Euro) und aus Devisengeschäften (-81.415,08 Euro).

## Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. Januar 2018 wurde mit dem Investmentsteuerreformgesetz eine grundlegende Reform der Investmentfondsbesteuerung eingeführt und daneben erfolgte eine Änderung der Anlagebedingungen des Fonds. Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Besondere Hinweise an die Anteilinhaber“ am Ende des Berichtes.

## Das Wichtigste in Kürze

|  |                  |
|--|------------------|
| ISIN                                     | DE0009757484     |
| Auflegungsdatum                          | 01.10.1992       |
| Fondsvermögen                            | 160.158.229,88 € |
| Umlaufende Anteile                       | 3.502.831        |
| Anteilwert                               | 45,72 €          |
| Endausschüttung pro Anteil am 21.06.2018 | 0,55 €           |
| Gesamtkostenquote <sup>1</sup>           | 0,37 %           |

Alle Daten per 31.03.2018

<sup>1</sup> Die im Geschäftsjahr 2017/2018 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

## Portfoliostruktur<sup>2</sup>

Stand 31.03.2018



<sup>2</sup> Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

# Jahresbericht MEAG EuroFlex

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2018

|   | Kurswert<br>in EUR    | % des Fonds-<br>vermögens |
|---|-----------------------|---------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>          | <b>162.361.711,04</b> | <b>101,37</b>             |
| <b>1. Anleihen</b>                      | <b>154.812.161,83</b> | <b>96,65</b>              |
| ABS/MBS/CDO                             | 3.725.708,73          | 2,33                      |
| Anleihen öffentlicher Emittenten        | 69.470.478,73         | 43,36                     |
| Anleihen supranationaler Emittenten     | 979.159,24            | 0,61                      |
| Gedeckte Anleihen                       | 1.000.211,70          | 0,62                      |
| Unternehmensanleihen                    | 79.636.603,43         | 49,73                     |
| <b>2. Derivate</b>                      | <b>-32.223,76</b>     | <b>-0,02</b>              |
| <b>3. Bankguthaben</b>                  | <b>3.015.087,05</b>   | <b>1,88</b>               |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b> | <b>4.566.685,92</b>   | <b>2,86</b>               |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>            | <b>-2.203.481,16</b>  | <b>-1,37</b>              |
| <b>III. Fondsvermögen</b>               | <b>160.158.229,88</b> | <b>100,00</b>             |

# Jahresbericht MEAG EuroFlex

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge |   | Kurs       | Kurswert in EUR       | % des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|---|------------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                     |              |       |                                       |                       |  |                      |   | <b>EUR</b> | <b>154.812.161,83</b> | <b>96,65</b>              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |                                       |                       |  |                      |   |            |                       |                           |
| 0,000% Bundesrepublik Deutschland****<br>Anl. von 2016/26               | DE0001102408 |       | EUR                                   | 2.000                 | 2.000                                    | 0                    | % | 97,327     | 1.946.530,00          | 1,22                      |
| 0,000% General Electric<br>FRN von 2015/20                              | XS1238900515 |       | EUR                                   | 1.000                 | 1.000                                    | 0                    | % | 100,129    | 1.001.290,00          | 0,63                      |
| 0,000% Intesa Sec. 3<br>FRN von 2007/33 Cl.A3                           | IT0004180292 |       | EUR                                   | 600                   | 0  | 0                    | % | 100,056    | 40.175,04             | 0,03                      |
| 0,029% Citizen Irish Auto Receivables Tr. 17 DAC<br>FRN von 2017/24 CLA | XS1620145794 |       | EUR                                   | 500                   | 500                                      | 0                    | % | 100,086    | 320.663,09            | 0,20                      |
| 0,050% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2016/19                          | IT0005217929 |       | EUR                                   | 5.500                 | 13.500                                   | 8.000                | % | 100,564    | 5.531.042,00          | 3,45                      |
| 0,093% Ford Motor Credit<br>FRN von 2018/22                             | XS1767930826 |       | EUR                                   | 2.000                 | 2.000                                    | 0                    | % | 99,543     | 1.990.852,00          | 1,24                      |
| 0,125% China Development Bank Hongkong<br>Branch MTN von 2016/19        | XS1513480761 |       | EUR                                   | 2.000                 | 2.000                                    | 0                    | % | 99,875     | 1.997.500,00          | 1,25                      |
| 0,125% HSH Nordbank<br>Öffentl. Pfbr. von 2016/21                       | DE000HSH5YK0 |       | EUR                                   | 1.000                 | 1.000                                    | 0                    | % | 100,021    | 1.000.211,70          | 0,62                      |
| 0,200% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2017/20                          | IT0005285041 |       | EUR                                   | 10.000                | 15.000                                   | 5.000                | % | 100,673    | 10.067.310,00         | 6,28                      |
| 0,250% RCI Banque<br>MTN von 2018/21                                    | FR0013322120 |       | EUR                                   | 2.000                 | 2.000                                    | 0                    | % | 99,556     | 1.991.122,20          | 1,24                      |
| 0,350% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2016/21                          | IT0005216491 |       | EUR                                   | 10.000                | 11.000                                   | 1.000                | % | 100,538    | 10.053.755,00         | 6,27                      |
| 0,353% Dutch Property Finance 17-1<br>FRN von 2017/48 CLA               | XS1636546951 |       | EUR                                   | 1.500                 | 1.500                                    | 0                    | % | 100,969    | 1.351.230,60          | 0,84                      |
| 0,372% Norddeutsche Landesbank -GZ-<br>Inh.-Schv. FRN von 2016/18       | DE000NLB84R1 |       | EUR                                   | 2.000                 | 100                                      | 0                    | % | 100,045    | 2.000.890,00          | 1,25                      |
| 0,450% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2016/21                          | IT0005175598 |       | EUR                                   | 10.000                | 7.000                                    | 5.000                | % | 101,149    | 10.114.922,00         | 6,31                      |
| 0,500% Bundesrepublik Deutschland<br>Bundesobl. von 2014/19             | DE0001141695 |       | EUR                                   | 5.000                 | 5.000                                    | 0                    | % | 101,217    | 5.060.862,50          | 3,16                      |
| 0,625% Deutsche Pfandbriefbank<br>MTN von 2018/22                       | DE000A2GSLC6 |       | EUR                                   | 4.000                 | 4.000                                    | 0                    | % | 99,660     | 3.986.384,80          | 2,49                      |
| 0,650% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2016/23                          | IT0005215246 |       | EUR                                   | 2.000                 | 2.000                                    | 0                    | % | 98,870     | 1.977.398,00          | 1,23                      |
| 0,721% TAGUS STC – Aqua Fin. 4<br>FRN von 2017/35 CLA                   | PTTGCKOM0005 |       | EUR                                   | 2.000                 | 2.000                                    | 0                    | % | 100,682    | 2.013.640,00          | 1,26                      |
| 0,809% Norddeutsche Landesbank -GZ-<br>Inh.-Schv. FRN von 2012/19       | DE000BRL8693 |       | EUR                                   | 1.000                 | 0  | 0                    | % | 100,280    | 1.002.804,00          | 0,63                      |
| 0,950% ArcelorMittal<br>MTN von 2017/23                                 | XS1730873731 |       | EUR                                   | 4.000                 | 4.000                                    | 0                    | % | 98,375     | 3.935.000,00          | 2,46                      |
| 1,000% Deutsche Bank<br>MTN von 2016/19                                 | DE000DL19SQ4 |       | EUR                                   | 8.500                 | 5.500                                    | 6.000                | % | 100,791    | 8.567.249,45          | 5,34                      |
| 1,125% CaixaBank<br>MTN von 2017/23                                     | XS1679158094 |       | EUR                                   | 2.000                 | 4.000                                    | 2.000                | % | 100,166    | 2.003.315,80          | 1,25                      |
| 1,125% Coöperatieve Rabobank<br>MTN von 2015/18                         | XS1183232625 |       | NOK                                   | 5.000                 | 5.000                                    | 0                    | % | 99,984     | 517.367,21            | 0,32                      |
| 1,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau<br>Anl. von 2015/18               | US500769GS77 |       | USD                                   | 5.000                 | 0  | 0                    | % | 99,692     | 4.035.786,58          | 2,52                      |
| 1,355% Ford Motor Credit<br>MTN von 2018/25                             | XS1767930586 |       | EUR                                   | 1.800                 | 1.800                                    | 0                    | % | 98,547     | 1.773.848,34          | 1,11                      |
| 1,375% Volkswagen Financial Services<br>MTN von 2015/18                 | XS1218804232 |       | NOK                                   | 8.000                 | 8.000                                    | 0                    | % | 100,012    | 828.024,32            | 0,52                      |
| 1,400% Spanien, Königreich<br>Bonds von 2018/28                         | ES0000012B39 |       | EUR                                   | 1.000                 | 1.000                                    | 0                    | % | 101,768    | 1.017.675,00          | 0,64                      |
| 1,450% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2015/22                          | IT0005135840 |       | EUR                                   | 6.500                 | 10.500                                   | 4.000                | % | 103,914    | 6.754.410,65          | 4,22                      |
| 1,500% Henkel<br>MTN von 2016/19  | XS1488419695 |       | USD                                   | 4.700                 | 500                                      | 0                    | % | 98,557     | 3.750.437,13          | 2,34                      |
| 1,600% Dongfeng Motor (Hong Kong)<br>International Bonds von 2015/2018  | XS1303743105 |       | EUR                                   | 2.700                 | 2.700                                    | 0                    | % | 100,748    | 2.720.201,40          | 1,70                      |

# Jahresbericht MEAG EuroFlex

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge |   | Kurs       | Kurswert in EUR       | % des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|---|------------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |                                       |                       |  |                      |   |            |                       |                           |
| 1,625% Aareal Bank<br>MTN von 2014/19   | DE000A1TNC78 |       | EUR                                   | 1.800                 | 4.300                                    | 7.400                | % | 101,294    | 1.823.295,60          | 1,14                      |
| 2,000% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2018/28  | IT0005323032 |       | EUR                                   | 1.000                 | 2.000                                    | 1.000                | % | 101,436    | 1.014.359,50          | 0,63                      |
| 2,500% Gaz Capital<br>LP-MTN von 2018/26  | XS1795409082 |       | EUR                                   | 1.000                 | 1.000                                    | 0                    | % | 98,625     | 986.250,00            | 0,62                      |
| 3,000% Saipem Finance International<br>MTN von 2016/21                                  | XS1487498922 |       | EUR                                   | 2.000                 | 2.000                                    | 0                    | % | 103,373    | 2.067.452,00          | 1,29                      |
| 3,125% K+S<br>Anl. von 2013/18  | XS0997941199 |       | EUR                                   | 7.100                 | 500                                      | 0                    | % | 101,722    | 7.222.290,40          | 4,51                      |
| 3,375% Glencore Finance (Europe)<br>MTN von 2013/20                                     | XS0974877150 |       | EUR                                   | 2.000                 | 2.000                                    | 0                    | % | 107,884    | 2.157.672,80          | 1,35                      |
| 3,625% Banco Nac. de Desenvol. Economico<br>Notes von 2014/19                           | XS1017435782 |       | EUR                                   | 5.500                 | 5.500                                    | 0                    | % | 102,449    | 5.634.667,50          | 3,52                      |
| 3,750% Banco do Brasil (Cayman)<br>MTN von 2013/18                                      | XS0955552178 |       | EUR                                   | 5.500                 | 5.500                                    | 0                    | % | 101,125    | 5.561.875,00          | 3,47                      |
| 3,750% Hutchison Whampoa Europe Fin.<br>FRN von 2013/und.                               | XS0930010524 |       | EUR                                   | 1.000                 | 1.000                                    | 0                    | % | 100,297    | 1.002.966,00          | 0,63                      |
| 3,750% Petróleos Mexicanos (PEMEX)<br>MTN von 2016/19                                   | XS1379157404 |       | EUR                                   | 6.000                 | 6.000                                    | 0                    | % | 103,250    | 6.195.000,00          | 3,87                      |
| 4,000% thyssenkrupp<br>MTN von 2013/18  | DE000A1R08U3 |       | EUR                                   | 7.000                 | 2.000                                    | 3.000                | % | 101,525    | 7.106.750,00          | 4,44                      |
| 4,250% Bulgarian Energy Holding<br>Bonds von 2013/18                                    | XS0989152573 |       | EUR                                   | 5.000                 | 5.000                                    | 0                    | % | 101,750    | 5.087.500,00          | 3,18                      |
| 4,250% Hikma Pharmaceuticals<br>Notes von 2015/20                                       | XS1213834978 |       | USD                                   | 1.000                 | 500                                      | 0                    | % | 99,875     | 808.638,98            | 0,50                      |
| 4,450% Veolia Environnement<br>FRN von 2013/und.  | FR0011391820 |       | EUR                                   | 2.000                 | 2.000                                    | 0                    | % | 100,150    | 2.003.000,00          | 1,25                      |
| 4,750% Norddeutsche Landesbank -GZ-<br>Inh.-Schv. von 2008/18                           | DE000NLB5J08 |       | EUR                                   | 1.500                 | 1.500                                    | 0                    | % | 103,008    | 1.545.126,00          | 0,96                      |
| 5,875% Kroatien, Republik<br>Notes von 2011/18  | XS0645940288 |       | EUR                                   | 4.200                 | 6.200                                    | 2.000                | % | 101,530    | 4.264.260,00          | 2,66                      |
| 7,250% European Investment Bank<br>MTN von 2017/21                                      | XS1637353001 |       | BRL                                   | 4.000                 | 4.000                                    | 0                    | % | 100,884    | 979.159,24            | 0,61                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen**</b>   |              |       |                                       |                       |  |                      |   | <b>EUR</b> | <b>154.812.161,83</b> | <b>96,65</b>              |
| <b>Derivate</b>   |              |       |                                       |                       |  |                      |   |            |                       |                           |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |              |       |                                       |                       |  |                      |   |            |                       |                           |
| <b>Zins-Derivate</b>  |              |       |                                       |                       |  |                      |   | <b>EUR</b> | <b>-17.100,00</b>     | <b>-0,01</b>              |
| Forderungen/ Verbindlichkeiten  |              |       |                                       |                       |  |                      |   |            |                       |                           |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>  |              |       |                                       |                       |  |                      |   |            |                       |                           |
| 6% Euro Bund Future 06/18   | DE0009652644 | EUREX | EUR                                   | -3.000                |  |                      |   |            | -17.100,00            | -0,01                     |

# Jahresbericht MEAG EuroFlex

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR       | % des Fonds-<br>vermögens |
|---|------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|------------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Devisen-Derivate</b>   |      |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>-15.123,76</b>     | <b>-0,01</b>              |
| Forderungen/ Verbindlichkeiten  |      |       |                                       |                       |  |                      |            |                       |                           |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>                                       |      |       |                                       |                       |  |                      |            |                       |                           |
| <b>Offene Positionen</b>  |      |       |                                       |                       |  |                      |            |                       |                           |
| USD/EUR 10,00 Mio.  |      | OTC   |                                       |                       |  |                      |            | -15.123,76            | -0,01                     |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |      |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>3.015.087,05</b>   | <b>1,88</b>               |
| <b>Bankguthaben</b>   |      |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>3.015.087,05</b>   | <b>1,88</b>               |
| EUR-Guthaben bei:   |      |       |                                       |                       |  |                      |            |                       |                           |
| BNP Paribas Securities Services S.C.A.  |      |       | EUR                                   | 2.637.508,32          |  |                      | % 100,000  | 2.637.508,32          | 1,65                      |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen  |      |       |                                       |                       |  |                      |            |                       |                           |
|   |      |       | GBP                                   | 23.923,07             |  |                      | % 100,000  | 27.312,56             | 0,02                      |
|   |      |       | NOK                                   | 969.636,20            |  |                      | % 100,000  | 100.347,85            | 0,06                      |
|   |      |       | PLN                                   | 54.609,47             |  |                      | % 100,000  | 12.987,26             | 0,01                      |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen  |      |       |                                       |                       |  |                      |            |                       |                           |
|   |      |       | AUD                                   | 8.358,11              |  |                      | % 100,000  | 5.189,28              | 0,00                      |
|   |      |       | TRY                                   | 1.029.060,14          |  |                      | % 100,000  | 208.145,34            | 0,13                      |
|   |      |       | USD                                   | 29.143,96             |  |                      | % 100,000  | 23.596,44             | 0,01                      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |      |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>4.566.685,92</b>   | <b>2,86</b>               |
| Zinsansprüche   |      |       |                                       |                       |  |                      |            |                       |                           |
|   |      |       | EUR                                   | 1.340.955,37          |  |                      |            | 1.340.955,37          | 0,84                      |
| Quellensteuerrückerstattungsansprüche   |      |       |                                       |                       |  |                      |            |                       |                           |
|   |      |       | EUR                                   | 8.974,39              |  |                      |            | 8.974,39              | 0,01                      |
| Variation Margin  |      |       |                                       |                       |  |                      |            |                       |                           |
|   |      |       | EUR                                   | 17.100,00             |  |                      |            | 17.100,00             | 0,01                      |
| Forderungen aus schwebenden Geschäften  |      |       |                                       |                       |  |                      |            |                       |                           |
|   |      |       | EUR                                   | 3.199.656,16          |  |                      |            | 3.199.656,16          | 2,00                      |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |      |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>-2.203.481,16</b>  | <b>-1,37</b>              |
| Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften                                  |      |       |                                       |                       |  |                      |            |                       |                           |
|   |      |       | EUR                                   | -2.147.565,00         |  |                      |            | -2.147.565,00         | -1,34                     |
| Sonstige Verbindlichkeiten*   |      |       |                                       |                       |  |                      |            |                       |                           |
|   |      |       | EUR                                   | -55.916,16            |  |                      |            | -55.916,16            | -0,03                     |
| <b>Fondsvermögen</b>  |      |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>160.158.229,88</b> | <b>100,00***</b>          |
| Anteilwert  |      |       |                                       |                       |  |                      |            |                       |                           |
|   |      |       | EUR                                   |                       |  |                      |            | 45,72                 |                           |
| Umlaufende Anteile  |      |       |                                       |                       |  |                      |            |                       |                           |
|   |      |       | STK                                   |                       |  |                      |            | 3.502.831             |                           |

\* Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

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

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

\*\*\*\* Wertpapiere sind Gegenstand von Rechten Dritter

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

# Jahresbericht MEAG EuroFlex

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurs(e) (in Mengennotiz) per 28.03.2018

|                          |       |                         |
|--------------------------|-------|-------------------------|
| Australische Dollar      | (AUD) | 1,610650 = 1 Euro (EUR) |
| Brasilianische Real      | (BRL) | 4,121250 = 1 Euro (EUR) |
| Britische Pfund Sterling | (GBP) | 0,875900 = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen       | (NOK) | 9,662750 = 1 Euro (EUR) |
| Polnische Zloty          | (PLN) | 4,204850 = 1 Euro (EUR) |
| Türkische Lira           | (TRY) | 4,943950 = 1 Euro (EUR) |
| US-Amerikanische Dollar  | (USD) | 1,235100 = 1 Euro (EUR) |

### Marktschlüssel

#### a) Terminbörsen

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

#### b) OTC

Over-the-Counter

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

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---------------------|------|-------------------------------------|-------------------|----------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|-------------------|----------------------|

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

|   |              |     |        |        |
|---|--------------|-----|--------|--------|
| 0,000% Bundesrepublik Deutschland<br>Schatzanw. von 2017/19       | DE0001104677 | EUR | 6.000  | 10.000 |
| 0,000% Bundesrepublik Deutschland<br>U.Schatz. fällig am 27.09.17 | DE0001137602 | EUR | 0      | 12.000 |
| 0,000% Evonik Finance<br>MTN von 2016/21                          | DE000A185QC1 | EUR | 0      | 2.800  |
| 0,000% SAP MTN<br>FRN von 2015/17                                 | DE000A14KJDO | EUR | 0      | 500    |
| 0,000% SAP MTN<br>FRN von 2015/20                                 | DE000A14KJE8 | EUR | 0      | 1.000  |
| 0,125% Amadeus Capital Markets<br>MTN von 2016/20                 | XS1501162876 | EUR | 2.000  | 3.800  |
| 0,125% BMW Finance<br>MTN von 2017/20                             | XS1589881272 | EUR | 2.200  | 2.200  |
| 0,125% L'Agence Française de Développement<br>MTN von 2017/23     | FR0013296373 | EUR | 1.700  | 1.700  |
| 0,125% Sp Mortgage Bank Cov.<br>MTN von 2017/22                   | XS1705691563 | EUR | 1.200  | 1.200  |
| 0,171% FCE Bank<br>MTN FRN von 2017/20                            | XS1590503279 | EUR | 1.000  | 2.180  |
| 0,250% Bundesrepublik Deutschland<br>Anl. von 2017/27             | DE0001102416 | EUR | 6.000  | 6.000  |
| 0,250% Bundesrepublik Deutschland<br>Bundesobl. von 2013/18       | DE0001141661 | EUR | 0      | 4.000  |
| 0,250% FCA Bank (Irish Branch)<br>MTN von 2017/20                 | XS1697916358 | EUR | 1.000  | 1.000  |
| 0,250% Frankreich, Republik<br>O.A.T. von 2016/26                 | FR0013200813 | EUR | 13.000 | 13.000 |
| 0,250% Volkswagen Leasing<br>MTN von 2017/20                      | XS1692348847 | EUR | 4.000  | 4.000  |
| 0,375% China Development Bank<br>MTN von 2017/21                  | XS1711173218 | EUR | 2.310  | 2.310  |

# Jahresbericht MEAG EuroFlex

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

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

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|--------------|-------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                   |              |                                     |                   |                      |
| 0,375% General Electric<br>Notes von 2017/22                      | XS1612542669 | EUR                                 | 2.400             | 2.400                |
| 0,375% Vodafone Group<br>MTN von 2017/21                          | XS1574681620 | EUR                                 | 0                 | 1.900                |
| 0,400% Spanien, Königreich<br>Obl. von 2017/22                    | ES0000012801 | EUR                                 | 11.000            | 11.000               |
| 0,420% RWE<br>FRN von 2002/17                                     | XS0158243013 | EUR                                 | 0                 | 6.160                |
| 0,450% Spanien, Königreich<br>Obl. von 2017/22                    | ES0000012A97 | EUR                                 | 2.000             | 2.000                |
| 0,500% Allergan Funding<br>Notes von 2017/21                      | XS1622630132 | EUR                                 | 1.600             | 1.600                |
| 0,500% Bundesrepublik Deutschland<br>Anl. von 2018/28             | DE0001102440 | EUR                                 | 1.000             | 1.000                |
| 0,500% Carlsberg Breweries<br>MTN von 2017/23                     | XS1677902162 | EUR                                 | 1.000             | 1.000                |
| 0,500% Daimler<br>MTN von 2016/19                                 | DE000A2AAL23 | EUR                                 | 2.000             | 2.000                |
| 0,500% Frankreich, Republik<br>O.A.T. von 2014/24                 | FR0012517027 | EUR                                 | 2.000             | 2.000                |
| 0,500% Sinopec Group Overseas Development<br>15 Notes von 2015/18 | XS1220876384 | EUR                                 | 2.000             | 3.000                |
| 0,527% Italien, Republik C.C.T.<br>FRN von 2014/20                | IT0005056541 | EUR                                 | 3.000             | 3.000                |
| 0,625% BPCE<br>MTN von 2016/20                                    | FR0013094836 | EUR                                 | 0                 | 3.000                |
| 0,625% Daimler<br>MTN von 2015/20                                 | DE000A168650 | EUR                                 | 1.000             | 1.000                |
| 0,625% RCI Banque<br>MTN von 2016/21                              | FR0013218153 | EUR                                 | 0                 | 2.100                |
| 0,700% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2015/20                    | IT0005107708 | EUR                                 | 4.000             | 8.000                |
| 0,750% Export-Import Bank of China<br>MTN von 2017/23             | XS1717759499 | EUR                                 | 1.650             | 1.650                |
| 0,750% ING Groep<br>MTN von 2017/22                               | XS1576220484 | EUR                                 | 0                 | 1.300                |
| 0,750% Spanien, Königreich<br>Bonds von 2016/21                   | ES00000128B8 | EUR                                 | 0                 | 10.000               |
| 0,750% Volkswagen Bank<br>MTN von 2017/23                         | XS1734548487 | EUR                                 | 1.200             | 1.200                |
| 0,800% Booking Holdings<br>Notes von 2017/22                      | XS1577747782 | EUR                                 | 0                 | 1.100                |
| 0,925% Italien, Republik C.C.T.<br>FRN von 2013/19                | IT0005009839 | EUR                                 | 2.000             | 2.000                |
| 1,000% Volkswagen Leasing<br>MTN von 2014/17                      | XS1050916649 | EUR                                 | 0                 | 12.910               |
| 1,125% Bayer<br>MTN von 2014/18                                   | XS1023268490 | EUR                                 | 0                 | 1.500                |
| 1,125% METRO<br>MTN von 2018/23                                   | XS1788515788 | EUR                                 | 1.800             | 1.800                |
| 1,125% Norddeutsche Landesbank -GZ-<br>Flugz.Pfbr. von 2014/19    | XS1033923142 | EUR                                 | 0                 | 827                  |
| 1,250% Deutsche Pfandbriefbank<br>MTN von 2016/19                 | DE000A13SWD8 | EUR                                 | 5.000             | 6.000                |
| 1,300% Spanien, Königreich<br>Obl. von 2016/26                    | ES00000128H5 | EUR                                 | 4.000             | 4.000                |
| 1,500% Anglo American Capital<br>MTN von 2015/20                  | XS1211292484 | EUR                                 | 2.000             | 2.000                |
| 1,500% Daimler<br>MTN von 2013/18                                 | DE000A1X3GC3 | EUR                                 | 0                 | 2.000                |
| 1,500% Deutsche Bank<br>MTN von 2017/22                           | DE000DL19TA6 | EUR                                 | 2.000             | 2.000                |

# Jahresbericht MEAG EuroFlex

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

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

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|--|--------------|-------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                |              |                                     |                   |                      |
| 1,500% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2015/25                 | IT0005090318 | EUR                                 | 4.500             | 4.500                |
| 1,500% UniCredit<br>MTN von 2014/19                            | XS1078760813 | EUR                                 | 7.500             | 7.500                |
| 1,600% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2016/26                 | IT0005170839 | EUR                                 | 6.000             | 6.000                |
| 1,625% Anglo American Capital<br>MTN von 2017/25               | XS1686846061 | EUR                                 | 2.300             | 2.300                |
| 1,625% Bao-Trans Enterprises<br>Bonds von 2015/18              | XS1181873776 | EUR                                 | 4.500             | 4.500                |
| 1,625% Norddeutsche Landesbank -GZ-<br>Flugz.Pfbr. von 2012/17 | XS0804749462 | EUR                                 | 0                 | 1.500                |
| 1,750% CNAC (HK) Finbridge<br>Notes von 2018/22                | XS1791704189 | EUR                                 | 1.000             | 1.000                |
| 1,875% Bank of America<br>MTN von 2013/19                      | XS1002977103 | EUR                                 | 0                 | 1.500                |
| 1,875% Glencore Finance (Europe)<br>MTN von 2016/23            | XS1489184900 | EUR                                 | 0                 | 3.700                |
| 2,000% BMW Finance<br>MTN von 2013/20                          | XS0968316256 | EUR                                 | 1.000             | 1.000                |
| 2,000% Daimler<br>MTN von 2012/17                              | DE000A1MA9V5 | EUR                                 | 0                 | 5.400                |
| 2,050% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2017/27                 | IT0005274805 | EUR                                 | 2.000             | 2.000                |
| 2,125% Daimler<br>MTN von 2012/18                              | DE000A1PGQY7 | EUR                                 | 0                 | 1.000                |
| 2,125% Nordic Investment Bank<br>MTN von 2012/17               | XS0812998036 | NOK                                 | 0                 | 13.000               |
| 2,200% Portugal, Republik<br>Obl. von 2015/22                  | PTOTESOE0013 | EUR                                 | 8.000             | 8.400                |
| 2,250% Deutsche Pfandbriefbank<br>MTN von 2013/17              | DE000A1X26E7 | EUR                                 | 0                 | 4.605                |
| 2,250% HeidelbergCement Finance<br>Luxembourg MTN von 2014/19  | XS1044496203 | EUR                                 | 1.000             | 1.000                |
| 2,375% Fresenius<br>Notes von 2014/19                          | XS1013954646 | EUR                                 | 4.000             | 4.000                |
| 2,500% BNP Paribas<br>MTN von 2012/19                          | XS0819738492 | EUR                                 | 0                 | 3.000                |
| 2,500% DVB Bank<br>MTN-Inh.-Schv. von 2012/17                  | XS0822316765 | EUR                                 | 0                 | 4.400                |
| 2,625% MOL Magyar Olaj- és Gázipari<br>Notes von 2016/23       | XS1401114811 | EUR                                 | 1.000             | 1.000                |
| 2,875% Anglo American Capital<br>MTN von 2013/20               | XS0995040051 | EUR                                 | 1.500             | 1.500                |
| 2,875% Coöperatieve Rabobank<br>MTN von 2013/18                | XS0878575900 | NOK                                 | 2.000             | 2.000                |
| 2,875% Portugal, Republik<br>Obl. von 2016/26                  | PTOTETOE0012 | EUR                                 | 17.000            | 17.000               |
| 3,250% Volkswagen Leasing<br>MTN von 2011/18                   | XS0702452995 | EUR                                 | 4.000             | 4.000                |
| 3,375% Nederlandse Waterschapsbank<br>MTN von 2012/17          | XS0767065906 | NOK                                 | 0                 | 23.000               |
| 3,750% Vale<br>Notes von 2012/23                               | XS0802953165 | EUR                                 | 1.000             | 1.000                |
| 4,250% European Investment Bank<br>MTN von 2008/17             | XS0344863955 | NOK                                 | 21.980            | 21.980               |
| 4,625% BASF<br>MTN von 2009/17                                 | XS0437957086 | EUR                                 | 0                 | 700                  |
| 4,625% Glencore Finance (Europe)<br>MTN FRN von 2012/18        | XS0767815599 | EUR                                 | 1.000             | 2.200                |
| 4,625% Vale Overseas<br>Notes von 2010/20                      | US91911TAL70 | USD                                 | 0                 | 500                  |

# Jahresbericht MEAG EuroFlex

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

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

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|--------------|-------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                               |              |                                     |                   |                      |
| 4,750% Norddeutsche Landesbank -GZ-<br>Inh.-Schv. von 2008/18 | DE000NLB3805 | EUR                                 | 3.000             | 3.000                |
| 4,750% Portugal, Republik<br>Obl. von 2009/19                 | PTOTEMOE0027 | EUR                                 | 1.000             | 1.000                |
| 5,125% Deutsche Bank<br>MTN von 2007/17                       | DE000DB55U8  | EUR                                 | 0                 | 5.500                |
| 5,250% European Investment Bank<br>MTN von 2008/17            | XS0390511508 | NOK                                 | 5.000             | 5.000                |
| 6,500% Grupo Financiero BBVA Bancomer<br>Notes von 2011/21    | USP16259AB20 | USD                                 | 0                 | 500                  |
| 10,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau<br>MTN von 2014/18     | XS1114824110 | BRL                                 | 0                 | 2.000                |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

|   |              |     |       |       |
|---|--------------|-----|-------|-------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                               |              |     |       |       |
| 0,625% Norddeutsche Landesbank -GZ-<br>Inh.-Schv. von 2015/18 | DE000NLB8G16 | EUR | 2.000 | 3.000 |
| 1,375% Deutsche Pfandbriefbank<br>MTN von 2015/18             | DE000A13SWA4 | EUR | 0     | 7.471 |

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

| Gattungsbezeichnung  | Währung | Volumen/<br>Prämien<br>in 1.000 |
|--|---------|---------------------------------|
| <b>Terminkontrakte</b>   |         |                                 |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>   |         |                                 |
| Verkaufte Kontrakte  |         |                                 |
| (Basiswert(e): 6% Euro BTP Italian Government Bond Future, 6% Euro Schatz Future, 6% Euro Bund Future) |         |                                 |
|  | EUR     | 99.892                          |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>  |         |                                 |
| <b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>  |         |                                 |
| NOK/EUR  | EUR     | 2.449                           |
| USD/EUR  | EUR     | 33.873                          |
| <b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>   |         |                                 |
| <b>Kauf von Devisen auf Termin</b>   |         |                                 |
| USD/EUR  | EUR     | 20.909                          |

# Jahresbericht MEAG EuroFlex

Ertrags- und Aufwandsrechnung (ggf. inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018

## I. Erträge

|   |            |                     |
|---|------------|---------------------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren***                      | EUR        | 1.386.013,67        |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)*** | EUR        | 1.151.049,06        |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                      | EUR        | -33.829,75          |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                            | EUR        | 2,37                |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>EUR</b> | <b>2.503.235,35</b> |

## II. Aufwendungen

|  |            |                    |
|--|------------|--------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen            | EUR        | -256,90            |
| 2. Verwaltungsvergütung                  | EUR        | -480.449,38        |
| 3. Verwahrstellenvergütung               | EUR        | -42.920,22         |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR        | -53.517,01         |
| 5. Sonstige Aufwendungen                 | EUR        | -24.457,50         |
| <i>davon Depotgebühren</i>               | EUR        | -20.228,95         |
| <i>davon Kontoführungsgebühren</i>       | EUR        | -1.802,44          |
| <i>davon Performancemessung</i>          | EUR        | -2.426,11          |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>            | <b>EUR</b> | <b>-601.601,01</b> |

|                                      |            |                     |
|--------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> | <b>EUR</b> | <b>1.901.634,34</b> |
|--------------------------------------|------------|---------------------|

## IV. Veräußerungsgeschäfte

|  |            |                    |
|--|------------|--------------------|
| 1. Realisierte Gewinne                     | EUR        | 1.749.530,16       |
| 2. Realisierte Verluste                    | EUR        | -2.724.543,94      |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> | <b>EUR</b> | <b>-975.013,78</b> |

|   |            |                   |
|---|------------|-------------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>926.620,56</b> |
|---|------------|-------------------|

|   |     |             |
|---|-----|-------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne**  | EUR | -20.622,65  |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste** | EUR | -918.182,66 |

|  |            |                    |
|--|------------|--------------------|
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>-938.805,31</b> |
|--|------------|--------------------|

|  |            |                   |
|--|------------|-------------------|
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>-12.184,75</b> |
|--|------------|-------------------|

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

\*\*\* Enthält Veräußerungsergebnisse, welche bis 31.12.2017 gemäß § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 7 EStG, soweit diese nicht unter § 1 Abs. 3 Satz 3 Nr. 1 Buchstabe a bis f InvStG gefallen sind, als Veräußerungsergebnisse aus sonstigen Kapitalforderungen klassifiziert wurden, in Höhe von EUR 344,42

# Jahresbericht MEAG EuroFlex

Entwicklung des Sondervermögens

2017/2018

| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres        | EUR        | 184.229.662,23        |
|--|------------|-----------------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR        | -2.670.562,66         |
| 2. Einbehaltene Steuer aus Zwischenthesaurierung                 | EUR        | -412.081,59           |
| 3. Mittelzufluss (netto)   | EUR        | -21.017.351,13        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR        | 13.049.893,34         |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR        | -34.067.244,47        |
| 4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich                          | EUR        | 40.747,78             |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | EUR        | -12.184,75            |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR        | -20.622,65            |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR        | -918.182,66           |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> | <b>160.158.229,88</b> |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) |            | insgesamt           | je Anteil   |
|---|------------|---------------------|-------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>              |            |                     |             |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                            | EUR        | 24.438.790,89       | 6,98        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres          | EUR        | 926.620,56          | 0,26        |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen*                  | EUR        | 2.724.543,94        | 0,78        |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>       |            |                     |             |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                         | EUR        | -2.139.664,03       | -0,61       |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                          | EUR        | -23.611.652,89      | -6,74       |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                        | <b>EUR</b> | <b>2.338.638,47</b> | <b>0,67</b> |
| 1. Einbehaltene Steuer aus Zwischenthesaurierung      | EUR        | 412.081,59          | 0,12        |
| a) Barausschüttung                                    | EUR        | 0,00                | 0,00        |
| b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer                   | EUR        | 359.896,59          | 0,10        |
| c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag                 | EUR        | 19.794,31           | 0,01        |
| d) Einbehaltene Kirchensteuer                         | EUR        | 32.390,69           | 0,01        |
| 2. Endausschüttung                                    | EUR        | 1.926.556,88        | 0,55        |

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr |     | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |     | Anteilwert |
|---------------|-----|---|-----|------------|
| 2014/2015     | EUR | 67.136.536,77                             | EUR | 48,87      |
| 2015/2016     | EUR | 170.882.562,85                            | EUR | 47,32      |
| 2016/2017     | EUR | 184.229.662,23                            | EUR | 46,51      |
| 2017/2018     | EUR | 160.158.229,88                            | EUR | 45,72      |

# Jahresbericht MEAG EuroFlex

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

|   |     |               |
|---|-----|---------------|
| das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 11.062.454,01 |
|---|-----|---------------|

### die Vertragspartner der Derivategeschäfte:

|       |   |
|-------|---|
| EUREX | Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich) |
| HVMUC | München – UniCredit Bank                                |

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

|   |       |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 96,65 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    | -0,02 |

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

|  |       |
|--|-------|
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 0,35% |
| größter potenzieller Risikobetrag            | 0,61% |
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | 0,21% |

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018 104,34%.

Bei der Berechnung der Hebelwirkung wird die Summe der absoluten Nominalbeträge der im Bestand befindlichen Derivate zuzüglich des Fondsvolumens ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt. Somit erhöht sich die durchschnittliche Hebelwirkung auch durch Derivate, die Absicherungszwecken dienen. Demzufolge liegt der ermittelte Hebel ohne Derivateaktivität bei 100%, kann aufgrund der Anrechnung von Bankguthaben jedoch auch einen geringeren Wert aufweisen.

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

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

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

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

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

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

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

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

### Sonstige Angaben

|                    |     |           |
|--------------------|-----|-----------|
| Anteilwert         | EUR | 45,72     |
| Umlaufende Anteile | STK | 3.502.831 |

# Jahresbericht MEAG EuroFlex

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben zum Verfahren der Bewertung der Vermögensgegenstände

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

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

**Gesamtkostenquote** **0,373204 %**

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.

|   |            |                   |
|---|------------|-------------------|
| <b>Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen</b> | <b>EUR</b> | <b>-24.457,50</b> |
| davon:  |            |                   |
| <i>Depotgebühren</i>  | <i>EUR</i> | <i>-20.228,95</i> |
| <i>Kontoführungsgebühren</i>                                  | <i>EUR</i> | <i>-1.802,44</i>  |
| <i>Performancemessung</i>                                     | <i>EUR</i> | <i>-2.426,11</i>  |

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

**Transaktionskosten in EUR\*\*\*** **16.824,76**

(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 2017 betreffend das Geschäftsjahr 2017. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

|   |            |                      |
|---|------------|----------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b> | <b>EUR</b> | <b>11.579.229,36</b> |
| <i>davon feste Vergütung</i>  | <i>EUR</i> | <i>8.178.123,63</i>  |
| <i>davon variable Vergütung</i>   | <i>EUR</i> | <i>3.190.396,00</i>  |

## Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen

Zahl der Mitarbeiter der KVG keine  
96 Personen (im Jahresdurchschnitt)

Höhe des gezahlten Carried Interest keine

# Jahresbericht MEAG EuroFlex

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

|   |            |                     |
|---|------------|---------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b> | <b>EUR</b> | <b>1.081.677,84</b> |
| <i>davon Geschäftsleiter</i>  | <i>EUR</i> | <i>1.081.677,84</i> |
| <i>davon andere Führungskräfte</i>  | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |
| <i>davon andere Risktaker</i>   | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |
| <i>davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen</i>   | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |
| <i>davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe</i>   | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |

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

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

## **Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

## **Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2017 nicht verändert.

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

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

München, den 31.03.2018

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

G. Giehr

H. Kerzel

H. Lechner

A. Schaks

P. Waldstein Wartenberg

# Vermerk des Abschlussprüfers

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

Die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München, hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroFlex für das Geschäftsjahr vom 01. April 2017 bis 31. März 2018 zu prüfen.

## **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter**

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

## **Verantwortung des Abschlussprüfers**

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

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

## **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01. April 2017 bis 31. März 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 9. Juli 2018

## **KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft**

Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft

(Kuppler)  
Wirtschaftsprüfer

(Griesbeck)  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht MEAG EuroRent

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2018

## **Anlageziel und Anlagepolitik**

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

## **Anteilklassen**

Der MEAG EuroRent besteht zum Berichtsstichtag aus zwei verschiedenen Anteilklassen (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**

Ausgehend von 0,33 Prozent, verzeichneten die Renditen zehnjähriger deutscher Staatspapiere im Berichtszeitraum einen Zuwachs. In der Anfangsphase des Berichtszeitraumes verbuchten die Renditen dieser Papiere noch einen volatilen Seitwärtsverlauf. Die Wahl Macrons zum französischen Staatspräsidenten sorgte für temporäre Erleichterung und einen leichten Rückgang der Renditen der als sicherer Hafen geltenden deutschen Staatspapiere mit zehnjähriger Laufzeit. Innerhalb des Geschäftsjahres ermäßigten die Notenbanken ihre expansive Geldpolitik. In Europa senkten die Währungshüter im Berichtszeitraum zwei Mal das monatliche Anleihekaufvolumen von insgesamt 80 auf 30 Mrd. Euro. Die US-Notenbank setzte ihre restriktive Geldpolitik fort und erhöhte den Leitzins in drei Schritten, im Juni und Dezember 2017 sowie im März 2018 von 1,00 Prozent um jeweils 25 Basispunkte auf 1,75 Prozent. Die gestiegenen Inflationserwartungen in den USA und erhöhter Lohndruck, untermauert durch die beschlossene US-Steuerreform, führten gegen Ende des Kalenderjahres 2017 zu einem Anstieg der Renditen insbesondere in den USA, aber auch im Nachgang zu erhöhten Renditen von Staatspapieren deutscher Provenienz mit zehnjähriger Laufzeit. Die Renditen der deutschen Staatspapiere stiegen infolgedessen bis auf 0,7 Prozent. Im weiteren Verlauf drängten sich die Sorgen vor einem möglichen Handelskrieg zwischen China und den USA sowie eine Eskalation des Syrien-Konfliktes in den Vordergrund, sodass die als sicherer Hafen geltenden deutschen Staatspapiere wieder stärker nachgefragt wurden. Im Berichtszeitraum engten sich die Renditeaufschläge von Peripherieanleihen zu Staatsanleihen der Kernländer tendenziell ein. Zum Berichtsstichtag notierten die Renditen deutscher zehnjähriger Staatspapiere um 17 Basispunkte höher bei rund 0,5 Prozent.

Im Berichtszeitraum wurde der Anteil an Anleihen öffentlicher Emittenten von 49,28 auf 40,12 Prozent reduziert. Hierbei wurden insbesondere die Bestände an Staatsanleihen der europäischen Kernzone teilweise abgebaut, wie beispielsweise verzinsliche Wertpapiere deutscher, französischer und niederländischer Provenienz. Zudem erfolgte der komplette Verkauf der finnischen Staatspapiere. Das Fondsmanagement war auf der Suche nach attraktiven Anlagealternativen und reinvestierte die dadurch frei gewordenen

Mittel in aussichtsreiche Schwellenländeranleihen. In diesem Zusammenhang wurden Staatspapiere brasilianischer, indonesischer und türkischer Herkunft neu in das Portfolio aufgenommen. Darüber hinaus stockte das Fondsmanagement die Engagements in argentinische, spanische und kroatische Staatspapiere auf. Auch der Bestand an Unternehmensanleihen erfuhr aus ähnlichen Überlegungen eine kräftige Aufstockung von 22,33 auf 37,88 Prozent. Hierbei nahm das Fondsmanagement an zahlreichen Neuemissionen auch von Unternehmensanleihen von Schwellenländern und von europäischen Peripherieländern teil. Der Anteil an gedeckten verzinslichen Wertpapieren wurde im Geschäftsjahr hingegen leicht von 21,71 auf 19,81 Prozent ermäßigt. Daneben war der MEAG EuroRent in ABS/MBS-Papiere (forderungsgesicherte Wertpapiere) angelegt, deren Anteil in der Berichtsperiode von 3,12 auf 1,27 Prozent sank. Der Bestand an Fremdwährungsanleihen wurde in der Berichtsperiode hingegen niedriger gewichtet. Zum Stichtag lag dabei der Schwerpunkt auf Anleihen, die auf US-Dollar und auf Neuseeländische Dollar notierten. Diese Fremdwährungsengagements sicherte das Fondsmanagement im Berichtszeitraum überwiegend ab.

Der MEAG EuroRent erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 1,99 Prozent in der Anteilklasse A und 2,43 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). Positive Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds ergaben sich aus dem aktiven Management von Fremdwährungs-, Unternehmens- und von Peripherieanleihen sowie Schwellenländerpapieren. Positiv wirkte sich die aktive Steuerung der Restlaufzeit des Portfolios als positiver Treiber auf die Wertentwicklung aus.

Am 21. Juni 2018 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2017/2018. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 0,34 Euro, für die Anteilklasse I je Anteil 0,49 Euro ausgeschüttet.

Die europäische und die globale Konjunktur dürften weiterhin auf Wachstumskurs bleiben. Auch die gute Lage auf dem Arbeitsmarkt sowie die ansteigende Lohnentwicklung sollten die Inflationsraten diesseits und jenseits des Atlantiks weiter nach oben treiben. Vor diesem Hintergrund dürften auch die Notenbanken ihren restriktiven geldpolitischen Kurs fortsetzen. Angesichts dieser positiven Konjunkturlage sollten die Renditen von Staatsanleihen der Kernländer wie auch der Peripherieländer weiter leicht zulegen. Zu einer stärkeren temporären Nachfrage nach Staatspapieren der Kernzone könnte eine Eskalation eines möglichen Handelskrieges zwischen den größten Volkswirtschaften oder eine Zuspitzung des Syrien-Konfliktes zwischen den USA und Russland führen.

## **Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum**

### **Adressenausfallrisiken**

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2018 ein durchschnittliches Rating von A3 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von 90,45 Prozent bildeten Papiere höchster, sehr guter und guter Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken demnach im Berichtszeitraum gering.

# Jahresbericht MEAG EuroRent

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2018

## 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 2018 4,73 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren im Berichtszeitraum moderat.

## Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken inne. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 1,62 Prozent und war somit als niedrig einzustufen.

## Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag der Investmentfonds betrugen die Währungspositionen rund zwei Prozent des Fondsvermögens, die das Fondsmanagement absicherte. Zusätzlich waren Währungsrisiken in Form von Devisentermingeschäften vorhanden. Die Währungsrisiken im Berichtszeitraum waren 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, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren, mit ein. 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 einem Kontrollumfeld. Die Prüfung der Einhaltung der entsprechenden Vorschriften erfolgt regelmäßig durch die Interne Revision.

## Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der Anteilklasse A beläuft sich auf 12.735.233,11 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus verzinslichen Wertpapieren (7.858.383,96 Euro), aus Derivaten (5.503.681,06 Euro) sowie aus Devisengeschäften (-747.822,02 Euro); realisierte Verluste aus Devisengeschäften (4.410.331,52 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (-2.212.049,01 Euro) und aus Derivaten (-2.077.292,40 Euro). Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der Anteilklasse I beläuft sich auf 370.409,29 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus verzinslichen Wertpapieren (228.562,94 Euro), aus Derivaten (160.015,45 Euro) sowie aus Devisengeschäften (-21.756,97 Euro); realisierte Verluste aus Devisengeschäften (128.374,23 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (-64.341,08 Euro) sowie aus Derivaten (-60.445,28 Euro).

## Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. Januar 2018 wurde mit dem Investmentsteuerreformgesetz eine grundlegende Reform der Investmentfondsbesteuerung eingeführt. Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Besondere Hinweise an die Anteilinhaber“ am Ende des Berichtes.

## Das Wichtigste in Kürze

| Anteilklasse                             | A                | I               |
|--|------------------|-----------------|
| ISIN                                     | DE0009757443     | DE000A0HF467    |
| Auflegungsdatum <sup>1</sup>             | 31.05.1991       | 04.04.2006      |
| Fondsvermögen                            | 392.561.815,47 € | 11.430.052,39 € |
| Umlaufende Anteile                       | 12.861.626       | 357.826         |
| Anteilwert                               | 30,52 €          | 31,94 €         |
| Endausschüttung pro Anteil am 21.06.2018 | 0,34 €           | 0,49 €          |
| Gesamtkostenquote <sup>2</sup>           | 0,84 %           | 0,37 %          |

Alle Daten per 31.03.2018

<sup>1</sup> Für Anteilklasse I: Bildung der Anteilklasse

Nähere Angaben zu den einzelnen Anteilklassen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen unter [www.meag.com](http://www.meag.com).

<sup>2</sup> Die im Geschäftsjahr 2017/2018 angefallenen Gesamtkosten der Anteilklasse ohne

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

## Portfoliostruktur<sup>3</sup>

Stand 31.03.2018

|                              |         |
|------------------------------|---------|
| Kasse/<br>sonstiges Vermögen | 0,92 %  |
| Anleihen                     | 99,08 % |

<sup>3</sup> Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

# Jahresbericht MEAG EuroRent

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2018

|   | Kurswert<br>in EUR    | % des Fonds-<br>vermögens |
|---|-----------------------|---------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>          | <b>404.434.362,29</b> | <b>100,11</b>             |
| <b>1. Anleihen</b>                      | <b>400.177.483,50</b> | <b>99,08</b>              |
| ABS/MBS/CDO                             | 5.144.915,50          | 1,27                      |
| Anleihen öffentlicher Emittenten        | 162.059.016,07        | 40,12                     |
| Gedekte Anleihen                        | 80.039.123,65         | 19,81                     |
| Unternehmensanleihen                    | 152.934.428,28        | 37,88                     |
| <b>2. Derivate</b>                      | <b>-229.958,67</b>    | <b>-0,07</b>              |
| <b>3. Bankguthaben</b>                  | <b>796.873,93</b>     | <b>0,19</b>               |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b> | <b>3.689.963,53</b>   | <b>0,91</b>               |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>            | <b>-442.494,43</b>    | <b>-0,11</b>              |
| <b>III. Fondsvermögen</b>               | <b>403.991.867,86</b> | <b>100,00</b>             |

# Jahresbericht MEAG EuroRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge |            |                       | % des Fonds-<br>vermögens |                 |
|--|--------------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|------------|-----------------------|---------------------------|-----------------|
|  |              |                                       |                       |  |                      | Markt      | Kurs                  |                           | Kurswert in EUR |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                      |              |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>394.778.788,53</b> | <b>97,74</b>              |                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |              |                                       |                       |  |                      |            |                       |                           |                 |
| 0,000% Landesbank Hessen-Thür.<br>MTN Hyp.-Pfbr. von 2017/22             | XS1548773040 | EUR                                   | 6.500                 | 6.500                                    | 0                    | %          | 100,034               | 6.502.206,75              | 1,62            |
| 0,000% Unilever<br>MTN von 2017/21                                       | XS1654191623 | EUR                                   | 6.500                 | 6.500                                    | 0                    | %          | 99,445                | 6.463.939,95              | 1,61            |
| 0,023% Bundesimmobiliengesellschaft<br>FRN von 2017/19                   | XS1681694003 | EUR                                   | 4.000                 | 4.000                                    | 0                    | %          | 100,365               | 4.014.592,00              | 0,99            |
| 0,050% Commerzbank<br>MTN HPF von 2016/24 S.P15                          | DE000CZ40LM6 | EUR                                   | 5.000                 | 5.000                                    | 0                    | %          | 97,751                | 4.887.568,50              | 1,21            |
| 0,050% Deutsche Pfandbriefbank<br>MTN Pfbr. von 2017/22                  | DE000A2E4ZE9 | EUR                                   | 5.600                 | 5.600                                    | 0                    | %          | 99,557                | 5.575.217,20              | 1,38            |
| 0,073% DVB Bank<br>Schiffspf. von 2014/19                                | XS1110828396 | EUR                                   | 7.000                 | 7.000                                    | 0                    | %          | 99,736                | 6.981.520,00              | 1,74            |
| 0,074% Harvest CLO V<br>FRN von 2007/24 Cl.B                             | XS0293380191 | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | %          | 99,811                | 657.341,14                | 0,16            |
| 0,122% WPP Finance 2013<br>MTN FRN von 2018/22                           | XS1794195724 | EUR                                   | 800                   | 800                                      | 0                    | %          | 99,961                | 799.688,00                | 0,20            |
| 0,125% ANZ New Zealand (Int.)<br>(London Branch) Cov. MTN von 2016/23    | XS1492834806 | EUR                                   | 2.600                 | 0  | 0                    | %          | 98,116                | 2.551.020,68              | 0,63            |
| 0,125% ASB Finance Cov.<br>MTN von 2016/23                               | XS1502534461 | EUR                                   | 1.600                 | 0  | 0                    | %          | 97,984                | 1.567.740,80              | 0,39            |
| 0,125% China Development Bank<br>MTN von 2017/20                         | XS1553210169 | EUR                                   | 1.300                 | 0  | 0                    | %          | 99,750                | 1.296.750,00              | 0,32            |
| 0,125% Deutsche Hypothekenbank<br>MTN von 2017/23                        | DE000DHY4887 | EUR                                   | 2.300                 | 2.300                                    | 0                    | %          | 98,802                | 2.272.438,18              | 0,56            |
| 0,125% PKO Bank Hipoteczny Cov.<br>MTN von 2016/22                       | XS1508351357 | EUR                                   | 1.400                 | 0  | 0                    | %          | 98,571                | 1.379.998,34              | 0,34            |
| 0,171% BPCE<br>FRN von 2018/23   | FR0013323672 | EUR                                   | 3.800                 | 3.800                                    | 0                    | %          | 99,750                | 3.790.500,00              | 0,94            |
| 0,171% SpareBank 1 SMN<br>MTN FRN von 2017/20                            | XS1715295223 | EUR                                   | 3.500                 | 3.500                                    | 0                    | %          | 100,773               | 3.527.041,00              | 0,87            |
| 0,200% Landesbank Baden-Württemberg<br>Inh.-Schv. von 2017/21            | DE000LB1M214 | EUR                                   | 12.300                | 12.300                                   | 0                    | %          | 99,572                | 12.247.356,00             | 3,04            |
| 0,225% Cie de Financement Foncier<br>MTN Obl. von 2016/26                | FR0013201449 | EUR                                   | 2.000                 | 2.000                                    | 0                    | %          | 95,569                | 1.911.379,60              | 0,47            |
| 0,250% SpareBank 1 Boligkredit Cov.<br>MTN von 2016/26                   | XS1482554075 | EUR                                   | 3.100                 | 0  | 0                    | %          | 95,728                | 2.967.553,43              | 0,73            |
| 0,273% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria<br>MTN FRN von 2018/23            | XS1788584321 | EUR                                   | 5.100                 | 5.100                                    | 0                    | %          | 100,000               | 5.100.000,00              | 1,26            |
| 0,353% Dutch Property Finance 17-1<br>FRN von 2017/48 Cl.A               | XS1636546951 | EUR                                   | 3.100                 | 3.100                                    | 0                    | %          | 100,969               | 2.792.543,23              | 0,69            |
| 0,375% Caisse Francaise de Financ. Local<br>MTN Obl. von 2017/24         | FR0013255858 | EUR                                   | 2.000                 | 2.000                                    | 0                    | %          | 99,758                | 1.995.164,20              | 0,49            |
| 0,375% China Development Bank<br>MTN von 2017/21                         | XS1711173218 | EUR                                   | 5.300                 | 5.300                                    | 0                    | %          | 99,500                | 5.273.500,00              | 1,31            |
| 0,375% HYPO NOE LB für Niederösterreich und<br>Wien Cov. MTN von 2017/23 | XS1590565112 | EUR                                   | 2.800                 | 2.800                                    | 0                    | %          | 100,044               | 2.801.237,04              | 0,69            |
| 0,375% Landesbank Baden-Württemberg<br>Pfbr. von 2017/25                 | DE000LB1DSM2 | EUR                                   | 4.000                 | 4.000                                    | 0                    | %          | 99,465                | 3.978.588,00              | 0,98            |
| 0,375% Lettland, Republik<br>MTN von 2016/26                             | XS1501554874 | EUR                                   | 800                   | 0  | 0                    | %          | 96,252                | 770.016,00                | 0,19            |
| 0,391% Bluestep Mortgage Securities No. 4<br>FRN von 2017/66 Cl.A        | XS1572746607 | EUR                                   | 1.300                 | 0  | 0                    | %          | 100,570               | 951.514,25                | 0,24            |
| 0,500% Diageo Finance<br>MTN von 2017/24                                 | XS1719154574 | EUR                                   | 1.900                 | 1.900                                    | 0                    | %          | 98,462                | 1.870.776,48              | 0,46            |
| 0,500% Imperial Brands Finance<br>MTN von 2017/21                        | XS1558013014 | EUR                                   | 700                   | 0  | 0                    | %          | 100,459               | 703.216,29                | 0,17            |
| 0,650% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2016/23                           | IT0005215246 | EUR                                   | 3.000                 | 5.000                                    | 5.000                | %          | 98,870                | 2.966.097,00              | 0,73            |
| 0,750% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria<br>MTN von 2017/22                | XS1678372472 | EUR                                   | 1.000                 | 1.000                                    | 0                    | %          | 99,876                | 998.759,80                | 0,25            |

# Jahresbericht MEAG EuroRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge |   | Kurs    | Kurswert in EUR | % des Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|---|---------|-----------------|---------------------------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                      |              |       |                                       |                       |  |                      |   |         |                 |                           |
| 0,750% ENI<br>MTN von 2016/22  | XS1412593185 |       | EUR                                   | 1.000                 | 0  | 0                    | % | 101,527 | 1.015.267,10    | 0,25                      |
| 0,750% Export-Import Bank of China<br>MTN von 2017/23                | XS1717759499 |       | EUR                                   | 2.900                 | 2.900                                    | 0                    | % | 99,250  | 2.878.250,00    | 0,71                      |
| 0,750% PKO Bank Hipoteczny Cov.<br>MTN von 2018/24                   | XS1795407979 |       | EUR                                   | 6.200                 | 6.200                                    | 0                    | % | 99,963  | 6.197.675,00    | 1,53                      |
| 0,750% Société Générale<br>MTN Cov. Bonds von 2017/27                | FR0013287299 |       | EUR                                   | 4.100                 | 4.100                                    | 0                    | % | 99,020  | 4.059.814,26    | 1,00                      |
| 0,750% UniCredit Cov.<br>MTN von 2015/25                             | IT0005090813 |       | EUR                                   | 2.000                 | 2.000                                    | 0                    | % | 100,091 | 2.001.820,00    | 0,50                      |
| 0,830% BP Capital Markets<br>MTN von 2016/24                         | XS1492671158 |       | EUR                                   | 1.100                 | 0  | 0                    | % | 99,363  | 1.092.990,03    | 0,27                      |
| 0,875% ALD<br>MTN von 2017/22  | XS1647404554 |       | EUR                                   | 3.100                 | 3.100                                    | 0                    | % | 100,170 | 3.105.277,75    | 0,77                      |
| 0,875% Bankinter<br>C d. Hip. von 2015/22                            | ES0413679343 |       | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | % | 102,528 | 2.050.554,80    | 0,51                      |
| 0,875% CK Hutchison Finance (16)<br>Notes von 2016/24                | XS1497312295 |       | EUR                                   | 500                   | 0  | 0                    | % | 98,858  | 494.290,00      | 0,12                      |
| 0,875% HSBC Holdings<br>MTN von 2016/24                              | XS1485597329 |       | EUR                                   | 600                   | 0  | 0                    | % | 99,079  | 594.474,72      | 0,15                      |
| 0,875% Polen, Republik<br>MTN von 2015/21                            | XS1306382364 |       | EUR                                   | 1.900                 | 0  | 0                    | % | 102,875 | 1.954.625,00    | 0,48                      |
| 0,875% Stedin Holding<br>MTN von 2017/25                             | XS1705553250 |       | EUR                                   | 1.350                 | 1.350                                    | 0                    | % | 99,782  | 1.347.051,06    | 0,33                      |
| 0,875% Terna Rete Elettrica Nazionale<br>MTN von 2015/22             | XS1178105851 |       | EUR                                   | 1.000                 | 0  | 0                    | % | 102,025 | 1.020.247,90    | 0,25                      |
| 0,950% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2016/23                       | IT0005172322 |       | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | % | 101,201 | 2.024.020,60    | 0,50                      |
| 0,955% General Motors Financial<br>MTN von 2016/23                   | XS1485748393 |       | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | % | 98,594  | 1.971.878,60    | 0,49                      |
| 1,000% Autoroutes du Sud de la France<br>MTN von 2016/26             | FR0013169885 |       | EUR                                   | 500                   | 0  | 0                    | % | 99,448  | 497.240,50      | 0,12                      |
| 1,000% B.A.T. International Finance<br>MTN von 2015/22               | XS1324928750 |       | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | % | 101,321 | 2.026.424,20    | 0,50                      |
| 1,000% Cheung Kong Infrastructure Fin.<br>Notes von 2017/24          | XS1733226747 |       | EUR                                   | 1.700                 | 1.700                                    | 0                    | % | 98,699  | 1.677.874,50    | 0,42                      |
| 1,000% ENEL Finance International<br>MTN von 2017/24                 | XS1550149204 |       | EUR                                   | 1.200                 | 0  | 0                    | % | 99,881  | 1.198.575,12    | 0,30                      |
| 1,000% LANXESS<br>MTN von 2016/26                                    | XS1501367921 |       | EUR                                   | 400                   | 0  | 0                    | % | 96,837  | 387.349,76      | 0,10                      |
| 1,125% CaixaBank<br>MTN von 2017/23                                  | XS1679158094 |       | EUR                                   | 2.700                 | 2.700                                    | 0                    | % | 100,166 | 2.704.476,33    | 0,67                      |
| 1,125% Chorus<br>MTN von 2016/23                                     | XS1505890530 |       | EUR                                   | 800                   | 0  | 0                    | % | 101,179 | 809.430,96      | 0,20                      |
| 1,125% Volkswagen Int. Finance<br>Notes von 2017/23                  | XS1586555861 |       | EUR                                   | 600                   | 0  | 0                    | % | 100,949 | 605.691,00      | 0,15                      |
| 1,250% Banco Santander Totta<br>MTN Obr. Hip. von 2017/27            | PTBSRJOM0023 |       | EUR                                   | 3.100                 | 3.100                                    | 0                    | % | 101,225 | 3.137.967,87    | 0,78                      |
| 1,250% Bank of Ireland (The Gov. & Co. of the)<br>MTN von 2015/20    | XS1198677897 |       | EUR                                   | 100                   | 0  | 0                    | % | 102,346 | 102.346,20      | 0,03                      |
| 1,250% BNP Paribas<br>MTN von 2018/25                                | XS1793252419 |       | EUR                                   | 4.000                 | 4.000                                    | 0                    | % | 99,935  | 3.997.400,00    | 0,99                      |
| 1,300% Three Gorges Finance II<br>(Cayman Islands) Notes von 2017/24 | XS1577956789 |       | EUR                                   | 1.000                 | 1.000                                    | 0                    | % | 100,750 | 1.007.500,00    | 0,25                      |
| 1,350% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2015/22                       | IT0005086886 |       | EUR                                   | 5.500                 | 3.000                                    | 0                    | % | 103,624 | 5.699.325,50    | 1,41                      |
| 1,373% BP Capital Markets<br>MTN von 2016/22                         | XS1375956569 |       | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | % | 103,944 | 2.078.880,80    | 0,51                      |
| 1,375% Apple<br>Notes von 2015/24                                    | XS1292384960 |       | EUR                                   | 1.000                 | 0  | 0                    | % | 104,297 | 1.042.970,70    | 0,26                      |
| 1,375% BPCE<br>MTN von 2018/26                                       | FR0013323664 |       | EUR                                   | 3.200                 | 3.200                                    | 0                    | % | 99,334  | 3.178.694,08    | 0,79                      |

# Jahresbericht MEAG EuroRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge |   | Kurs    | Kurswert in EUR | % des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|---|---------|-----------------|---------------------------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                   |              |       |                                       |                       |  |                      |   |         |                 |                           |
| 1,375% Goldman Sachs Group, The<br>MTN von 2017/24                | XS1614198262 |       | EUR                                   | 4.000                 | 4.000                                    | 0                    | % | 101,062 | 4.042.466,80    | 1,00                      |
| 1,375% Hutchison Whampoa Finance (14)<br>Notes von 2014/21        | XS1132402709 |       | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | % | 103,435 | 2.068.700,00    | 0,51                      |
| 1,375% Lettland, Republik<br>MTN von 2016/36                      | XS1409726731 |       | EUR                                   | 700                   | 0  | 600                  | % | 97,250  | 680.750,00      | 0,17                      |
| 1,375% Mexiko, Vereinigte Staaten<br>MTN von 2016/25              | XS1511779305 |       | EUR                                   | 1.200                 | 0  | 0                    | % | 98,250  | 1.179.000,00    | 0,29                      |
| 1,375% Orange<br>MTN von 2018/28                                  | FR0013323870 |       | EUR                                   | 2.100                 | 2.100                                    | 0                    | % | 99,395  | 2.087.292,48    | 0,52                      |
| 1,375% UniCredit Bank Austria Öffentl.<br>Hyp.-Pfbr. von 2014/21  | AT000B049507 |       | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | % | 104,318 | 2.086.364,80    | 0,52                      |
| 1,375% WPP Finance 2016<br>MTN von 2018/25                        | XS1794084068 |       | EUR                                   | 1.500                 | 1.500                                    | 0                    | % | 99,614  | 1.494.202,50    | 0,37                      |
| 1,400% Spanien, Königreich<br>Bonds von 2014/20                   | ES00000126C0 |       | EUR                                   | 10.000                | 8.500                                    | 0                    | % | 103,140 | 10.314.000,00   | 2,56                      |
| 1,400% Spanien, Königreich<br>Bonds von 2018/28                   | ES0000012B39 |       | EUR                                   | 12.500                | 12.500                                   | 0                    | % | 101,768 | 12.720.937,50   | 3,16                      |
| 1,400% Thermo Fisher Scientific<br>Notes von 2017/26              | XS1651071877 |       | EUR                                   | 2.600                 | 2.600                                    | 0                    | % | 99,846  | 2.596.005,36    | 0,64                      |
| 1,450% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2015/22                    | IT0005135840 |       | EUR                                   | 2.500                 | 0  | 0                    | % | 103,914 | 2.597.850,25    | 0,64                      |
| 1,500% BNP Paribas<br>MTN von 2017/25                             | XS1614416193 |       | EUR                                   | 3.200                 | 3.200                                    | 0                    | % | 101,140 | 3.236.465,92    | 0,80                      |
| 1,500% Eastern Creation II Investment<br>Holdings MTN von 2015/19 | XS1258496790 |       | EUR                                   | 1.000                 | 0  | 0                    | % | 101,625 | 1.016.250,00    | 0,25                      |
| 1,500% Israel, Staat<br>MTN von 2017/27                           | XS1551294256 |       | EUR                                   | 1.300                 | 0  | 0                    | % | 100,875 | 1.311.375,00    | 0,32                      |
| 1,500% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2015/25                    | IT0005090318 |       | EUR                                   | 1.000                 | 0  | 0                    | % | 101,130 | 1.011.295,20    | 0,25                      |
| 1,500% Pernod-Ricard<br>Bonds von 2016/26                         | FR0013172939 |       | EUR                                   | 500                   | 0  | 0                    | % | 102,952 | 514.761,50      | 0,13                      |
| 1,500% Spanien, Königreich<br>Obl. von 2017/27                    | ES00000128P8 |       | EUR                                   | 2.000                 | 2.000                                    | 0                    | % | 103,644 | 2.072.880,00    | 0,51                      |
| 1,500% State Grid Europe Development<br>Bonds von 2015/22 Ser.A   | XS1165754851 |       | EUR                                   | 750                   | 0  | 0                    | % | 102,875 | 771.562,50      | 0,19                      |
| 1,600% Spanien, Königreich<br>Bonds von 2015/25                   | ES00000126Z1 |       | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | % | 106,119 | 2.122.380,00    | 0,53                      |
| 1,625% Alliander<br>FRN von 2018/und.                             | XS1757377400 |       | EUR                                   | 400                   | 400                                      | 0                    | % | 99,232  | 396.929,60      | 0,10                      |
| 1,625% Bank Gospodarstwa Krajowego<br>MTN von 2017/28             | XS1709328899 |       | EUR                                   | 1.000                 | 2.500                                    | 1.500                | % | 100,000 | 1.000.000,00    | 0,25                      |
| 1,625% BASF<br>MTN von 2017/37                                    | XS1718417717 |       | EUR                                   | 2.200                 | 2.200                                    | 0                    | % | 97,905  | 2.153.905,60    | 0,53                      |
| 1,625% Chile, Republik<br>Bonds von 2014/25                       | XS1151586945 |       | EUR                                   | 1.000                 | 0  | 0                    | % | 103,710 | 1.037.100,00    | 0,26                      |
| 1,625% HeidelbergCement<br>MTN von 2017/26                        | XS1589806907 |       | EUR                                   | 1.000                 | 1.000                                    | 0                    | % | 101,234 | 1.012.338,10    | 0,25                      |
| 1,750% A.P. Møller-Mærsk<br>MTN von 2016/21                       | XS1381693248 |       | EUR                                   | 300                   | 0  | 0                    | % | 104,129 | 312.388,20      | 0,08                      |
| 1,750% Bundesrepublik Deutschland<br>Anl. von 2014/24             | DE0001102333 |       | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | % | 110,199 | 2.203.972,00    | 0,55                      |
| 1,750% CNAC (HK) Finbridge<br>Notes von 2018/22                   | XS1791704189 |       | EUR                                   | 3.600                 | 3.600                                    | 0                    | % | 99,750  | 3.591.000,00    | 0,89                      |
| 1,750% Frankreich, Republik<br>O.A.T. von 2013/23                 | FR0011486067 |       | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | % | 108,916 | 2.178.313,40    | 0,54                      |
| 1,750% Niederlande, Königreich<br>Bonds von 2013/23               | NL0010418810 |       | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | % | 109,371 | 2.187.410,00    | 0,54                      |
| 1,750% Österreich, Republik****<br>Obl. von 2013/23               | AT0000A105W3 |       | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | % | 109,129 | 2.182.570,00    | 0,54                      |
| 1,875% ADIF – Alta Velocidad<br>MTN von 2015/25                   | ES0200002006 |       | EUR                                   | 2.200                 | 0  | 0                    | % | 106,230 | 2.337.060,00    | 0,58                      |

# Jahresbericht MEAG EuroRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs      | Kurswert in EUR | % des Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|-----------|-----------------|---------------------------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                    |              |       |                                       |                       |  |                      |           |                 |                           |
| 1,875% Banque Fédérative du Crédit Mutuel<br>MTN von 2016/26       | XS1512677003 |       | EUR                                   | 1.000                 | 0  | 0                    | % 99,313  | 993.130,10      | 0,25                      |
| 1,875% Coca-Cola HBC Finance<br>MTN von 2016/24                    | XS1377682676 |       | EUR                                   | 1.000                 | 0  | 0                    | % 106,686 | 1.066.861,80    | 0,26                      |
| 1,875% Mexiko, Vereinigte Staaten<br>MTN von 2016/22               | XS1369322927 |       | EUR                                   | 400                   | 0  | 0                    | % 104,250 | 417.000,00      | 0,10                      |
| 1,950% Spanien, Königreich<br>Obl. von 2016/26                     | ES0000012729 |       | EUR                                   | 500                   | 0  | 0                    | % 107,896 | 539.480,00      | 0,13                      |
| 1,990% TAGUS STC – Volta III Electricity Rec.<br>Notes von 2015/19 | PTTGU00M0017 |       | EUR                                   | 3.000                 | 0  | 0                    | % 100,703 | 743.516,88      | 0,18                      |
| 2,000% Bulgarien, Republik<br>MTN von 2015/22                      | XS1208855616 |       | EUR                                   | 1.100                 | 0  | 0                    | % 107,125 | 1.178.375,00    | 0,29                      |
| 2,000% EDP Finance<br>MTN von 2015/25                              | XS1222590488 |       | EUR                                   | 300                   | 0  | 0                    | % 104,005 | 312.015,12      | 0,08                      |
| 2,000% Goldman Sachs Group, The<br>MTN von 2018/28                 | XS1796209010 |       | EUR                                   | 4.000                 | 4.000                                    | 0                    | % 101,279 | 4.051.140,00    | 1,00                      |
| 2,000% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2018/28                     | IT0005323032 |       | EUR                                   | 5.000                 | 5.000                                    | 0                    | % 101,436 | 5.071.797,50    | 1,26                      |
| 2,000% mFinance France<br>MTN von 2014/21                          | XS1143974159 |       | EUR                                   | 2.350                 | 0  | 0                    | % 105,000 | 2.467.500,00    | 0,61                      |
| 2,000% Polen, Republik<br>MTN von 2016/46                          | XS1508566558 |       | EUR                                   | 250                   | 0  | 0                    | % 100,250 | 250.625,00      | 0,06                      |
| 2,000% Rio Tinto Finance<br>MTN von 2012/20                        | XS0863129135 |       | EUR                                   | 1.000                 | 0  | 0                    | % 104,318 | 1.043.178,50    | 0,26                      |
| 2,125% Banco Santander<br>MTN von 2018/28                          | XS1767931121 |       | EUR                                   | 3.300                 | 3.300                                    | 0                    | % 97,880  | 3.230.040,99    | 0,80                      |
| 2,125% Litauen, Republik<br>MTN von 2014/26                        | XS1130139667 |       | EUR                                   | 500                   | 0  | 0                    | % 111,000 | 555.000,00      | 0,14                      |
| 2,125% Litauen, Republik<br>MTN von 2015/35                        | XS1310032260 |       | EUR                                   | 500                   | 0  | 0                    | % 109,137 | 545.684,00      | 0,14                      |
| 2,150% Spanien, Königreich<br>Obl. von 2015/25                     | ES0000012769 |       | EUR                                   | 500                   | 0  | 0                    | % 109,687 | 548.435,00      | 0,14                      |
| 2,250% Belgien, Königreich<br>Obl. Lin. von 2013/23                | BE0000328378 |       | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | % 111,620 | 2.232.403,40    | 0,55                      |
| 2,250% Corp. Nacional del Cobre de Chile<br>Notes von 2014/24      | XS1084942470 |       | EUR                                   | 500                   | 0  | 0                    | % 107,125 | 535.625,00      | 0,13                      |
| 2,250% Frankreich, Republik<br>O.A.T. von 2011/22                  | FR0011337880 |       | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | % 110,675 | 2.213.503,40    | 0,55                      |
| 2,250% National Australia Bank Cov.<br>MTN von 2013/25             | XS0940332504 |       | EUR                                   | 1.500                 | 0  | 0                    | % 110,855 | 1.662.817,95    | 0,41                      |
| 2,250% Slowenien, Republik<br>Bonds von 2014/22                    | SI0002103453 |       | EUR                                   | 1.000                 | 0  | 2.000                | % 109,204 | 1.092.035,00    | 0,27                      |
| 2,375% Bayer<br>FRN von 2015/75                                    | DE000A14611  |       | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | % 101,751 | 2.035.011,20    | 0,50                      |
| 2,375% Urenco Finance<br>MTN von 2014/24                           | XS1145750037 |       | EUR                                   | 1.800                 | 0  | 0                    | % 108,925 | 1.960.653,42    | 0,49                      |
| 2,500% Capgemini<br>Notes von 2015/23                              | FR0012821940 |       | EUR                                   | 1.000                 | 0  | 0                    | % 109,323 | 1.093.226,80    | 0,27                      |
| 2,500% Dufry One<br>Notes von 2017/24                              | XS1699848914 |       | EUR                                   | 700                   | 700                                      | 1.400                | % 100,753 | 705.267,50      | 0,17                      |
| 2,500% Expedia<br>Notes von 2015/22                                | XS1117297512 |       | EUR                                   | 1.000                 | 0  | 0                    | % 104,974 | 1.049.741,50    | 0,26                      |
| 2,500% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2014/24                     | IT0005045270 |       | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 3.000                | % 108,239 | 2.164.776,20    | 0,54                      |
| 2,500% ORLEN Capital<br>Notes von 2014/21                          | XS1082660744 |       | EUR                                   | 1.550                 | 0  | 0                    | % 106,777 | 1.655.046,60    | 0,41                      |
| 2,500% ORLEN Capital<br>Notes von 2016/23                          | XS1429673327 |       | EUR                                   | 1.900                 | 0  | 0                    | % 108,069 | 2.053.311,00    | 0,51                      |
| 2,500% Petróleos Mexicanos (PEMEX)<br>MTN von 2017/21              | XS1568875444 |       | EUR                                   | 1.500                 | 1.500                                    | 0                    | % 103,875 | 1.558.125,00    | 0,39                      |
| 2,625% Carlsberg Breweries<br>MTN von 2012/22                      | XS0854746343 |       | EUR                                   | 1.000                 | 0  | 0                    | % 109,991 | 1.099.911,80    | 0,27                      |

# Jahresbericht MEAG EuroRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge |   | Kurs    | Kurswert in EUR | % des Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|---|---------|-----------------|---------------------------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |              |       |                                       |                       |  |                      |   |         |                 |                           |
| 2,625% Wind Tre<br>Notes von 2018/23                                   | XS1708450488 |       | EUR                                   | 500                   | 500                                      | 0                    | % | 90,000  | 450.000,00      | 0,11                      |
| 2,750% Kroatien, Republik<br>Notes von 2017/30                         | XS1713475306 |       | EUR                                   | 2.100                 | 2.100                                    | 0                    | % | 100,625 | 2.113.125,00    | 0,52                      |
| 2,750% Mexiko, Vereinigte Staaten<br>MTN von 2013/23                   | XS0916766057 |       | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | % | 107,725 | 2.154.500,00    | 0,53                      |
| 2,750% Peru, Republik<br>Bonds von 2015/26                             | XS1315181708 |       | EUR                                   | 750                   | 0  | 0                    | % | 109,250 | 819.375,00      | 0,20                      |
| 2,750% ZF North America Capital<br>Notes von 2015/23                   | DE000A14J7G6 |       | EUR                                   | 500                   | 0  | 0                    | % | 107,446 | 537.229,40      | 0,13                      |
| 2,875% Brasilien, Föderative Republik<br>Bonds von 2014/21             | XS1047674947 |       | EUR                                   | 1.955                 | 1.955                                    | 0                    | % | 106,125 | 2.074.743,75    | 0,51                      |
| 2,875% Indonesien, Republik<br>MTN von 2014/21                         | XS1084368593 |       | EUR                                   | 4.300                 | 4.300                                    | 0                    | % | 107,150 | 4.607.450,00    | 1,14                      |
| 2,875% Rumänien, Republik<br>MTN von 2014/24                           | XS1129788524 |       | EUR                                   | 1.000                 | 0  | 0                    | % | 110,375 | 1.103.750,00    | 0,27                      |
| 2,875% Rumänien, Republik<br>MTN von 2016/28                           | XS1420357318 |       | EUR                                   | 500                   | 0  | 0                    | % | 104,625 | 523.125,00      | 0,13                      |
| 2,900% Spanien, Königreich<br>Obl. von 2016/46                         | ES00000128C6 |       | EUR                                   | 6.000                 | 10.000                                   | 4.000                | % | 114,751 | 6.885.060,00    | 1,71                      |
| 2,950% Bulgarien, Republik<br>Bonds von 2014/24                        | XS1083844503 |       | EUR                                   | 700                   | 0  | 0                    | % | 113,355 | 793.485,00      | 0,20                      |
| 3,000% Commonwealth Bank of Australia Cov.<br>MTN von 2012/22          | XS0775914277 |       | EUR                                   | 5.000                 | 0  | 0                    | % | 111,451 | 5.572.553,00    | 1,38                      |
| 3,000% Kroatien, Republik<br>Notes von 2015/25                         | XS1117298916 |       | EUR                                   | 750                   | 0  | 0                    | % | 107,250 | 804.375,00      | 0,20                      |
| 3,000% Mexiko, Vereinigte Staaten<br>MTN von 2015/45                   | XS1198103456 |       | EUR                                   | 500                   | 0  | 0                    | % | 96,000  | 480.000,00      | 0,12                      |
| 3,125% Bulgarien, Republik<br>MTN von 2015/35                          | XS1208856341 |       | EUR                                   | 500                   | 0  | 0                    | % | 109,000 | 545.000,00      | 0,13                      |
| 3,125% thyssenkrupp<br>MTN von 2014/19                                 | DE000A1R0410 |       | EUR                                   | 3.000                 | 3.000                                    | 0                    | % | 103,584 | 3.107.520,00    | 0,77                      |
| 3,250% Telecom Italia<br>MTN von 2015/23                               | XS1169832810 |       | EUR                                   | 1.300                 | 0  | 0                    | % | 108,413 | 1.409.363,80    | 0,35                      |
| 3,250% Teva Pharmaceutical Finance<br>Netherlands II Notes von 2018/22 | XS1789745137 |       | EUR                                   | 800                   | 800                                      | 0                    | % | 100,002 | 800.016,00      | 0,20                      |
| 3,255% KazAgro National Management Hold.<br>MTN von 2014/19            | XS1070363343 |       | EUR                                   | 500                   | 0  | 0                    | % | 102,125 | 510.625,00      | 0,13                      |
| 3,374% RZD Capital<br>LP-Notes von 2013/21                             | XS0919581982 |       | EUR                                   | 500                   | 500                                      | 0                    | % | 106,250 | 531.250,00      | 0,13                      |
| 3,375% Argentinien, Republik<br>Bonds von 2017/23                      | XS1715303340 |       | EUR                                   | 2.600                 | 2.600                                    | 0                    | % | 98,750  | 2.567.500,00    | 0,64                      |
| 3,375% Indonesien, Republik<br>MTN von 2015/25                         | XS1268430201 |       | EUR                                   | 1.410                 | 0  | 0                    | % | 109,754 | 1.547.531,40    | 0,38                      |
| 3,375% Litauen, Republik<br>MTN von 2014/24                            | XS1020300288 |       | EUR                                   | 300                   | 0  | 0                    | % | 117,500 | 352.500,00      | 0,09                      |
| 3,375% Polen, Republik<br>MTN von 2012/24                              | XS0841073793 |       | EUR                                   | 500                   | 0  | 0                    | % | 115,875 | 579.375,00      | 0,14                      |
| 3,500% Marokko, Königreich<br>Notes von 2014/24                        | XS1079233810 |       | EUR                                   | 1.000                 | 0  | 0                    | % | 110,886 | 1.108.860,00    | 0,27                      |
| 3,625% Banco Nac. de Desenvol. Economico<br>Notes von 2014/19          | XS1017435782 |       | EUR                                   | 1.500                 | 0  | 0                    | % | 102,449 | 1.536.727,50    | 0,38                      |
| 3,750% Banco do Brasil (Cayman)<br>MTN von 2013/18                     | XS0955552178 |       | EUR                                   | 7.685                 | 7.685                                    | 0                    | % | 101,125 | 7.771.456,25    | 1,93                      |
| 3,750% Indonesien, Republik<br>MTN von 2016/28                         | XS1432493440 |       | EUR                                   | 500                   | 0  | 0                    | % | 112,950 | 564.750,00      | 0,14                      |
| 3,750% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2006/21                         | IT0004009673 |       | EUR                                   | 5.000                 | 5.000                                    | 0                    | % | 111,892 | 5.594.619,00    | 1,38                      |
| 3,750% Petróleos Mexicanos (PEMEX)<br>MTN von 2014/26                  | XS1057659838 |       | EUR                                   | 500                   | 0  | 0                    | % | 102,375 | 511.875,00      | 0,13                      |
| 3,750% Petróleos Mexicanos (PEMEX)<br>MTN von 2016/19                  | XS1379157404 |       | EUR                                   | 250                   | 0  | 0                    | % | 103,250 | 258.125,00      | 0,06                      |

# Jahresbericht MEAG EuroRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs      | Kurswert in EUR | % des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|-----------|-----------------|---------------------------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                 |              |       |                                       |                       |  |                      |           |                 |                           |
| 3,750% South Africa, Republic<br>Notes von 2014/26              | XS1090107159 |       | EUR                                   | 500                   | 0  | 0                    | % 107,375 | 536.875,00      | 0,13                      |
| 3,800% Spanien, Königreich<br>Bonds von 2014/24                 | ES00000124W3 |       | EUR                                   | 3.000                 | 0  | 0                    | % 119,610 | 3.588.300,00    | 0,89                      |
| 3,875% Argentinien, Republik<br>Bonds von 2016/22               | XS1503160225 |       | EUR                                   | 750                   | 0  | 0                    | % 102,375 | 767.812,50      | 0,19                      |
| 3,875% Banca Carige Cov.<br>MTN von 2013/18                     | IT0004967698 |       | EUR                                   | 5.000                 | 0  | 0                    | % 102,039 | 5.101.970,00    | 1,26                      |
| 3,875% Kolumbien, Republik<br>Bonds von 2016/26                 | XS1385239006 |       | EUR                                   | 700                   | 0  | 0                    | % 114,500 | 801.500,00      | 0,20                      |
| 3,875% Rumänien, Republik<br>MTN von 2015/35                    | XS1313004928 |       | EUR                                   | 500                   | 0  | 1.000                | % 107,625 | 538.125,00      | 0,13                      |
| 3,875% Total<br>MTN FRN von 2016/und.                           | XS1413581205 |       | EUR                                   | 1.100                 | 0  | 0                    | % 109,532 | 1.204.852,00    | 0,30                      |
| 3,900% Irland, Republik Treas.<br>Bonds von 2013/23             | IE00B4S3JD47 |       | EUR                                   | 1.000                 | 0  | 0                    | % 118,951 | 1.189.510,00    | 0,29                      |
| 3,975% Mazedonien, Republik<br>Bonds von 2014/21                | XS1087984164 |       | EUR                                   | 300                   | 0  | 0                    | % 107,375 | 322.125,00      | 0,08                      |
| 4,000% AYT Ced. Cajas Gl. –<br>F.T.A. Ced. Hip.von 2006/21 S.VI | ES0312298054 |       | EUR                                   | 2.500                 | 0  | 0                    | % 111,838 | 2.795.953,25    | 0,69                      |
| 4,000% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2010/20                  | IT0004594930 |       | EUR                                   | 5.000                 | 5.000                                    | 0                    | % 109,960 | 5.497.980,50    | 1,36                      |
| 4,250% Electricité de France<br>MTN FRN von 2013/und.           | FR0011401736 |       | EUR                                   | 1.500                 | 0  | 0                    | % 105,125 | 1.576.875,00    | 0,39                      |
| 4,500% Global Bank<br>Notes von 2016/21                         | USP47718AC86 |       | USD                                   | 1.400                 | 0  | 0                    | % 100,500 | 1.139.179,01    | 0,28                      |
| 4,500% Marokko, Königreich<br>Notes von 2010/20                 | XS0546649822 |       | EUR                                   | 1.000                 | 0  | 0                    | % 110,625 | 1.106.250,00    | 0,27                      |
| 4,500% Telecom Italia<br>MTN von 2014/21                        | XS1020952435 |       | EUR                                   | 2.100                 | 0  | 0                    | % 110,959 | 2.330.139,00    | 0,58                      |
| 4,650% Spanien, Königreich<br>Obl. von 2010/25                  | ES00000122E5 |       | EUR                                   | 1.000                 | 0  | 0                    | % 127,845 | 1.278.450,00    | 0,32                      |
| 4,750% Allianz<br>FRN von 2013/und.                             | DE000A1YCQ29 |       | EUR                                   | 1.300                 | 0  | 0                    | % 114,354 | 1.486.595,50    | 0,37                      |
| 4,750% BHP Billiton Finance<br>MTN FRN von 2015/76              | XS1309436753 |       | EUR                                   | 1.500                 | 0  | 0                    | % 110,981 | 1.664.715,00    | 0,41                      |
| 4,875% BNP Paribas<br>Notes von 2005/und.                       | FR0010239319 |       | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | % 102,486 | 2.049.712,00    | 0,51                      |
| 4,875% Bulgarian Energy Holding<br>Bonds von 2016/21            | XS1405778041 |       | EUR                                   | 600                   | 0  | 0                    | % 109,500 | 657.000,00      | 0,16                      |
| 5,000% Argentinien, Republik<br>Bonds von 2016/27               | XS1503160498 |       | EUR                                   | 700                   | 0  | 0                    | % 96,750  | 677.250,00      | 0,17                      |
| 5,118% Solvay Finance<br>FRN von 2015/und.                      | XS1323897485 |       | EUR                                   | 1.000                 | 0  | 0                    | % 111,057 | 1.110.572,00    | 0,27                      |
| 5,125% AXA<br>MTN FRN von 2013/43                               | XS0878743623 |       | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 2.000                | % 116,961 | 2.339.229,60    | 0,58                      |
| 5,250% Argentinien, Republik<br>Bonds von 2017/28               | XS1715303779 |       | EUR                                   | 700                   | 700                                      | 0                    | % 97,000  | 679.000,00      | 0,17                      |
| 5,400% Spanien, Königreich<br>Bonds von 2013/23                 | ES00000123U9 |       | EUR                                   | 2.000                 | 6.000                                    | 5.000                | % 124,969 | 2.499.380,00    | 0,62                      |
| 5,500% Spanien, Königreich<br>Bonds von 2011/21                 | ES00000123B9 |       | EUR                                   | 4.000                 | 0  | 0                    | % 117,430 | 4.697.200,00    | 1,16                      |
| 5,625% Banque Centrale de Tunisie<br>Notes von 2017/24          | XS1567439689 |       | EUR                                   | 1.650                 | 0  | 0                    | % 102,375 | 1.689.187,50    | 0,42                      |
| 5,875% Kroatien, Republik<br>Notes von 2011/18                  | XS0645940288 |       | EUR                                   | 500                   | 0  | 0                    | % 101,530 | 507.650,00      | 0,13                      |
| 5,875% Türkei, Republik<br>Notes von 2007/19                    | XS0285127329 |       | EUR                                   | 4.300                 | 4.300                                    | 0                    | % 105,375 | 4.531.125,00    | 1,12                      |

# Jahresbericht MEAG EuroRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs      | Kurswert in EUR | % des Fonds-<br>vermögens |              |
|---|--------------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|-----------|-----------------|---------------------------|--------------|
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>                                 |              |       |                                       |                       |  |                      |           | <b>EUR</b>      | <b>5.398.694,97</b>       | <b>1,34</b>  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |                                       |                       |  |                      |           |                 |                           |              |
| 3,750% Kreditanstalt für Wiederaufbau<br>MTN von 2015/20  | NZKFZDT001C5 |       | NZD                                   | 9.000                 | 0  | 4.000                | % 102,593 | 5.398.694,97    | 1,34                      |              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen**</b>   |              |       |                                       |                       |  |                      |           | <b>EUR</b>      | <b>400.177.483,50</b>     | <b>99,08</b> |
| <b>Derivate</b><br>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um <b>verkaufte</b> Positionen.) |              |       |                                       |                       |  |                      |           |                 |                           |              |
| <b>Zins-Derivate</b><br>(Forderungen/Verbindlichkeiten)   |              |       |                                       |                       |  |                      |           | <b>EUR</b>      | <b>-16.900,00</b>         | <b>-0,01</b> |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>  |              |       |                                       |                       |  |                      |           |                 |                           |              |
| 6% Euro Bund Future 06/18   | DE0009652644 | EUREX | EUR                                   | -7.000                | 0  | 0                    |           | -32.900,00      | -0,01                     |              |
| 6% Euro Schatz Future 06/18   | DE0009652669 | EUREX | EUR                                   | 10.000                | 0  | 0                    |           | 16.000,00       | 0,00                      |              |
| <b>Devisen-Derivate</b><br>(Forderungen/Verbindlichkeiten)  |              |       |                                       |                       |  |                      |           | <b>EUR</b>      | <b>-128.818,67</b>        | <b>-0,04</b> |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>   |              |       |                                       |                       |  |                      |           |                 |                           |              |
| <b>Offene Positionen</b>  |              |       |                                       |                       |  |                      |           |                 |                           |              |
| NOK/CAD 19,00 Mio.  |              | OTC   |                                       | 19.000.000            | 0  | 0                    |           | 6.692,14        | 0,00                      |              |
| NZD/EUR 7,90 Mio.   |              | OTC   |                                       | 7.900.000             | 0  | 0                    |           | -70.522,02      | -0,02                     |              |
| USD/EUR 0,80 Mio.   |              | OTC   |                                       | 800.000               | 0  | 0                    |           | 25.442,04       | 0,01                      |              |
| <b>Geschlossene Positionen</b>  |              |       |                                       |                       |  |                      |           |                 |                           |              |
| NOK/CAD 19,00 Mio.  |              | OTC   |                                       | 19.000.000            | 0  | 0                    |           | -27.352,29      | -0,01                     |              |
| NZD/EUR 18,50 Mio.  |              | OTC   |                                       | 18.500.000            | 0  | 0                    |           | -286.137,51     | -0,07                     |              |
| USD/EUR 16,90 Mio.  |              | OTC   |                                       | 16.900.000            | 0  | 0                    |           | 252.494,16      | 0,06                      |              |
| <b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>  |              |       |                                       |                       |  |                      |           |                 |                           |              |
| <b>Offene Positionen</b>  |              |       |                                       |                       |  |                      |           |                 |                           |              |
| SEK/EUR 55,00 Mio.  |              | OTC   |                                       | 55.000.000            | 0  | 0                    |           | -29.435,19      | -0,01                     |              |
| <b>Swaps</b><br>(Forderungen/Verbindlichkeiten)   |              |       |                                       |                       |  |                      |           | <b>EUR</b>      | <b>-84.240,00</b>         | <b>-0,02</b> |
| <b>Zero-Coupon-Inflation-Swaps</b>  |              |       |                                       |                       |  |                      |           |                 |                           |              |
| P/Infl R/Fix EUHICP/1,8425% Citi 07/47  |              | OTC   | STK                                   | -6.000.000            | 0  | 0                    | EUR 0,014 | -84.240,00      | -0,02                     |              |

# Jahresbericht MEAG EuroRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs      | Kurswert in EUR | % des Fonds-<br>vermögens |                  |
|---|------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|-----------|-----------------|---------------------------|------------------|
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |      |       |                                       |                       |  |                      |           | <b>EUR</b>      | <b>796.873,93</b>         | <b>0,19</b>      |
| <b>Bankguthaben</b>   |      |       |                                       |                       |  |                      |           | <b>EUR</b>      | <b>796.873,93</b>         | <b>0,19</b>      |
| EUR-Guthaben bei:   |      |       |                                       |                       |  |                      |           |                 |                           |                  |
| BNP Paribas Securities Services S.C.A.  |      |       | EUR                                   | 706.066,99            |  |                      | % 100,000 | 706.066,99      | 0,17                      |                  |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen  |      |       | HUF                                   | 263.326,87            |  |                      | % 100,000 | 841,97          | 0,00                      |                  |
|   |      |       | SEK                                   | 493,26                |  |                      | % 100,000 | 48,36           | 0,00                      |                  |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen  |      |       |                                       |                       |  |                      |           |                 |                           |                  |
|   |      |       | AUD                                   | 23,02                 | 0  | 0                    | % 100,000 | 14,29           | 0,00                      |                  |
|   |      |       | CAD                                   | 8.409,55              | 0  | 0                    | % 100,000 | 5.283,38        | 0,00                      |                  |
|   |      |       | JPY                                   | 9.863,00              | 0  | 0                    | % 100,000 | 75,09           | 0,00                      |                  |
|   |      |       | NZD                                   | 85.316,37             | 0  | 0                    | % 100,000 | 49.883,86       | 0,01                      |                  |
|   |      |       | TRY                                   | 5.036,41              | 0  | 0                    | % 100,000 | 1.018,98        | 0,00                      |                  |
|   |      |       | USD                                   | 41.358,66             | 0  | 0                    | % 100,000 | 33.486,08       | 0,01                      |                  |
|   |      |       | ZAR                                   | 2.236,15              | 0  | 0                    | % 100,000 | 154,93          | 0,00                      |                  |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |      |       |                                       |                       |  |                      |           | <b>EUR</b>      | <b>3.689.963,53</b>       | <b>0,91</b>      |
| Forderungen aus schwebenden Geschäften  |      |       | EUR                                   | 438.275,32            |  |                      |           | 438.275,32      | 0,11                      |                  |
| Variation Margin  |      |       | EUR                                   | 16.899,99             |  |                      |           | 16.899,99       | 0,00                      |                  |
| Zinsansprüche   |      |       | EUR                                   | 3.234.788,22          |  |                      |           | 3.234.788,22    | 0,80                      |                  |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |      |       |                                       |                       |  |                      |           | <b>EUR</b>      | <b>-442.494,43</b>        | <b>-0,11</b>     |
| Sonstige Verbindlichkeiten*   |      |       | EUR                                   | -281.132,35           |  |                      |           | -281.132,35     | -0,07                     |                  |
| Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften                                  |      |       | EUR                                   | -161.362,08           |  |                      |           | -161.362,08     | -0,04                     |                  |
| <b>Fondsvermögen</b>  |      |       |                                       |                       |  |                      |           | <b>EUR</b>      | <b>403.991.867,86</b>     | <b>100,00***</b> |
| Anteilwert A  |      |       |                                       |                       |  |                      | EUR       | 30,52           |                           |                  |
| Anteilwert I  |      |       |                                       |                       |  |                      | EUR       | 31,94           |                           |                  |
| Umlaufende Anteile A  |      |       |                                       |                       |  |                      | STK       | 12.861.626      |                           |                  |
| Umlaufende Anteile I  |      |       |                                       |                       |  |                      | STK       | 357.826         |                           |                  |

\* Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

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

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

\*\*\*\* Wertpapiere sind Gegenstand von Rechten Dritter

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

# Jahresbericht MEAG EuroRent

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

### Ausgestaltung der Anteilklassen

#### MEAG EuroRent A

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

#### MEAG EuroRent I

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

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

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurs(e) (in Mengennotiz)

per 28.03.2018

|                         |       |                           |
|-------------------------|-------|---------------------------|
| Australische Dollar     | (AUD) | 1,610650 = 1 Euro (EUR)   |
| Kanadische Dollar       | (CAD) | 1,591700 = 1 Euro (EUR)   |
| Ungarische Forint       | (HUF) | 312,494900 = 1 Euro (EUR) |
| Japanische Yen          | (JPY) | 131,186200 = 1 Euro (EUR) |
| Mexikanische Peso Nuevo | (MXN) | 22,608990 = 1 Euro (EUR)  |
| Norwegische Kronen      | (NOK) | 9,662750 = 1 Euro (EUR)   |
| Neuseeland-Dollar       | (NZD) | 1,710300 = 1 Euro (EUR)   |
| Schwedische Kronen      | (SEK) | 10,254500 = 1 Euro (EUR)  |
| Türkische Lira          | (TRY) | 4,943950 = 1 Euro (EUR)   |
| US-Amerikanische Dollar | (USD) | 1,235100 = 1 Euro (EUR)   |
| Südafrikanische Rand    | (ZAR) | 14,552600 = 1 Euro (EUR)  |

### Marktschlüssel

#### a) Terminbörsen

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

#### b) OTC

Over-the-Counter

# Jahresbericht MEAG EuroRent

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

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

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|--------------|-------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                           |              |                                     |                   |                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                               |              |                                     |                   |                      |
| 0,00% Bundesrepublik Deutschland<br>Anl. von 2016/26          | DE0001102408 | EUR                                 | 2.500             | 2.500                |
| 0,00% Frankreich, Republik<br>O.A.T. von 2016/21              | FR0013157096 | EUR                                 | 6.000             | 8.000                |
| 0,00% McDonald's<br>MTN FRN von 2015/19                       | XS1237187718 | EUR                                 | 0                 | 2.300                |
| 0,00% National Bank of Canada MT Cov.<br>Bonds von 2016/23    | XS1496770626 | EUR                                 | 0                 | 3.000                |
| 0,04% Highlander Euro CDO III<br>FRN von 2007/23 Cl.B         | XS0293695184 | EUR                                 | 0                 | 1.300                |
| 0,13% SFIL<br>MTN von 2016/24                                 | FR0013213675 | EUR                                 | 0                 | 2.500                |
| 0,19% Sunrise Series 16-2<br>FRN von 2016/41 Cl.A1            | IT0005219065 | EUR                                 | 0                 | 1.600                |
| 0,25% Bundesrepublik Deutschland<br>Anl. von 2017/27          | DE0001102416 | EUR                                 | 5.000             | 5.000                |
| 0,25% Cie de Financement Foncier<br>MTN Obl. von 2016/22      | FR0013135282 | EUR                                 | 0                 | 2.000                |
| 0,25% Linde Finance<br>MTN von 2017/22                        | XS1518704900 | EUR                                 | 0                 | 1.400                |
| 0,25% Niederlande, Königreich<br>Anl. von 2014/20             | NL0010881827 | EUR                                 | 0                 | 2.000                |
| 0,25% Niederlande, Königreich<br>Anl. von 2015/25             | NL0011220108 | EUR                                 | 0                 | 2.000                |
| 0,25% Spanien, Königreich<br>Bonds von 2016/19                | ES00000128A0 | EUR                                 | 0                 | 1.500                |
| 0,38% Bank of Nova Scotia, The Cov.<br>Bonds von 2016/23      | XS1377941106 | EUR                                 | 0                 | 2.000                |
| 0,38% Crédit Mutuel – CIC Home Loan Cov.<br>MTN von 2016/22   | FR0013113453 | EUR                                 | 0                 | 2.000                |
| 0,38% RCI Banque<br>MTN von 2016/19                           | FR0013181989 | EUR                                 | 0                 | 500                  |
| 0,38% Toronto-Dominion Bank, The MT Cov.<br>Bonds von 2016/21 | XS1342818470 | EUR                                 | 0                 | 1.700                |
| 0,47% Claris SME 2015<br>FRN von 2015/62 Cl.A                 | IT0005139727 | EUR                                 | 0                 | 2.000                |
| 0,50% Bank of Queensland Cov.<br>MTN von 2017/22              | XS1640827843 | EUR                                 | 5.000             | 5.000                |
| 0,50% Bundesrepublik Deutschland<br>Anl. von 2016/26          | DE0001102390 | EUR                                 | 8.000             | 14.000               |
| 0,50% Frankreich, Republik<br>O.A.T. von 2013/19              | FR0011993179 | EUR                                 | 0                 | 2.000                |
| 0,50% Frankreich, Republik<br>O.A.T. von 2014/24              | FR0012517027 | EUR                                 | 0                 | 3.000                |
| 0,50% Frankreich, Republik<br>O.A.T. von 2015/26              | FR0013131877 | EUR                                 | 0                 | 2.500                |
| 0,50% Lloyds Bank<br>MTN von 2015/20                          | XS1263854801 | EUR                                 | 0                 | 2.000                |
| 0,50% Münchener Hypothekenbank<br>MTN Hyp.-Pfabr. von 2015/23 | DE000MHB14J5 | EUR                                 | 3.000             | 3.000                |
| 0,50% Royal Bank of Canada Cov.<br>MTN von 2015/20            | XS1287843905 | EUR                                 | 0                 | 3.400                |
| 0,62% Towers CQ<br>FRN von 2016/36 Cl.A                       | IT0005199309 | EUR                                 | 0                 | 2.600                |
| 0,63% Anheuser-Busch InBev<br>MTN von 2016/20                 | BE6285451454 | EUR                                 | 0                 | 400                  |
| 0,63% Belfius Bank Cov.<br>MTN von 2014/21                    | BE0002477520 | EUR                                 | 0                 | 4.000                |

# Jahresbericht MEAG EuroRent

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

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

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|--------------|-------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                       |              |                                     |                   |                      |
| 0,63% Stadshypotek Cov.<br>MTN von 2014/21                            | XS1135318431 | EUR                                 | 0                 | 1.500                |
| 0,67% RCI Banque<br>MTN FRN von 2016/19                               | FR0013136330 | EUR                                 | 0                 | 1.200                |
| 0,75% ALD<br>MTN von 2015/18  | XS1174814415 | EUR                                 | 0                 | 1.000                |
| 0,88% BASF<br>MTN von 2017/27   | XS1718418103 | EUR                                 | 2.000             | 2.000                |
| 0,88% Daimler<br>MTN von 2016/21                                      | DE000A169G07 | EUR                                 | 0                 | 1.700                |
| 0,88% Finnland, Republik<br>Bonds von 2015/25                         | FI4000167317 | EUR                                 | 0                 | 1.000                |
| 0,88% Statoil<br>MTN von 2015/23                                      | XS1190624111 | EUR                                 | 0                 | 1.400                |
| 1,00% Belgien, Königreich<br>Obl. Lin. von 2015/31                    | BE0000335449 | EUR                                 | 0                 | 1.000                |
| 1,00% Belgien, Königreich<br>Obl. Lin. von 2016/26                    | BE0000337460 | EUR                                 | 1.500             | 1.500                |
| 1,00% Bundesrepublik Deutschland<br>Anl. von 2015/25                  | DE0001102382 | EUR                                 | 1.000             | 1.000                |
| 1,00% Frankreich, Republik<br>O.A.T. von 2015/25                      | FR0012938116 | EUR                                 | 0                 | 6.000                |
| 1,00% Irland, Republik Treas.<br>Bonds von 2016/26                    | IE00BV8C9418 | EUR                                 | 0                 | 1.500                |
| 1,00% Polen, Republik<br>MTN von 2016/28                              | XS1508566392 | EUR                                 | 0                 | 1.000                |
| 1,05% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2014/19                         | IT0005069395 | EUR                                 | 5.000             | 6.000                |
| 1,10% Frankreich, Republik<br>O.A.T. ILB von 2009/22                  | FR0010899765 | EUR                                 | 0                 | 4.000                |
| 1,25% National Australia Bank Cov.<br>MTN von 2013/18                 | US63253XAF69 | USD                                 | 0                 | 2.000                |
| 1,25% Teva Pharmaceutical Finance<br>Netherlands II Notes von 2015/23 | XS1211040917 | EUR                                 | 0                 | 2.000                |
| 1,32% Fastnet Securities 9<br>FRN von 2013/53 Cl.A1                   | XS0996290614 | EUR                                 | 0                 | 1.800                |
| 1,38% TenneT Holding<br>MTN von 2017/29                               | XS1632897929 | EUR                                 | 6.000             | 6.000                |
| 1,45% Spanien, Königreich<br>Obl. von 2017/27                         | ES0000012A89 | EUR                                 | 10.000            | 10.000               |
| 1,50% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2014/19                         | IT0005030504 | EUR                                 | 0                 | 2.000                |
| 1,50% Statkraft<br>MTN von 2015/23                                    | XS1293571425 | EUR                                 | 0                 | 900                  |
| 1,51% Statoil<br>FRN von 2014/17                                      | US85771PAU66 | USD                                 | 0                 | 3.000                |
| 1,60% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2016/26                         | IT0005170839 | EUR                                 | 0                 | 1.500                |
| 1,75% Belfius Bank Cov.<br>MTN von 2014/24                            | BE0002474493 | EUR                                 | 0                 | 2.000                |
| 1,80% AT & T<br>Notes von 2017/26                                     | XS1629866192 | EUR                                 | 5.600             | 5.600                |
| 10,38% Lloyds Bank<br>FRN von 2012/24                                 | XS0744444588 | EUR                                 | 0                 | 1.122                |
| 2,00% Bundesrepublik Deutschland<br>Anl. von 2011/22                  | DE0001135465 | EUR                                 | 0                 | 2.000                |
| 2,00% Bundesrepublik Deutschland<br>Anl. von 2013/23                  | DE0001102325 | EUR                                 | 0                 | 3.000                |
| 2,00% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2015/25                         | IT0005127086 | EUR                                 | 0                 | 3.000                |
| 2,13% National Australia Bank Cov.<br>MTN von 2014/19                 | US63253XAH26 | USD                                 | 0                 | 4.000                |

# Jahresbericht MEAG EuroRent

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

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

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|--------------|-------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                 |              |                                     |                   |                      |
| 2,25% AIB Mortgage Bank Cov.<br>MTN von 2014/21                 | XS1048644907 | EUR                                 | 0                 | 4.000                |
| 2,25% APRR<br>Notes von 2014/20                                 | FR0011693001 | EUR                                 | 0                 | 2.000                |
| 2,25% BNP Paribas<br>MTN von 2016/27                            | XS1470601656 | EUR                                 | 0                 | 900                  |
| 2,25% Invesco Mezzano<br>FRN von 2007/24 Cl.C                   | XS0324500247 | EUR                                 | 0                 | 1.250                |
| 2,25% Toronto-Dominion Bank, The MT Cov.<br>Bonds von 2014/19   | USC8888LBA73 | USD                                 | 0                 | 4.500                |
| 2,35% Italien, Republik<br>B.T.P. ILB von 2008/19               | IT0004380546 | EUR                                 | 0                 | 5.000                |
| 2,50% Frankreich, Republik<br>O.A.T. von 2009/20                | FR0010949651 | EUR                                 | 0                 | 5.500                |
| 2,60% Belgien, Königreich<br>Obl. Lin. von 2014/24              | BE0000332412 | EUR                                 | 0                 | 2.000                |
| 2,63% GE Capital European Funding<br>MTN von 2013/23            | XS0874840845 | EUR                                 | 0                 | 1.000                |
| 2,75% DNB Boligkreditt<br>MTN Pfbr. von 2012/22                 | XS0759310930 | EUR                                 | 0                 | 5.000                |
| 2,75% Frankreich, Republik<br>O.A.T. von 2012/27                | FR0011317783 | EUR                                 | 4.000             | 4.000                |
| 2,75% Spanien, Königreich<br>Bonds von 2014/19                  | ES00000124V5 | EUR                                 | 0                 | 2.000                |
| 3,00% Frankreich, Republik<br>O.A.T. von 2012/22                | FR0011196856 | EUR                                 | 0                 | 1.000                |
| 3,13% Telekom Finanzmanagement<br>MTN von 2013/21               | XS0999667263 | EUR                                 | 0                 | 2.000                |
| 3,25% Petrobras Global Finance<br>Notes von 2012/19             | XS0835886598 | EUR                                 | 2.000             | 2.000                |
| 3,45% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2017/48                   | IT0005273013 | EUR                                 | 4.000             | 4.000                |
| 3,50% BBVA Subordinated Capital<br>MTN FRN von 2014/24          | XS1055241373 | EUR                                 | 0                 | 1.000                |
| 3,50% Frankreich, Republik<br>O.A.T. von 2010/26                | FR0010916924 | EUR                                 | 0                 | 1.000                |
| 3,50% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2013/18                   | IT0004957574 | EUR                                 | 6.000             | 11.000               |
| 3,65% Österreich, Republik<br>MTN von 2011/22                   | AT0000A0N9A0 | EUR                                 | 0                 | 1.000                |
| 3,75% AYT Ced. Cajas Gl. –<br>F.T.A. Ced. Hip.von 2005/22 S.III | ES0312298021 | EUR                                 | 0                 | 7.000                |
| 3,75% BPCE SFH Cov.<br>MTN von 2011/21                          | FR0011109321 | EUR                                 | 0                 | 2.000                |
| 3,75% Kreditanstalt für Wiederaufbau<br>MTN von 2013/18         | XS0943420231 | NZD                                 | 0                 | 7.000                |
| 3,75% Niederlande, Königreich<br>Anl. von 2006/23               | NL0000102275 | EUR                                 | 0                 | 2.000                |
| 3,75% Spanien, Königreich<br>Bonds von 2013/18                  | ES00000124B7 | EUR                                 | 10.000            | 10.000               |
| 3,88% Danske Bank Cov.<br>MTN von 2011/21                       | XS0640463062 | EUR                                 | 0                 | 3.000                |
| 3,90% Österreich, Republik<br>MTN von 2005/20                   | AT0000386115 | EUR                                 | 0                 | 2.000                |
| 3,93% Intesa Sanpaolo<br>MTN von 2014/26                        | XS1109765005 | EUR                                 | 0                 | 500                  |
| 4,00% Belgien, Königreich<br>Obl. Lin. von 2006/22              | BE0000308172 | EUR                                 | 0                 | 500                  |
| 4,00% thyssenkrupp<br>MTN von 2013/18                           | DE000A1R08U3 | EUR                                 | 5.000             | 5.000                |
| 4,00% Ungarn, Staat<br>Notes von 2014/19                        | US445545AK21 | USD                                 | 0                 | 3.000                |

# Jahresbericht MEAG EuroRent

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

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

| Gattungsbezeichnung                                   | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|--------------|-------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                       |              |                                     |                   |                      |
| 4,13% Slowenien, Republik<br>Notes von 2010/20 S.RS68 | SI0002103057 | EUR                                 | 0                 | 2.000                |
| 4,50% Deutsche Bank<br>MTN von 2016/26 Nachr.         | DE000DL40SR8 | EUR                                 | 0                 | 700                  |
| 4,50% Spanien, Königreich<br>Bonds von 2012/18        | ES00000123Q7 | EUR                                 | 0                 | 3.000                |
| 4,71% Telefonica Emisiones<br>MTN von 2012/20         | XS0842214818 | EUR                                 | 0                 | 1.000                |
| 4,75% Bundesrepublik Deutschland<br>Anl. von 2003/34  | DE0001135226 | EUR                                 | 0                 | 500                  |
| 4,75% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2011/21         | IT0004695075 | EUR                                 | 0                 | 7.000                |
| 5,00% SNCF Réseau<br>MTN von 2003/33                  | XS0177618039 | EUR                                 | 0                 | 2.000                |
| 5,90% Irland, Republik Treas.<br>Bonds von 2009/19    | IE00B6089D15 | EUR                                 | 0                 | 1.500                |
| 6,50% Bundesrepublik Deutschland<br>Anl. von 1997/27  | DE0001135044 | EUR                                 | 2.000             | 2.000                |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

|   |              |     |   |       |
|---|--------------|-----|---|-------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                         |              |     |   |       |
| 4,00% Landwirtschaftliche Rentenbank<br>MTN von 2015/20 | NZLRBDT010C9 | NZD | 0 | 6.000 |

Nicht notierte Wertpapiere

|   |              |     |           |           |
|---|--------------|-----|-----------|-----------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                 |              |     |           |           |
| 0,00% Thermo Fisher Scientific<br>FRN von 2017/37               | XS1651071521 | EUR | 3.200     | 3.200     |
| 0,50% Sedlabanki Islands<br>FRN Cert. of Dep. von von 2016/und. | IS0000027068 | ISX | 2.000.000 | 2.000.000 |

# Jahresbericht MEAG EuroRent

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

| Gattungsbezeichnung   | Währung | Volumen/<br>Prämien<br>in 1.000 |
|---|---------|---------------------------------|
| <b>Terminkontrakte</b>  |         |                                 |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>  |         |                                 |
| <b>Gekaufte Kontrakte</b>   |         |                                 |
| (Basiswert(e): 6% Euro-BTP Italian Government Bond Future, 6% Euro Bund Future, 4% Euro Buxl Future, 6% Euro Schatz Future, 6% US Ultra Bond Future, 6% US Treasury Notes Future) | EUR     | 199.460                         |
| <b>Verkaufte Kontrakte</b>  |         |                                 |
| (Basiswert(e): 6% Euro Bobl Future, 6% Euro Bund Future, 4% Euro Buxl Future, 6% Long Term Euro OAT Future, 6% US Treasury Notes Future)  | EUR     | 198.161                         |
| <b>Optionsrechte</b>  |         |                                 |
| <b>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>  |         |                                 |
| <b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>  |         |                                 |
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)<br>(Basiswert(e): 6% Euro Bund Future)  | EUR     | 24.300                          |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>   |         |                                 |
| <b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>   |         |                                 |
| CAD/AUD   | EUR     | 2.140                           |
| CAD/EUR   | EUR     | 2.106                           |
| CZK/EUR   | EUR     | 3.717                           |
| GBP/EUR   | EUR     | 3.972                           |
| NOK/CAD   | EUR     | 2.174                           |
| NOK/EUR   | EUR     | 2.174                           |
| NZD/EUR   | EUR     | 33.723                          |
| USD/EUR   | EUR     | 98.382                          |
| ZAR/USD   | EUR     | 686                             |
| <b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>  |         |                                 |
| <b>Kauf von Devisen auf Termin</b>  |         |                                 |
| ZAR/USD   | EUR     | 1.025                           |

# Jahresbericht MEAG EuroRent

Ertrags- und Aufwandsrechnung (ggf. inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018

| I. Erträge  |            | Anteilklasse A       | Anteilklasse I     | Gesamt               |
|---|------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                         | EUR        | 895.893,46           | 26.058,60          | 921.952,06           |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)*** | EUR        | 6.751.051,20         | 196.382,26         | 6.947.433,46         |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                      | EUR        | -6.408,22            | -186,47            | -6.594,69            |
| 4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften     | EUR        | 2.151,38             | 62,45              | 2.213,83             |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer                            | EUR        | -14.472,30           | -420,63            | -14.892,93           |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>EUR</b> | <b>7.628.215,52</b>  | <b>221.896,21</b>  | <b>7.850.111,73</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |            |                      |                    |                      |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                   | EUR        | -20.389,11           | -593,01            | -20.982,12           |
| 2. Verwaltungsvergütung   | EUR        | -3.137.527,11        | -28.451,03         | -3.165.978,14        |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                      | EUR        | -46.791,36           | -1.362,16          | -48.153,52           |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                        | EUR        | -45.531,93           | -16.818,79         | -62.350,72           |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | EUR        | -73.365,36           | -2.134,10          | -75.499,46           |
| <i>davon Depotgebühren</i>                                      | EUR        | -66.473,01           | -1.933,54          | -68.406,55           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                   | <b>EUR</b> | <b>-3.323.604,87</b> | <b>-49.359,09</b>  | <b>-3.372.963,96</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                            | <b>EUR</b> | <b>4.304.610,65</b>  | <b>172.537,12</b>  | <b>4.477.147,77</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                |            |                      |                    |                      |
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR        | 12.614.243,00        | 366.821,42         | 12.981.064,42        |
| 2. Realisierte Verluste   | EUR        | 120.990,11           | 3.587,87           | 124.577,98           |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                      | <b>EUR</b> | <b>12.735.233,11</b> | <b>370.409,29</b>  | <b>13.105.642,40</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>             | <b>EUR</b> | <b>17.039.843,76</b> | <b>542.946,41</b>  | <b>17.582.790,17</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne**            | EUR        | -9.576.713,43        | -167.992,08        | -9.744.705,51        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste**           | EUR        | 300.731,82           | 5.275,36           | 306.007,18           |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>      | <b>EUR</b> | <b>-9.275.981,61</b> | <b>-162.716,72</b> | <b>-9.438.698,33</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                        | <b>EUR</b> | <b>7.763.862,15</b>  | <b>380.229,69</b>  | <b>8.144.091,84</b>  |

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

\*\*\* Enthält Veräußerungsergebnisse, welche bis 31.12.2017 gemäß § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 7 EStG, soweit diese nicht unter § 1 Abs. 3 Satz 3 Nr. 1 Buchstabe a bis f InvStG gefallen sind, als Veräußerungsergebnisse aus sonstigen Kapitalforderungen klassifiziert wurden, in Höhe von EUR 298.593,32 bei der Anteilklasse A sowie EUR 8.690,58 bei der Anteilklasse I (EUR 307.283,90 Gesamt).

# Jahresbericht MEAG EuroRent

Entwicklung des Sondervermögens

2017/2018

|  |            | Anteilklasse A        | Anteilklasse I       | Gesamt                |
|--|------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>406.666.660,14</b> | <b>2.110.953,15</b>  | <b>408.777.613,29</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR        | -8.815.785,78         | -52.660,80           | -8.868.446,58         |
| 2. Einbehaltene Steuer aus Zwischenthesaurierung                 | EUR        | -1.032.130,61         | -38.092,07           | -1.070.222,68         |
| 3. Mittelzufluss (netto)   | EUR        | -12.503.466,40        | 9.411.160,00         | -3.092.306,40         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR        | 21.636.384,43         | 9.411.160,00         | 31.047.544,43         |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR        | -34.139.850,83        | 0,00                 | -34.139.850,83        |
| 4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich                          | EUR        | 482.675,97            | -381.537,58          | 101.138,39            |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | EUR        | 7.763.862,15          | 380.229,69           | 8.144.091,84          |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR        | -9.576.713,43         | -167.992,08          | -9.744.705,51         |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR        | 300.731,82            | 5.275,36             | 306.007,18            |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> | <b>392.561.815,47</b> | <b>11.430.052,39</b> | <b>403.991.867,86</b> |

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) |            | Anteilklasse A      | je Anteil   | Anteilklasse I    | je Anteil   |
|---|------------|---------------------|-------------|-------------------|-------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>              |            |                     |             |                   |             |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                            | EUR        | 59.142.916,50       | 4,60        | 1.721.251,29      | 4,81        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres          | EUR        | 17.039.843,76       | 1,32        | 542.946,41        | 1,52        |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen*                  | EUR        | -120.990,11         | -0,01       | -3.587,87         | -0,01       |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>       |            |                     |             |                   |             |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                         | EUR        | -12.804.544,98      | -1,00       | -370.767,23       | -1,04       |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                          | EUR        | -57.852.141,71      | -4,50       | -1.676.415,79     | -4,69       |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                        | <b>EUR</b> | <b>5.405.083,46</b> | <b>0,42</b> | <b>213.426,81</b> | <b>0,60</b> |
| 1. Einbehaltene Steuer aus Zwischenthesaurierung      | EUR        | 1.032.130,61        | 0,08        | 38.092,07         | 0,11        |
| a) Barausschüttung                                    | EUR        | 0,00                | 0,00        | 0,00              | 0,00        |
| b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer                   | EUR        | 901.424,11          | 0,07        | 33.268,18         | 0,09        |
| c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag                 | EUR        | 49.578,33           | 0,00        | 1.829,75          | 0,01        |
| d) Einbehaltene Kirchensteuer                         | EUR        | 81.128,17           | 0,01        | 2.994,14          | 0,01        |
| 2. Endausschüttung                                    | EUR        | 4.372.952,85        | 0,34        | 175.334,74        | 0,49        |

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

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr          |     | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert |
|------------------------|-----|---|------------|
| 2014/2015 Anteilwert A | EUR | 427.744.186,65                            | EUR 32,85  |
| 2014/2015 Anteilwert I | EUR | 2.259.902,95                              | EUR 34,33  |
| 2015/2016 Anteilwert A | EUR | 430.233.117,15                            | EUR 31,22  |
| 2015/2016 Anteilwert I | EUR | 2.149.341,82                              | EUR 32,65  |
| 2016/2017 Anteilwert A | EUR | 406.666.660,14                            | EUR 30,66  |
| 2016/2017 Anteilwert I | EUR | 2.110.953,15                              | EUR 32,07  |
| 2017/2018 Anteilwert A | EUR | 392.561.815,47                            | EUR 30,52  |
| 2017/2018 Anteilwert I | EUR | 11.430.052,39                             | EUR 31,94  |

# Jahresbericht MEAG EuroRent

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

|  |     |               |
|--|-----|---------------|
| das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure | EUR | 82.851.694,00 |
|--|-----|---------------|

### die Vertragspartner der Derivategeschäfte:

|            |   |
|------------|---|
| BNPCDG     | Paris – BNP Paribas                                     |
| CBKFRA     | Frankfurt – Commerzbank AG                              |
| EUREX      | Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich) |
| GOLDMANLHR | London – Goldman Sachs International Ltd.               |
| JPMORGNLHR | London – J.P. Morgan Securities                         |
| SALOMONLHR | London – Citigroup Global Markets                       |

|   |     |            |
|---|-----|------------|
| Gesamtbetrag der i. Z. m. Derivaten gestellten Sicherheiten | EUR | 430.000,00 |
| davon:  |     |            |
| Bankguthaben  | EUR | 430.000,00 |
| Schuldverschreibung   | EUR | 0,00       |
| Aktien  | EUR | 0,00       |

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

|   |       |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 99,08 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    | -0,07 |

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

|  |        |
|--|--------|
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 0,98 % |
| größter potenzieller Risikobetrag            | 1,14 % |
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | 0,77 % |

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte:

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018 122,22 %.

Bei der Berechnung der Hebelwirkung wird die Summe der absoluten Nominalbeträge der im Bestand befindlichen Derivate zuzüglich des Fondsvolumens ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt. Somit erhöht sich die durchschnittliche Hebelwirkung auch durch Derivate, die Absicherungszwecken dienen. Demzufolge liegt der ermittelte Hebel ohne Derivateaktivität bei 100%, kann aufgrund der Anrechnung von Bankguthaben jedoch auch einen geringeren Wert aufweisen.

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

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

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

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

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

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

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

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

# Jahresbericht MEAG EuroRent

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Sonstige Angaben

|                      |     |            |
|----------------------|-----|------------|
| Anteilwert A         | EUR | 30,52      |
| Anteilwert I         | EUR | 31,94      |
| Umlaufende Anteile A | STK | 12.861.626 |
| Umlaufende Anteile I | STK | 357.826    |

## Angaben zum Verfahren der Bewertung der Vermögensgegenstände

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

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

### Gesamtkostenquote

|                 |            |
|-----------------|------------|
| MEAG EuroRent A | 0,837827 % |
| MEAG EuroRent I | 0,367251 % |

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.

|   |            |                   |
|---|------------|-------------------|
| <b>Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen</b> | <b>EUR</b> | <b>-68.406,55</b> |
| MEAG EuroRent A   | EUR        | -66.473,01        |
| davon:  |            |                   |
| Depotgebühren   | EUR        | -66.473,01        |
| MEAG EuroRent I   | EUR        | -1.933,54         |
| davon:  |            |                   |
| Depotgebühren   | EUR        | -1.933,54         |

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

|   |                  |
|---|------------------|
| <b>Transaktionskosten in EUR***</b>   | <b>14.442,67</b> |
| (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) |                  |

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

# Jahresbericht MEAG EuroRent

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen – insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter – basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2017 betreffend das Geschäftsjahr 2017. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

|   |            |                      |
|---|------------|----------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b> | <b>EUR</b> | <b>11.579.229,36</b> |
| <i>davon feste Vergütung</i>  | <i>EUR</i> | <i>8.178.123,63</i>  |
| <i>davon variable Vergütung</i>   | <i>EUR</i> | <i>3.190.396,00</i>  |

|  |                                     |
|--|-------------------------------------|
| <b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b> | <b>keine</b>                        |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG                     | 96 Personen (im Jahresdurchschnitt) |
| Höhe des gezahlten Carried Interest              | keine                               |

|   |            |                     |
|---|------------|---------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b> | <b>EUR</b> | <b>1.081.677,84</b> |
| <i>davon Geschäftsleiter</i>  | <i>EUR</i> | <i>1.081.677,84</i> |
| <i>davon andere Führungskräfte</i>  | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |
| <i>davon andere Risktaker</i>   | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |
| <i>davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen</i>   | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |
| <i>davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe</i>   | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |

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

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

## Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

## Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2017 nicht verändert.

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

Im Berichtszeitraum wurden unterjährig Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß EU-Verordnung 2015/2365 getätigt. Diese Geschäfte haben im abgeschlossenen Geschäftsjahr Erträge und Kosten erzielt, die im folgenden dargestellt werden. Ansonsten sind zum Stichtag 31.03.2018 keine Geschäfte mehr im Bestand.

| Verwendete Vermögensgegenstände   | Wertpapierleihe<br>in EUR | Pensionsgeschäfte<br>in EUR | Total Return Swap<br>in EUR |
|-----------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Ertrags- und Kostenanteil</b>  |                           |                             |                             |
| Ertragsanteil des Fonds (absolut) | 2.987,13                  | 0,00                        | 0,00                        |
| in % der Bruttobeträge            | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| Kostenanteil des Fonds (absolut)  | -773,30                   | 0,00                        | 0,00                        |
| in % der Bruttobeträge            | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| Ertragsanteil der KVG (absolut)   | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| in % der Bruttobeträge            | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| Kostenanteil der KVG (absolut)    | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| in % der Bruttobeträge            | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| Ertragsanteil Dritter (absolut)   | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| in % der Bruttobeträge            | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| Kostenanteil Dritter (absolut)    | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| in % der Bruttobeträge            | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |

München, den 31.03.2018

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

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

# Vermerk des Abschlussprüfers

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

Die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München, hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroRent für das Geschäftsjahr vom 01. April 2017 bis 31. März 2018 zu prüfen.

## **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter**

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

## **Verantwortung des Abschlussprüfers**

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

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

## **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01. April 2017 bis 31. März 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 9. Juli 2018

## **KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft**

Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft

(Kuppler)  
Wirtschaftsprüfer

(Griesbeck)  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2018

## Anlageziel und Anlagepolitik

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

## Anteilklassen

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

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

Ausgehend von 0,33 Prozent, verzeichneten die Renditen zehnjähriger deutscher Staatspapiere im Berichtszeitraum einen Zuwachs. In der Anfangsphase des Berichtszeitraumes verbuchten die Renditen dieser Papiere noch einen volatilen Seitwärtsverlauf. Die Wahl Macrons zum französischen Staatspräsidenten sorgte für temporäre Erleichterung und einen leichten Rückgang der Renditen der als sicherer Hafen geltenden deutschen Staatspapiere mit zehnjähriger Laufzeit. Innerhalb des Geschäftsjahres mäßigten die Notenbanken ihre expansive Geldpolitik. In Europa senkten die Währungshüter im Berichtszeitraum zwei Mal das monatliche Anleihekaufvolumen von insgesamt 80 auf 30 Mrd. Euro. Die US-Notenbank setzte ihre restriktive Geldpolitik fort und erhöhte den Leitzins in drei Schritten, im Juni und im Dezember 2017 sowie im März 2018 von 1,00 Prozent um jeweils 25 Basispunkte auf 1,75 Prozent. Die gestiegenen Inflationserwartungen in den USA und erhöhter Lohndruck, untermauert durch die beschlossene US-Steuerreform, führten gegen Ende des Kalenderjahres 2017 zu einem Anstieg der Renditen insbesondere in den USA, aber auch im Nachgang zu erhöhten Renditen von Staatspapieren deutscher Provenienz mit zehnjähriger Laufzeit. Die Renditen der deutschen Staatspapiere stiegen infolgedessen bis auf 0,7 Prozent. Im weiteren Verlauf drängten sich die Sorgen vor einem möglichen Handelskrieg zwischen China und den USA sowie eine Eskalation des Syrien-Konfliktes in den Vordergrund, sodass die als sicherer Hafen geltenden deutschen Staatspapiere wieder stärker nachgefragt wurden. Im Berichtszeitraum engten sich die Renditeaufschläge von Peripherieanleihen zu Staatsanleihen der Kernländer tendenziell ein. Zum Berichtsstichtag notierten die Renditen deutscher zehnjähriger Staatspapiere um 17 Basispunkte höher bei rund 0,5 Prozent. Der europäische Aktienmarkt (gemessen am EURO STOXX 50) verlor in den vergangenen zwölf Monaten 4,0 Prozent an Wert.

In den vergangenen zwölf Monaten wurde die Aktienquote mittels Derivaten flexibel den Marktgegebenheiten angepasst. Sie lag Ende März 2018 bei 19,15 Prozent.

Der Anteil des Rentenportfolios wurde im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 von 74,85 auf 70,28 Prozent reduziert. Der Schwerpunkt der Anlagen lag auf Anleihen öffentlicher Emittenten und auf Unternehmensanleihen. Innerhalb der Anleihen öffentlicher Emittenten ermäßigte das Fondsmanagement die Engagements in deutsche, französische, italienische und portugiesische Staatspapiere. Daneben wurden die Anteile an argentinischen und an marokkanischen Staatsanleihen vollständig verkauft. Hingegen nahm das Fondsmanagement länger laufende Staatsanleihen niederländischer und rumänischer Provenienz als Beimischung neu in den Bestand auf. Darüber hinaus wurde eine US-amerikanische Staatsanleihe neu in das Portfolio aufgenommen. Bei Unternehmensanleihen erfolgten im Berichtszeitraum weitestgehend branchen- und länderübergreifend Käufe und Neuengagements in Anleihen mit einem attraktiven Chance-Risiko-Profil. Der Anteil dieser Papiere sank in der Berichtsperiode von 21,69 auf 19,97 Prozent. Demgegenüber erfolgte eine stärkere Aufstockung von gedeckten verzinslichen Wertpapieren, und zwar von 6,39 auf 10,69 Prozent. Das Fondsmanagement erwarb hierbei auch durch Neuemissionen attraktive Bankenanleihen, wie beispielsweise verzinsliche Wertpapiere der Kreditinstitute Aegon Bank, DBS Bank und der DNB Boligkreditt. Daneben wurde der Bestand an verbrieften Forderungen (Asset Backed Securities – ABS) in der Stichtagsbetrachtung von 6,78 auf 8,46 Prozent aufgestockt.

Innerhalb des zyklisch ausgerichteten Aktienportfolios nahm das Fondsmanagement in den vergangenen zwölf Monaten einzelne Umschichtungen vor. Im Finanzsektor wurden auf Einzeltitlebene Titel der Assicurazioni Generali, der Credit Suisse und der UniCredit neu in das Portfolio gekauft. Zudem hat das Fondsmanagement am Börsengang der Deutschen-Bank-Tochter DWS Group teilgenommen. Innerhalb des konjunktursensitiven Industriesegments wurden Aktien der Weir Group erworben. Daneben erfolgte die Teilnahme am Börsengang des deutsch-spanischen Unternehmens Befesa, das auf Recycling von Stahlstaub und Aluminium spezialisiert ist. Darüber hinaus wurden dem Portfolio auf der Aktienseite im Berichtszeitraum Zielfonds beigemischt. Hierbei kaufte das Fondsmanagement Anteile der beiden Schwellenländerfonds Goldman Sachs Funds – Growth & Emerging Markets Broad Equity und des kostengünstigen ETFs iShares – iShares MSCI Eastern Europe Capped UCITS. Ferner wurden der auf europäische Nebenwerte konzentrierte Fonds iShares – STOXX Europe Small 200 (DE) UCITS sowie der auf den spanischen Börsenplatz fokussierte ETF Lyxor Int. – Lyxor ETF IBEX 35 beigemischt. Die Kursschwäche am japanischen Aktienmarkt im letzten Quartal des Geschäftsjahres nutzte das Fondsmanagement zum Kauf des Zielfonds Schroder Int. Selection Fund – Japanese Opportunities. Auf der anderen Seite wurden die Anteile des auf den chinesischen Aktienindex fokussierten Zielfonds Lyxor Int. – Lyxor ETF Hong Kong (HSI) ETFs mit Gewinn veräußert. Zu den größten Positionen zählten per Ende März 2018 Goldman Sachs Funds – Growth & Emerging Markets Broad Equity (2,75 Prozent), iShares – STOXX Europe Small 200 (DE) UCITS (2,34 Prozent) und Lyxor Int. – Lyxor ETF IBEX 35 ETF (2,10 Prozent).

# Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2018

Der MEAG EuroErtrag erzielte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung (BVI-Methode) von 1,14 Prozent in der Anteilklasse A und 1,63 Prozent in der Anteilklasse I. Positive Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds ergaben sich auf der Rentenseite unter anderem aus der guten Kursentwicklung der Unternehmensanleihen und der Schwellenländerpapiere sowie aus dem aktiven Management der Zinssensitivität. Auf der Aktienseite resultierten positive Effekte für die Wertentwicklung vor allem aus der aktiven Steuerung der Aktienallokation sowie aus den Performancebeiträgen großer europäischer Standardwerte und von Rohstoff-Aktien.

Am 21. Juni 2018 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2017/2018. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 0,80 Euro, für die Anteilklasse I je Anteil 1,16 Euro ausgeschüttet.

Die europäische und die globale Konjunktur dürften weiterhin auf Wachstumskurs bleiben. Auch die gute Lage auf dem Arbeitsmarkt sowie die ansteigende Lohnentwicklung sollten die Inflationsraten diesseits und jenseits des Atlantiks weiter nach oben treiben. Vor diesem Hintergrund dürften auch die Notenbanken ihren restriktiven geldpolitischen Kurs fortsetzen. Angesichts dieser positiven Konjunkturlage sollten die Renditen von Staatsanleihen der Kernländer wie auch der Peripherieländer weiter leicht zulegen. Zu einer stärkeren temporären Nachfrage nach Staatspapieren der Kernzone könnte eine Eskalation eines möglichen Handelskrieges zwischen den größten Volkswirtschaften oder eine Zuspitzung des Syrien-Konfliktes zwischen den USA und Russland führen. Die guten Unternehmenszahlen und das robuste Wirtschaftsumfeld dürften für Aktienanlagen weiterhin positiv bleiben.

## 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 2018 ein durchschnittliches Rating von A2 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 93,63 Prozent bildeten Papiere bester, sehr guter und guter Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken demnach im Berichtszeitraum gering.

### Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2018 6,66 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren im Berichtszeitraum moderat.

### Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Durch die breite Streuung und Fokussierung auf Qualitätstitel konnten Risiken reduziert werden. Das

Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 4,56 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

### Währungsrisiken

Der Großteil des Sondervermögens ist in auf Euro lautende sowie in währungsgesicherte Wertpapiere investiert, sodass die Währungsrisiken als gering anzusehen sind. Zum Berichtsstichtag wies der Investmentfonds im Rentenportfolio offene Währungspositionen in Höhe von 6,61 Prozent des Fondsvermögens aus. Zu den größten Positionen zählte der US-Dollar (3,56 Prozent). Zusätzlich waren Währungsrisiken in Form von Devisentermingeschäften vorhanden.

### Liquiditätsrisiken

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

### Operationelle Risiken

Die Fondsgesellschaft hat im Berichtszeitraum die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Das Operationelle Risiko schließt Rechts-, Dokumentations- und Reputationsrisiken sowie Risiken, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren, mit ein. 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 einem Kontrollumfeld. Die Prüfung der Einhaltung der entsprechenden Vorschriften erfolgt regelmäßig durch die Interne Revision.

## Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der Anteilklasse A beläuft sich auf 9.817.696,86 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Derivaten (22.661.603,99 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (4.659.901,72 Euro), aus Aktien (1.683.951,69 Euro), aus Fondszertifikaten (1.309.659,22 Euro) und aus Devisengeschäften (-119.108,50 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten (-16.784.360,73 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (-1.281.415,26 Euro), aus Aktien (-1.228.660,20 Euro), aus Fondszertifikaten (-793.373,90 Euro), aus Devisengeschäften (-288.929,75 Euro) und aus Bezugsrechten (-1.571,42 Euro). Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der Anteilklasse I beläuft sich auf 542.884,32 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Derivaten (1.253.634,69 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (257.872,41 Euro), aus Aktien (93.156,43 Euro), aus Fondszertifikaten (72.450,07 Euro) sowie aus Devisengeschäften (-6.512,41 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten (-929.303,86 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (-70.818,20 Euro), aus Aktien (-67.979,40 Euro), aus Fondszertifikaten (-43.772,69 Euro), aus Devisengeschäften (-15.755,84 Euro) und aus Bezugsrechten (-86,88 Euro).

# Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2018

## Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. Januar 2018 wurde mit dem Investmentsteuerreformgesetz eine grundlegende Reform der Investmentfondsbesteuerung eingeführt. Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Besondere Hinweise an die Anteilinhaber“ am Ende des Berichtes.

## Das Wichtigste in Kürze

| Anteilklasse                             | A                | I               |
|--|------------------|-----------------|
| ISIN                                     | DE0009782730     | DE000A141UM5    |
| Auflegungsdatum <sup>1</sup>             | 02.10.2000       | 01.06.2016      |
| Fondsvermögen                            | 424.647.348,01 € | 23.558.955,97 € |
| Umlaufende Anteile                       | 6.323.399        | 341.403         |
| Anteilwert                               | 67,15 €          | 69,01 €         |
| Endausschüttung pro Anteil am 21.06.2018 | 0,80 €           | 1,16 €          |
| Gesamtkostenquote <sup>2</sup>           | 0,95 %           | 0,46 %          |

Alle Daten per 31.03.2018

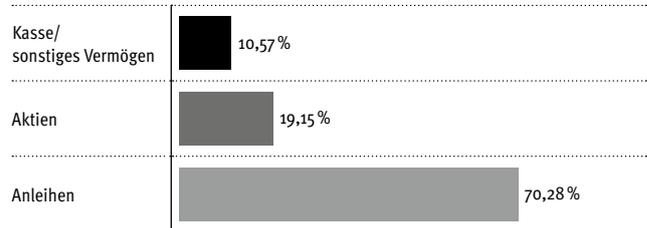
<sup>1</sup> Für Anteilklasse I: Bildung der Anteilklasse

Nähere Angaben zu den einzelnen Anteilklassen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen unter [www.meag.com](http://www.meag.com).

<sup>2</sup> Die im Geschäftsjahr 2017/2018 angefallenen Gesamtkosten der Anteilklasse ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum anteiligen Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

## Portfoliostruktur<sup>3</sup>

Stand 31.03.2018



<sup>3</sup> Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

# Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2018

|   | Kurswert<br>in EUR    | % des Fonds-<br>vermögens |
|---|-----------------------|---------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>          | <b>449.664.320,26</b> | <b>100,32</b>             |
| <b>1. Aktien nach Branchen</b>          | <b>85.784.122,83</b>  | <b>19,15</b>              |
| Dienstleistungssektor                   | 1.877.488,00          | 0,42                      |
| Energieversorger                        | 5.984.237,90          | 1,33                      |
| Finanzdienstleister                     | 22.010.994,11         | 4,92                      |
| Gesundheit                              | 5.111.116,83          | 1,14                      |
| Immobilien                              | 1.120.200,00          | 0,25                      |
| Industrie                               | 14.244.232,52         | 3,18                      |
| Konsumgüter                             | 14.057.550,00         | 3,13                      |
| Rohstoffe                               | 7.159.288,00          | 1,60                      |
| Technologie                             | 6.367.201,90          | 1,42                      |
| Telekommunikation                       | 3.152.087,00          | 0,71                      |
| Versorger                               | 4.699.726,57          | 1,05                      |
| <b>2. Anleihen</b>                      | <b>315.181.242,48</b> | <b>70,28</b>              |
| ABS/MBS/CDO                             | 37.956.482,76         | 8,46                      |
| Anleihen öffentlicher Emittenten        | 133.805.174,06        | 29,83                     |
| Anleihen supranationaler Emittenten     | 5.951.101,90          | 1,33                      |
| Gedeckte Anleihen                       | 47.916.415,73         | 10,69                     |
| Unternehmensanleihen                    | 89.552.068,03         | 19,97                     |
| <b>3. Fondszertifikate</b>              | <b>41.459.289,04</b>  | <b>9,25</b>               |
| Aktienfonds                             | 16.747.864,04         | 3,74                      |
| Indexfonds                              | 24.711.425,00         | 5,51                      |
| <b>4. Derivate</b>                      | <b>-2.285.182,98</b>  | <b>-0,49</b>              |
| <b>5. Bankguthaben</b>                  | <b>4.273.188,61</b>   | <b>0,95</b>               |
| <b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b> | <b>5.251.660,28</b>   | <b>1,18</b>               |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>            | <b>-1.458.016,29</b>  | <b>-0,32</b>              |
| <b>III. Fondsvermögen</b>               | <b>448.206.303,97</b> | <b>100,00</b>             |

# Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung                                  | ISIN         | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR       | % des Fonds-<br>vermögens |      |
|--|--------------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|------------|-----------------------|---------------------------|------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                  |              |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>400.056.510,72</b> | <b>89,23</b>              |      |
| <b>Aktien</b>  |              |       |                                       |                       |  |                      |            |                       |                           |      |
| adidas AG Namens-Aktien                              | DE000A1EWWW0 |       | STK                                   | 6.800                 | 3.000                                    | 0                    | EUR        | 192,950               | 1.312.060,00              | 0,29 |
| Ahold Delhaize N.V., Koninklijke                     | NL0011794037 |       | STK                                   | 26.000                | 0  | 34.000               | EUR        | 19,072                | 495.872,00                | 0,11 |
| Air Liquide S.A.                                     | FR0000120073 |       | STK                                   | 14.300                | 1.300                                    | 0                    | EUR        | 99,860                | 1.427.998,00              | 0,32 |
| Airbus SE Namens-Aktien                              | NL0000235190 |       | STK                                   | 21.200                | 7.000                                    | 10.000               | EUR        | 93,980                | 1.992.376,00              | 0,44 |
| Allianz SE vink. Namens-Aktien                       | DE0008404005 |       | STK                                   | 19.000                | 2.000                                    | 0                    | EUR        | 183,200               | 3.480.800,00              | 0,78 |
| Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.                       | BE0974293251 |       | STK                                   | 19.700                | 3.000                                    | 0                    | EUR        | 88,990                | 1.753.103,00              | 0,39 |
| ASML Holding N.V. Namens-Aktien                      | NL0010273215 |       | STK                                   | 14.400                | 2.000                                    | 0                    | EUR        | 159,050               | 2.290.320,00              | 0,51 |
| Assicurazioni Generali S.p.A.                        | IT0000062072 |       | STK                                   | 25.000                | 25.000                                   | 0                    | EUR        | 15,560                | 389.000,00                | 0,09 |
| AXA S.A.   | FR0000120628 |       | STK                                   | 87.500                | 0  | 0                    | EUR        | 21,430                | 1.875.125,00              | 0,42 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.                 | ES0113211835 |       | STK                                   | 228.462               | 67.972                                   | 0                    | EUR        | 6,342                 | 1.448.906,00              | 0,32 |
| Banco Santander S.A.                                 | ES0113900J37 |       | STK                                   | 628.309               | 61.113                                   | 0                    | EUR        | 5,246                 | 3.296.109,01              | 0,74 |
| BASF SE Namens-Aktien                                | DE000BASF111 |       | STK                                   | 35.500                | 4.500                                    | 0                    | EUR        | 81,220                | 2.883.310,00              | 0,64 |
| Bayer AG Namens-Aktien                               | DE000BAY0017 |       | STK                                   | 31.400                | 4.000                                    | 0                    | EUR        | 90,700                | 2.847.980,00              | 0,64 |
| Bayerische Motoren Werke AG                          | DE0005190003 |       | STK                                   | 16.200                | 5.200                                    | 0                    | EUR        | 85,560                | 1.386.072,00              | 0,31 |
| BEFESA S.A. Namens-Aktien                            | LU1704650164 |       | STK                                   | 28.452                | 31.452                                   | 3.000                | EUR        | 42,100                | 1.197.829,20              | 0,27 |
| BNP Paribas S.A.                                     | FR0000131104 |       | STK                                   | 39.200                | 0  | 0                    | EUR        | 60,020                | 2.352.784,00              | 0,52 |
| Compagnie de Saint-Gobain S.A.                       | FR0000125007 |       | STK                                   | 7.500                 | 0  | 0                    | EUR        | 42,725                | 320.437,50                | 0,07 |
| Credit Suisse Group AG Namens-Aktien                 | CH0012138530 |       | STK                                   | 50.000                | 50.000                                   | 0                    | CHF        | 15,985                | 678.624,50                | 0,15 |
| CRH PLC  | IE0001827041 |       | STK                                   | 19.000                | 0  | 20.000               | EUR        | 27,520                | 522.880,00                | 0,12 |
| Daimler AG Namens-Aktien                             | DE0007100000 |       | STK                                   | 27.700                | 0  | 0                    | EUR        | 66,300                | 1.836.510,00              | 0,41 |
| Danone S.A.  | FR0000120644 |       | STK                                   | 17.000                | 5.000                                    | 0                    | EUR        | 65,360                | 1.111.120,00              | 0,25 |
| Deutsche Bank AG Namens-Aktien                       | DE0005140008 |       | STK                                   | 39.900                | 23.300                                   | 30.000               | EUR        | 11,196                | 446.720,40                | 0,10 |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien                      | DE0005810055 |       | STK                                   | 4.900                 | 4.900                                    | 0                    | EUR        | 110,600               | 541.940,00                | 0,12 |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien                       | DE0005552004 |       | STK                                   | 35.600                | 4.000                                    | 0                    | EUR        | 34,930                | 1.243.508,00              | 0,28 |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien                    | DE0005557508 |       | STK                                   | 119.700               | 0  | 0                    | EUR        | 13,050                | 1.562.085,00              | 0,35 |
| Deutsche Wohnen SE                                   | DE000A0HN5C6 |       | STK                                   | 30.000                | 30.000                                   | 0                    | EUR        | 37,340                | 1.120.200,00              | 0,25 |
| DWS Group GmbH & Co. KGaA                            | DE000DWS1007 |       | STK                                   | 31.379                | 31.379                                   | 0                    | EUR        | 31,500                | 988.438,50                | 0,22 |
| E.ON SE Namens-Aktien                                | DE000ENAG999 |       | STK                                   | 115.000               | 115.000                                  | 0                    | EUR        | 9,000                 | 1.035.000,00              | 0,23 |
| ENEL S.p.A.  | IT0003128367 |       | STK                                   | 338.900               | 170.000                                  | 0                    | EUR        | 4,975                 | 1.686.027,50              | 0,38 |
| Engie S.A.   | FR0010208488 |       | STK                                   | 57.600                | 36.000                                   | 0                    | EUR        | 13,545                | 780.192,00                | 0,17 |
| ENI S.p.A.   | IT0003132476 |       | STK                                   | 67.700                | 45.000                                   | 0                    | EUR        | 14,162                | 958.767,40                | 0,21 |
| Essilor International – Comp. Gen.<br>d'Optique S.A. | FR0000121667 |       | STK                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | EUR        | 107,800               | 215.600,00                | 0,05 |
| Fresenius SE & Co. KGaA                              | DE0005785604 |       | STK                                   | 14.200                | 5.000                                    | 4.000                | EUR        | 61,180                | 868.756,00                | 0,19 |
| Hexagon AB Namens-Aktien AB                          | SE0000103699 |       | STK                                   | 7.400                 | 0  | 7.000                | SEK        | 488,000               | 352.157,59                | 0,08 |
| Iberdrola S.A.                                       | ES0144580Y14 |       | STK                                   | 198.297               | 4.219                                    | 60.000               | EUR        | 6,044                 | 1.198.507,07              | 0,27 |
| Industria de Diseño Textil S.A.                      | ES0148396007 |       | STK                                   | 24.000                | 0  | 0                    | EUR        | 25,490                | 611.760,00                | 0,14 |
| ING Group N.V. Namens-Aktien                         | NL0011821202 |       | STK                                   | 107.200               | 0  | 0                    | EUR        | 13,714                | 1.470.140,80              | 0,33 |
| Intesa Sanpaolo S.p.A.                               | IT0000072618 |       | STK                                   | 464.500               | 0  | 0                    | EUR        | 2,953                 | 1.371.668,50              | 0,31 |
| KBC Groep N.V.                                       | BE0003565737 |       | STK                                   | 12.500                | 12.500                                   | 0                    | EUR        | 71,180                | 889.750,00                | 0,20 |
| Koninklijke Philips N.V.                             | NL0000009538 |       | STK                                   | 32.500                | 0  | 12.500               | EUR        | 30,890                | 1.003.925,00              | 0,22 |
| Lloyds Banking Group PLC                             | GB0008706128 |       | STK                                   | 600.000               | 599.999                                  | 0                    | GBP        | 0,649                 | 444.639,80                | 0,10 |
| L'Oreal S.A.   | FR0000120321 |       | STK                                   | 6.100                 | 0  | 0                    | EUR        | 182,050               | 1.110.505,00              | 0,25 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE                  | FR0000121014 |       | STK                                   | 11.000                | 1.000                                    | 1.800                | EUR        | 243,900               | 2.682.900,00              | 0,60 |
| Morphosys AG   | DE0006632003 |       | STK                                   | 6.000                 | 6.000                                    | 0                    | EUR        | 82,400                | 494.400,00                | 0,11 |
| Nokia Corp.  | FI0009000681 |       | STK                                   | 189.700               | 0  | 0                    | EUR        | 4,447                 | 843.595,90                | 0,19 |
| Orange S.A.  | FR0000133308 |       | STK                                   | 25.000                | 25.000                                   | 0                    | EUR        | 13,730                | 343.250,00                | 0,08 |
| Royal Dutch Shell PLC                                | GB00B03MLX29 |       | STK                                   | 15.200                | 0  | 0                    | EUR        | 25,760                | 391.552,00                | 0,09 |
| Safran S.A.  | FR0000073272 |       | STK                                   | 11.800                | 0  | 0                    | EUR        | 84,540                | 997.572,00                | 0,22 |
| Sanofi S.A.  | FR0000120578 |       | STK                                   | 38.200                | 5.000                                    | 0                    | EUR        | 64,750                | 2.473.450,00              | 0,55 |
| SAP SE   | DE0007164600 |       | STK                                   | 38.300                | 5.600                                    | 0                    | EUR        | 84,420                | 3.233.286,00              | 0,72 |
| Schneider Electric SE                                | FR0000121972 |       | STK                                   | 15.100                | 0  | 0                    | EUR        | 70,340                | 1.062.134,00              | 0,24 |
| Shire PLC  | JE00B2QKY057 |       | STK                                   | 26.500                | 20.000                                   | 0                    | GBP        | 35,000                | 1.058.910,83              | 0,24 |

# Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-<br>vermögens |      |
|--|--------------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|------|-----------------|---------------------------|------|
| <b>Aktien</b>  |              |       |                                       |                       |  |                      |      |                 |                           |      |
| Siemens AG Namens-Aktien   | DE0007236101 |       | STK                                   | 27.500                | 0  | 0                    | EUR  | 102,300         | 2.813.250,00              | 0,63 |
| Société Générale S.A.  | FR0000130809 |       | STK                                   | 44.900                | 19.000                                   | 10.000               | EUR  | 43,940          | 1.972.906,00              | 0,44 |
| Telefónica S.A.  | ES0178430E18 |       | STK                                   | 156.000               | 95.100                                   | 0                    | EUR  | 7,992           | 1.246.752,00              | 0,28 |
| Total S.A.   | FR0000120271 |       | STK                                   | 101.100               | 25.000                                   | 0                    | EUR  | 45,835          | 4.633.918,50              | 1,03 |
| UniCredit S.p.A.   | IT0005239360 |       | STK                                   | 21.600                | 46.600                                   | 25.000               | EUR  | 16,826          | 363.441,60                | 0,08 |
| Unilever N.V.  | NL0000009355 |       | STK                                   | 42.000                | 0  | 10.000               | EUR  | 45,340          | 1.904.280,00              | 0,42 |
| VINCI S.A.   | FR0000125486 |       | STK                                   | 28.600                | 4.000                                    | 0                    | EUR  | 79,960          | 2.286.856,00              | 0,51 |
| Vivendi S.A.   | FR0000127771 |       | STK                                   | 36.800                | 28.300                                   | 0                    | EUR  | 20,920          | 769.856,00                | 0,17 |
| Volkswagen AG Vorzugsaktien  | DE0007664039 |       | STK                                   | 6.200                 | 0  | 0                    | EUR  | 155,000         | 961.000,00                | 0,21 |
| Weir Group PLC, The  | GB0009465807 |       | STK                                   | 20.000                | 20.000                                   | 0                    | GBP  | 19,765          | 451.307,23                | 0,10 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |              |       |                                       |                       |  |                      |      |                 |                           |      |
| 0,000% Berica 9 Res. MBS Obbl.<br>FRN von 2011/54 CL.A3                  | IT0004713423 |       | EUR                                   | 2.600                 | 0  | 0                    | %    | 99,498          | 1.304.560,55              | 0,29 |
| 0,000% Berica ABS<br>FRN von 2011/55 CL.A1                               | IT0004782568 |       | EUR                                   | 1.500                 | 0  | 0                    | %    | 99,971          | 183.547,14                | 0,04 |
| 0,000% Eurovail 06-3 NC<br>FRN von 2006/44 CL.A3a                        | XS0271944604 |       | EUR                                   | 4.000                 | 4.000                                    | 0                    | %    | 99,450          | 636.575,39                | 0,14 |
| 0,000% Eurovail-UK 2007-2NP<br>FRN von 2007/45 CL.A3a                    | XS0291422623 |       | EUR                                   | 3.400                 | 3.400                                    | 0                    | %    | 98,410          | 2.012.160,10              | 0,45 |
| 0,000% Southern Pacific Securities 05-3<br>FRN von 2005/43 CL.B1A        | XS0235516084 |       | EUR                                   | 1.000                 | 1.000                                    | 0                    | %    | 99,606          | 472.228,09                | 0,11 |
| 0,029% Citizen Irish Auto Receivables Tr. 17 DAC<br>FRN von 2017/24 CL.A | XS1620145794 |       | EUR                                   | 2.200                 | 2.200                                    | 0                    | %    | 100,086         | 1.410.917,60              | 0,31 |
| 0,074% Harvest CLO V<br>FRN von 2007/24 CL.B                             | XS0293380191 |       | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | %    | 99,811          | 657.341,14                | 0,15 |
| 0,093% Ford Motor Credit<br>FRN von 2018/22                              | XS1767930826 |       | EUR                                   | 3.100                 | 0  | 0                    | %    | 99,543          | 3.085.820,60              | 0,69 |
| 0,100% Bank of Montreal Cov.<br>Bonds von 2016/23                        | XS1506604161 |       | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | %    | 98,264          | 1.965.287,00              | 0,44 |
| 0,125% ASB Finance Cov.<br>MTN von 2016/23                               | XS1502534461 |       | EUR                                   | 2.400                 | 0  | 0                    | %    | 97,984          | 2.351.611,20              | 0,52 |
| 0,125% L'Agence Française de Développement<br>MTN von 2017/23            | FR0013296373 |       | EUR                                   | 1.800                 | 1.800                                    | 0                    | %    | 99,062          | 1.783.116,00              | 0,40 |
| 0,125% SFIL<br>MTN von 2016/24   | FR0013213675 |       | EUR                                   | 5.000                 | 0  | 0                    | %    | 97,806          | 4.890.292,50              | 1,09 |
| 0,147% Eddystone Finance<br>FRN von 2006/21 CL.A1B                       | XS0248505959 |       | EUR                                   | 3.000                 | 3.000                                    | 0                    | %    | 99,967          | 504.846,47                | 0,11 |
| 0,150% Deutsche Apotheker- und Ärztebank<br>Cov. MTN von 2016/23         | XS1376323652 |       | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | %    | 99,631          | 1.992.610,00              | 0,44 |
| 0,190% Sunrise Series 16-2<br>FRN von 2016/41 CL.A1                      | IT0005219065 |       | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | %    | 100,317         | 2.006.332,00              | 0,45 |
| 0,250% Deutsche Hypothekenbank<br>MTN ÖPF von 2016/24                    | DE000DHY4648 |       | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | %    | 99,099          | 1.981.973,00              | 0,44 |
| 0,250% Skandinaviska Enskilda Banken Cov.<br>MTN von 2017/24             | XS1633824823 |       | EUR                                   | 2.800                 | 2.800                                    | 0                    | %    | 98,722          | 2.764.210,96              | 0,62 |
| 0,250% SpareBank 1 Boligkreditt Cov.<br>MTN von 2016/26                  | XS1482554075 |       | EUR                                   | 1.550                 | 0  | 0                    | %    | 95,728          | 1.483.776,72              | 0,33 |
| 0,273% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria<br>MTN FRN von 2018/23            | XS1788584321 |       | EUR                                   | 3.300                 | 3.300                                    | 0                    | %    | 100,000         | 3.300.000,00              | 0,74 |
| 0,280% Volkswagen Car Lease<br>FRN von 2016/22 CL.B                      | XS1490220073 |       | EUR                                   | 800                   | 800                                      | 0                    | %    | 100,140         | 796.653,60                | 0,18 |
| 0,299% Bumper 6 (NL) Finance<br>FRN von 2014/29 CL.B                     | XS1122148361 |       | EUR                                   | 800                   | 0  | 0                    | %    | 100,023         | 766.939,42                | 0,17 |
| 0,353% Dutch Property Finance 17-1<br>FRN von 2017/48 CL.A               | XS1636546951 |       | EUR                                   | 4.400                 | 0  | 0                    | %    | 100,969         | 3.963.609,75              | 0,88 |
| 0,375% Aegon Bank Cov.<br>MTN von 2017/24                                | XS1720933297 |       | EUR                                   | 2.700                 | 2.700                                    | 0                    | %    | 98,708          | 2.665.123,29              | 0,59 |
| 0,375% Crédit Mutuel – CIC Home Loan Cov.<br>MTN von 2016/22             | FR0013113453 |       | EUR                                   | 3.000                 | 0  | 0                    | %    | 101,190         | 3.035.689,80              | 0,68 |
| 0,375% DBS Bank Cov.<br>Bonds von 2017/24                                | XS1720526737 |       | EUR                                   | 4.000                 | 4.000                                    | 0                    | %    | 98,401          | 3.936.038,00              | 0,88 |

# Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge |   | Kurs    | Kurswert in EUR | % des Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|---|---------|-----------------|---------------------------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                    |              |       |                                       |                       |  |                      |   |         |                 |                           |
| 0,375% Deutsche Hypothekbank<br>MTN von 2017/25                    | DE000DHY4861 |       | EUR                                   | 4.500                 | 4.500                                    | 0                    | % | 98,616  | 4.437.700,20    | 0,99                      |
| 0,375% DNB Boligkredit<br>MTN Pfbr. von 2017/24                    | XS1719108463 |       | EUR                                   | 5.000                 | 5.000                                    | 0                    | % | 98,810  | 4.940.496,00    | 1,10                      |
| 0,375% Lettland, Republik<br>MTN von 2016/26                       | XS1501554874 |       | EUR                                   | 2.000                 | 1.200                                    | 0                    | % | 96,252  | 1.925.040,00    | 0,43                      |
| 0,391% Bluestep Mortgage Securities No. 4<br>FRN von 2017/66 Cl.A  | XS1572746607 |       | EUR                                   | 1.600                 | 0  | 0                    | % | 100,570 | 1.171.094,46    | 0,26                      |
| 0,472% Claris SME 2015<br>FRN von 2015/62 Cl.A                     | IT0005139727 |       | EUR                                   | 1.000                 | 0  | 0                    | % | 100,133 | 180.437,28      | 0,04                      |
| 0,499% Asset Backed European Sec. Tr. Ten<br>FRN von 2014/28 Cl.B  | IT0005058737 |       | EUR                                   | 900                   | 0  | 0                    | % | 100,273 | 902.457,00      | 0,20                      |
| 0,500% BNZ International Funding Cov.<br>MTN von 2017/24           | XS1639238820 |       | EUR                                   | 4.000                 | 4.520                                    | 520                  | % | 99,424  | 3.976.970,80    | 0,89                      |
| 0,500% Frankreich, Republik<br>O.A.T. von 2015/26                  | FR0013131877 |       | EUR                                   | 5.000                 | 5.000                                    | 5.000                | % | 100,329 | 5.016.425,00    | 1,12                      |
| 0,500% Société Générale MTN Cov.<br>Bonds von 2017/25              | FR0013259413 |       | EUR                                   | 1.600                 | 1.600                                    | 0                    | % | 99,863  | 1.597.804,48    | 0,36                      |
| 0,500% Westpac Banking Cov.<br>MTN von 2017/25                     | XS1748436190 |       | EUR                                   | 3.450                 | 3.450                                    | 0                    | % | 98,981  | 3.414.842,78    | 0,76                      |
| 0,521% Bluestep Mortgage Securities No. 3<br>FRN von 2015/63 Cl.AA | XS1225174892 |       | EUR                                   | 1.100                 | 0  | 0                    | % | 100,058 | 416.480,08      | 0,09                      |
| 0,621% Towers CQ<br>FRN von 2016/36 Cl.A                           | IT0005199309 |       | EUR                                   | 1.600                 | 500                                      | 0                    | % | 100,897 | 690.034,91      | 0,15                      |
| 0,625% Banque Postale Home Loan<br>MTN von 2017/27                 | FR0013262961 |       | EUR                                   | 3.500                 | 3.500                                    | 0                    | % | 98,013  | 3.430.448,70    | 0,77                      |
| 0,650% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2015/20                     | IT0005142143 |       | EUR                                   | 3.000                 | 0  | 0                    | % | 101,874 | 3.056.224,20    | 0,68                      |
| 0,650% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2016/23                     | IT0005215246 |       | EUR                                   | 4.000                 | 0  | 0                    | % | 98,870  | 3.954.796,00    | 0,88                      |
| 0,721% TAGUS STC – Aqua Fin. 4<br>FRN von 2017/35 Cl.A             | PTTGCKOM0005 |       | EUR                                   | 16.000                | 16.000                                   | 0                    | % | 100,682 | 16.109.120,00   | 3,60                      |
| 0,750% Cie de Financement Foncier<br>MTN Obl. von 2018/28          | FR0013309549 |       | EUR                                   | 4.000                 | 4.000                                    | 0                    | % | 98,546  | 3.941.832,80    | 0,88                      |
| 0,750% Export-Import Bank of China<br>MTN von 2017/23              | XS1717759499 |       | EUR                                   | 4.100                 | 4.100                                    | 0                    | % | 99,250  | 4.069.250,00    | 0,91                      |
| 0,750% Finnland, Republik<br>Bonds von 2015/31                     | FI4000148630 |       | EUR                                   | 4.000                 | 0  | 0                    | % | 98,494  | 3.939.746,80    | 0,88                      |
| 0,875% Verizon Communications<br>Notes von 2016/25                 | XS1405766897 |       | EUR                                   | 4.000                 | 4.000                                    | 0                    | % | 97,931  | 3.917.242,40    | 0,87                      |
| 1,000% Belgien, Königreich****<br>Obl. Lin. von 2016/26            | BE0000337460 |       | EUR                                   | 2.500                 | 0  | 0                    | % | 103,930 | 2.598.258,25    | 0,58                      |
| 1,000% Renault<br>MTN von 2017/25                                  | FR0013299435 |       | EUR                                   | 5.000                 | 5.000                                    | 0                    | % | 97,610  | 4.880.497,00    | 1,09                      |
| 1,125% CaixaBank<br>MTN von 2017/23                                | XS1679158094 |       | EUR                                   | 3.000                 | 3.000                                    | 0                    | % | 100,166 | 3.004.973,70    | 0,67                      |
| 1,125% Chorus<br>MTN von 2016/23                                   | XS1505890530 |       | EUR                                   | 1.500                 | 700                                      | 0                    | % | 101,179 | 1.517.683,05    | 0,34                      |
| 1,125% Essity<br>MTN von 2017/24                                   | XS1584122177 |       | EUR                                   | 2.000                 | 900                                      | 0                    | % | 101,117 | 2.022.330,20    | 0,45                      |
| 1,177% BP Capital Markets<br>MTN von 2016/23                       | XS1475051162 |       | GBP                                   | 1.500                 | 0  | 0                    | % | 96,897  | 1.659.388,06    | 0,37                      |
| 1,250% Eridano SPV<br>FRN von 2016/32 Cl.A1                        | IT0005188427 |       | EUR                                   | 3.000                 | 3.000                                    | 0                    | % | 101,632 | 2.262.502,42    | 0,50                      |
| 1,250% UBS Group Funding (Switzerland)<br>MTN von 2016/26          | CH0336602930 |       | EUR                                   | 1.000                 | 0  | 0                    | % | 98,546  | 985.457,50      | 0,22                      |
| 1,321% Fastnet Securities 9<br>FRN von 2013/53 Cl.A1               | XS0996290614 |       | EUR                                   | 900                   | 0  | 0                    | % | 101,142 | 296.876,52      | 0,07                      |
| 1,350% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2015/22                     | IT0005086886 |       | EUR                                   | 4.000                 | 4.000                                    | 3.500                | % | 103,624 | 4.144.964,00    | 0,92                      |
| 1,375% Compagnie de Saint-Gobain<br>MTN von 2017/27                | XS1627193359 |       | EUR                                   | 2.500                 | 2.500                                    | 0                    | % | 99,797  | 2.494.925,50    | 0,56                      |

# Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge |   | Kurs    | Kurswert in EUR | % des Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|---|---------|-----------------|---------------------------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |              |       |                                       |                       |  |                      |   |         |                 |                           |
| 1,375% Mexiko, Vereinigte Staaten<br>MTN von 2016/25                   | XS1511779305 |       | EUR                                   | 2.500                 | 0  | 0                    | % | 98,250  | 2.456.250,00    | 0,55                      |
| 1,375% Société Générale<br>MTN FRN von 2018/28                         | FR0013320033 |       | EUR                                   | 3.000                 | 3.000                                    | 0                    | % | 99,223  | 2.976.694,80    | 0,66                      |
| 1,500% Bundesrepublik Deutschland****<br>Anl. von 2014/24              | DE0001102358 |       | EUR                                   | 4.000                 | 0  | 0                    | % | 108,887 | 4.355.486,80    | 0,97                      |
| 1,500% Citigroup<br>MTN von 2016/28                                    | XS1457608286 |       | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | % | 98,594  | 1.971.889,40    | 0,44                      |
| 1,500% ISS Global<br>MTN von 2017/27                                   | XS1673102734 |       | EUR                                   | 4.000                 | 5.500                                    | 1.500                | % | 98,759  | 3.950.348,80    | 0,88                      |
| 1,500% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2015/25                         | IT0005090318 |       | EUR                                   | 6.000                 | 3.000                                    | 4.000                | % | 101,130 | 6.067.771,20    | 1,35                      |
| 1,600% Spanien, Königreich<br>Bonds von 2015/25                        | ES0000012621 |       | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | % | 106,119 | 2.122.380,00    | 0,47                      |
| 1,625% Bank Gospodarstwa Krajowego<br>MTN von 2017/28                  | XS1709328899 |       | EUR                                   | 3.750                 | 3.750                                    | 0                    | % | 100,000 | 3.750.000,00    | 0,84                      |
| 1,625% Teva Pharmaceutical Finance<br>Netherlands II Notes von 2016/28 | XS1439749364 |       | EUR                                   | 3.000                 | 4.000                                    | 1.000                | % | 77,260  | 2.317.800,00    | 0,52                      |
| 1,671% Bee First Finance<br>FRN von 2013/22 Ser.C                      | XS0987077350 |       | EUR                                   | 900                   | 0  | 0                    | % | 100,099 | 900.894,60      | 0,20                      |
| 1,750% Emirates NBD<br>MTN von 2015/22                                 | XS1207079499 |       | EUR                                   | 1.100                 | 0  | 0                    | % | 102,935 | 1.132.281,70    | 0,25                      |
| 1,750% Madeleine<br>Notes von 2013/38 CLA                              | IT0004928658 |       | EUR                                   | 3.500                 | 0  | 0                    | % | 101,073 | 310.874,24      | 0,07                      |
| 1,875% Albemarle<br>Notes von 2014/21                                  | XS1148074518 |       | EUR                                   | 2.000                 | 2.000                                    | 0                    | % | 104,960 | 2.099.202,00    | 0,47                      |
| 1,875% Petróleos Mexicanos (PEMEX)<br>MTN von 2015/22                  | XS1172947902 |       | EUR                                   | 2.000                 | 500                                      | 0                    | % | 100,596 | 2.011.920,00    | 0,45                      |
| 1,875% Teva Pharmaceutical Finance<br>Netherlands II Notes von 2015/27 | XS1211044075 |       | EUR                                   | 3.000                 | 4.000                                    | 1.000                | % | 81,260  | 2.437.800,00    | 0,54                      |
| 1,950% Spanien, Königreich<br>Obl. von 2015/30                         | ES00000127A2 |       | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | % | 105,585 | 2.111.700,00    | 0,47                      |
| 2,000% Lietuvos energija<br>MTN von 2017/27                            | XS1646530565 |       | EUR                                   | 1.000                 | 1.150                                    | 150                  | % | 103,045 | 1.030.448,00    | 0,23                      |
| 2,000% United States of America<br>Notes von 2015/22                   | US912828M805 |       | USD                                   | 7.500                 | 7.500                                    | 0                    | % | 97,500  | 5.920.573,23    | 1,32                      |
| 2,100% Italien, Republik<br>B.T.P. ILB von 2010/21                     | IT0004604671 |       | EUR                                   | 3.000                 | 0  | 0                    | % | 111,723 | 3.686.966,15    | 0,82                      |
| 2,125% Slowenien, Republik<br>Bonds von 2015/25                        | SI0002103545 |       | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | % | 111,210 | 2.224.200,00    | 0,50                      |
| 2,150% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2014/21                         | IT0005028003 |       | EUR                                   | 3.000                 | 0  | 0                    | % | 106,908 | 3.207.229,80    | 0,72                      |
| 2,200% Portugal, Republik<br>Obl. von 2015/22                          | PTOTESOE0013 |       | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 1.500                | % | 108,557 | 2.171.148,00    | 0,48                      |
| 2,375% Mexiko, Vereinigte Staaten<br>MTN von 2014/21                   | XS1054418196 |       | EUR                                   | 2.500                 | 0  | 0                    | % | 105,875 | 2.646.875,00    | 0,59                      |
| 2,384% Eesti Energia<br>Notes von 2015/23                              | XS1292352843 |       | EUR                                   | 1.500                 | 1.000                                    | 0                    | % | 107,372 | 1.610.574,00    | 0,36                      |
| 2,400% Irland, Republik Treas.<br>Bonds von 2014/30                    | IE00BJ38CR43 |       | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | % | 115,251 | 2.305.020,00    | 0,51                      |
| 2,400% Oslo, Stadt<br>Anl. von 2015/30                                 | NO0010731011 |       | NOK                                   | 15.000                | 0  | 0                    | % | 95,970  | 1.489.793,28    | 0,33                      |
| 2,500% Frankreich, Republik<br>O.A.T. von 2013/30                      | FR0011883966 |       | EUR                                   | 3.000                 | 0  | 2.000                | % | 118,701 | 3.561.015,30    | 0,79                      |
| 2,500% Gaz Capital LP-<br>MTN von 2018/26                              | XS1795409082 |       | EUR                                   | 5.100                 | 0  | 0                    | % | 98,625  | 5.029.875,00    | 1,12                      |
| 2,600% Italien, Republik<br>B.T.P. ILB von 2007/23                     | IT0004243512 |       | EUR                                   | 3.000                 | 0  | 0                    | % | 117,120 | 4.072.965,12    | 0,91                      |
| 2,625% Crédit Agricole<br>Bonds von 2015/27                            | XS1204154410 |       | EUR                                   | 3.000                 | 3.000                                    | 0                    | % | 105,194 | 3.155.830,80    | 0,70                      |
| 2,625% Indonesien, Republik<br>MTN von 2016/23                         | XS1432493879 |       | EUR                                   | 2.500                 | 2.500                                    | 0                    | % | 106,075 | 2.651.875,00    | 0,59                      |

# Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs    | Kurswert in EUR | % des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|---------|-----------------|---------------------------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                       |              |       |                                       |                       |  |                      |         |                 |                           |
| 2,650% HSBC Holdings<br>Notes von 2016/22                             | US404280BF56 |       | USD                                   | 2.700                 | 0  | 0                    | 97,145  | 2.123.634,93    | 0,47                      |
| 3,000% Belgien, Königreich<br>Obl. Lin. von 2014/34                   | BE0000333428 |       | EUR                                   | 1.000                 | 0  | 0                    | 127,536 | 1.275.360,00    | 0,28                      |
| 3,000% Vodafone Group<br>MTN von 2016/56                              | XS1472483772 |       | GBP                                   | 3.000                 | 2.000                                    | 2.000                | 86,500  | 2.962.653,27    | 0,66                      |
| 3,250% Crédit Mutuel Arkéa<br>MTN von 2016/26                         | FR0013173028 |       | EUR                                   | 3.000                 | 3.000                                    | 0                    | 107,436 | 3.223.077,00    | 0,72                      |
| 3,255% KazAgro National Management Hold.<br>MTN von 2014/19           | XS1070363343 |       | EUR                                   | 1.100                 | 0  | 0                    | 102,125 | 1.123.375,00    | 0,25                      |
| 3,400% Irland, Republik Treas.<br>Bonds von 2014/24                   | IE00B6X95T99 |       | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | 118,560 | 2.371.200,00    | 0,53                      |
| 3,416% Lukoil International Finance<br>Notes von 2013/18              | XS0919502434 |       | USD                                   | 2.500                 | 0  | 0                    | 99,875  | 2.021.597,44    | 0,45                      |
| 3,625% Banco Nac. de Desenvol. Economico<br>Notes von 2014/19         | XS1017435782 |       | EUR                                   | 1.500                 | 0  | 0                    | 102,449 | 1.536.727,50    | 0,34                      |
| 3,625% Rumänien, Republik<br>MTN von 2014/24                          | XS1060842975 |       | EUR                                   | 2.000                 | 2.000                                    | 0                    | 114,500 | 2.290.000,00    | 0,51                      |
| 3,750% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2014/24                        | IT0005001547 |       | EUR                                   | 6.000                 | 4.500                                    | 0                    | 116,142 | 6.968.542,20    | 1,55                      |
| 3,750% South Africa, Republic<br>Notes von 2014/26                    | XS1090107159 |       | EUR                                   | 500                   | 0  | 0                    | 107,375 | 536.875,00      | 0,12                      |
| 3,875% Kroatien, Republik<br>Notes von 2014/22                        | XS1028953989 |       | EUR                                   | 1.500                 | 0  | 0                    | 111,125 | 1.666.875,00    | 0,37                      |
| 3,875% Volkswagen Int. Finance<br>FRN von 2017/und.                   | XS1629774230 |       | EUR                                   | 8.000                 | 8.000                                    | 0                    | 101,260 | 8.100.800,00    | 1,81                      |
| 4,000% Niederlande, Königreich<br>Anl. von 2005/37                    | NL0000102234 |       | EUR                                   | 1.500                 | 1.500                                    | 0                    | 152,716 | 2.290.746,45    | 0,51                      |
| 4,125% Mexiko, Vereinigte Staaten<br>MTN von 2016/26                  | US91086QBG29 |       | USD                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | 101,150 | 1.637.924,05    | 0,37                      |
| 4,250% Bank of Ireland (The Gov. & Co. of the)<br>MTN FRN von 2014/24 | XS1075963485 |       | EUR                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | 104,058 | 2.081.162,00    | 0,46                      |
| 4,400% Spanien, Königreich<br>Bonds von 2013/23                       | ES00000123X3 |       | EUR                                   | 2.000                 | 1.000                                    | 0                    | 122,237 | 2.444.740,00    | 0,55                      |
| 4,500% European Bank for Reconstr. and Dev.<br>MTN von 2013/18        | XS0963725311 |       | MXN                                   | 20.000                | 0  | 0                    | 97,370  | 861.338,79      | 0,19                      |
| 4,500% Repsol International Fin.<br>FRN von 2015/und.                 | XS1207058733 |       | EUR                                   | 4.000                 | 4.000                                    | 0                    | 109,338 | 4.373.520,00    | 0,98                      |
| 4,750% Bundesrepublik Deutschland<br>Anl. von 2003/34                 | DE0001135226 |       | EUR                                   | 2.000                 | 2.000                                    | 0                    | 159,770 | 3.195.402,40    | 0,71                      |
| 4,750% Indonesien, Republik<br>MTN von 2015/26                        | USY20721BN86 |       | USD                                   | 1.000                 | 0  | 0                    | 104,398 | 845.259,49      | 0,19                      |
| 4,900% Spanien, Königreich<br>Bonds von 2007/40                       | ES00000120N0 |       | EUR                                   | 2.000                 | 2.000                                    | 0                    | 152,010 | 3.040.200,00    | 0,68                      |
| 5,125% Export-Import Bank of Korea<br>MTN von 2014/19                 | XS1120951014 |       | NZD                                   | 1.200                 | 0  | 0                    | 102,774 | 721.091,04      | 0,16                      |
| 5,250% Polen, Republik<br>MTN von 2010/25                             | XS0479333311 |       | EUR                                   | 2.000                 | 2.000                                    | 0                    | 129,125 | 2.582.500,00    | 0,58                      |
| 5,625% Banque Centrale de Tunisie<br>Notes von 2017/24                | XS1567439689 |       | EUR                                   | 2.500                 | 0  | 0                    | 102,375 | 2.559.375,00    | 0,57                      |
| 6,369% Banco Nac. de Desenvol. Economico<br>Notes von 2008/18         | USP14486AA54 |       | USD                                   | 1.000                 | 0  | 0                    | 100,500 | 813.699,30      | 0,18                      |
| 6,500% Grupo Financiero BBVA Bancomer<br>Notes von 2011/21            | USP16259AB20 |       | USD                                   | 3.000                 | 0  | 0                    | 106,250 | 2.580.762,69    | 0,58                      |
| 6,750% Nationwide Building Society<br>MTN von 2010/20                 | XS0527239221 |       | EUR                                   | 4.000                 | 0  | 0                    | 114,576 | 4.583.023,60    | 1,02                      |
| 7,250% International Finance<br>MTN von 2017/24                       | XS1558491004 |       | MXN                                   | 100.000               | 100.000                                  | 0                    | 99,090  | 4.382.769,86    | 0,98                      |
| 8,375% European Investment Bank<br>MTN von 2014/22                    | XS1090019370 |       | ZAR                                   | 10.000                | 0  | 0                    | 102,886 | 706.993,25      | 0,16                      |
| 8,500% Frankreich, Republik****<br>O.A.T. von 1992/23                 | FR0000571085 |       | EUR                                   | 4.000                 | 0  | 0                    | 143,148 | 5.725.920,00    | 1,28                      |

# Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge |     | Kurs       | Kurswert in EUR       | % des Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|-----|------------|-----------------------|---------------------------|
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>                          |              |       |                                       |                       |  |                      |     | <b>EUR</b> | <b>908.854,59</b>     | <b>0,20</b>               |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |              |       |                                       |                       |  |                      |     |            |                       |                           |
| 5,200% Goldman Sachs Group,<br>The Bonds von 2014/19   | XS1153303810 |       | NZD                                   | 1.500                 | 0  | 0                    | %   | 103,628    | 908.854,59            | 0,20                      |
| <b>Investmentanteile</b>   |              |       |                                       |                       |  |                      |     | <b>EUR</b> | <b>41.459.289,04</b>  | <b>9,25</b>               |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>   |              |       |                                       |                       |  |                      |     |            |                       |                           |
| Goldman Sachs Funds –<br>Growth & Emerging Markets Broad Equity I  | LU0234572450 |       | ANT                                   | 720.000               | 720.000                                  | 0                    | USD | 21,090     | 12.294.389,12         | 2,75                      |
| iShares –<br>iShares MSCI Eastern Europe Capped UCITS ETF  | IE00B0M63953 |       | ANT                                   | 240.000               | 240.000                                  | 0                    | EUR | 20,045     | 4.810.800,00          | 1,07                      |
| iShares –<br>STOXX Europe Small 200 (DE) UCITS DE  | DE000A0D8QZ7 |       | ANT                                   | 375.000               | 375.000                                  | 0                    | EUR | 27,935     | 10.475.625,00         | 2,34                      |
| Lyxor Int. – Lyxor ETF IBEX 35 ETF   | FR0010251744 |       | ANT                                   | 100.000               | 100.000                                  | 0                    | EUR | 94,250     | 9.425.000,00          | 2,10                      |
| Schroder Int. Selection Fund –<br>Japanese Opportunities C   | LU0270819245 |       | ANT                                   | 270.000               | 270.000                                  | 0                    | JPY | 2.163,831  | 4.453.474,92          | 0,99                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen**</b>  |              |       |                                       |                       |  |                      |     | <b>EUR</b> | <b>442.424.654,35</b> | <b>98,68</b>              |
| <b>Derivate</b><br>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |              |       |                                       |                       |  |                      |     |            |                       |                           |
| <b>Aktienindex-Derivate</b><br>(Forderungen/Verbindlichkeiten)   |              |       |                                       |                       |  |                      |     | <b>EUR</b> | <b>-2.412.891,23</b>  | <b>-0,54</b>              |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>   |              |       |                                       |                       |  |                      |     |            |                       |                           |
| MDAX Index Future 06/18  | DE000A0BRCY6 | EUREX | EUR                                   | 170                   |  |                      |     |            | -829.600,00           | -0,19                     |
| Nasdaq 100 E-Mini Index Future 06/18   | XC0009665289 | CME   | USD                                   | 142                   |  |                      |     |            | -1.583.291,23         | -0,35                     |
| <b>Zins-Derivate</b><br>(Forderungen/Verbindlichkeiten)  |              |       |                                       |                       |  |                      |     | <b>EUR</b> | <b>269.300,00</b>     | <b>0,07</b>               |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>   |              |       |                                       |                       |  |                      |     |            |                       |                           |
| 4% Euro Buxl-Future 06/18  | DE0009652636 | EUREX | EUR                                   | 4.000                 |  |                      |     |            | 216.800,00            | 0,05                      |
| 6% Euro Bobl Future 06/18  | DE0009652651 | EUREX | EUR                                   | 7.500                 |  |                      |     |            | 73.500,00             | 0,02                      |
| 6% Euro Bund Future 06/18  | DE0009652644 | EUREX | EUR                                   | -15.000               |  |                      |     |            | -103.500,00           | -0,02                     |
| 6% Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 06/18   | DE000A0ZW3V8 | EUREX | EUR                                   | 6.000                 |  |                      |     |            | 27.000,00             | 0,01                      |
| 6% Euro-Schatz Future 06/18  | DE0009652669 | EUREX | EUR                                   | 30.000                |  |                      |     |            | 55.500,00             | 0,01                      |
| <b>Devisen-Derivate</b><br>(Forderungen/Verbindlichkeiten)   |              |       |                                       |                       |  |                      |     | <b>EUR</b> | <b>-141.591,75</b>    | <b>-0,02</b>              |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>  |              |       |                                       |                       |  |                      |     |            |                       |                           |
| <b>Offene Positionen</b>   |              |       |                                       |                       |  |                      |     |            |                       |                           |
| GBP/EUR 6,20 Mio.  |              | OTC   |                                       |                       |  |                      |     |            | -180.705,11           | -0,04                     |
| NZD/EUR 2,87 Mio.  |              | OTC   |                                       |                       |  |                      |     |            | -24.713,43            | -0,01                     |
| USD/AUD 11,45 Mio.   |              | OTC   |                                       |                       |  |                      |     |            | 97.129,11             | 0,02                      |
| USD/EUR 16,00 Mio.   |              | OTC   |                                       |                       |  |                      |     |            | -21.067,40            | 0,00                      |
| ZAR/EUR 10,00 Mio.   |              | OTC   |                                       |                       |  |                      |     |            | -111.341,88           | -0,02                     |
| <b>Geschlossene Positionen</b>   |              |       |                                       |                       |  |                      |     |            |                       |                           |
| AUD/EUR 15,00 Mio.   |              | OTC   |                                       |                       |  |                      |     |            | -149.875,75           | -0,03                     |
| GBP/EUR 5,00 Mio.  |              | OTC   |                                       |                       |  |                      |     |            | -62.882,87            | -0,01                     |

# Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR     | % des Fonds-<br>vermögens |
|---|------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|------------|---------------------|---------------------------|
| <b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>  |      |       |                                       |                       |  |                      |            |                     |                           |
| <b>Offene Positionen</b>  |      |       |                                       |                       |  |                      |            |                     |                           |
| AUD/EUR 2,50 Mio.   |      | OTC   |                                       |                       |  |                      |            | -68.911,78          | -0,02                     |
| MXN/EUR 320,00 Mio.   |      | OTC   |                                       |                       |  |                      |            | 553.906,45          | 0,13                      |
| NOK/EUR 190,00 Mio.   |      | OTC   |                                       |                       |  |                      |            | 182.682,25          | 0,04                      |
| USD/EUR 11,50 Mio.  |      | OTC   |                                       |                       |  |                      |            | -366.939,75         | -0,08                     |
| <b>Geschlossene Positionen</b>  |      |       |                                       |                       |  |                      |            |                     |                           |
| CAD/EUR 16,00 Mio.  |      | OTC   |                                       |                       |  |                      |            | 56.184,59           | 0,01                      |
| TRY/EUR 22,00 Mio.  |      | OTC   |                                       |                       |  |                      |            | -45.056,18          | -0,01                     |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |      |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>4.273.188,61</b> | <b>0,95</b>               |
| <b>Bankguthaben</b>   |      |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>4.273.188,61</b> | <b>0,95</b>               |
| <b>EUR-Guthaben bei:</b>  |      |       |                                       |                       |  |                      |            |                     |                           |
| BNP Paribas Securities Services S.C.A.  |      |       | EUR                                   | 3.220.133,27          |  |                      | % 100,000  | 3.220.133,27        | 0,72                      |
| <b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>                                 |      |       |                                       |                       |  |                      |            |                     |                           |
|   |      |       | GBP                                   | 42.240,34             |  |                      | % 100,000  | 48.225,07           | 0,01                      |
|   |      |       | HUF                                   | 106,00                |  |                      | % 100,000  | 0,34                | 0,00                      |
|   |      |       | NOK                                   | 1.116.885,40          |  |                      | % 100,000  | 115.586,70          | 0,03                      |
|   |      |       | PLN                                   | 77.947,64             |  |                      | % 100,000  | 18.537,56           | 0,00                      |
|   |      |       | SEK                                   | 25.682,99             |  |                      | % 100,000  | 2.504,56            | 0,00                      |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>                                     |      |       |                                       |                       |  |                      |            |                     |                           |
|   |      |       | AUD                                   | 4.239,03              |  |                      | % 100,000  | 2.631,88            | 0,00                      |
|   |      |       | CHF                                   | 383.991,01            |  |                      | % 100,000  | 326.037,79          | 0,07                      |
|   |      |       | JPY                                   | 47.303,00             |  |                      | % 100,000  | 360,58              | 0,00                      |
|   |      |       | MXN                                   | 7.307.888,93          |  |                      | % 100,000  | 323.229,34          | 0,07                      |
|   |      |       | NZD                                   | 304.366,39            |  |                      | % 100,000  | 177.960,82          | 0,04                      |
|   |      |       | TRY                                   | 163.955,55            |  |                      | % 100,000  | 33.162,87           | 0,01                      |
|   |      |       | ZAR                                   | 70.111,91             |  |                      | % 100,000  | 4.817,83            | 0,00                      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |      |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>5.251.660,28</b> | <b>1,18</b>               |
| Zinsansprüche   |      |       | EUR                                   | 2.671.749,38          |  |                      |            | 2.671.749,38        | 0,60                      |
| Dividendenansprüche   |      |       | EUR                                   | 87.999,77             |  |                      |            | 87.999,77           | 0,02                      |
| Quellensteuerrückerstattungsansprüche   |      |       | EUR                                   | 29.277,14             |  |                      |            | 29.277,14           | 0,01                      |
| Variation Margin  |      |       | EUR                                   | 2.143.591,23          |  |                      |            | 2.143.591,23        | 0,48                      |
| Forderungen aus schwebenden Geschäften  |      |       | EUR                                   | 319.042,76            |  |                      |            | 319.042,76          | 0,07                      |
| <b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>                                   |      |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>-510.399,43</b>  | <b>-0,11</b>              |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen   |      |       | USD                                   | -630.394,34           |  |                      | 100,000    | -510.399,43         | -0,11                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |      |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>-947.616,86</b>  | <b>-0,21</b>              |
| Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften                                  |      |       | EUR                                   | -601.988,93           |  |                      |            | -601.519,76         | -0,13                     |
| Sonstige Verbindlichkeiten*   |      |       | EUR                                   | -346.097,10           |  |                      |            | -346.097,10         | -0,08                     |

# Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung         | ISIN | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR       | % des Fonds-<br>vermögens |
|-----------------------------|------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|------------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Fondsvermögen</b>        |      |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>448.206.303,97</b> | <b>100,00***</b>          |
| <b>Anteilwert A</b>         |      |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>67,15</b>          |                           |
| <b>Anteilwert I</b>         |      |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>69,01</b>          |                           |
| <b>Umlaufende Anteile A</b> |      |       |                                       |                       |  |                      | <b>STK</b> | <b>6.323.399</b>      |                           |
| <b>Umlaufende Anteile I</b> |      |       |                                       |                       |  |                      | <b>STK</b> | <b>341.403</b>        |                           |

\* Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

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

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

\*\*\*\* Wertpapiere sind Gegenstand von Rechten Dritter

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

## Ausgestaltung der Anteilklassen

### MEAG EuroErtrag A

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

### MEAG EuroErtrag I

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

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

# Jahresbericht MEAG EuroErtrag

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurs(e) (in Mengennotiz) per 28.03.2018

|                          |       |                           |
|--------------------------|-------|---------------------------|
| Australische Dollar      | (AUD) | 1,610650 = 1 Euro (EUR)   |
| Kanadische Dollar        | (CAD) | 1,591700 = 1 Euro (EUR)   |
| Schweizer Franken        | (CHF) | 1,177750 = 1 Euro (EUR)   |
| Britische Pfund Sterling | (GBP) | 0,875900 = 1 Euro (EUR)   |
| Ungarische Forint        | (HUF) | 312,494900 = 1 Euro (EUR) |
| Japanische Yen           | (JPY) | 131,186200 = 1 Euro (EUR) |
| Mexikanische Peso Nuevo  | (MXN) | 22,608990 = 1 Euro (EUR)  |
| Norwegische Kronen       | (NOK) | 9,662750 = 1 Euro (EUR)   |
| Neuseeland-Dollar        | (NZD) | 1,710300 = 1 Euro (EUR)   |
| Polnische Zloty          | (PLN) | 4,204850 = 1 Euro (EUR)   |
| Schwedische Kronen       | (SEK) | 10,254500 = 1 Euro (EUR)  |
| Türkische Lira           | (TRY) | 4,943950 = 1 Euro (EUR)   |
| US-Amerikanische Dollar  | (USD) | 1,235100 = 1 Euro (EUR)   |
| Südafrikanische Rand     | (ZAR) | 14,552600 = 1 Euro (EUR)  |

### Marktschlüssel

#### a) Terminbörsen

|       |   |
|-------|---|
| EUREX | Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)                               |
| CME   | Chicago – Chicago Mercantile Exchange (CME) – Index and Options Market Division (IOM) |

#### b) OTC

Over-the-Counter

# Jahresbericht MEAG EuroErtrag

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

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

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|--------------|-------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                               |              |                                     |                   |                      |
| <b>Aktien</b>   |              |                                     |                   |                      |
| ACS, Actividades de Construccion y Servicios S.A.                 | ES0167050915 | STK                                 | 253               | 19.253               |
| ACS, Actividades de Construccion y Servicios S.A.                 | ES0167050121 | STK                                 | 253               | 253                  |
| Allied Irish Banks PLC  | IE00BYSZ9G33 | STK                                 | 64.815            | 64.815               |
| Allied Irish Banks PLC  | IE00BZOYPY56 | STK                                 | 64.815            | 64.815               |
| Amundi S.A.   | FR0004125920 | STK                                 | 6.000             | 6.000                |
| ArcelorMittal S.A.  | LU0323134006 | STK                                 | 0                 | 65.200               |
| ArcelorMittal S.A.  | LU1598757687 | STK                                 | 21.733            | 21.733               |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.                              | ES0113211215 | STK                                 | 2.972             | 2.972                |
| Banco BPM S.p.A.  | IT0005218380 | STK                                 | 125.000           | 125.000              |
| Banco Santander S.A.  | ES0113902300 | STK                                 | 56.720            | 56.720               |
| BHP Billiton PLC  | GB0000566504 | STK                                 | 0                 | 40.000               |
| CaixaBank S.A.  | ES0140609019 | STK                                 | 0                 | 166.900              |
| Dialog Semiconductor PLC  | GB0059822006 | STK                                 | 7.058             | 18.858               |
| Hannover Rück SE Namens-Aktien                                    | DE0008402215 | STK                                 | 0                 | 5.200                |
| Imperial Brands PLC   | GB0004544929 | STK                                 | 14.000            | 14.000               |
| innogy SE   | DE000A2AADD2 | STK                                 | 11.000            | 11.000               |
| Münchener Rückversicherungs-Ges. AG vink. Namens-Aktien           | DE0008430026 | STK                                 | 0                 | 1.300                |
| Nordea Bank AB Namens-Aktien                                      | SE0000427361 | STK                                 | 0                 | 49.400               |
| Refresco Group N.V.   | NL0011214010 | STK                                 | 0                 | 34.767               |
| Rio Tinto PLC   | GB0007188757 | STK                                 | 24.000            | 24.000               |
| Rocket Internet SE  | DE000A12UKK6 | STK                                 | 50.000            | 50.000               |
| TechnipFMC PLC  | GB00BDSFG982 | STK                                 | 16.000            | 34.200               |
| Temenos Group AG Namens-Aktien                                    | CH0012453913 | STK                                 | 0                 | 7.800                |
| Unibail-Rodamco SE  | FR0000124711 | STK                                 | 1.500             | 4.850                |
| Unione di Banche Italiane S.p.A.                                  | IT0003487029 | STK                                 | 140.000           | 140.000              |
| Uniper SE Namens-Aktien   | DE000UNSE018 | STK                                 | 0                 | 27.900               |
| Vodafone Group PLC  | GB00BH4HKS39 | STK                                 | 150.000           | 150.000              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                   |              |                                     |                   |                      |
| 0,000% Caixa Penedes PYMES 1 – F.T.A. – FRN von 2007/45 Cl.A      | ES0357326000 | EUR                                 | 0                 | 17.000               |
| 0,000% Frankreich, Republik O.A.T. von 2016/21                    | FR0013157096 | EUR                                 | 0                 | 4.500                |
| 0,000% Harvest CLO V FRN von 2007/24 Cl.A-D                       | XS0293379342 | EUR                                 | 0                 | 4.500                |
| 0,000% Harvest CLO V FRN von 2007/24 Cl.A-R                       | XS1183221263 | EUR                                 | 0                 | 4.500                |
| 0,000% Italien, Republik C. T. Zero fällig am 28.12.18            | IT0005221285 | EUR                                 | 0                 | 4.000                |
| 0,000% MBS Bancaja 4 -Fondo de Tit. de Act. FRN von 2007/50 Cl.A3 | ES0361797022 | EUR                                 | 0                 | 5.000                |
| 0,000% Neptuno CLO II FRN von 2007/23 Cl.A                        | XS0297938242 | EUR                                 | 0                 | 7.500                |
| 0,000% Oak Hill European Credit Partners II FRN von 2007/23 Cl.A3 | XS0301121215 | EUR                                 | 0                 | 6.000                |
| 0,000% Rural Hipotecario IV F. T. H. FRN von 2002/33 Cl.A         | ES0358283002 | EUR                                 | 13.800            | 13.800               |
| 0,018% Mecenate Series. 11 FRN von 2011/60 Cl.A3                  | IT0004750086 | EUR                                 | 0                 | 1.000                |
| 0,023% Locat SV Series 06 FRN von 2006/28 Cl.B                    | IT0004153687 | EUR                                 | 0                 | 2.000                |
| 0,050% Deutsche Pfandbriefbank MTN Pfbr. von 2017/22              | DE000A2E4ZE9 | EUR                                 | 4.000             | 4.000                |

# Jahresbericht MEAG EuroErtrag

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

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

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|--------------|-------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |                                     |                   |                      |
| 0,100% Bundesrepublik Deutschland<br>ILB von 2015/26                        | DE0001030567 | EUR                                 | 0                 | 3.000                |
| 0,125% Amadeus Capital Markets<br>MTN von 2016/20                           | XS1501162876 | EUR                                 | 0                 | 1.200                |
| 0,127% Neptuno<br>CLO II FRN von 2007/23 Cl.B                               | XS0297939059 | EUR                                 | 600               | 2.100                |
| 0,143% Halcyon Struct. Asset Man. European<br>CLO 07-1 FRN von 2007/23 Cl.B | XS0294597462 | EUR                                 | 1.000             | 1.000                |
| 0,156% Cadogan Square<br>CLO FRN von 2005/22 Cl.B                           | XS0236025127 | EUR                                 | 0                 | 1.800                |
| 0,250% Credit Agricole Cariparma<br>Cov. MTN von 2016/24                    | IT0005216624 | EUR                                 | 0                 | 1.900                |
| 0,326% Euro-Galaxy II<br>CLO FRN von 2007/22 Cl.B                           | XS0309840055 | EUR                                 | 1.000             | 2.500                |
| 0,328% Wood Street CLO IV<br>FRN von 2007/22 Cl.C                           | XS0278468235 | EUR                                 | 800               | 800                  |
| 0,500% Finnland, Republik<br>Bonds von 2016/26                              | FI4000197959 | EUR                                 | 0                 | 3.000                |
| 0,500% Frankreich, Republik<br>O.A.T. von 2013/19                           | FR0011993179 | EUR                                 | 0                 | 5.000                |
| 0,500% Frankreich, Republik<br>O.A.T. von 2014/24                           | FR0012517027 | EUR                                 | 0                 | 2.000                |
| 0,500% Invesco Mezzano<br>FRN von 2007/24 CLA                               | XS0324498590 | EUR                                 | 0                 | 2.550                |
| 0,500% Lloyds Bank<br>MTN von 2015/20                                       | XS1263854801 | EUR                                 | 0                 | 1.000                |
| 0,625% Belfius Bank<br>Cov. MTN von 2014/21                                 | BE0002477520 | EUR                                 | 0                 | 3.000                |
| 0,750% ALD<br>MTN von 2015/18   | XS1174814415 | EUR                                 | 0                 | 900                  |
| 0,750% SCFI Rahoituspalvelut<br>Notes von 2014/23 Cl.B                      | XS1116626497 | EUR                                 | 0                 | 1.000                |
| 0,800% Booking Holdings<br>Notes von 2017/22                                | XS1577747782 | EUR                                 | 0                 | 1.700                |
| 0,875% BMW Finance<br>MTN von 2016/22                                       | XS1473527437 | GBP                                 | 0                 | 1.000                |
| 0,955% General Motors Financial<br>MTN von 2016/23                          | XS1485748393 | EUR                                 | 0                 | 1.200                |
| 1,000% BANKIA<br>Céd. Hip. von 2016/23                                      | ES0413307127 | EUR                                 | 0                 | 1.600                |
| 1,000% LeasePlan Corporation<br>MTN von 2016/20                             | XS1392460397 | EUR                                 | 0                 | 700                  |
| 1,125% CaixaBank<br>MTN von 2017/24   | XS1614722806 | EUR                                 | 2.000             | 2.000                |
| 1,125% Volkswagen Int. Finance<br>Notes von 2017/23                         | XS1586555861 | EUR                                 | 0                 | 600                  |
| 1,150% Spanien, Königreich<br>Bonds von 2015/20                             | ES00000127H7 | EUR                                 | 0                 | 5.000                |
| 1,250% Banco Santander Totta<br>MTN Obr. Hip. von 2017/27                   | PTBSRJOM0023 | EUR                                 | 2.100             | 2.100                |
| 1,375% Polen, Republik<br>MTN von 2017/27                                   | XS1584894650 | EUR                                 | 0                 | 1.600                |
| 1,500% BNP Paribas<br>MTN von 2017/25                                       | XS1614416193 | EUR                                 | 1.400             | 1.400                |
| 1,500% HeidelbergCement<br>MTN von 2017/27                                  | XS1629387462 | EUR                                 | 2.900             | 2.900                |
| 1,500% Mondi Finance<br>MTN von 2016/24                                     | XS1395010397 | EUR                                 | 0                 | 400                  |
| 1,625% Anglo American Capital<br>MTN von 2017/25                            | XS1686846061 | EUR                                 | 2.000             | 2.000                |
| 1,625% APRR<br>MTN von 2017/32  | FR0013260551 | EUR                                 | 2.100             | 2.100                |

# Jahresbericht MEAG EuroErtrag

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

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

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|--|--------------|-------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                |              |                                     |                   |                      |
| 1,625% Chile, Republik<br>Bonds von 2014/25                    | XS1151586945 | EUR                                 | 0                 | 500                  |
| 1,700% CSSC Capital 2015<br>Bonds von 2015/18                  | XS1184885041 | EUR                                 | 700               | 1.500                |
| 1,875% Banque Fédérative du Crédit Mutuel<br>MTN von 2016/26   | XS1512677003 | EUR                                 | 0                 | 1.300                |
| 2,000% Bundesrepublik Deutschland<br>Anl. von 2013/23          | DE0001102325 | EUR                                 | 0                 | 3.500                |
| 2,000% mFinance France<br>MTN von 2014/21                      | XS1143974159 | EUR                                 | 0                 | 500                  |
| 2,125% América Móvil<br>Notes von 2016/28                      | XS1379122523 | EUR                                 | 2.000             | 2.000                |
| 2,125% Evonik Industries<br>FRN von 2017/77                    | DE000A2GSFF1 | EUR                                 | 900               | 900                  |
| 2,125% General Electric<br>Notes von 2017/37                   | XS1612543394 | EUR                                 | 1.600             | 1.600                |
| 2,250% BNP Paribas<br>MTN von 2016/27                          | XS1470601656 | EUR                                 | 0                 | 2.000                |
| 2,250% Corp. Nacional del Cobre de Chile<br>Notes von 2014/24  | XS1084942470 | EUR                                 | 0                 | 300                  |
| 2,324% PKO Finance<br>LP-MTN von 2014/19                       | XS1019818787 | EUR                                 | 0                 | 400                  |
| 2,375% Cie de Financement Foncier<br>MTN Obl. von 2012/22      | FR0011356997 | EUR                                 | 0                 | 3.000                |
| 2,375% Urenco Finance<br>MTN von 2014/24                       | XS1145750037 | EUR                                 | 1.200             | 2.000                |
| 2,875% BPCE<br>MTN von 2016/26                                 | FR0013155009 | EUR                                 | 0                 | 1.300                |
| 2,875% Indonesien, Republik<br>MTN von 2014/21                 | XS1084368593 | EUR                                 | 0                 | 925                  |
| 2,875% Portugal, Republik<br>Obl. von 2016/26                  | PTOTETO0012  | EUR                                 | 0                 | 3.500                |
| 2,875% Walgreens Boots Alliance<br>Notes von 2014/20           | XS1138358699 | GBP                                 | 0                 | 200                  |
| 3,125% Petróleos Mexicanos (PEMEX)<br>MTN von 2013/20          | XS0997484430 | EUR                                 | 0                 | 1.000                |
| 3,250% Bundesrepublik Deutschland<br>Anl. von 2010/42          | DE0001135432 | EUR                                 | 2.000             | 2.000                |
| 3,250% Frankreich, Republik<br>O.A.T. von 2010/21              | FR0011059088 | EUR                                 | 0                 | 3.000                |
| 3,375% Sappi Papier Holding<br>Notes von 2015/22               | XS1117298676 | EUR                                 | 0                 | 300                  |
| 3,500% IM Cedulas 5 – F.T.A. Asset Backed<br>Notes von 2005/20 | ES0347849004 | EUR                                 | 0                 | 400                  |
| 3,600% Arianna<br>Notes von 2013/30 CLA                        | IT0004984149 | EUR                                 | 0                 | 2.000                |
| 3,750% Indonesien, Republik<br>MTN von 2016/28                 | XS1432493440 | EUR                                 | 0                 | 1.050                |
| 3,750% Vale<br>Notes von 2012/23                               | XS0802953165 | EUR                                 | 0                 | 2.500                |
| 3,875% Argenta Spaarbank<br>Bonds von 2016/26                  | BE6282030194 | EUR                                 | 0                 | 500                  |
| 3,875% Argentinien, Republik<br>Bonds von 2016/22              | XS1503160225 | EUR                                 | 0                 | 2.250                |
| 3,875% Total<br>MTN FRN von 2016/und.                          | XS1413581205 | EUR                                 | 0                 | 3.000                |
| 4,000% Commerzbank<br>MTN von 2016/26                          | DE000CZ40LD5 | EUR                                 | 0                 | 2.000                |
| 4,000% Electricité de France<br>MTN von 2010/25                | FR0010961540 | EUR                                 | 0                 | 1.500                |
| 4,100% Portugal, Republik<br>Obl. von 2006/37                  | PTOTE50E0007 | EUR                                 | 0                 | 2.000                |

# Jahresbericht MEAG EuroErtrag

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

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

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|--------------|-------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                               |              |                                     |                   |                      |
| 4,125% Assicurazioni Generali<br>MTN von 2014/26              | XS1062900912 | EUR                                 | 2.000             | 2.000                |
| 4,125% Banco Nac. de Desenvol. Economico<br>Notes von 2010/17 | XS0540449096 | EUR                                 | 0                 | 1.000                |
| 4,500% Deutsche Bank<br>MTN von 2016/26 Nachr.                | DE000DL40SR8 | EUR                                 | 0                 | 3.500                |
| 4,500% Marokko, Königreich<br>Notes von 2010/20               | XS0546649822 | EUR                                 | 0                 | 2.000                |
| 4,500% Raiffeisen Bank International<br>MTN FRN von 2014/25   | XS1034950672 | EUR                                 | 0                 | 3.000                |
| 4,750% BHP Billition Finance<br>MTN FRN von 2015/76           | XS1309436753 | EUR                                 | 0                 | 1.000                |
| 4,875% Bulgarian Energy Holding<br>Bonds von 2016/21          | XS1405778041 | EUR                                 | 0                 | 2.000                |
| 5,000% Argentinien, Republik<br>Bonds von 2016/27             | XS1503160498 | EUR                                 | 0                 | 2.500                |
| 5,000% Assicurazioni Generali<br>MTN FRN von 2016/48          | XS1428773763 | EUR                                 | 1.250             | 2.000                |
| 5,125% AXA<br>MTN FRN von 2013/43                             | XS0878743623 | EUR                                 | 0                 | 1.600                |
| 5,163% Raiffeisen Bank International<br>MTN FRN von 2013/24   | XS1001668950 | EUR                                 | 0                 | 1.000                |
| 5,250% Royal Bank of Scotland Group<br>Notes von 2005/und.    | DE000A0E6C37 | EUR                                 | 0                 | 5.000                |
| 5,375% Voith<br>Notes von 2007/17                             | XS0306488627 | EUR                                 | 0                 | 600                  |
| 5,500% Imperial Brands Finance<br>MTN von 2011/26             | XS0683568223 | GBP                                 | 4.000             | 4.000                |
| 5,625% Fiat Chrysler Finance North America<br>MTN von 2007/17 | XS0305093311 | EUR                                 | 0                 | 1.000                |
| 6,000% Barclays Bank<br>MTN von 2010/21                       | XS0525912449 | EUR                                 | 0                 | 1.000                |
| 6,875% Vale Overseas<br>Notes von 2006/36                     | US91911TAH68 | USD                                 | 0                 | 2.000                |
| 7,000% Medi-Partenaires Holding<br>Notes von 2013/20          | XS0924046682 | EUR                                 | 0                 | 1.000                |
| 8,500% General Electric<br>MTN von 2008/18                    | XS0356838952 | MXN                                 | 0                 | 10.000               |
| 10,500% European Investment Bank<br>MTN von 2014/17           | XS1014703851 | BRL                                 | 5.000             | 5.000                |
| <b>Zertifikate</b>  |              |                                     |                   |                      |
| ETFS Brent Crude Oil  | JE00B78CGV99 | STK                                 | 300.000           | 300.000              |
| <b>Andere Wertpapiere</b>                                     |              |                                     |                   |                      |
| ACS, Actividades de Construccion<br>y Servicios S.A. Anrechte | ES06670509B5 | STK                                 | 19.000            | 19.000               |
| ACS, Actividades de Construccion<br>y Servicios S.A. Anrechte | ES06670509C3 | STK                                 | 19.000            | 19.000               |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Anrechte                 | ES06132119E9 | STK                                 | 160.490           | 160.490              |
| Banco Santander S.A. Anrechte                                 | ES06139009P1 | STK                                 | 567.200           | 567.200              |
| Banco Santander S.A. Anrechte                                 | ES06139009Q9 | STK                                 | 623.916           | 623.916              |
| Deutsche Bank AG Anrechte                                     | DE000A2E4184 | STK                                 | 0                 | 46.600               |
| Iberdrola S.A. Anrechte                                       | ES06445809E7 | STK                                 | 254.078           | 254.078              |
| Iberdrola S.A. Anrechte                                       | ES06445809F4 | STK                                 | 194.078           | 194.078              |

# Jahresbericht MEAG EuroErtrag

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

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

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|--------------|-------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |                                     |                   |                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |                                     |                   |                      |
| 1,500% Int. Business Machines<br>Notes von 2017/29                                | XS1617845679 | EUR                                 | 2.100             | 2.100                |
| 3,375% Crown European Holdings<br>Notes von 2015/25                               | XS1227287221 | EUR                                 | 0                 | 600                  |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |              |                                     |                   |                      |
| <b>Aktien</b>   |              |                                     |                   |                      |
| Banco Santander S.A.  | ES0113902318 | STK                                 | 4.393             | 4.393                |
| Iberdrola S.A.  | ES0144583178 | STK                                 | 4.219             | 4.219                |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |                                     |                   |                      |
| 4,450% Coöperatieve Rabobank<br>MTN von 2013/18                                   | XS0946821427 | MXN                                 | 0                 | 20.000               |
| <b>Andere Wertpapiere</b>   |              |                                     |                   |                      |
| UniCredit S.p.A. Anrechte (techn.)  | IT0005319808 | STK                                 | 46.600            | 46.600               |
| <b>Investmentanteile</b>  |              |                                     |                   |                      |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>  |              |                                     |                   |                      |
| Amundi – ETF Japan Topix  | FR0011314277 | ANT                                 | 40.000            | 40.000               |
| iShares (DE) I Inv. – STOXX Europe 600<br>Basic Resources ETF (DE)                | DE000A0F5UK5 | ANT                                 | 150.000           | 150.000              |
| Lyxor Int. – Lyxor ETF Brazil (IBOVESPA) ETF C                                    | FR0010408799 | ANT                                 | 0                 | 200.000              |
| Lyxor Int. – Lyxor ETF Hong Kong (HSI) ETF  | FR0010361675 | ANT                                 | 0                 | 250.000              |

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

| Gattungsbezeichnung  | Währung | Volumen/<br>Prämien<br>in 1.000 |
|--|---------|---------------------------------|
| <b>Terminkontrakte</b>   |         |                                 |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>   |         |                                 |
| Gekaufte Kontrakte<br>(Basiswert(e): MDAX, Dow Jones EuroStoxx 50, IBEX 35 Index, Nasdaq 100 E-Mini Index Future)  | EUR     | 517.331                         |
| Verkaufte Kontrakte<br>(Basiswert(e): EURO STOXX 50 PI, S&P 500 PI, CBOE Volatility Index Future)  | EUR     | 118.823                         |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>   |         |                                 |
| Gekaufte Kontrakte<br>(Basiswert(e): 6% Euro BTP Italian Government Bond Future, 6% Euro Bobl Future,<br>6% Euro Bund Future, 4% Euro Buxl Future, 6% Euro Schatz Future, 6% Long Gilt Future)         | EUR     | 785.584                         |
| Verkaufte Kontrakte<br>(Basiswert(e): 6% Euro BTP Italian Government Bond Future, 6% Euro Bobl Future, 6% Euro<br>Bund Future, 4% Euro Buxl Future, 6% Long Gilt Future, 6% Long Term Euro OAT Future) | EUR     | 2.215.373                       |

# Jahresbericht MEAG EuroErtrag

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

| Gattungsbezeichnung  | Währung | Volumen/<br>Prämien<br>in 1.000 |
|--|---------|---------------------------------|
| <b>Optionsrechte</b>   |         |                                 |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>  |         |                                 |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>   |         |                                 |
| Gekaufte Kaufoptionen (Call)<br>(Basiswert(e): DAX 30, Dow Jones EuroStoxx 50, S&P 500)  | EUR     | 953.127                         |
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)<br>(Basiswert(e): S&P 500)   | EUR     | 18.931                          |
| <b>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>   |         |                                 |
| <b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>   |         |                                 |
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)<br>(Basiswert(e): 6% Euro Bund Future)   | EUR     | 159.500                         |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>  |         |                                 |
| <b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>  |         |                                 |
| AUD/EUR  | EUR     | 11.588                          |
| GBP/EUR  | EUR     | 24.159                          |
| JPY/USD  | EUR     | 4.929                           |
| MXN/EUR  | EUR     | 12.178                          |
| NZD/EUR  | EUR     | 3.699                           |
| USD/AUD  | EUR     | 11.395                          |
| USD/EUR  | EUR     | 77.022                          |
| ZAR/EUR  | EUR     | 1.343                           |
| <b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>   |         |                                 |
| <b>Kauf von Devisen auf Termin</b>   |         |                                 |
| CAD/EUR  | EUR     | 16.336                          |
| JPY/USD  | EUR     | 2.342                           |
| MXN/EUR  | EUR     | 29.745                          |
| NOK/EUR  | EUR     | 29.685                          |
| USD/EUR  | EUR     | 22.395                          |
| <b>Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)</b> |         |                                 |
| unbefristet<br>(Basiswert(e): DANONE, TOTAL)   | EUR     | 4.443                           |

# Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Ertrags- und Aufwandsrechnung (ggf. inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018

| I. Erträge  |            | Anteilklasse A       | Anteilklasse I     | Gesamt                |
|---|------------|----------------------|--------------------|-----------------------|
| 1. Dividenden inländischer Aussteller****                       | EUR        | 594.565,24           | 32.814,00          | 627.379,24            |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)      | EUR        | 1.890.235,39         | 104.429,16         | 1.994.664,55          |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren***                      | EUR        | 324.308,42           | 17.949,37          | 342.257,79            |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)*** | EUR        | 5.949.747,05         | 329.160,69         | 6.278.907,74          |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                      | EUR        | -19.775,98           | -1.094,28          | -20.870,26            |
| 6. Erträge aus Investmentanteilen                               | EUR        | 334.586,08           | 18.535,06          | 353.121,14            |
| 7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften*    | EUR        | 219.247,26           | 12.105,82          | 231.353,08            |
| 8. Abzug ausländischer Quellensteuer                            | EUR        | -123.113,40          | -6.801,72          | -129.915,12           |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>EUR</b> | <b>9.169.800,06</b>  | <b>507.098,10</b>  | <b>9.676.898,16</b>   |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |            |                      |                    |                       |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                   | EUR        | -4.933,85            | -273,05            | -5.206,90             |
| 2. Verwaltungsvergütung   | EUR        | -3.920.740,35        | -95.172,75         | -4.015.913,10         |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                      | EUR        | -51.375,37           | -2.842,75          | -54.218,12            |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                        | EUR        | -53.243,94           | -10.819,80         | -64.063,74            |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | EUR        | -94.576,16           | -5.233,65          | -99.809,81            |
| <i>davon Depotgebühren</i>                                      | EUR        | <i>-86.105,36</i>    | <i>-4.765,03</i>   | <i>-90.870,39</i>     |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                   | <b>EUR</b> | <b>-4.124.869,67</b> | <b>-114.342,00</b> | <b>-4.239.211,67</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                            | <b>EUR</b> | <b>5.044.930,39</b>  | <b>392.756,10</b>  | <b>5.437.686,49</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                |            |                      |                    |                       |
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR        | 30.196.008,12        | 1.670.601,19       | 31.866.609,31         |
| 2. Realisierte Verluste   | EUR        | -20.378.311,26       | -1.127.716,87      | -21.506.028,13        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                      | <b>EUR</b> | <b>9.817.696,86</b>  | <b>542.884,32</b>  | <b>10.360.581,18</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>             | <b>EUR</b> | <b>14.862.627,25</b> | <b>935.640,42</b>  | <b>15.798.267,67</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne**            | EUR        | -3.444.305,32        | -229.535,02        | -3.673.840,34         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste**           | EUR        | -6.535.852,75        | -435.561,60        | -6.971.414,35         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>      | <b>EUR</b> | <b>-9.980.158,07</b> | <b>-665.096,62</b> | <b>-10.645.254,69</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                        | <b>EUR</b> | <b>4.882.469,18</b>  | <b>270.543,80</b>  | <b>5.153.012,98</b>   |

\* Bei den Erträgen aus Wertpapier-Leihe handelt es sich im Wesentlichen um Wertpapierleiheersatzleistungen.

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

\*\*\* Enthält Veräußerungsergebnisse, welche bis 31.12.2017 gemäß § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 7 EStG, soweit diese nicht unter § 1 Abs. 3 Satz 3 Nr. 1 Buchstabe a bis f InvStG gefallen sind, als Veräußerungsergebnisse aus sonstigen Kapitalforderungen klassifiziert wurden, in Höhe von EUR 59.756,78 bei der Anteilklasse A sowie EUR 3.290,20 bei der Anteilklasse I (EUR 63.046,98 Gesamt).

\*\*\*\*Die aufgrund der Einführung des § 36 a EStG als steuerschädlich eingestuft Dividenden werden netto (abzüglich der ermittelten Steuerlast) ausgewiesen.

# Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Entwicklung des Sondervermögens

2017/2018

|  |            | Anteilklasse A        | Anteilklasse I       | Gesamt                |
|--|------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>370.468.418,11</b> | <b>8.546.155,64</b>  | <b>379.014.573,75</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR        | -6.096.211,84         | -121.030,00          | -6.217.241,84         |
| 2. Einbehaltene Steuer aus Zwischentheseaurierung                | EUR        | -2.039.375,71         | -109.030,21          | -2.148.405,92         |
| 3. Mittelzufluss (netto)   | EUR        | 58.792.396,20         | 15.479.082,07        | 74.271.478,27         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR        | 77.504.217,80         | 16.033.324,93        | 93.537.542,73         |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR        | -18.711.821,60        | -554.242,86          | -19.266.064,46        |
| 4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich                          | EUR        | -1.360.347,93         | -506.765,33          | -1.867.113,26         |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | EUR        | 4.882.469,18          | 270.543,80           | 5.153.012,98          |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR        | -3.444.305,32         | -229.535,02          | -3.673.840,34         |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR        | -6.535.852,75         | -435.561,60          | -6.971.414,35         |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> | <b>424.647.348,01</b> | <b>23.558.955,97</b> | <b>448.206.303,98</b> |

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) |            | Anteilklasse A      | je Anteil   | Anteilklasse I    | je Anteil   |
|---|------------|---------------------|-------------|-------------------|-------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>              |            |                     |             |                   |             |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                            | EUR        | 64.291.710,20       | 10,17       | 1.896.569,63      | 5,56        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres          | EUR        | 14.862.627,25       | 2,35        | 935.640,42        | 2,74        |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen*                  | EUR        | 20.378.311,26       | 3,22        | 1.127.716,87      | 3,30        |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>       |            |                     |             |                   |             |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                         | EUR        | -30.776.826,95      | -4,87       | -30.056,04        | -0,09       |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                          | EUR        | -61.657.726,49      | -9,75       | -3.424.813,19     | -10,03      |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                        | <b>EUR</b> | <b>7.098.095,27</b> | <b>1,12</b> | <b>505.057,69</b> | <b>1,48</b> |
| 1. Einbehaltene Steuer aus Zwischentheseaurierung     | EUR        | 2.039.375,71        | 0,32        | 109.030,21        | 0,32        |
| a) Barausschüttung                                    | EUR        | 0,00                | 0,00        | 0,00              | 0,00        |
| b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer                   | EUR        | 1.781.114,15        | 0,28        | 103.346,17        | 0,30        |
| c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag                 | EUR        | 97.961,28           | 0,02        | 5.684,04          | 0,02        |
| d) Einbehaltene Kirchensteuer                         | EUR        | 160.300,28          | 0,03        | 0,00              | 0,00        |
| 2. Endausschüttung                                    | EUR        | 5.058.719,56        | 0,80        | 396.027,48        | 1,16        |

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

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr                               |     | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |     | Anteilwert |
|---|-----|---|-----|------------|
| 2014/2015 Anteilwert A                      | EUR | 317.006.147,26                            | EUR | 70,30      |
| 2015/2016 Anteilwert A                      | EUR | 320.442.237,37                            | EUR | 64,58      |
| 2016/2017 Anteilwert A                      | EUR | 370.468.418,11                            | EUR | 67,78      |
| 2017/2018 Anteilwert A                      | EUR | 424.647.348,01                            | EUR | 67,15      |
| 2016/2017 Anteilwert I (Rumpfgeschäftsjahr) | EUR | 8.546.155,64                              | EUR | 69,20      |
| 2017/2018 Anteilwert I                      | EUR | 23.558.955,97                             | EUR | 69,01      |

# Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

| das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure | EUR | 262.183.718,00 |
|--|-----|----------------|
|--|-----|----------------|

### die Vertragspartner der Derivategeschäfte:

|            |   |
|------------|---|
| CBKFRA     | Frankfurt – Commerzbank AG                              |
| CME        | Chicago – CME Globex                                    |
| EUREX      | Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich) |
| GOLDMANLHR | London – Goldman Sachs International Ltd.               |
| HVMUUC     | München – UniCredit Bank AG                             |
| SALOMONLHR | London – Citigroup Global Markets Ltd.                  |

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

|   |       |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 98,68 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    | -0,49 |

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

|  |        |
|--|--------|
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 2,12 % |
| größter potenzieller Risikobetrag            | 3,31 % |
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | 1,37 % |

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte:

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018 157,66 %.

Bei der Berechnung der Hebelwirkung wird die Summe der absoluten Nominalbeträge der im Bestand befindlichen Derivate zuzüglich des Fondsvolumens ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt. Somit erhöht sich die durchschnittliche Hebelwirkung auch durch Derivate, die Absicherungszwecken dienen. Demzufolge liegt der ermittelte Hebel ohne Derivateaktivität bei 100%, kann aufgrund der Anrechnung von Bankguthaben jedoch auch einen geringeren Wert aufweisen.

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

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

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

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

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

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

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

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

# Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Sonstige Angaben

|                      |     |           |
|----------------------|-----|-----------|
| Anteilwert A         | EUR | 67,15     |
| Anteilwert I         | EUR | 69,01     |
| Umlaufende Anteile A | STK | 6.323.399 |
| Umlaufende Anteile I | STK | 341.403   |

## Angaben zum Verfahren der Bewertung der Vermögensgegenstände

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

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

### Gesamtkostenquote

|                   |            |
|-------------------|------------|
| MEAG EuroErtrag A | 0,949688 % |
| MEAG EuroErtrag I | 0,464790 % |

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.

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

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

### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

| Gattungsbezeichnung  | Verwaltungs-<br>vergütung der<br>Zielfonds in % | anteilige<br>Verwaltungs-<br>vergütung in EUR |
|--|---|---|
| <b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>                  |   |   |
| Amundi – ETF Japan Topix   | 0,48  | 11.211,21                                     |
| Goldman Sachs Funds –<br>Growth & Emerging Markets Broad Equity I  | 0,85  | 29.275,83                                     |
| iShares –<br>iShares MSCI Eastern Europe Capped UCITS ETF          | 0,74  | 24.019,22                                     |
| iShares – STOXX Europe Small 200 (DE) UCITS DE                     | 0,19  | 6.829,95                                      |
| iShares (DE) I Inv. –<br>STOXX Europe 600 Basic Resources ETF (DE) | 0,45  | 9.142,55                                      |
| Lyxor Int. – Lyxor ETF Brazil (IBOVESPA) ETF C                     | 0,65  | 3.918,06                                      |
| Lyxor Int. – Lyxor ETF Hong Kong (HSI) ETF                         | 0,65  | 8.089,83                                      |
| Lyxor Int. – Lyxor ETF IBEX 35 ETF                                 | 0,30  | 11.660,07                                     |
| Schroder Int. Selection Fund –<br>Japanese Opportunities C         | 1,00  | 2.466,16                                      |
| <b>Insgesamt gezahlte Verwaltungsvergütung MEAG EuroErtrag</b>     |   | <b>106.612,87</b>                             |

# Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

|   |            |                   |
|---|------------|-------------------|
| <b>Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen</b> | <b>EUR</b> | <b>-95.635,42</b> |
| MEAG EuroErtrag A   |            |                   |
| davon:  |            |                   |
| <i>Depotgebühren</i>  | <i>EUR</i> | <i>-90.870,39</i> |
| MEAG EuroErtrag I   |            |                   |
| davon:  |            |                   |
| <i>Depotgebühren</i>  | <i>EUR</i> | <i>-4.765,03</i>  |

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

|   |                   |
|---|-------------------|
| <b>Transaktionskosten in EUR***</b>   | <b>252.589,11</b> |
| (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 2017 betreffend das Geschäftsjahr 2017. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

|   |            |                      |
|---|------------|----------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b> | <b>EUR</b> | <b>11.579.229,36</b> |
| <i>davon feste Vergütung</i>  | <i>EUR</i> | <i>8.178.123,63</i>  |
| <i>davon variable Vergütung</i>   | <i>EUR</i> | <i>3.190.396,00</i>  |

|  |                                     |
|--|-------------------------------------|
| <b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b> | <b>keine</b>                        |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG                     | 96 Personen (im Jahresdurchschnitt) |
| Höhe des gezahlten Carried Interest              | keine                               |

|   |            |                     |
|---|------------|---------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b> | <b>EUR</b> | <b>1.081.677,84</b> |
| <i>davon Geschäftsleiter</i>  | <i>EUR</i> | <i>1.081.677,84</i> |
| <i>davon andere Führungskräfte</i>  | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |
| <i>davon andere Risktaker</i>   | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |
| <i>davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen</i>   | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |
| <i>davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe</i>   | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |

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

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

## Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

## Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2017 nicht verändert.

# Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Im Berichtszeitraum wurden unterjährig Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß EU-Verordnung 2015/2365 getätigt. Diese Geschäfte haben im abgeschlossenen Geschäftsjahr Erträge und Kosten erzielt, die im folgenden dargestellt werden. Ansonsten sind zum Stichtag 31.03.2018 keine Geschäfte mehr im Bestand.

| Verwendete Vermögensgegenstände   | Wertpapierleihe<br>in EUR | Pensionsgeschäfte<br>in EUR | Total Return Swap<br>in EUR |
|-----------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Ertrags- und Kostenanteil</b>  |                           |                             |                             |
| Ertragsanteil des Fonds (absolut) | 7.442,29                  | 0,00                        | 0,00                        |
| in % der Bruttobeträge            | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| Kostenanteil des Fonds (absolut)  | -979,34                   | 0,00                        | 0,00                        |
| in % der Bruttobeträge            | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| Ertragsanteil der KVG (absolut)   | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| in % der Bruttobeträge            | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| Kostenanteil der KVG (absolut)    | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| in % der Bruttobeträge            | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| Ertragsanteil Dritter (absolut)   | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| in % der Bruttobeträge            | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| Kostenanteil Dritter (absolut)    | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| in % der Bruttobeträge            | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |

München, den 31.03.2018

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

G. Giehr

H. Kerzel

H. Lechner

A. Schaks

P. Waldstein Wartenberg

# Vermerk des Abschlussprüfers

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

Die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München, hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroErtrag für das Geschäftsjahr vom 01. April 2017 bis 31. März 2018 zu prüfen.

## **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter**

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

## **Verantwortung des Abschlussprüfers**

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

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

## **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01. April 2017 bis 31. März 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 9. Juli 2018

## **KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft**

Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft

(Kuppler)  
Wirtschaftsprüfer

(Griesbeck)  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht MEAG EuroBalance

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2018

## Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Zu Beginn der Berichtsperiode stiegen die Notierungen an den europäischen Aktienmärkten mit dem Wahlsieg des französischen Präsidenten Macron an. Die Volatilitäten befanden sich in dieser Phase auf einem historisch niedrigen Niveau. Unterstützend wirkten sich die positiven Konjunkturdaten aus Europa, aber auch aus den USA aus. Mitte des Kalenderjahres 2017 drängte sich der Nordkorea-Konflikt in den Vordergrund und trübte temporär die Marktstimmung. Ab Anfang September 2017 erfolgte dann ein Anstieg der Notierungen, der durch die robuste Konjunktur und starke Unternehmenszahlen beflügelt wurde. Im weiteren Verlauf legten die Aktienkurse an den europäischen Börsenplätzen eine Pause ein. Dabei belastete der kräftig ansteigende Euro die Stimmung. Der Start in das neue Kalenderjahr 2018 war aufgrund der US-Steuerreform und der guten Unternehmensergebnisse erfreulich. Gegen Ende der Berichtsperiode zogen dann dunkle Wolken am Investmenthorizont auf. Die überraschend kräftig ansteigende US-Lohnentwicklung sowie anziehende Inflationserwartungen führten zu Befürchtungen, dass Zentralbanken die Geldpolitik früher und möglicherweise stärker straffen als erwartet. Darüber hinaus sorgte der drohende Handelskrieg zwischen den USA und China im März 2018 für Unruhe. Vor diesem Hintergrund schloss der europäische STOXX Europe 600 stichtagsbezogen um etwa 2,7 Prozent tiefer. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen kletterten stichtagsbezogen von 0,33 auf 0,50 Prozent.

In den vergangenen zwölf Monaten wurde die Aktienquote mittels Derivaten flexibel den Marktgegebenheiten angepasst. Der Aktienanteil wurde sukzessive von 51,22 Prozent auf 59,55 Prozent angehoben.

Auf Branchenebene erhöhte das Fondsmanagement die Sektoren Industrie, Öl und Gas sowie Medien. Das Fondsmanagement nahm im zyklischen Industriesegment am Börsengang des deutsch-spanischen Unternehmens Befesa teil, das auf Recycling von Stahlstaub und Aluminium spezialisiert ist. Zudem wurden Titel des Unternehmens Weir Group in den Bestand aufgenommen. Die Weir Group ist einer der führenden Pumpenhersteller sowie Anbieter für Ventile und technische Lösungen, wie beispielsweise Bohrkopfröhre und Fördertürme, für den Bereich Öl und Gas. Innerhalb des Mediensegmentes wurden Titel der Konzerns ProSiebenSat. 1 Media erworben. Darüber hinaus erfolgten beispielsweise im Finanzsektor einzelne taktische Umschichtungen. In der Bankensparte wurden Titel der Société Générale verkauft. Im Gegenzug erfolgte die Neuaufnahme der Aktien der Credit Suisse Group in den Bestand. Zudem zeichnete das Fondsmanagement Titel des Börsenneulings DWS. Innerhalb der defensiven Gesundheitsbranche erfolgte die Teilnahme am Börsendebüt des Unternehmens Siemens Healthineers. Der Mutterkonzern lagerte im Geschäftsjahr seine

Gesundheitsparte in ein separates Unternehmen aus. Die Gewinnmargen des Börsenneulings sind vielversprechend. Die Aktien von Siemens Healthineers bieten vor dem Hintergrund des demografischen Wandels in den Industrieländern das Potenzial für die Teilnahme am kräftigen und beschleunigten Wachstum der Branche. Das Unternehmen ist der weltweit führende Produzent von Geräten im Bereich der diagnostischen Bildgebung. Die Kurschwäche im letzten Quartal des Geschäftsjahres wurde dazu genutzt, das auf Arztpraxen spezialisierte deutsche Softwareunternehmen CompuGroup neu in das Portfolio aufzunehmen. Im konjunktursensitiven Automobilbereich nutzte das Fondsmanagement die Kursschwäche im August 2017 zu Zukäufen der Position Daimler. Niedriger gewichtet wurde die Nahrungsmittel- und Getränke-Branche durch den Verkauf des Getränkekonzerns Diageo. Zu den größten Positionen im Aktienportfolio zählten per Ende März 2018 McKesson Europe (3,32 Prozent), Banco Santander (1,94 Prozent) sowie Nestlé und ProSiebenSat.1 Media (jeweils 1,74 Prozent).

Im auf die Eurozone fokussierten Rentenanteil gab es im Berichtszeitraum einzelne Umschichtungen. Dabei nutzte das Fondsmanagement vorübergehend turbulente Marktphasen zu Aufstockungen einzelner chancenreicher Positionen. So wurden die spanischen und belgischen Staatspapiere höher gewichtet. Kleinere Zukäufe erfolgten auch bei Staatsanleihen deutscher Provenienz. Die Engagements in französische, irische und italienische Staatsanleihen wurden hingegen etwas reduziert. Im Geschäftsjahr wurden Unternehmensanleihen in einem überschaubaren Umfang dem Portfolio beigemischt.

Der MEAG EuroBalance erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 2,40 Prozent (BVI-Methode). Positive Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds ergaben sich neben der Allokationssteuerung auf der Rentenseite primär aus dem aktiven Management der Zinssensitivität, auf der Aktienseite aus der Aktienauswahl und Branchengewichtung. Bei den Einzelwerten lieferten Rocket Internet, Airbus Group und Linde die größten Beiträge zur Wertentwicklung. Negativ wirkten sich auf die Wertentwicklung hingegen die Titel von Roche, Sanofi und Société Générale aus.

Am 21. Juni 2018 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2017/2018. Je Anteil werden 0,92 Euro ausgeschüttet.

Die europäische und die globale Konjunktur dürften weiterhin auf Wachstumskurs bleiben. Auch die gute Lage auf dem Arbeitsmarkt sowie die ansteigende Lohnentwicklung sollten die Inflationsraten diesseits und jenseits des Atlantiks weiter nach oben treiben. Vor diesem Hintergrund dürften auch die Notenbanken ihren restriktiven geldpolitischen Kurs fortsetzen. Angesichts dieser positiven Konjunkturlage sollten die Renditen von Staatsanleihen der Kernländer wie auch der Peripherieländer weiter leicht zulegen. Zu einer stärkeren temporären Nachfrage nach Staatspapieren der Kernzone könnte eine Eskalation eines möglichen Handelskrieges zwischen den größten Volkswirtschaften oder eine Zuspitzung des Syrien-Konfliktes zwischen den USA und Russland führen. Die guten Unternehmenszahlen und das robuste Wirtschaftsumfeld dürften für Aktienanlagen weiter positiv bleiben.

# Jahresbericht MEAG EuroBalance

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2018

## 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 2018 ein durchschnittliches Rating von A1 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 76,90 Prozent bildeten Papiere bester und sehr guter Bonität den Anlageschwerpunkt. Die Adressenausfallrisiken waren demnach im Berichtszeitraum gering.

### Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2018 3,37 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren im Berichtszeitraum moderat.

### Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Durch die breite Streuung und Fokussierung auf Qualitätstitel konnten Risiken reduziert werden. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 6,02 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

### Währungsrisiken

Der Großteil des Sondervermögens war in auf Euro lautende Wertpapiere investiert, sodass die Währungsrisiken als moderat anzusehen waren. Im Rentenanteil lauteten alle Wertpapiere auf Euro. Zum Berichtsstichtag wies der Investmentfonds im Aktienanteil offene Währungspositionen in Höhe von ca. 20 Prozent des Fondsvermögens aus. Zu den größten Positionen zählten das Britische Pfund (ca. 14 Prozent) und der Schweizer Franken (ca. 5 Prozent).

### 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, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren, mit ein. 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 einem Kontrollumfeld. Die Prüfung der Einhaltung der entsprechenden Vorschriften erfolgt regelmäßig durch die Interne Revision.

## Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf 5.885.732,65 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Derivaten (12.303.043,71 Euro), aus Aktien (3.842.192,58 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (826.645,11 Euro) und aus Devisengeschäften (-100.549,41 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten (-9.633.241,11 Euro), aus Aktien (-1.053.223,60 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (-296.390,14 Euro), aus Devisengeschäften (-2.699,33 Euro) und aus Devisengeschäften (-45,16 Euro).

## Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. Januar 2018 wurde mit dem Investmentsteuerreformgesetz eine grundlegende Reform der Investmentfondsbesteuerung eingeführt. Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Besondere Hinweise an die Anteilinhaber“ am Ende des Berichtes.

## Das Wichtigste in Kürze

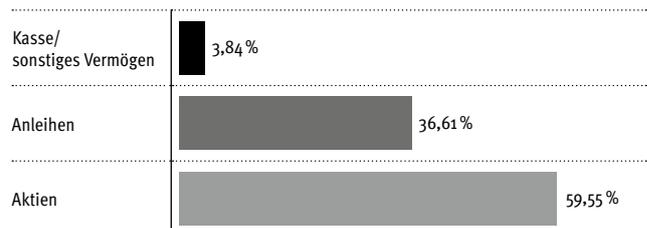
|  |                  |
|--|------------------|
| ISIN                                     | DE0009757450     |
| Auflegungsdatum                          | 31.05.1991       |
| Fondsvermögen                            | 159.837.200,00 € |
| Umlaufende Anteile                       | 2.902.983        |
| Anteilwert                               | 55,06 €          |
| Endausschüttung pro Anteil am 21.06.2018 | 0,92 €           |
| Gesamtkostenquote <sup>1</sup>           | 1,10 %           |

Alle Daten per 31.03.2018

<sup>1</sup> Die im Geschäftsjahr 2017/2018 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

## Portfoliostruktur<sup>2</sup>

Stand 31.03.2018



<sup>2</sup> Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

# Jahresbericht MEAG EuroBalance

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2018

|   | Kurswert<br>in EUR    | % des Fonds-<br>vermögens |
|---|-----------------------|---------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>          | <b>160.354.779,90</b> | <b>100,32</b>             |
| <b>1. Aktien nach Branchen</b>          | <b>95.213.529,03</b>  | <b>59,55</b>              |
| Dienstleistungssektor                   | 13.782.235,39         | 8,61                      |
| Energieversorger                        | 3.206.790,17          | 2,01                      |
| Finanzdienstleister                     | 19.513.006,96         | 12,21                     |
| Gesundheit                              | 11.887.613,21         | 7,44                      |
| Immobilien                              | 1.158.409,78          | 0,73                      |
| Industrie                               | 12.959.021,14         | 8,10                      |
| Konsumgüter                             | 14.230.527,64         | 8,91                      |
| Rohstoffe                               | 5.230.863,78          | 3,26                      |
| Technologie                             | 7.376.318,24          | 4,61                      |
| Telekommunikation                       | 1.466.548,95          | 0,91                      |
| Versorger                               | 4.402.193,77          | 2,76                      |
| <b>2. Anleihen</b>                      | <b>58.503.204,76</b>  | <b>36,61</b>              |
| Anleihen öffentlicher Emittenten        | 57.121.543,16         | 35,74                     |
| Anleihen supranationaler Emittenten     | 360.706,50            | 0,23                      |
| Unternehmensanleihen                    | 1.020.955,10          | 0,64                      |
| <b>3. Derivate</b>                      | <b>-934.472,17</b>    | <b>-0,58</b>              |
| <b>4. Bankguthaben</b>                  | <b>4.918.953,96</b>   | <b>3,08</b>               |
| <b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b> | <b>2.653.564,32</b>   | <b>1,66</b>               |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>            | <b>-517.579,90</b>    | <b>-0,32</b>              |
| <b>III. Fondsvermögen</b>               | <b>159.837.200,00</b> | <b>100,00</b>             |

# Jahresbericht MEAG EuroBalance

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung                               | ISIN         | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs          | Kurswert in EUR | % des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|---------------|-----------------|---------------------------|
|   |              |                                       |                       |  |                      |               |                 |                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>               |              |                                       |                       |  |                      |               |                 |                           |
| <b>Aktien</b>                                     |              |                                       |                       |  |                      |               |                 |                           |
| A.P. Møller-Mærsk A/S Namens-Aktien               | DK0010244508 | STK                                   | 75                    | 0  | 0                    | DKK 9.344,000 | 94.072,80       | 0,06                      |
| ABB Ltd. Namens-Aktien                            | CH0012221716 | STK                                   | 20.734                | 0  | 2.162                | CHF 22,480    | 395.754,89      | 0,25                      |
| ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A. | ES0167050915 | STK                                   | 6.824                 | 52.998                                   | 46.174               | EUR 31,850    | 217.344,40      | 0,14                      |
| adidas AG Namens-Aktien                           | DE000A1EWWW0 | STK                                   | 2.388                 | 0  | 250                  | EUR 192,950   | 460.764,60      | 0,29                      |
| Ahold Delhaize N.V., Koninklijke                  | NL0011794037 | STK                                   | 10.028                | 0  | 0                    | EUR 19,072    | 191.254,02      | 0,12                      |
| AIB Group PLC                                     | IE00BF0L3536 | STK                                   | 104.815               | 104.815                                  | 0                    | EUR 4,800     | 503.112,00      | 0,31                      |
| Airbus SE Namens-Aktien                           | NL0000235190 | STK                                   | 28.481                | 0  | 2.969                | EUR 93,980    | 2.676.644,38    | 1,67                      |
| Allianz SE vink. Namens-Aktien                    | DE0008404005 | STK                                   | 13.548                | 15.000                                   | 6.476                | EUR 183,200   | 2.481.993,60    | 1,55                      |
| Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.                    | BE0974293251 | STK                                   | 7.533                 | 0  | 787                  | EUR 88,990    | 670.361,67      | 0,42                      |
| ASML Holding N.V. Namens-Aktien                   | NL0010273215 | STK                                   | 10.488                | 0  | 1.094                | EUR 159,050   | 1.668.116,40    | 1,04                      |
| Astrazeneca PLC                                   | GB0009895292 | STK                                   | 12.852                | 0  | 1.340                | GBP 49,440    | 725.428,56      | 0,45                      |
| Atlas Copco AB Namens-Aktien A                    | SE0006886750 | STK                                   | 9.343                 | 0  | 974                  | SEK 349,700   | 318.615,93      | 0,20                      |
| Aviva PLC   | GB0002162385 | STK                                   | 81.684                | 0  | 8.514                | GBP 4,978     | 464.234,44      | 0,29                      |
| AXA S.A.  | FR0000120628 | STK                                   | 20.721                | 0  | 2.161                | EUR 21,430    | 444.051,03      | 0,28                      |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.              | ES0113211835 | STK                                   | 63.010                | 1.265                                    | 6.568                | EUR 6,342     | 399.609,42      | 0,25                      |
| Banco Santander S.A.                              | ES0113900J37 | STK                                   | 590.839               | 499.775                                  | 61.099               | EUR 5,246     | 3.099.541,39    | 1,94                      |
| Bayer AG Namens-Aktien                            | DE000BAY0017 | STK                                   | 16.249                | 0  | 1.694                | EUR 90,700    | 1.473.784,30    | 0,92                      |
| BEFESA S.A. Namens-Aktien                         | LU1704650164 | STK                                   | 32.258                | 32.258                                   | 0                    | EUR 42,100    | 1.358.061,80    | 0,85                      |
| BNP Paribas S.A.                                  | FR0000131104 | STK                                   | 25.080                | 0  | 2.614                | EUR 60,020    | 1.505.301,60    | 0,94                      |
| BP PLC  | GB0007980591 | STK                                   | 179.326               | 0  | 18.689               | GBP 4,714     | 965.113,32      | 0,60                      |
| British American Tobacco PLC                      | GB0002875804 | STK                                   | 18.943                | 0  | 1.975                | GBP 40,840    | 883.242,52      | 0,55                      |
| Bunzl PLC   | GB00B0744B38 | STK                                   | 36.425                | 0  | 3.797                | GBP 20,670    | 859.578,43      | 0,54                      |
| Carnival PLC                                      | GB0031215220 | STK                                   | 27.168                | 30.000                                   | 2.832                | GBP 45,480    | 1.410.664,05    | 0,88                      |
| Carrefour S.A.                                    | FR0000120172 | STK                                   | 9.883                 | 0  | 0                    | EUR 16,795    | 165.984,99      | 0,10                      |
| Compass Group PLC                                 | GB00BD6K4575 | STK                                   | 62.351                | 68.851                                   | 6.500                | GBP 14,850    | 1.057.098,24    | 0,66                      |
| CompuGroup Medical SE                             | DE0005437305 | STK                                   | 40.000                | 40.000                                   | 0                    | EUR 42,560    | 1.702.400,00    | 1,07                      |
| Covestro AG                                       | DE0006062144 | STK                                   | 9.055                 | 0  | 10.945               | EUR 79,440    | 719.329,20      | 0,45                      |
| Credit Suisse Group AG Namens-Aktien              | CH0012138530 | STK                                   | 94.995                | 250.000                                  | 155.005              | CHF 15,985    | 1.289.318,68    | 0,81                      |
| Daimler AG Namens-Aktien                          | DE0007100000 | STK                                   | 11.847                | 30.000                                   | 28.970               | EUR 66,300    | 785.456,10      | 0,49                      |
| Danone S.A.                                       | FR0000120644 | STK                                   | 6.085                 | 0  | 635                  | EUR 65,360    | 397.715,60      | 0,25                      |
| Deutsche Lufthansa vink. Namens-Aktien            | DE0008232125 | STK                                   | 2.578                 | 0  | 0                    | EUR 25,020    | 64.501,56       | 0,04                      |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien                    | DE0005552004 | STK                                   | 36.231                | 0  | 3.777                | EUR 34,930    | 1.265.548,83    | 0,79                      |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien                 | DE0005557508 | STK                                   | 31.713                | 0  | 3.306                | EUR 13,050    | 413.854,65      | 0,26                      |
| Deutsche Wohnen SE                                | DE000A0HN5C6 | STK                                   | 3.452                 | 0  | 0                    | EUR 37,340    | 128.897,68      | 0,08                      |
| DWS Group GmbH & Co. KGaA                         | DE000DWS1007 | STK                                   | 43.289                | 62.759                                   | 19.470               | EUR 31,500    | 1.363.603,50    | 0,85                      |
| ENEL S.p.A.                                       | IT0003128367 | STK                                   | 276.226               | 0  | 28.788               | EUR 4,975     | 1.374.224,35    | 0,86                      |
| Ferguson PLC                                      | JE00BFNWV485 | STK                                   | 3.456                 | 0  | 0                    | GBP 54,400    | 214.643,68      | 0,13                      |
| Fielmann AG                                       | DE0005772206 | STK                                   | 11.691                | 0  | 1.219                | EUR 65,450    | 765.175,95      | 0,48                      |
| Fresenius SE & Co. KGaA                           | DE0005785604 | STK                                   | 4.068                 | 0  | 425                  | EUR 61,180    | 248.880,24      | 0,16                      |
| Givaudan AG Namens-Aktien                         | CH0010645932 | STK                                   | 236                   | 0  | 26                   | CHF 2.157,000 | 432.224,16      | 0,27                      |
| GlaxoSmithKline PLC                               | GB0009252882 | STK                                   | 49.888                | 0  | 5.200                | GBP 13,974    | 795.906,96      | 0,50                      |
| Glencore PLC                                      | JE00B4T3BW64 | STK                                   | 65.204                | 0  | 6.796                | GBP 3,532     | 262.892,94      | 0,16                      |
| Greencore Group PLC                               | IE0003864109 | STK                                   | 182.006               | 0  | 18.969               | GBP 1,290     | 268.053,13      | 0,17                      |
| HSBC Holdings PLC                                 | GB0005405286 | STK                                   | 355.001               | 170.000                                  | 36.997               | GBP 6,697     | 2.714.284,39    | 1,70                      |
| Iberdrola S.A.                                    | ES0144580Y14 | STK                                   | 57.210                | 2.505                                    | 5.836                | EUR 6,044     | 345.777,24      | 0,22                      |
| Imperial Brands PLC                               | GB0004544929 | STK                                   | 9.544                 | 0  | 996                  | GBP 24,070    | 262.272,04      | 0,16                      |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien            | DE0006231004 | STK                                   | 11.290                | 0  | 1.178                | EUR 21,560    | 243.412,40      | 0,15                      |
| ING Group N.V. Namens-Aktien                      | NL0011821202 | STK                                   | 25.137                | 0  | 2.621                | EUR 13,714    | 344.728,82      | 0,22                      |
| InterContinental Hotels Group PLC                 | GB00BD8QVH41 | STK                                   | 4.160                 | 4.596                                    | 436                  | GBP 43,440    | 206.313,96      | 0,13                      |
| Investor AB Namens-Aktien B                       | SE0000107419 | STK                                   | 7.012                 | 0  | 732                  | SEK 366,200   | 250.406,59      | 0,16                      |
| ITV PLC   | GB0033986497 | STK                                   | 134.383               | 0  | 14.006               | GBP 1,450     | 222.463,01      | 0,14                      |
| Kerry Group PLC                                   | IE0004906560 | STK                                   | 3.812                 | 0  | 399                  | EUR 81,350    | 310.106,20      | 0,19                      |

# Jahresbericht MEAG EuroBalance

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung                   | ISIN         | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-<br>vermögens |      |
|---------------------------------------|--------------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|------|-----------------|---------------------------|------|
| <b>Aktien</b>                         |              |       |                                       |                       |  |                      |      |                 |                           |      |
| Koninklijke Philips N.V.              | NL0000009538 |       | STK                                   | 7.960                 | 0  | 831                  | EUR  | 30,890          | 245.884,40                | 0,15 |
| Land Securities Group PLC             | GB00BYW0PQ60 |       | STK                                   | 34.379                | 37.963                                   | 3.584                | GBP  | 9,350           | 366.986,70                | 0,23 |
| LANXESS AG                            | DE0005470405 |       | STK                                   | 14.523                | 30.000                                   | 15.477               | EUR  | 61,660          | 895.488,18                | 0,56 |
| Legal & General Group PLC             | GB0005603997 |       | STK                                   | 65.444                | 0  | 0                    | GBP  | 2,574           | 192.319,74                | 0,12 |
| Linde AG                              | DE000A2E4L75 |       | STK                                   | 6.436                 | 11.436                                   | 5.000                | EUR  | 171,800         | 1.105.704,80              | 0,69 |
| Lloyds Banking Group PLC              | GB0008706128 |       | STK                                   | 374.407               | 0  | 39.020               | GBP  | 0,649           | 277.460,42                | 0,17 |
| L'Oreal S.A.                          | FR0000120321 |       | STK                                   | 2.430                 | 0  | 254                  | EUR  | 182,050         | 442.381,50                | 0,28 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE   | FR0000121014 |       | STK                                   | 2.702                 | 0  | 282                  | EUR  | 243,900         | 659.017,80                | 0,41 |
| MAN SE                                | DE0005937007 |       | STK                                   | 18.184                | 5.000                                    | 1.896                | EUR  | 95,050          | 1.728.389,20              | 1,08 |
| McKesson Europe AG Namens-Aktien      | DE000CLS1001 |       | STK                                   | 200.000               | 0  | 0                    | EUR  | 26,600          | 5.320.000,00              | 3,32 |
| Medartis Holding AG                   | CH0386200239 |       | STK                                   | 2.453                 | 2.453                                    | 0                    | CHF  | 68,010          | 141.650,21                | 0,09 |
| Morphosys AG                          | DE0006632003 |       | STK                                   | 13.583                | 15.000                                   | 1.417                | EUR  | 82,400          | 1.119.239,20              | 0,70 |
| National Grid PLC                     | GB00BDR05C01 |       | STK                                   | 36.001                | 39.755                                   | 3.754                | GBP  | 8,053           | 330.992,18                | 0,21 |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien             | CH0038863350 |       | STK                                   | 43.418                | 0  | 4.526                | CHF  | 75,580          | 2.786.272,50              | 1,74 |
| Nordea Bank AB Namens-Aktien          | SE0000427361 |       | STK                                   | 31.735                | 0  | 3.308                | SEK  | 87,480          | 270.727,76                | 0,17 |
| Novartis AG Namens-Aktien             | CH0012005267 |       | STK                                   | 26.691                | 0  | 2.783                | CHF  | 77,960          | 1.766.784,43              | 1,11 |
| Novo-Nordisk A/S Namens-Aktien        | DK0060534915 |       | STK                                   | 22.913                | 0  | 2.389                | DKK  | 297,500         | 915.037,49                | 0,57 |
| Orange S.A.                           | FR0000133308 |       | STK                                   | 14.400                | 0  | 0                    | EUR  | 13,730          | 197.712,00                | 0,12 |
| OSRAM Licht AG Namens-Aktien          | DE000LED4000 |       | STK                                   | 29.633                | 25.000                                   | 3.090                | EUR  | 59,240          | 1.755.458,92              | 1,10 |
| Persimmon PLC                         | GB0006825383 |       | STK                                   | 18.078                | 0  | 1.886                | GBP  | 25,440          | 525.064,87                | 0,33 |
| ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien | DE000PSM7770 |       | STK                                   | 100.000               | 100.000                                  | 0                    | EUR  | 27,830          | 2.783.000,00              | 1,74 |
| Prudential PLC                        | GB0007099541 |       | STK                                   | 14.041                | 0  | 1.465                | GBP  | 18,390          | 294.798,48                | 0,18 |
| Qiagen N.V. Namens-Aktien             | NL0012169213 |       | STK                                   | 73.200                | 73.200                                   | 0                    | EUR  | 26,310          | 1.925.892,00              | 1,20 |
| Reckitt Benckiser Group               | GB00B24CGK77 |       | STK                                   | 16.061                | 0  | 1.675                | GBP  | 59,970          | 1.099.643,99              | 0,69 |
| Relx N.V. Namens-Aktien               | NL0006144495 |       | STK                                   | 32.291                | 0  | 3.366                | EUR  | 16,855          | 544.264,81                | 0,34 |
| Rio Tinto PLC                         | GB0007188757 |       | STK                                   | 8.489                 | 0  | 886                  | GBP  | 35,230          | 341.440,20                | 0,21 |
| Rocket Internet SE                    | DE000A12UKK6 |       | STK                                   | 90.561                | 0  | 9.439                | EUR  | 25,020          | 2.265.836,22              | 1,42 |
| Royal Dutch Shell PLC                 | GB00B03MLX29 |       | STK                                   | 0,52                  | 0  | 0                    | EUR  | 25,760          | 13,37                     | 0,00 |
| Royal Dutch Shell PLC                 | GB00B03MLX29 |       | STK                                   | 44.999,48             | 0  | 4.690                | GBP  | 22,315          | 1.146.436,15              | 0,72 |
| Royal Mail PLC                        | GB00BDVZY277 |       | STK                                   | 46.078                | 0  | 0                    | GBP  | 5,358           | 281.865,42                | 0,18 |
| RWE AG                                | DE0007037129 |       | STK                                   | 30.000                | 100.000                                  | 70.000               | EUR  | 20,180          | 605.400,00                | 0,38 |
| Sage Group PLC, The                   | GB00B8C3BL03 |       | STK                                   | 26.624                | 0  | 2.776                | GBP  | 6,438           | 195.690,50                | 0,12 |
| Sampo PLC                             | FI0009003305 |       | STK                                   | 12.013                | 0  | 1.253                | EUR  | 44,960          | 540.104,48                | 0,34 |
| Sanofi S.A.                           | FR0000120578 |       | STK                                   | 22.056                | 0  | 2.300                | EUR  | 64,750          | 1.428.126,00              | 0,89 |
| SAP SE                                | DE0007164600 |       | STK                                   | 18.767                | 0  | 1.957                | EUR  | 84,420          | 1.584.310,14              | 0,99 |
| Schneider Electric SE                 | FR0000121972 |       | STK                                   | 5.899                 | 0  | 615                  | EUR  | 70,340          | 414.935,66                | 0,26 |
| Shire PLC                             | JE00B2QKY057 |       | STK                                   | 16.264                | 0  | 1.696                | GBP  | 35,000          | 649.891,54                | 0,41 |
| Siemens AG Namens-Aktien              | DE0007236101 |       | STK                                   | 15.386                | 0  | 1.604                | EUR  | 102,300         | 1.573.987,80              | 0,98 |
| Siemens Healthineers AG Namens-Aktien | DE000SHL1006 |       | STK                                   | 22.000                | 44.000                                   | 22.000               | EUR  | 32,535          | 715.770,00                | 0,45 |
| Sixt Leasing SE                       | DE000A0DPRE6 |       | STK                                   | 25.200                | 0  | 2.628                | EUR  | 16,220          | 408.744,00                | 0,26 |
| Sophos Group PLC                      | GB00BYZFY918 |       | STK                                   | 320.950               | 137.265                                  | 19.144               | GBP  | 4,446           | 1.629.117,14              | 1,02 |
| STMicroelectronics N.V.               | NL0000226223 |       | STK                                   | 19.561                | 0  | 2.039                | EUR  | 18,060          | 353.271,66                | 0,22 |
| Swedish Match AB Namens-Aktien        | SE0000310336 |       | STK                                   | 8.225                 | 0  | 859                  | SEK  | 373,300         | 299.419,04                | 0,19 |
| Taylor Wimpey PLC                     | GB0008782301 |       | STK                                   | 195.437               | 0  | 20.369               | GBP  | 1,855           | 413.789,15                | 0,26 |
| Telefónica S.A.                       | ES0178430E18 |       | STK                                   | 32.081                | 0  | 3.344                | EUR  | 7,992           | 256.391,35                | 0,16 |
| Tesco PLC                             | GB0008847096 |       | STK                                   | 94.549                | 0  | 0                    | GBP  | 2,056           | 221.934,86                | 0,14 |
| Total S.A.                            | FR0000120271 |       | STK                                   | 23.895                | 0  | 2.492                | EUR  | 45,835          | 1.095.227,33              | 0,69 |
| Unibail-Rodamco SE                    | FR0000124711 |       | STK                                   | 2.580                 | 0  | 270                  | EUR  | 183,550         | 473.559,00                | 0,30 |
| Unilever N.V.                         | NL0000009355 |       | STK                                   | 24.292                | 0  | 2.533                | EUR  | 45,340          | 1.101.399,28              | 0,69 |
| Unilever PLC                          | GB00B10RZP78 |       | STK                                   | 21.688                | 0  | 2.262                | GBP  | 39,155          | 969.509,81                | 0,61 |
| Uniper SE Namens-Aktien               | DE000UNSE018 |       | STK                                   | 70.000                | 70.000                                   | 73.102               | EUR  | 24,940          | 1.745.800,00              | 1,09 |
| Valéo S.A.                            | FR0013176526 |       | STK                                   | 2.629                 | 0  | 0                    | EUR  | 53,480          | 140.598,92                | 0,09 |
| VINCI S.A.                            | FR0000125486 |       | STK                                   | 3.651                 | 0  | 381                  | EUR  | 79,960          | 291.933,96                | 0,18 |
| Vivendi S.A.                          | FR0000127771 |       | STK                                   | 6.397                 | 0  | 6.002                | EUR  | 20,920          | 133.825,24                | 0,08 |
| Vodafone Group PLC                    | GB00BH4HKS39 |       | STK                                   | 270.428               | 0  | 28.183               | GBP  | 1,939           | 598.590,95                | 0,37 |

# Jahresbericht MEAG EuroBalance

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-<br>vermögens |      |
|---|--------------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|------|-----------------|---------------------------|------|
| <b>Aktien</b>   |              |       |                                       |                       |  |                      |      |                 |                           |      |
| Vonovia SE Namens-Aktien                                      | DE000A1ML7J1 |       | STK                                   | 4.736                 | 0  | 0                    | EUR  | 39,900          | 188.966,40                | 0,12 |
| Weir Group PLC, The   | GB0009465807 |       | STK                                   | 45.280                | 50.000                                   | 4.720                | GBP  | 19,765          | 1.021.759,56              | 0,64 |
| Zalando SE  | DE000ZAL1111 |       | STK                                   | 15.965                | 39.714                                   | 23.749               | EUR  | 43,580          | 695.754,70                | 0,44 |
| Zürich Insurance Group AG Namens-Aktien                       | CH0011075394 |       | STK                                   | 1.499                 | 0  | 157                  | CHF  | 316,500         | 402.830,40                | 0,25 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                               |              |       |                                       |                       |  |                      |      |                 |                           |      |
| 0,125% China Development Bank<br>MTN von 2017/20              | XS1553210169 |       | EUR                                   | 500                   | 500                                      | 0                    | %    | 99,750          | 498.750,00                | 0,31 |
| 0,375% Export-Import Bank of China<br>Notes von 2016/19       | XS1395524074 |       | EUR                                   | 500                   | 500                                      | 0                    | %    | 100,247         | 501.235,00                | 0,31 |
| 0,500% Bundesrepublik Deutschland****<br>Anl. von 2016/26     | DE0001102390 |       | EUR                                   | 3.000                 | 2.600                                    | 3.200                | %    | 101,889         | 3.056.675,10              | 1,91 |
| 0,500% Bundesrepublik Deutschland<br>Anl. von 2017/27         | DE0001102424 |       | EUR                                   | 4.000                 | 5.900                                    | 1.900                | %    | 100,539         | 4.021.550,00              | 2,52 |
| 1,000% Irland, Republik<br>Treas. Bonds von 2016/26           | IE00BV8C9418 |       | EUR                                   | 800                   | 800                                      | 0                    | %    | 102,814         | 822.512,00                | 0,51 |
| 1,250% Frankreich, Republik<br>O.A.T. von 2016/36             | FR0013154044 |       | EUR                                   | 800                   | 0  | 0                    | %    | 100,378         | 803.025,52                | 0,50 |
| 1,400% Spanien, Königreich<br>Bonds von 2018/28               | ES0000012B39 |       | EUR                                   | 5.150                 | 8.150                                    | 7.300                | %    | 101,768         | 5.241.026,25              | 3,28 |
| 1,600% Belgien, Königreich****<br>Obl. Lin. von 2016/47       | BE0000338476 |       | EUR                                   | 400                   | 0  | 0                    | %    | 101,739         | 406.955,52                | 0,25 |
| 1,600% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2016/26                | IT0005170839 |       | EUR                                   | 4.300                 | 5.400                                    | 2.500                | %    | 100,421         | 4.318.116,33              | 2,70 |
| 1,750% Niederlande, Königreich<br>Bonds von 2013/23           | NL0010418810 |       | EUR                                   | 2.720                 | 0  | 0                    | %    | 109,371         | 2.974.877,60              | 1,86 |
| 1,750% Österreich, Republik<br>Obl. von 2013/23               | AT0000A105W3 |       | EUR                                   | 800                   | 0  | 0                    | %    | 109,129         | 873.028,00                | 0,55 |
| 2,000% Bundesrepublik Deutschland****<br>Anl. von 2011/22     | DE0001135465 |       | EUR                                   | 2.050                 | 3.150                                    | 1.100                | %    | 108,822         | 2.230.840,75              | 1,40 |
| 2,000% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2018/28                | IT0005323032 |       | EUR                                   | 750                   | 750                                      | 0                    | %    | 101,436         | 760.769,63                | 0,48 |
| 2,125% Portugal, Republik<br>Obl. von 2018/28                 | PTOTEV0E0018 |       | EUR                                   | 1.000                 | 1.000                                    | 0                    | %    | 104,699         | 1.046.986,00              | 0,66 |
| 2,250% Bundesrepublik Deutschland<br>Anl. von 2011/21         | DE0001135457 |       | EUR                                   | 400                   | 0  | 0                    | %    | 109,080         | 436.321,00                | 0,27 |
| 2,250% ZF North America Capital<br>Notes von 2015/19          | DE000A14J7F8 |       | EUR                                   | 500                   | 500                                      | 0                    | %    | 102,254         | 511.269,10                | 0,32 |
| 2,500% Bundesrepublik Deutschland<br>Anl. von 2012/44         | DE0001135481 |       | EUR                                   | 600                   | 0  | 0                    | %    | 132,252         | 793.511,22                | 0,50 |
| 2,500% Frankreich, Republik<br>O.A.T. von 2009/20             | FR0010949651 |       | EUR                                   | 1.300                 | 0  | 0                    | %    | 107,543         | 1.398.052,50              | 0,87 |
| 2,700% Spanien, Königreich<br>Obl. von 2018/48                | ES0000012B47 |       | EUR                                   | 950                   | 950                                      | 0                    | %    | 109,015         | 1.035.642,50              | 0,65 |
| 2,750% European Fin. Stability Facility<br>MTN von 2013/29    | EU000A1G0BL1 |       | EUR                                   | 300                   | 0  | 400                  | %    | 120,236         | 360.706,50                | 0,23 |
| 2,750% Spanien, Königreich<br>Bonds von 2014/19               | ES00000124V5 |       | EUR                                   | 4.050                 | 2.650                                    | 900                  | %    | 103,362         | 4.186.161,00              | 2,62 |
| 3,250% Frankreich, Republik<br>O.A.T. von 2012/45             | FR0011461037 |       | EUR                                   | 420                   | 0  | 0                    | %    | 139,694         | 586.715,35                | 0,37 |
| 3,255% KazAgro National Management Hold.<br>MTN von 2014/19   | XS1070363343 |       | EUR                                   | 500                   | 500                                      | 0                    | %    | 102,125         | 510.625,00                | 0,32 |
| 3,375% Tesco<br>MTN von 2011/18                               | XS0697395472 |       | EUR                                   | 500                   | 500                                      | 0                    | %    | 101,937         | 509.686,00                | 0,32 |
| 3,500% Frankreich, Republik****<br>O.A.T. von 2010/26         | FR0010916924 |       | EUR                                   | 4.250                 | 0  | 700                  | %    | 124,635         | 5.296.973,48              | 3,31 |
| 3,500% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2014/30                | IT0005024234 |       | EUR                                   | 3.370                 | 1.300                                    | 0                    | %    | 114,624         | 3.862.844,98              | 2,42 |
| 3,625% Banco Nac. de Desenvol. Economico<br>Notes von 2014/19 | XS1017435782 |       | EUR                                   | 500                   | 500                                      | 0                    | %    | 102,449         | 512.242,50                | 0,32 |
| 4,000% Bundesrepublik Deutschland****<br>Anl. von 2005/37     | DE0001135275 |       | EUR                                   | 500                   | 0  | 0                    | %    | 153,352         | 766.757,60                | 0,48 |

# Jahresbericht MEAG EuroBalance

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs        | Kurswert in EUR       | % des Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|-------------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |              |       |                                       |                       |  |                      |             |                       |                           |
| 4,000% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2005/37   | IT0003934657 |       | EUR                                   | 1.250                 | 0  | 0                    | % 122,434   | 1.530.425,88          | 0,96                      |
| 4,000% Spanien, Königreich****<br>Bonds von 2010/20  | ES00000122D7 |       | EUR                                   | 1.580                 | 0  | 0                    | % 108,904   | 1.720.683,20          | 1,08                      |
| 4,150% Österreich, Republik<br>MTN von 2006/37   | AT0000A04967 |       | EUR                                   | 400                   | 0  | 0                    | % 152,079   | 608.314,40            | 0,38                      |
| 4,250% Belgien, Königreich<br>Obl. Lin. von 2012/22  | BE0000325341 |       | EUR                                   | 2.850                 | 2.850                                    | 0                    | % 119,694   | 3.411.269,60          | 2,13                      |
| 4,500% Frankreich, Republik<br>O.A.T. von 2009/41  | FR0010773192 |       | EUR                                   | 650                   | 0  | 0                    | % 162,944   | 1.059.132,75          | 0,66                      |
| 5,500% Spanien, Königreich<br>Bonds von 2011/21  | ES00000123B9 |       | EUR                                   | 1.575                 | 250                                      | 0                    | % 117,430   | 1.849.522,50          | 1,16                      |
| <b>Andere Wertpapiere</b>  |              |       |                                       |                       |  |                      |             |                       |                           |
| Roche Holding AG Genußscheine  | CH0012032048 |       | STK                                   | 7.754                 | 0  | 6.327                | CHF 221,000 | 1.455.006,58          | 0,91                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen **</b>   |              |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b>  | <b>153.716.733,79</b> | <b>96,16</b>              |
| <b>Derivate</b><br>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |              |       |                                       |                       |  |                      |             |                       |                           |
| <b>Aktienindex-Derivate</b><br>(Forderungen/Verbindlichkeiten)   |              |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b>  | <b>-463.192,17</b>    | <b>-0,29</b>              |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>   |              |       |                                       |                       |  |                      |             |                       |                           |
| Dax Index Future 06/18   | DE0008469594 | EUREX | EUR                                   | 60                    |  |                      |             | -277.250,00           | -0,17                     |
| Dow Jones EuroStoxx 50 Future 06/18  | DE0009652388 | EUREX | EUR                                   | -1.450                |  |                      |             | 1.094.895,00          | 0,69                      |
| Dow Jones EuroStoxx Small 200 Future 06/18   | DE000A1DKQJ6 | EUREX | EUR                                   | 530                   |  |                      |             | -238.500,00           | -0,15                     |
| London FTSE 250 Index Future 06/18   | XC000A11RHO1 | ICE   | GBP                                   | 300                   |  |                      |             | -505.537,17           | -0,32                     |
| MDAX Index Future 06/18  | DE000A0BRCY6 | EUREX | EUR                                   | 110                   |  |                      |             | -536.800,00           | -0,34                     |
| <b>Zins-Derivate</b><br>Forderungen / Verbindlichkeiten  |              |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b>  | <b>-471.280,00</b>    | <b>-0,29</b>              |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>   |              |       |                                       |                       |  |                      |             |                       |                           |
| 6% Euro Bund Future 06/18  | DE0009652644 | EUREX | EUR                                   | -17.200               |  |                      |             | -471.280,00           | -0,29                     |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>                              |              |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b>  | <b>4.918.953,96</b>   | <b>3,08</b>               |
| <b>Bankguthaben</b>  |              |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b>  | <b>4.918.953,96</b>   | <b>3,08</b>               |
| <b>EUR-Guthaben bei:</b>   |              |       |                                       |                       |  |                      |             |                       |                           |
| BNP Paribas Securities Services S.C.A.   |              |       | EUR                                   | 1.832.007,49          |  |                      | % 100,000   | 1.832.007,49          | 1,15                      |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen   |              |       | DKK                                   | 1.464.623,64          |  |                      | % 100,000   | 196.605,65            | 0,12                      |
|  |              |       | GBP                                   | 1.321.844,48          |  |                      | % 100,000   | 1.509.127,16          | 0,94                      |
|  |              |       | NOK                                   | 1.082.421,26          |  |                      | % 100,000   | 112.020,00            | 0,07                      |
|  |              |       | SEK                                   | 2.223.293,97          |  |                      | % 100,000   | 216.811,54            | 0,14                      |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen   |              |       | CHF                                   | 1.092.992,27          |  |                      | % 100,000   | 928.034,19            | 0,58                      |
|  |              |       | USD                                   | 153.582,13            |  |                      | % 100,000   | 124.347,93            | 0,08                      |

# Jahresbericht MEAG EuroBalance

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung                          | ISIN | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR       | % des Fonds-<br>vermögens |
|--|------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|------------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>         |      |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>2.653.564,32</b>   | <b>1,66</b>               |
| Zinsansprüche                                |      |       | EUR                                   | 696.810,54            |  |                      |            | 696.810,54            | 0,44                      |
| Dividendenansprüche                          |      |       | EUR                                   | 227.447,58            |  |                      |            | 227.447,58            | 0,14                      |
| Quellensteuerrückerstattungsansprüche        |      |       | EUR                                   | 154.871,68            |  |                      |            | 154.871,68            | 0,10                      |
| Variation Margin                             |      |       | EUR                                   | 934.472,17            |  |                      |            | 934.472,17            | 0,58                      |
| Forderungen aus schwebenden Geschäften       |      |       | EUR                                   | 639.962,35            |  |                      |            | 639.962,35            | 0,40                      |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>            |      |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>-517.579,90</b>    | <b>-0,32</b>              |
| Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften |      |       | EUR                                   | -352.700,98           |  |                      |            | -352.700,98           | -0,22                     |
| Sonstige Verbindlichkeiten*                  |      |       | EUR                                   | -164.878,92           |  |                      |            | -164.878,92           | -0,10                     |
| <b>Fondsvermögen</b>                         |      |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>159.837.200,00</b> | <b>100,00***</b>          |
| <b>Anteilwert</b>                            |      |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>55,06</b>          |                           |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                    |      |       |                                       |                       |  |                      | <b>STK</b> | <b>2.902.983</b>      |                           |

\* Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

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

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

\*\*\*\* Wertpapiere sind Gegenstand von Rechten Dritter

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

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

| Devisenkurs(e) (in Mengennotiz) | per 28.03.2018 |                          |
|---------------------------------|----------------|--------------------------|
| Schweizer Franken               | (CHF)          | 1,177750 = 1 Euro (EUR)  |
| Dänische Kronen                 | (DKK)          | 7,449550 = 1 Euro (EUR)  |
| Britische Pfund Sterling        | (GBP)          | 0,875900 = 1 Euro (EUR)  |
| Norwegische Kronen              | (NOK)          | 9,662750 = 1 Euro (EUR)  |
| Schwedische Kronen              | (SEK)          | 10,254500 = 1 Euro (EUR) |
| US-Amerikanische Dollar         | (USD)          | 1,235100 = 1 Euro (EUR)  |

## Marktschlüssel

### a) Terminbörsen

|       |   |
|-------|---|
| EUREX | Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich) |
| ICE   | London – ICE Futures Europe                             |

# Jahresbericht MEAG EuroBalance

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

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

| Gattungsbezeichnung                                   | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|--------------|-------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                   |              |                                     |                   |                      |
| <b>Aktien</b>   |              |                                     |                   |                      |
| Abertis Infraestructuras S.A.                         | ES0111845014 | STK                                 | 200.000           | 200.000              |
| ACS, Actividades de Construccion y Servicios S.A.     | ES0167050121 | STK                                 | 89                | 89                   |
| Actelion Ltd. Namens-Aktien                           | CH0010532478 | STK                                 | 2.818             | 5.636                |
| Air Liquide S.A.                                      | FR0000120073 | STK                                 | 0                 | 4.275                |
| Allied Irish Banks PLC                                | IE00BYSZ9G33 | STK                                 | 115.740           | 115.740              |
| Allied Irish Banks PLC                                | IE00BZOYPY56 | STK                                 | 115.740           | 115.740              |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.                  | ES0113211215 | STK                                 | 1.265             | 1.265                |
| Banco Santander S.A.                                  | ES0113902300 | STK                                 | 45.216            | 45.216               |
| Barclays PLC  | GB0031348658 | STK                                 | 0                 | 99.568               |
| BASF SE Namens-Aktien                                 | DE000BASF111 | STK                                 | 0                 | 9.682                |
| British Land Co. PLC, The                             | GB0001367019 | STK                                 | 0                 | 11.443               |
| CaixaBank S.A.  | ES0140609019 | STK                                 | 500.000           | 539.458              |
| Compass Group PLC                                     | GB00BLNN3L44 | STK                                 | 0                 | 71.605               |
| Deutsche Bank AG Namens-Aktien                        | DE0005140008 | STK                                 | 195.000           | 195.000              |
| Diageo PLC  | GB0002374006 | STK                                 | 0                 | 62.991               |
| H & M Hennes & Mauritz AB Namens-Aktien B             | SE0000106270 | STK                                 | 0                 | 48.530               |
| Hammerson PLC   | GB0004065016 | STK                                 | 0                 | 8.720                |
| Hays PLC  | GB0004161021 | STK                                 | 0                 | 14.938               |
| Hochtief AG   | DE0006070006 | STK                                 | 0                 | 6.570                |
| Iberdrola S.A.  | ES0144583160 | STK                                 | 1.288             | 1.288                |
| Idorsia AG Namens-Aktien                              | CH0363463438 | STK                                 | 2.818             | 2.818                |
| innogy SE   | DE000A2AADD2 | STK                                 | 0                 | 26.927               |
| InterContinental Hotels Group PLC                     | GB00BYXK6398 | STK                                 | 0                 | 4.800                |
| Land Securities Group PLC                             | GB0031809436 | STK                                 | 0                 | 40.494               |
| Linde AG  | DE0006483001 | STK                                 | 10.000            | 11.436               |
| National Grid PLC                                     | GB00B08SNH34 | STK                                 | 0                 | 43.369               |
| Raiffeisen Bank International AG                      | AT0000606306 | STK                                 | 0                 | 1.265                |
| Société Générale S.A.                                 | FR0000130809 | STK                                 | 60.000            | 87.076               |
| STADA Arzneimittel AG Namens-Aktien                   | DE0007251803 | STK                                 | 0                 | 13.433               |
| Swedbank AB Namens-Aktien A                           | SE0000242455 | STK                                 | 0                 | 8.640                |
| UBS Group AG Namens-Aktien                            | CH0244767585 | STK                                 | 0                 | 37.997               |
| UniCredit S.p.A.                                      | IT0005239360 | STK                                 | 0                 | 38.813               |
| United Internet AG Namens-Aktien                      | DE0005089031 | STK                                 | 0                 | 22.654               |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                       |              |                                     |                   |                      |
| 0,250% Bundesrepublik Deutschland<br>Anl. von 2017/27 | DE0001102416 | EUR                                 | 0                 | 1.900                |
| 0,500% Bundesrepublik Deutschland<br>Anl. von 2018/28 | DE0001102440 | EUR                                 | 3.000             | 3.000                |
| 0,800% Belgien, Königreich<br>Obl. Lin. von 2017/27   | BE0000341504 | EUR                                 | 1.700             | 3.000                |
| 0,800% Irland, Republik<br>Treas. Bonds von 2015/22   | IE00BJ38CQ36 | EUR                                 | 0                 | 1.000                |
| 1,000% Frankreich, Republik<br>O.A.T. von 2012/18     | FR0011523257 | EUR                                 | 0                 | 1.700                |
| 1,000% Frankreich, Republik<br>O.A.T. von 2016/27     | FR0013250560 | EUR                                 | 2.200             | 2.200                |
| 1,250% Belgien, Königreich<br>Obl. Lin. von 2013/18   | BE0000329384 | EUR                                 | 0                 | 800                  |
| 1,250% Niederlande, Königreich<br>Anl. von 2013/19    | NL0010514246 | EUR                                 | 0                 | 600                  |
| 1,400% Spanien, Königreich<br>Bonds von 2014/20       | ES00000126C0 | EUR                                 | 0                 | 1.600                |

# Jahresbericht MEAG EuroBalance

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

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

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|--------------|-------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                               |              |                                     |                   |                      |
| 1,450% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2015/22                | IT0005135840 | EUR                                 | 0                 | 7.000                |
| 1,450% Spanien, Königreich<br>Obl. von 2017/27                | ES0000012A89 | EUR                                 | 4.200             | 4.200                |
| 1,625% KA Finanz Notes<br>ÖPF MTN von 2014/21                 | XS1033673440 | EUR                                 | 0                 | 300                  |
| 1,700% Irland, Republik<br>Treas. Bonds von 2017/37           | IE00BV8C9B83 | EUR                                 | 0                 | 1.200                |
| 1,950% Österreich, Republik<br>MTN von 2012/19                | AT0000A0VRF9 | EUR                                 | 0                 | 300                  |
| 1,950% Spanien, Königreich<br>Obl. von 2016/26                | ES0000012729 | EUR                                 | 850               | 1.150                |
| 2,500% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2014/19                | IT0004992308 | EUR                                 | 0                 | 3.160                |
| 2,900% Spanien, Königreich<br>Obl. von 2016/46                | ES00000128C6 | EUR                                 | 0                 | 900                  |
| 4,250% Frankreich, Republik<br>O.A.T. von 2007/18             | FR0010670737 | EUR                                 | 4.000             | 5.820                |
| 4,300% Spanien, Königreich<br>Obl. von 2009/19                | ES0000012106 | EUR                                 | 0                 | 600                  |
| 4,750% Bundesrepublik Deutschland<br>Anl. von 1998/28 A.II    | DE0001135085 | EUR                                 | 600               | 1.400                |
| <b>Andere Wertpapiere</b>                                     |              |                                     |                   |                      |
| ACS, Actividades de Construccion y<br>Servicios S.A. Anrechte | ES06670509B5 | STK                                 | 51.830            | 51.830               |
| ACS, Actividades de Construccion y<br>Servicios S.A. Anrechte | ES06670509C3 | STK                                 | 6.735             | 6.735                |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Anrechte                 | ES06132119E9 | STK                                 | 68.313            | 68.313               |
| Banco Santander S.A. Anrechte                                 | ES06139009P1 | STK                                 | 452.163           | 452.163              |
| Banco Santander S.A. Anrechte                                 | ES06139009Q9 | STK                                 | 647.379           | 647.379              |
| Iberdrola S.A. Anrechte                                       | ES06445809E7 | STK                                 | 60.541            | 60.541               |
| Iberdrola S.A. Anrechte                                       | ES06445809F4 | STK                                 | 55.993            | 55.993               |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>                             |              |                                     |                   |                      |
| <b>Aktien</b>   |              |                                     |                   |                      |
| ACS, Actividades de Construccion y<br>Servicios S.A.          | ES0167050105 | STK                                 | 1.079             | 1.079                |
| Banco Santander S.A.  | ES0113902318 | STK                                 | 4.559             | 4.559                |
| Iberdrola S.A.  | ES0144583178 | STK                                 | 1.217             | 1.217                |

# Jahresbericht MEAG EuroBalance

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

| Gattungsbezeichnung  | Währung | Volumen/<br>Prämien<br>in 1.000 |
|--|---------|---------------------------------|
| <b>Terminkontrakte</b>   |         |                                 |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>   |         |                                 |
| Gekaufte Kontrakte<br>(Basiswert(e): DAX 30, MDAX, Dow Jones EuroStoxx SMALL, FTSE 100, FTSE 250, IBEX 35)                     | EUR     | 273.086                         |
| Verkaufte Kontrakte<br>(Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50, FTSE 100)  | EUR     | 357.877                         |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>   |         |                                 |
| Gekaufte Kontrakte<br>(Basiswert(e): 6% Euro-Bund Future, 6% US Treasury Notes Future)   | EUR     | 20.662                          |
| Verkaufte Kontrakte<br>(Basiswert(e): 6% Euro-Bund Future, 6% OAT Long Term Bonds Future, 6% US Treasury Notes Future)         | EUR     | 114.855                         |
| <b>Optionsrechte</b>   |         |                                 |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>  |         |                                 |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>   |         |                                 |
| Gekaufte Kaufoptionen (Call)<br>(Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50)   | EUR     | 200.000                         |
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)<br>(Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50)  | EUR     | 62.900                          |
| <b>Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)</b> |         |                                 |
| unbefristet<br>(Basiswert(e): CARREFOUR, DANONE, TOTAL)  | EUR     | 1.933                           |

# Jahresbericht MEAG EuroBalance

Ertrags- und Aufwandsrechnung (ggf. inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018

## I. Erträge

|   |     |              |
|---|-----|--------------|
| 1. Dividenden inländischer Aussteller****                               | EUR | 596.620,86   |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)              | EUR | 2.425.309,18 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren***                              | EUR | 148.141,38   |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)            | EUR | 961.761,65   |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                              | EUR | -20.535,16   |
| 6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften*            | EUR | 216.123,51   |
| 7. Abzug ausländischer Quellensteuer                                    | EUR | 28.374,42    |
| 8. Sonstige Erträge   | EUR | 96.200,45    |
| <i>davon Verzugszinsen aus erstatteten<br/>Quellensteuerforderungen</i> | EUR | 96.200,45    |

**Summe der Erträge** EUR **4.451.996,29**

## II. Aufwendungen

|  |     |               |
|--|-----|---------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen            | EUR | -15.619,19    |
| 2. Verwaltungsvergütung                  | EUR | -1.648.022,79 |
| 3. Verwahrstellenvergütung               | EUR | -42.513,39    |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -35.528,80    |
| 5. Sonstige Aufwendungen                 | EUR | -42.680,58    |
| <i>davon Depotgebühren</i>               | EUR | -29.569,27    |

**Summe der Aufwendungen** EUR **-1.784.364,75**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** EUR **2.667.631,54**

## IV. Veräußerungsgeschäfte

|                         |     |                |
|-------------------------|-----|----------------|
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR | 16.871.331,99  |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -10.985.599,34 |

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** EUR **5.885.732,65**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **8.553.364,19**

|   |     |               |
|---|-----|---------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne**  | EUR | -55.415,42    |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste** | EUR | -4.691.925,25 |

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **-4.747.340,67**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **3.806.023,52**

\* Bei den Erträgen aus Wertpapier-Leihe handelt es sich im Wesentlichen um Wertpapierleiheersatzleistungen.

\*\* Die Ermittlung der Nettoveränderung der nichtrealisierten 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 nichtrealisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

\*\*\* Enthält Veräußerungsergebnisse, welche bis 31.12.2017 gemäß § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 7 EStG, soweit diese nicht unter § 1 Abs. 3 Satz 3 Nr. 1 Buchstabe a bis f InvStG gefallen sind, als Veräußerungsergebnisse aus sonstigen Kapitalforderungen klassifiziert wurden, in Höhe von EUR -25,58

\*\*\*\* Die aufgrund der Einführung des § 36 a EStG als steuerschädlich eingestuft Dividenden werden netto (abzüglich der ermittelten Steuerlast) ausgewiesen.

# Jahresbericht MEAG EuroBalance

Entwicklung des Sondervermögens

2017/2018

| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres        |                    | EUR | 154.619.851,50 |
|--|--------------------|-----|----------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr |                    | EUR | -2.892.556,53  |
| 2. Einbehaltene Steuer aus Zwischentheseaurierung                |                    | EUR | -668.820,86    |
| 3. Mittelzufluss (netto)   |                    | EUR | 5.046.523,75   |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR 16.631.184,76  |     |                |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR -11.584.661,01 |     |                |
| 4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich                          |                    | EUR | -73.821,38     |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |                    | EUR | 3.806.023,52   |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR -55.415,42     |     |                |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR -4.691.925,25  |     |                |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres         |                    | EUR | 159.837.200,00 |

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) |     | insgesamt               | je Anteil   |
|---|-----|-------------------------|-------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>              |     |                         |             |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                            | EUR | 23.941.025,73           | 8,25        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres          | EUR | 8.553.364,19            | 2,95        |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen*                  | EUR | 10.985.599,34           | 3,78        |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>       |     |                         |             |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                         | EUR | -16.833.665,31          | -5,80       |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                          | EUR | -23.306.759,14          | -8,03       |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                        |     | <b>EUR 3.339.564,81</b> | <b>1,15</b> |
| 1. Einbehaltene Steuer aus Zwischentheseaurierung     | EUR | 668.820,86              | 0,23        |
| a) Barausschüttung                                    | EUR | 0,00                    | 0,00        |
| b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer                   | EUR | 633.953,42              | 0,22        |
| c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag                 | EUR | 34.867,44               | 0,01        |
| d) Einbehaltene Kirchensteuer                         | EUR | 0,00                    | 0,00        |
| 2. Endausschüttung                                    | EUR | 2.670.743,95            | 0,92        |

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

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr |     | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert |
|---------------|-----|---|------------|
| 2014/2015     | EUR | 180.719.947,58                            | EUR 57,24  |
| 2015/2016     | EUR | 148.665.170,68                            | EUR 53,52  |
| 2016/2017     | EUR | 154.619.851,50                            | EUR 54,98  |
| 2017/2018     | EUR | 159.837.200,00                            | EUR 55,06  |

# Jahresbericht MEAG EuroBalance

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

|  |     |                |
|--|-----|----------------|
| das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure | EUR | 108.895.125,03 |
|--|-----|----------------|

### die Vertragspartner der Derivategeschäfte:

|       |   |
|-------|---|
| EUREX | Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich) |
| ICE   | London – ICE Futures Europe                             |

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

|   |       |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 96,16 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    | -0,58 |

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

Angaben nach dem qualifiziertem Ansatz:

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

|  |        |
|--|--------|
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 2,93 % |
| größter potenzieller Risikobetrag            | 5,42 % |
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | 1,33 % |

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte:

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018 171,29 %.

Bei der Berechnung der Hebelwirkung wird die Summe der absoluten Nominalbeträge der im Bestand befindlichen Derivate zuzüglich des Fondsvolumens ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt. Somit erhöht sich die durchschnittliche Hebelwirkung auch durch Derivate, die Absicherungszwecken dienen. Demzufolge liegt der ermittelte Hebel ohne Derivateaktivität bei 100 %, kann aufgrund der Anrechnung von Bankguthaben jedoch auch einen geringeren Wert aufweisen.

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

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

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

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

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

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

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

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

# Jahresbericht MEAG EuroBalance

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Sonstige Angaben

|                    |     |           |
|--------------------|-----|-----------|
| Anteilwert         | EUR | 55,06     |
| Umlaufende Anteile | STK | 2.902.983 |

## Angaben zum Verfahren der Bewertung der Vermögensgegenstände

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

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

**Gesamtkostenquote** **1,099050 %**

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

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

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

|   |            |                   |
|---|------------|-------------------|
| <b>Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen</b> | <b>EUR</b> | <b>66.631,18</b>  |
| davon:  |            |                   |
| <i>Verzugszinsen aus erstatteten Quellensteuerforderungen</i> | <i>EUR</i> | <i>96.200,45</i>  |
| <i>Depotgebühren</i>  | <i>EUR</i> | <i>-29.569,27</i> |

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

**Transaktionskosten in EUR\*\*\*** **247.814,21**

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

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

# Jahresbericht MEAG EuroBalance

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen – insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter – basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2017 betreffend das Geschäftsjahr 2017. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

|   |            |                      |
|---|------------|----------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b> | <b>EUR</b> | <b>11.579.229,36</b> |
| <i>davon feste Vergütung</i>  | <i>EUR</i> | <i>8.178.123,63</i>  |
| <i>davon variable Vergütung</i>   | <i>EUR</i> | <i>3.190.396,00</i>  |

|  |                                     |
|--|-------------------------------------|
| <b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b> | <b>keine</b>                        |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG                     | 96 Personen (im Jahresdurchschnitt) |
| Höhe des gezahlten Carried Interest              | keine                               |

|   |            |                     |
|---|------------|---------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b> | <b>EUR</b> | <b>1.081.677,84</b> |
| <i>davon Geschäftsleiter</i>  | <i>EUR</i> | <i>1.081.677,84</i> |
| <i>davon andere Führungskräfte</i>  | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |
| <i>davon andere Risktaker</i>   | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |
| <i>davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen</i>   | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |
| <i>davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe</i>   | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |

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

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

## Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

## Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2017 nicht verändert.

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

Im Berichtszeitraum wurden unterjährig Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß EU-Verordnung 2015/2365 getätigt. Diese Geschäfte haben im abgeschlossenen Geschäftsjahr Erträge und Kosten erzielt, die im folgenden dargestellt werden. Ansonsten sind zum Stichtag 31.03.2018 keine Geschäfte mehr im Bestand.

| Verwendete Vermögensgegenstände   | Wertpapierleihe<br>in EUR | Pensionsgeschäfte<br>in EUR | Total Return Swap<br>in EUR |
|-----------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Ertrags- und Kostenanteil</b>  |                           |                             |                             |
| Ertragsanteil des Fonds (absolut) | 4.372,89                  | 0,00                        | 0,00                        |
| in % der Bruttobeträge            | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| Kostenanteil des Fonds (absolut)  | -783,05                   | 0,00                        | 0,00                        |
| in % der Bruttobeträge            | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| Ertragsanteil der KVG (absolut)   | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| in % der Bruttobeträge            | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| Kostenanteil der KVG (absolut)    | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| in % der Bruttobeträge            | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| Ertragsanteil Dritter (absolut)   | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| in % der Bruttobeträge            | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| Kostenanteil Dritter (absolut)    | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| in % der Bruttobeträge            | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |

München, den 31.03.2018

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

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

# Vermerk des Abschlussprüfers

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

Die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München, hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroBalance für das Geschäftsjahr vom 01. April 2017 bis 31. März 2018 zu prüfen.

## **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter**

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

## **Verantwortung des Abschlussprüfers**

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

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

## **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01. April 2017 bis 31. März 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 9. Juli 2018

## **KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft**

Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft

(Kuppler)  
Wirtschaftsprüfer

(Griesbeck)  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht MEAG EuroKapital

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2018

## **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 außer-europäischer Aussteller können dem Fondsvermögen beigemischt werden. Ziel ist ein langfristig hoher Wertzuwachs.

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

Zu Beginn der Berichtsperiode stiegen die Notierungen an den europäischen Aktienmärkten mit dem Wahlsieg des französischen Präsidenten Macron an. Die Volatilitäten befanden sich in dieser Phase auf einem historisch niedrigen Niveau. Unterstützend wirkten sich die positiven Konjunkturdaten aus Europa, aber auch aus den USA aus. Mitte des Kalenderjahres 2017 drängte sich der Nordkorea-Konflikt in den Vordergrund und trübte temporär die Marktstimmung. Ab Anfang September 2017 erfolgte dann ein Anstieg der Notierungen, der durch die robuste Konjunkturdynamik und starke Unternehmenszahlen beflügelt wurde. Im weiteren Verlauf legten die Aktienkurse an den europäischen Börsenplätzen eine Pause ein. Dabei belastete der kräftig ansteigende Euro die Stimmung. Der Start in das neue Kalenderjahr 2018 war aufgrund der US-Steuerreform und der guten Unternehmensergebnisse erfreulich. Gegen Ende der Berichtsperiode zogen dann dunkle Wolken am Investmenthorizont auf. Die überraschend kräftig ansteigende US-Lohnentwicklung sowie anziehende Inflationserwartungen führten zu Befürchtungen, dass Zentralbanken die Geldpolitik früher und möglicherweise stärker straffen als erwartet. Darüber hinaus sorgte der drohende Handelskrieg zwischen den USA und China im März 2018 für Unruhe. Vor diesem Hintergrund schloss der europäische EURO STOXX 50 stichtagsbezogen um 4,0 Prozent tiefer. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen kletterten stichtagsbezogen von 0,33 auf 0,50 Prozent.

Auf Branchenebene erhöhte das Fondsmanagement im Berichtszeitraum die Sektoren Industrie, Medien, Versorger und Konsumgüter. Innerhalb des konjunkturabhängigen Konsumgütersegmentes wurden die Titel von Osram neu in den Bestand aufgenommen. Das Unternehmen ist verstärkt in der Automobilbranche in den zukünftigen Trends der halbautonomen und autonomen Fahrzeuge tätig. Im Industriebereich erfolgte eine Teilnahme am Börsengang des deutsch-spanischen Unternehmens Befesa, das auf Recycling von Stahlstaub und Aluminium spezialisiert ist. Zudem zeichnete das Fondsmanagement Titel des Börsenneulings DWS aus dem Asset-Management-Bereich. Im defensiven Versorgersegment wurden Aktien des Unternehmens Uniper neu in den Bestand aufgenommen, das durch die Abspaltung der Energieerzeugungssparten Wasser, Kohle und Gas der E.ON SE entstanden ist. Innerhalb des Mediensegmentes wurden Titel des Konzerns ProSiebenSat.1 Media erworben. Daneben erfolgten im Versicherungssegment Zukäufe der Position Allianz. Das Unternehmen zahlt stetig eine attraktive Dividende – zudem sollte das Aktienrückkaufprogramm des Versicherers zu Rückenwind des Titels führen. Der Einzelhandelssektor wurde im Berichtszeitraum durch den Abbau der Bestände an Tesco und Carrefour niedriger gewichtet. Zudem wurden die beiden Titel Hammerson und Land Securities Group aus dem

Immobiliensegment verkauft. Das anziehende Zinsumfeld dürfte sich eher nachteilig auf die Immobiliennachfrage in Europa auswirken. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2018 Allianz (4,63 Prozent), Banco Santander (4,15 Prozent) sowie Total (2,86 Prozent).

Der Rentenanteil lag in der Berichtsperiode nahezu unverändert bei 16 Prozent. Vor diesem Hintergrund erfolgten im Berichtszeitraum lediglich kleinere überschaubare Umschichtungen. Das Fondsmanagement baute das Engagement in europäische Peripherieanleihen durch die Neuaufnahme von portugiesischen Staatsanleihen aus. Zudem gab es Zukäufe bei den spanischen Staatspapieren. Im Gegenzug wurden Staatsanleihen irischer Provenienz niedriger gewichtet. Darüber hinaus erfolgte die Beimischung eines kleinen Bestandes an Unternehmensanleihen in das Rentenportfolio.

Der MEAG EuroKapital erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 2,03 Prozent (BVI-Methode). Positive Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds ergaben sich neben der Allokationssteuerung auf der Rentenseite primär aus dem aktiven Management der Zinssensitivität, auf der Aktienseite aus der Aktienauswahl und Branchengewichtung. Bei den Einzelwerten lieferten die großen europäischen Standardwerte, wie Airbus Group, LVMH Moët und Befesa, die größten Beiträge zur Wertentwicklung. Negativ wirkten sich hingegen die Engagements in Siemens, Sanofi und Bayer aus.

Am 21. Juni 2018 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2017/2018. Je Anteil werden 1,43 Euro ausgeschüttet.

Die europäische und die globale Konjunktur dürften weiterhin auf Wachstumskurs bleiben. Auch die gute Lage auf dem Arbeitsmarkt sowie die ansteigende Lohnentwicklung sollten die Inflationsraten diesseits und jenseits des Atlantiks weiter nach oben treiben. Vor diesem Hintergrund dürften auch die Notenbanken ihren restriktiven geldpolitischen Kurs fortsetzen. Angesichts dieser positiven Konjunkturlage sollten die Renditen von Staatsanleihen der Kernländer wie auch der Peripherieländer weiter leicht zulegen. Zu einer stärkeren temporären Nachfrage nach Staatspapieren der Kernzone könnte eine Eskalation eines möglichen Handelskrieges zwischen den größten Volkswirtschaften oder eine Zuspitzung des Syrien-Konfliktes zwischen den USA und Russland führen. Die guten Unternehmenszahlen und das robuste Wirtschaftsumfeld dürften für Aktienanlagen weiterhin positiv bleiben.

## **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 2018 ein durchschnittliches Rating von A2 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 70,67 Prozent bildeten Papiere bester und sehr guter Bonität den Anlageschwerpunkt. Die Adressenausfallrisiken waren demnach im Berichtszeitraum gering.

# Jahresbericht MEAG EuroKapital

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2018

## Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2018 3,43 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren im Berichtszeitraum moderat.

## Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Aktienkursschwankungen inne. Durch den Einsatz des Trendfolgemodells und die breite Streuung und Fokussierung auf Qualitätstitel konnten Risiken reduziert werden. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 7,82 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

## Währungsrisiken

Auf Währungsebene war der Fonds zum Berichtsstichtag zu gut 93 Prozent in Euroanlagen investiert. Die Währungsrisiken waren somit 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, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren, mit ein. 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 einem Kontrollumfeld. Die Prüfung der Einhaltung der entsprechenden Vorschriften erfolgt regelmäßig durch die Interne Revision.

## Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf 3.425.451,83 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Derivaten (10.288.210,52 Euro), aus Aktien (3.813.481,42 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (61.181,68 Euro) und aus Devisengeschäften (-17.320,52 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten (-9.145.010,51 Euro), aus Aktien (-1.394.262,17 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (-157.721,21 Euro), aus Devisengeschäften (-23.063,47 Euro) sowie aus Bezugsrechten (-43,91 Euro).

## Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. Januar 2018 wurde mit dem Investmentsteuerreformgesetz eine grundlegende Reform der Investmentfondsbesteuerung eingeführt. Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Besondere Hinweise an die Anteilinhaber“ am Ende des Berichtes.

## Das Wichtigste in Kürze

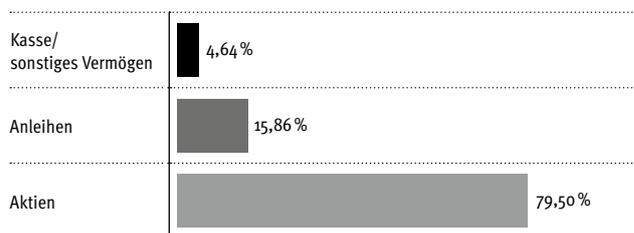
|  |                  |
|--|------------------|
| ISIN                                     | DE0009757468     |
| Auflegungsdatum                          | 31.05.1991       |
| Fondsvermögen                            | 110.440.824,35 € |
| Umlaufende Anteile                       | 2.364.455        |
| Anteilwert                               | 46,71 €          |
| Endausschüttung pro Anteil am 21.06.2018 | 1,43 €           |
| Gesamtkostenquote <sup>1</sup>           | 1,36 %           |

Alle Daten per 31.03.2018

<sup>1</sup> Die im Geschäftsjahr 2017/2018 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

## Portfoliostruktur<sup>2</sup>

Stand 31.03.2018



<sup>2</sup> Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

# Jahresbericht MEAG EuroKapital

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2018

|   | Kurswert<br>in EUR    | % des Fonds-<br>vermögens |
|---|-----------------------|---------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>          | <b>110.941.272,38</b> | <b>100,45</b>             |
| <b>1. Aktien nach Branchen</b>          | <b>87.803.275,36</b>  | <b>79,50</b>              |
| Dienstleistungssektor                   | 3.458.076,80          | 3,14                      |
| Energieversorger                        | 3.164.631,74          | 2,86                      |
| Finanzdienstleister                     | 21.435.280,61         | 19,39                     |
| Gesundheit                              | 5.882.340,81          | 5,33                      |
| Immobilien                              | 511.553,85            | 0,46                      |
| Industrie                               | 15.562.529,47         | 14,09                     |
| Konsumgüter                             | 16.863.841,60         | 15,27                     |
| Rohstoffe                               | 7.244.010,24          | 6,57                      |
| Technologie                             | 6.490.493,15          | 5,88                      |
| Telekommunikation                       | 2.662.000,63          | 2,41                      |
| Versorger                               | 4.528.516,46          | 4,10                      |
| <b>2. Anleihen</b>                      | <b>17.498.995,02</b>  | <b>15,86</b>              |
| Anleihen öffentlicher Emittenten        | 17.294.804,00         | 15,68                     |
| Unternehmensanleihen                    | 204.191,02            | 0,18                      |
| <b>3. Derivate</b>                      | <b>-401.392,16</b>    | <b>-0,37</b>              |
| <b>4. Bankguthaben</b>                  | <b>4.787.631,06</b>   | <b>4,33</b>               |
| <b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b> | <b>1.252.763,10</b>   | <b>1,13</b>               |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>            | <b>-500.448,03</b>    | <b>-0,45</b>              |
| <b>III. Fondsvermögen</b>               | <b>110.440.824,35</b> | <b>100,00</b>             |

# Jahresbericht MEAG EuroKapital

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung                                  | ISIN         | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-<br>vermögens |       |
|--|--------------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|------|-----------------|---------------------------|-------|
|  |              |                                       |                       |  |                      |      |                 |                           | Markt |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                  |              |                                       |                       |  |                      |      |                 |                           |       |
| <b>Aktien</b>  |              |                                       |                       |  |                      |      |                 |                           |       |
| ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A.    | ES0167050915 | STK                                   | 4.713                 | 33.148                                   | 28.435               | EUR  | 31,850          | 150.109,05                | 0,14  |
| adidas AG Namens-Aktien****                          | DE000A1EWWW0 | STK                                   | 6.913                 | 0  | 740                  | EUR  | 192,950         | 1.333.863,35              | 1,21  |
| Air Liquide S.A.                                     | FR0000120073 | STK                                   | 15.232                | 1.533                                    | 1.630                | EUR  | 99,860          | 1.521.067,52              | 1,38  |
| Airbus SE Namens-Aktien                              | NL0000235190 | STK                                   | 31.976                | 0  | 3.419                | EUR  | 93,980          | 3.005.104,48              | 2,72  |
| Allianz SE vink. Namens-Aktien                       | DE0008404005 | STK                                   | 27.957                | 12.000                                   | 1.706                | EUR  | 183,200         | 5.121.722,40              | 4,63  |
| Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.                       | BE0974293251 | STK                                   | 26.411                | 0  | 2.824                | EUR  | 88,990          | 2.350.314,89              | 2,13  |
| ASML Holding N.V. Namens-Aktien                      | NL0010273215 | STK                                   | 11.255                | 0  | 3.542                | EUR  | 159,050         | 1.790.107,75              | 1,62  |
| AXA S.A.   | FR0000120628 | STK                                   | 55.047                | 0  | 5.885                | EUR  | 21,430          | 1.179.657,21              | 1,07  |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.                 | ES0113211835 | STK                                   | 177.562               | 3.573                                    | 18.983               | EUR  | 6,342           | 1.126.098,20              | 1,02  |
| Banco BPM S.p.A.                                     | IT0005218380 | STK                                   | 126.478               | 140.000                                  | 13.522               | EUR  | 2,838           | 358.881,33                | 0,32  |
| Banco Santander S.A.                                 | ES0113900J37 | STK                                   | 876.160               | 394.260                                  | 92.944               | EUR  | 5,246           | 4.596.335,36              | 4,15  |
| BASF SE Namens-Aktien****                            | DE000BASF111 | STK                                   | 32.709                | 0  | 3.497                | EUR  | 81,220          | 2.656.624,98              | 2,41  |
| Bayer AG Namens-Aktien****                           | DE000BAY0017 | STK                                   | 29.449                | 0  | 3.149                | EUR  | 90,700          | 2.671.024,30              | 2,42  |
| Bayerische Motoren Werke AG                          | DE0005190003 | STK                                   | 6.175                 | 0  | 661                  | EUR  | 85,560          | 528.333,00                | 0,48  |
| BEFESA S.A. Namens-Aktien                            | LU1704650164 | STK                                   | 32.258                | 32.258                                   | 0                    | EUR  | 42,100          | 1.358.061,80              | 1,23  |
| BNP Paribas S.A.                                     | FR0000131104 | STK                                   | 39.844                | 0  | 4.260                | EUR  | 60,020          | 2.391.436,88              | 2,17  |
| Compagnie de Saint-Gobain S.A.                       | FR0000125007 | STK                                   | 18.512                | 0  | 1.980                | EUR  | 42,725          | 790.925,20                | 0,72  |
| Covestro AG  | DE0006062144 | STK                                   | 4.976                 | 3.968                                    | 5.532                | EUR  | 79,440          | 395.293,44                | 0,36  |
| CRH PLC  | IE0001827041 | STK                                   | 29.658                | 0  | 3.171                | EUR  | 27,520          | 816.188,16                | 0,74  |
| Daimler AG Namens-Aktien****                         | DE0007100000 | STK                                   | 38.172                | 36.645                                   | 31.325               | EUR  | 66,300          | 2.530.803,60              | 2,29  |
| Danone S.A.  | FR0000120644 | STK                                   | 21.769                | 0  | 2.328                | EUR  | 65,360          | 1.422.821,84              | 1,29  |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien                       | DE0005552004 | STK                                   | 20.426                | 0  | 8.620                | EUR  | 34,930          | 713.480,18                | 0,65  |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien                    | DE0005557508 | STK                                   | 113.293               | 0  | 12.112               | EUR  | 13,050          | 1.478.473,65              | 1,34  |
| Direct Line Insurance Grp PLC                        | GB00BY9D0Y18 | STK                                   | 32.253                | 0  | 0                    | GBP  | 3,776           | 139.042,50                | 0,13  |
| DWS Group GmbH & Co. KGaA                            | DE000DWS1007 | STK                                   | 28.879                | 41.839                                   | 12.960               | EUR  | 31,500          | 909.688,50                | 0,82  |
| ENEL S.p.A.  | IT0003128367 | STK                                   | 108.954               | 0  | 87.636               | EUR  | 4,975           | 542.046,15                | 0,49  |
| Essilor International – Comp. Gen.<br>d'Optique S.A. | FR0000121667 | STK                                   | 7.778                 | 0  | 832                  | EUR  | 107,800         | 838.468,40                | 0,76  |
| Fresenius SE & Co. KGaA                              | DE0005785604 | STK                                   | 11.262                | 0  | 1.204                | EUR  | 61,180          | 689.009,16                | 0,62  |
| Iberdrola S.A.                                       | ES0144580Y14 | STK                                   | 137.007               | 6.007                                    | 14.336               | EUR  | 6,044           | 828.070,31                | 0,75  |
| Industria de Diseño Textil S.A.                      | ES0148396007 | STK                                   | 48.320                | 9.675                                    | 5.166                | EUR  | 25,490          | 1.231.676,80              | 1,12  |
| ING Group N.V. Namens-Aktien                         | NL0011821202 | STK                                   | 105.180               | 0  | 11.245               | EUR  | 13,714          | 1.442.438,52              | 1,31  |
| Intesa Sanpaolo S.p.A.                               | IT0000072618 | STK                                   | 190.820               | 0  | 375.988              | EUR  | 2,953           | 563.491,46                | 0,51  |
| Koninklijke Philips N.V.                             | NL0000009538 | STK                                   | 26.925                | 0  | 2.879                | EUR  | 30,890          | 831.713,25                | 0,75  |
| L'Oréal S.A.   | FR0000120321 | STK                                   | 10.432                | 1.923                                    | 1.116                | EUR  | 182,050         | 1.899.145,60              | 1,72  |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE                  | FR0000121014 | STK                                   | 11.188                | 1.685                                    | 1.197                | EUR  | 243,900         | 2.728.753,20              | 2,47  |
| MAN SE   | DE0005937007 | STK                                   | 10.000                | 10.000                                   | 0                    | EUR  | 95,050          | 950.500,00                | 0,86  |
| Morphosys AG   | DE0006632003 | STK                                   | 15.000                | 15.000                                   | 0                    | EUR  | 82,400          | 1.236.000,00              | 1,12  |
| Orange S.A.  | FR0000133308 | STK                                   | 13.956                | 0  | 64.972               | EUR  | 13,730          | 191.615,88                | 0,17  |
| OSRAM Licht AG Namens-Aktien                         | DE000LED4000 | STK                                   | 23.136                | 40.000                                   | 16.864               | EUR  | 59,240          | 1.370.576,64              | 1,24  |
| Pernod-Ricard S.A.                                   | FR0000120693 | STK                                   | 1.188                 | 0  | 0                    | EUR  | 134,000         | 159.192,00                | 0,14  |
| ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien                | DE000PSM7770 | STK                                   | 80.000                | 80.000                                   | 4.279                | EUR  | 27,830          | 2.226.400,00              | 2,02  |
| Rocket Internet SE                                   | DE000A12UKK6 | STK                                   | 38.953                | 50.000                                   | 67.441               | EUR  | 25,020          | 974.604,06                | 0,88  |
| RWE AG   | DE0007037129 | STK                                   | 70.000                | 70.000                                   | 0                    | EUR  | 20,180          | 1.412.600,00              | 1,28  |
| Sanofi S.A.****                                      | FR0000120578 | STK                                   | 39.877                | 0  | 6.491                | EUR  | 64,750          | 2.582.035,75              | 2,34  |
| SAP SE****   | DE0007164600 | STK                                   | 35.538                | 0  | 3.800                | EUR  | 84,420          | 3.000.117,96              | 2,72  |
| Schneider Electric SE                                | FR0000121972 | STK                                   | 25.774                | 5.174                                    | 2.756                | EUR  | 70,340          | 1.812.943,16              | 1,64  |
| Siemens AG Namens-Aktien****                         | DE0007236101 | STK                                   | 28.507                | 0  | 5.000                | EUR  | 102,300         | 2.916.266,10              | 2,64  |
| Siemens Healthineers AG Namens-Aktien                | DE000SHL1006 | STK                                   | 16.500                | 33.000                                   | 16.500               | EUR  | 32,535          | 536.827,50                | 0,49  |
| Sixt Leasing SE                                      | DE000A0DPRE6 | STK                                   | 16.314                | 0  | 1.745                | EUR  | 16,220          | 264.613,08                | 0,24  |
| Société Générale S.A.                                | FR0000130809 | STK                                   | 34.794                | 60.000                                   | 57.046               | EUR  | 43,940          | 1.528.848,36              | 1,38  |
| Sophos Group PLC                                     | GB00BYZFZ918 | STK                                   | 296.566               | 213.785                                  | 8.850                | GBP  | 4,446           | 1.505.345,86              | 1,36  |

# Jahresbericht MEAG EuroKapital

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung                                       | ISIN         | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-<br>vermögens |      |
|---|--------------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|------|-----------------|---------------------------|------|
| <b>Aktien</b>   |              |       |                                       |                       |  |                      |      |                 |                           |      |
| STMicroelectronics N.V.                                   | NL0000226223 |       | STK                                   | 10.793                | 0  | 1.154                | EUR  | 18,060          | 194.921,58                | 0,18 |
| Telefónica S.A.   | ES0178430E18 |       | STK                                   | 124.113               | 0  | 13.269               | EUR  | 7,992           | 991.911,10                | 0,90 |
| Total S.A.  | FR0000120271 |       | STK                                   | 69.044                | 0  | 7.382                | EUR  | 45,835          | 3.164.631,74              | 2,86 |
| Unibail-Rodamco SE  | FR0000124711 |       | STK                                   | 2.787                 | 0  | 298                  | EUR  | 183,550         | 511.553,85                | 0,46 |
| UniCredit S.p.A.  | IT0005239360 |       | STK                                   | 49.829                | 55.141                                   | 5.312                | EUR  | 16,826          | 838.422,75                | 0,76 |
| Unilever N.V.   | NL0000009355 |       | STK                                   | 56.022                | 0  | 5.990                | EUR  | 45,340          | 2.540.037,48              | 2,30 |
| Uniper SE Namens-Aktien                                   | DE000UNSE018 |       | STK                                   | 70.000                | 70.000                                   | 0                    | EUR  | 24,940          | 1.745.800,00              | 1,58 |
| VINCI S.A.  | FR0000125486 |       | STK                                   | 14.982                | 0  | 1.602                | EUR  | 79,960          | 1.197.960,72              | 1,08 |
| Weir Group PLC, The                                       | GB0009465807 |       | STK                                   | 45.170                | 50.000                                   | 4.830                | GBP  | 19,765          | 1.019.277,37              | 0,92 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                           |              |       |                                       |                       |  |                      |      |                 |                           |      |
| 0,125% China Development Bank<br>MTN von 2017/20          | XS1553210169 |       | EUR                                   | 150                   | 150                                      | 0                    | %    | 99,750          | 149.625,00                | 0,14 |
| 0,250% Niederlande, Königreich<br>Anl. von 2015/25        | NL0011220108 |       | EUR                                   | 330                   | 830                                      | 500                  | %    | 99,671          | 328.914,30                | 0,30 |
| 0,375% Export-Import Bank of China<br>Notes von 2016/19   | XS1395524074 |       | EUR                                   | 150                   | 150                                      | 0                    | %    | 100,247         | 150.370,50                | 0,14 |
| 1,000% Irland, Republik<br>Treas. Bonds von 2016/26       | IE00BV8C9418 |       | EUR                                   | 250                   | 250                                      | 0                    | %    | 102,814         | 257.035,00                | 0,23 |
| 1,250% Frankreich, Republik<br>O.A.T. von 2016/36         | FR0013154044 |       | EUR                                   | 350                   | 0  | 0                    | %    | 100,378         | 351.323,67                | 0,32 |
| 1,450% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2015/22            | IT0005135840 |       | EUR                                   | 420                   | 0  | 1.000                | %    | 103,914         | 436.438,84                | 0,40 |
| 1,450% Spanien, Königreich<br>Obl. von 2017/27            | ES0000012A89 |       | EUR                                   | 1.740                 | 2.360                                    | 620                  | %    | 102,752         | 1.787.884,80              | 1,62 |
| 1,500% Italien, Republik****<br>B.T.P. von 2014/19        | IT0005030504 |       | EUR                                   | 1.020                 | 0  | 290                  | %    | 102,516         | 1.045.664,12              | 0,95 |
| 1,600% Belgien, Königreich<br>Obl. Lin. von 2016/47       | BE0000338476 |       | EUR                                   | 200                   | 0  | 200                  | %    | 101,739         | 203.477,76                | 0,18 |
| 1,750% Niederlande, Königreich<br>Bonds von 2013/23       | NL0010418810 |       | EUR                                   | 400                   | 0  | 0                    | %    | 109,371         | 437.482,00                | 0,40 |
| 1,750% Österreich, Republik<br>Obl. von 2013/23           | AT0000A105W3 |       | EUR                                   | 280                   | 0  | 0                    | %    | 109,129         | 305.559,80                | 0,28 |
| 1,950% Spanien, Königreich<br>Obl. von 2015/30            | ES00000127A2 |       | EUR                                   | 100                   | 85                                       | 0                    | %    | 105,585         | 105.585,00                | 0,10 |
| 2,000% Bundesrepublik Deutschland****<br>Anl. von 2011/22 | DE0001135465 |       | EUR                                   | 620                   | 900                                      | 660                  | %    | 108,822         | 674.693,30                | 0,61 |
| 2,000% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2015/25            | IT0005127086 |       | EUR                                   | 1.530                 | 2.060                                    | 1.000                | %    | 103,947         | 1.590.388,95              | 1,44 |
| 2,000% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2018/28            | IT0005323032 |       | EUR                                   | 350                   | 350                                      | 0                    | %    | 101,436         | 355.025,83                | 0,32 |
| 2,125% Portugal, Republik<br>Obl. von 2018/28             | PTOTEVOE0018 |       | EUR                                   | 300                   | 300                                      | 0                    | %    | 104,699         | 314.095,80                | 0,28 |
| 2,250% Belgien, Königreich<br>Obl. Lin. von 2013/23       | BE0000328378 |       | EUR                                   | 800                   | 500                                      | 0                    | %    | 111,620         | 892.961,36                | 0,81 |
| 2,250% Bundesrepublik Deutschland****<br>Anl. von 2011/21 | DE0001135457 |       | EUR                                   | 940                   | 440                                      | 0                    | %    | 109,080         | 1.025.354,35              | 0,93 |
| 2,250% Italien, Republik****<br>B.T.P. von 2016/36        | IT0005177909 |       | EUR                                   | 500                   | 0  | 0                    | %    | 96,656          | 483.279,60                | 0,44 |
| 2,250% ZF North America Capital<br>Notes von 2015/19      | DE000A14J7F8 |       | EUR                                   | 100                   | 100                                      | 0                    | %    | 102,254         | 102.253,82                | 0,09 |
| 2,625% Lettland, Republik<br>MTN von 2014/21              | XS1017763100 |       | EUR                                   | 280                   | 0  | 0                    | %    | 107,625         | 301.350,00                | 0,27 |
| 2,700% Spanien, Königreich<br>Obl. von 2018/48            | ES0000012B47 |       | EUR                                   | 150                   | 150                                      | 0                    | %    | 109,015         | 163.522,50                | 0,15 |
| 2,750% Spanien, Königreich<br>Bonds von 2014/19           | ES00000124V5 |       | EUR                                   | 260                   | 410                                      | 400                  | %    | 103,362         | 268.741,20                | 0,24 |
| 3,150% Österreich, Republik<br>MTN von 2012/44            | AT0000A0VRQ6 |       | EUR                                   | 150                   | 0  | 0                    | %    | 141,848         | 212.771,91                | 0,19 |
| 3,250% Bundesrepublik Deutschland<br>Anl. von 2010/42     | DE0001135432 |       | EUR                                   | 200                   | 200                                      | 0                    | %    | 147,507         | 295.013,88                | 0,27 |

# Jahresbericht MEAG EuroKapital

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR       | % des Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|------------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |              |       |                                       |                       |  |                      |            |                       |                           |
| 3,250% Frankreich, Republik****<br>O.A.T. von 2012/45  | FR0011461037 |       | EUR                                   | 240                   | 0  | 0                    | % 139,694  | 335.265,91            | 0,30                      |
| 3,255% KazAgro National Management Hold.<br>MTN von 2014/19  | XS1070363343 |       | EUR                                   | 150                   | 150                                      | 0                    | % 102,125  | 153.187,50            | 0,14                      |
| 3,375% Tesco<br>MTN von 2011/18  | XS0697395472 |       | EUR                                   | 100                   | 100                                      | 0                    | % 101,937  | 101.937,20            | 0,09                      |
| 3,500% Frankreich, Republik****<br>O.A.T. von 2010/26  | FR0010916924 |       | EUR                                   | 1.145                 | 320                                      | 325                  | % 124,635  | 1.427.066,97          | 1,29                      |
| 3,625% Banco Nac. de Desenvol. Economico<br>Notes von 2014/19  | XS1017435782 |       | EUR                                   | 150                   | 150                                      | 0                    | % 102,449  | 153.672,75            | 0,14                      |
| 3,750% Niederlande, Königreich<br>Anl. von 2010/42   | NL0009446418 |       | EUR                                   | 100                   | 0  | 0                    | % 156,978  | 156.978,07            | 0,14                      |
| 4,000% Bundesrepublik Deutschland****<br>Anl. von 2005/37  | DE0001135275 |       | EUR                                   | 200                   | 150                                      | 230                  | % 153,352  | 306.703,04            | 0,28                      |
| 4,000% Italien, Republik<br>B.T.P. von 2005/37   | IT0003934657 |       | EUR                                   | 345                   | 0  | 120                  | % 122,434  | 422.397,54            | 0,38                      |
| 4,500% Frankreich, Republik****<br>O.A.T. von 2009/41  | FR0010773192 |       | EUR                                   | 250                   | 0  | 0                    | % 162,944  | 407.358,75            | 0,37                      |
| 4,625% Slowenien, Republik<br>Bonds von 2009/24  | SI0002102984 |       | EUR                                   | 250                   | 0  | 0                    | % 126,653  | 316.632,50            | 0,29                      |
| 5,500% Spanien, Königreich<br>Bonds von 2011/21  | ES00000123B9 |       | EUR                                   | 685                   | 0  | 0                    | % 117,430  | 804.395,50            | 0,73                      |
| 5,850% Spanien, Königreich<br>Bonds von 2011/22  | ES00000123K0 |       | EUR                                   | 550                   | 0  | 0                    | % 122,652  | 674.586,00            | 0,61                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen**</b>  |              |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>105.302.270,38</b> | <b>95,36</b>              |
| <b>Derivate</b><br>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |              |       |                                       |                       |  |                      |            |                       |                           |
| <b>Aktienindex-Derivate</b><br>(Forderungen/Verbindlichkeiten)   |              |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>-261.652,16</b>    | <b>-0,24</b>              |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>   |              |       |                                       |                       |  |                      |            |                       |                           |
| Dax Index Future 06/18   | DE0008469594 | EUREX | EUR                                   | 70                    |  |                      |            | -341.375,00           | -0,31                     |
| Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 06/18   | DE0009652388 | EUREX | EUR                                   | -1.600                |  |                      |            | 1.208.160,00          | 1,09                      |
| Dow Jones Euro Stoxx Small 200 Future 06/18  | DE000A1DKQJ6 | EUREX | EUR                                   | 354                   |  |                      |            | -159.300,00           | -0,14                     |
| London FTSE 250 Index Future Y2 06/18  | XC000A11RH01 | ICE   | GBP                                   | 300                   |  |                      |            | -505.537,16           | -0,46                     |
| MDAX Index Future 06/18  | DE000A0BRCY6 | EUREX | EUR                                   | 95                    |  |                      |            | -463.600,00           | -0,42                     |
| <b>Zins-Derivate</b><br>(Forderungen/Verbindlichkeiten)  |              |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>-139.740,00</b>    | <b>-0,13</b>              |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>   |              |       |                                       |                       |  |                      |            |                       |                           |
| 6% Euro Bund Future 06/18  | DE0009652644 | EUREX | EUR                                   | -5.100                |  |                      |            | -139.740,00           | -0,13                     |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>                              |              |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>4.787.631,06</b>   | <b>4,33</b>               |
| <b>Bankguthaben</b>  |              |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>4.787.631,06</b>   | <b>4,33</b>               |
| <b>EUR-Guthaben bei:</b>   |              |       |                                       |                       |  |                      |            |                       |                           |
| BNP Paribas Securities Services S.C.A.   |              |       | EUR                                   | 3.947.862,23          |  |                      | % 100,000  | 3.947.862,23          | 3,56                      |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen   |              |       | DKK                                   | 108.244,92            |  |                      | % 100,000  | 14.530,40             | 0,01                      |
|  |              |       | GBP                                   | 411.338,81            |  |                      | % 100,000  | 469.618,46            | 0,43                      |
|  |              |       | NOK                                   | 921.935,89            |  |                      | % 100,000  | 95.411,34             | 0,09                      |
|  |              |       | SEK                                   | 2.215.783,86          |  |                      | % 100,000  | 216.079,17            | 0,20                      |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen   |              |       | CHF                                   | 37.254,80             |  |                      | % 100,000  | 31.632,18             | 0,03                      |
|  |              |       | USD                                   | 15.435,39             |  |                      | % 100,000  | 12.497,28             | 0,01                      |

# Jahresbericht MEAG EuroKapital

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung                          | ISIN | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR       | % des Fonds-<br>vermögens |
|--|------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|------------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>         |      |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>1.252.763,10</b>   | <b>1,13</b>               |
| Zinsansprüche                                |      |       | EUR                                   | 203.317,04            |  |                      |            | 203.317,04            | 0,18                      |
| Dividendenansprüche                          |      |       | EUR                                   | 70.072,71             |  |                      |            | 70.072,71             | 0,06                      |
| Quellensteuerrückerstattungsansprüche        |      |       | EUR                                   | 138.802,19            |  |                      |            | 138.802,19            | 0,13                      |
| Variation Margin                             |      |       | EUR                                   | 401.392,16            |  |                      |            | 401.392,16            | 0,36                      |
| Forderungen aus schwebenden Geschäften       |      |       | EUR                                   | 439.179,00            |  |                      |            | 439.179,00            | 0,40                      |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>            |      |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>-500.448,03</b>    | <b>-0,45</b>              |
| Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften |      |       | EUR                                   | -322.989,05           |  |                      |            | -322.989,05           | -0,29                     |
| Sonstige Verbindlichkeiten*                  |      |       | EUR                                   | -177.458,98           |  |                      |            | -177.458,98           | -0,16                     |
| <b>Fondsvermögen</b>                         |      |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>110.440.824,35</b> | <b>100,00***</b>          |
| <b>Anteilwert</b>                            |      |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>46,71</b>          |                           |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                    |      |       |                                       |                       |  |                      | <b>STK</b> | <b>2.364.455</b>      |                           |

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

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

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

\*\*\*\* Wertpapiere sind Gegenstand von Rechten Dritter

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

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

| Devisenkurs(e) (in Mengennotiz) |       | per 28.03.2018           |
|---------------------------------|-------|--------------------------|
| Schweizer Franken               | (CHF) | 1,177750 = 1 Euro (EUR)  |
| Dänische Kronen                 | (DKK) | 7,449550 = 1 Euro (EUR)  |
| Britische Pfund Sterling        | (GBP) | 0,875900 = 1 Euro (EUR)  |
| Norwegische Kronen              | (NOK) | 9,662750 = 1 Euro (EUR)  |
| Schwedische Kronen              | (SEK) | 10,254500 = 1 Euro (EUR) |
| US-Amerikanische Dollar         | (USD) | 1,235100 = 1 Euro (EUR)  |

## Marktschlüssel

### a) Terminbörsen

|       |   |
|-------|---|
| EUREX | Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich) |
| ICE   | London – ICE Futures Europe                             |

# Jahresbericht MEAG EuroKapital

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

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

| Gattungsbezeichnung                                     | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|--------------|-------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                     |              |                                     |                   |                      |
| <b>Aktien</b>   |              |                                     |                   |                      |
| Abertis Infraestructuras S.A.                           | ES0111845014 | STK                                 | 100.000           | 100.000              |
| ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A.       | ES0167050121 | STK                                 | 62                | 62                   |
| Ahold Delhaize N.V., Koninklijke                        | NL0011794037 | STK                                 | 0                 | 37.906               |
| Air France-KLM S.A.                                     | FR0000031122 | STK                                 | 0                 | 7.964                |
| Akzo Nobel N.V.   | NL0000009132 | STK                                 | 0                 | 1.134                |
| Allied Irish Banks PLC                                  | IE00BYSZ9G33 | STK                                 | 69.445            | 69.445               |
| Allied Irish Banks PLC                                  | IE00BZ0YPY56 | STK                                 | 69.445            | 69.445               |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.                    | ES0113211215 | STK                                 | 3.573             | 3.573                |
| Banco Santander S.A.                                    | ES0113902300 | STK                                 | 87.484            | 87.484               |
| Barclays PLC  | GB0031348658 | STK                                 | 0                 | 69.958               |
| Barratt Developments PLC                                | GB0000811801 | STK                                 | 0                 | 23.474               |
| BT Group PLC  | GB0030913577 | STK                                 | 0                 | 34.085               |
| CaixaBank S.A.  | ES0140609019 | STK                                 | 400.000           | 400.000              |
| Carrefour S.A.  | FR0000120172 | STK                                 | 0                 | 6.520                |
| CECONOMY AG   | DE0007257503 | STK                                 | 0                 | 2.389                |
| Credit Suisse Group AG Namens-Aktien                    | CH0012138530 | STK                                 | 150.000           | 150.000              |
| Danske Bank A/S Names-Aktien                            | DK0010274414 | STK                                 | 0                 | 3.266                |
| Deutsche Bank AG Namens-Aktien                          | DE0005140008 | STK                                 | 165.000           | 165.000              |
| Endesa S.A.   | ES0130670112 | STK                                 | 0                 | 9.084                |
| ENI S.p.A.  | IT0003132476 | STK                                 | 0                 | 38.540               |
| Ferguson PLC  | JE00BFNWV485 | STK                                 | 0                 | 2.725                |
| Fielmann AG   | DE0005772206 | STK                                 | 0                 | 6.366                |
| Greencore Group PLC                                     | IE0003864109 | STK                                 | 0                 | 42.500               |
| Hammerson PLC   | GB0004065016 | STK                                 | 0                 | 25.068               |
| HeidelbergCement AG                                     | DE0006047004 | STK                                 | 0                 | 637                  |
| Hochtief AG   | DE0006070006 | STK                                 | 0                 | 5.281                |
| HSBC Holdings PLC                                       | GB0005405286 | STK                                 | 100.000           | 100.000              |
| Iberdrola S.A.  | ES0144583160 | STK                                 | 3.092             | 3.092                |
| ITV PLC   | GB0033986497 | STK                                 | 0                 | 64.195               |
| Land Securities Group PLC                               | GB0031809436 | STK                                 | 0                 | 11.150               |
| Legal & General Group PLC                               | GB0005603997 | STK                                 | 0                 | 43.805               |
| Linde AG  | DE0006483001 | STK                                 | 8.000             | 8.794                |
| London Stock Exchange                                   | GB00B0SWJX34 | STK                                 | 0                 | 1.431                |
| McKesson Europe AG Namens-Aktien                        | DE000CLS1001 | STK                                 | 0                 | 150.000              |
| Mediaset S.p.A.   | IT0001063210 | STK                                 | 0                 | 19.911               |
| Münchener Rückversicherungs-Ges. AG vink. Namens-Aktien | DE0008430026 | STK                                 | 0                 | 6.348                |
| Nokia Corp.   | FI0009000681 | STK                                 | 0                 | 167.589              |
| Nordex SE   | DE000A0D6554 | STK                                 | 0                 | 13.673               |
| Renault S.A.  | FR0000131906 | STK                                 | 0                 | 948                  |
| Royal Mail PLC  | GB00BDVZY277 | STK                                 | 0                 | 23.296               |
| Sage Group PLC, The                                     | GB00B8C3BL03 | STK                                 | 0                 | 21.398               |
| Skandinaviska Enskilda Banken Namens-Aktien A           | SE0000148884 | STK                                 | 0                 | 7.964                |
| Smiths Group PLC  | GB00B1WY2338 | STK                                 | 0                 | 4.779                |
| SSE PLC   | GB0007908733 | STK                                 | 0                 | 7.964                |
| STADA Arzneimittel AG Namens-Aktien                     | DE0007251803 | STK                                 | 0                 | 8.021                |
| Swedbank AB Namens-Aktien A                             | SE0000242455 | STK                                 | 0                 | 5.973                |
| Taylor Wimpey PLC                                       | GB0008782301 | STK                                 | 0                 | 81.397               |
| Tesco PLC   | GB0008847096 | STK                                 | 0                 | 52.295               |
| United Internet AG Namens-Aktien                        | DE0005089031 | STK                                 | 0                 | 21.205               |
| UPM Kymmene Corp.                                       | FI0009005987 | STK                                 | 0                 | 2.306                |
| Valéo S.A.  | FR0013176526 | STK                                 | 0                 | 1.093                |
| Vivendi S.A.  | FR0000127771 | STK                                 | 0                 | 17.948               |

# Jahresbericht MEAG EuroKapital

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

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

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|--------------|-------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                               |              |                                     |                   |                      |
| 0,250% Bundesrepublik Deutschland<br>Anl. von 2017/27         | DE0001102416 | EUR                                 | 1.090             | 1.090                |
| 0,500% Bundesrepublik Deutschland<br>Anl. von 2016/26         | DE0001102390 | EUR                                 | 0                 | 1.450                |
| 0,500% Bundesrepublik Deutschland<br>Anl. von 2017/27         | DE0001102424 | EUR                                 | 1.600             | 1.600                |
| 0,800% Irland, Republik<br>Treas. Bonds von 2015/22           | IE00BJ38CQ36 | EUR                                 | 0                 | 200                  |
| 1,250% Belgien, Königreich<br>Obl. Lin. von 2013/18           | BE0000329384 | EUR                                 | 200               | 550                  |
| 1,400% Spanien, Königreich<br>Bonds von 2018/28               | ES0000012B39 | EUR                                 | 600               | 600                  |
| 1,875% Bank Nederlandse Gemeenten<br>MTN von 2014/21          | XS1014773128 | EUR                                 | 0                 | 280                  |
| 1,950% Spanien, Königreich<br>Obl. von 2016/26                | ES0000012729 | EUR                                 | 550               | 650                  |
| 2,900% Spanien, Königreich<br>Obl. von 2016/46                | ES00000128C6 | EUR                                 | 0                 | 300                  |
| 4,300% Spanien, Königreich<br>Obl. von 2009/19                | ES0000012106 | EUR                                 | 0                 | 500                  |
| 4,500% Irland, Republik<br>Treas. Bonds von 2007/18           | IE00B28HXX02 | EUR                                 | 0                 | 400                  |
| 5,400% Irland, Republik<br>Treas. Bonds von 2009/25           | IE00B4TV0D44 | EUR                                 | 0                 | 1.050                |
| <b>Andere Wertpapiere</b>                                     |              |                                     |                   |                      |
| ACS, Actividades de Construccion y Servicios S.A.<br>Anrechte | ES06670509B5 | STK                                 | 32.411            | 32.411               |
| ACS, Actividades de Construccion y Servicios S.A.<br>Anrechte | ES06670509C3 | STK                                 | 4.651             | 4.651                |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Anrechte                 | ES06132119E9 | STK                                 | 192.972           | 192.972              |
| Banco Santander S.A. Anrechte                                 | ES06139009P1 | STK                                 | 874.844           | 874.844              |
| Banco Santander S.A. Anrechte                                 | ES06139009Q9 | STK                                 | 962.328           | 962.328              |
| Iberdrola S.A. Anrechte                                       | ES06445809E7 | STK                                 | 145.336           | 145.336              |
| Iberdrola S.A. Anrechte                                       | ES06445809F4 | STK                                 | 134.092           | 134.092              |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>                             |              |                                     |                   |                      |
| <b>Aktien</b>   |              |                                     |                   |                      |
| ACS, Actividades de Construccion y Servicios S.A.             | ES0167050105 | STK                                 | 675               | 675                  |
| Banco Santander S.A.  | ES0113902318 | STK                                 | 6.776             | 6.776                |
| Iberdrola S.A.  | ES0144583178 | STK                                 | 2.915             | 2.915                |
| <b>Andere Wertpapiere</b>                                     |              |                                     |                   |                      |
| UniCredit S.p.A. Anrechte (techn.)                            | IT0005319808 | STK                                 | 49.688            | 49.688               |

# Jahresbericht MEAG EuroKapital

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

| Gattungsbezeichnung   | Währung | Volumen/<br>Prämien<br>in 1.000 |
|---|---------|---------------------------------|
| <b>Terminkontrakte</b>  |         |                                 |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>  |         |                                 |
| Gekaufte Kontrakte<br>(Basiswert(e): DAX 30, MDAX, Dow Jones Euro Stoxx Small, London FTSE 100,<br>London FTSE 250, Madrid IBEX 35) | EUR     | 224.761                         |
| Verkaufte Kontrakte<br>(Basiswert(e): Dow Jones Euro Stoxx 50, London FTSE 100)   | EUR     | 398.612                         |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>  |         |                                 |
| Gekaufte Kontrakte<br>(Basiswert(e): 6% Euro-Bund Future, 6% US Treasury Notes)   | EUR     | 6.199                           |
| Verkaufte Kontrakte<br>(Basiswert(e): 6% Euro-Bund 10y, 6% OAT Long Term Bonds 10y, 6% US Treasury Notes)                           | EUR     | 35.606                          |
| <b>Optionsrechte</b>  |         |                                 |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>   |         |                                 |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>  |         |                                 |
| Gekaufte Kaufoptionen (Call)<br>(Basiswert(e): Dow Jones Euro Stoxx 50)   | EUR     | 200.000                         |
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)<br>(Basiswert(e): Dow Jones Euro Stoxx 50)  | EUR     | 62.900                          |
| <b>Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)</b>      |         |                                 |
| unbefristet<br>(Basiswert(e): DANONE S.A., TOTAL S.A.)  | EUR     | 5.228                           |

# Jahresbericht MEAG EuroKapital

Ertrags- und Aufwandsrechnung (ggf. inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018

## I. Erträge

|   |     |              |
|---|-----|--------------|
| 1. Dividenden inländischer Aussteller ****                              | EUR | 742.155,57   |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)              | EUR | 1.911.724,50 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                 | EUR | 54.504,91    |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)            | EUR | 350.992,45   |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                              | EUR | -12.795,17   |
| 6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften*            | EUR | 90.283,09    |
| 7. Abzug ausländischer Quellensteuer                                    | EUR | 1.202.395,58 |
| 8. Sonstige Erträge   | EUR | 579.773,86   |
| <i>davon Verzugszinsen aus erstatteten<br/>Quellensteuerforderungen</i> | EUR | 579.773,86   |

**Summe der Erträge** EUR **4.919.034,79**

## II. Aufwendungen

|   |     |               |
|---|-----|---------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                       | EUR | -12.574,03    |
| 2. Verwaltungsvergütung                             | EUR | -1.398.812,00 |
| 3. Verwahrstellenvergütung                          | EUR | -36.638,18    |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten            | EUR | -26.209,79    |
| 5. Sonstige Aufwendungen                            | EUR | -67.177,59    |
| <i>davon Depotgebühren</i>                          | EUR | -23.499,32    |
| <i>davon Spesen aus Quellensteuerrückerstattung</i> | EUR | -38.952,37    |

**Summe der Aufwendungen** EUR **-1.541.411,59**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** EUR **3.377.623,20**

## IV. Veräußerungsgeschäfte

|  |     |                     |
|--|-----|---------------------|
| 1. Realisierte Gewinne                     | EUR | 14.145.553,10       |
| 2. Realisierte Verluste                    | EUR | -10.720.101,27      |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> | EUR | <b>3.425.451,83</b> |

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **6.803.075,03**

|   |     |               |
|---|-----|---------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne**  | EUR | -2.316.296,32 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste** | EUR | -2.129.593,76 |

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **-4.445.890,08**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **2.357.184,95**

\* Bei den Erträgen aus Wertpapier-Leihe handelt es sich im Wesentlichen um Wertpapierleiheersatzleistungen.

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

\*\*\* Die aufgrund der Einführung des § 36 a EStG als steuerschädlich eingestuft Dividenden werden netto (abzüglich der ermittelten Steuerlast) ausgewiesen.

# Jahresbericht MEAG EuroKapital

## Entwicklung des Sondervermögens

2017/2018

| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres        |                   | EUR | 113.345.876,60 |
|--|-------------------|-----|----------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr |                   | EUR | -3.372.491,45  |
| 2. Einbehaltene Steuer aus Zwischentheseaurierung                |                   | EUR | -705.605,94    |
| 3. Mittelzufluss (netto)   |                   | EUR | -1.202.839,39  |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR 6.635.401,49  |     |                |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR -7.838.240,88 |     |                |
| 4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich                          |                   | EUR | 18.699,59      |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |                   | EUR | 2.357.184,94   |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR -2.316.296,32 |     |                |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR -2.129.593,76 |     |                |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres         |                   | EUR | 110.440.824,35 |

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) |     | insgesamt      | je Anteil    |
|---|-----|----------------|--------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>              |     |                |              |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                            | EUR | 16.825.966,43  | 7,12         |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres          | EUR | 6.803.075,03   | 2,88         |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen*                  | EUR | 10.720.101,27  | 4,53         |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>       |     |                |              |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                         | EUR | -14.401.849,09 | -6,09        |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                          | EUR | -15.860.517,71 | -6,71        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                        |     | EUR            | 4.086.775,93 |
| 1. Einbehaltene Steuer aus Zwischentheseaurierung     | EUR | 705.605,94     | 0,30         |
| a) Barausschüttung                                    | EUR | 0,00           | 0,00         |
| b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer                   | EUR | 668.820,80     | 0,28         |
| c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag                 | EUR | 36.785,14      | 0,02         |
| d) Einbehaltene Kirchensteuer                         | EUR | 0,00           | 0,00         |
| 2. Endausschüttung                                    | EUR | 3.381.169,99   | 1,43         |

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

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr |     | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert |
|---------------|-----|---|------------|
| 2014/2015     | EUR | 116.719.835,66                            | EUR 47,81  |
| 2015/2016     | EUR | 109.759.792,55                            | EUR 44,74  |
| 2016/2017     | EUR | 113.345.876,60                            | EUR 47,44  |
| 2017/2018     | EUR | 110.440.824,35                            | EUR 46,71  |

# Jahresbericht MEAG EuroKapital

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

|  |     |                |
|--|-----|----------------|
| das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure | EUR | 100.934.124,35 |
|--|-----|----------------|

### die Vertragspartner der Derivategeschäfte:

|       |   |
|-------|---|
| EUREX | Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich) |
| ICE   | London – ICE Futures Europe                             |

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

|   |       |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 95,36 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    | -0,37 |

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

|  |       |
|--|-------|
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 3,80% |
| größter potenzieller Risikobetrag            | 6,84% |
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | 1,13% |

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte:

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018 185,46%.

Bei der Berechnung der Hebelwirkung wird die Summe der absoluten Nominalbeträge der im Bestand befindlichen Derivate zuzüglich des Fondsvolumens ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt. Somit erhöht sich die durchschnittliche Hebelwirkung auch durch Derivate, die Absicherungszwecken dienen. Demzufolge liegt der ermittelte Hebel ohne Derivateaktivität bei 100%, kann aufgrund der Anrechnung von Bankguthaben jedoch auch einen geringeren Wert aufweisen.

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

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

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

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

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

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

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

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

# Jahresbericht MEAG EuroKapital

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Sonstige Angaben

|                    |     |           |
|--------------------|-----|-----------|
| Anteilwert         | EUR | 46,71     |
| Umlaufende Anteile | STK | 2.364.455 |

## Angaben zum Verfahren der Bewertung der Vermögensgegenstände

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

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

**Gesamtkostenquote** **1,359350 %**

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.

|   |            |                   |
|---|------------|-------------------|
| <b>Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen</b> | <b>EUR</b> | <b>517.322,17</b> |
| davon:  |            |                   |
| <i>Verzugszinsen aus erstatteten Quellensteuerforderungen</i> | <i>EUR</i> | <i>579.773,86</i> |
| <i>Depotgebühren</i>  | <i>EUR</i> | <i>-23.499,32</i> |
| <i>Spesen aus Quellensteuerrückerstattung</i>                 | <i>EUR</i> | <i>-38.952,37</i> |

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

**Transaktionskosten in EUR\*\*\*** **213.139,96**

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

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

# Jahresbericht MEAG EuroKapital

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen – insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter – basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2017 betreffend das Geschäftsjahr 2017. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

|   |            |                      |
|---|------------|----------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b> | <b>EUR</b> | <b>11.579.229,36</b> |
| <i>davon feste Vergütung</i>  | <i>EUR</i> | <i>8.178.123,63</i>  |
| <i>davon variable Vergütung</i>   | <i>EUR</i> | <i>3.190.396,00</i>  |

|  |                                     |
|--|-------------------------------------|
| <b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b> | <b>keine</b>                        |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG                     | 96 Personen (im Jahresdurchschnitt) |
| Höhe des gezahlten Carried Interest              | keine                               |

|   |            |                     |
|---|------------|---------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b> | <b>EUR</b> | <b>1.081.677,84</b> |
| <i>davon Geschäftsleiter</i>  | <i>EUR</i> | <i>1.081.677,84</i> |
| <i>davon andere Führungskräfte</i>  | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |
| <i>davon andere Risktaker</i>   | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |
| <i>davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen</i>   | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |
| <i>davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe</i>   | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |

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

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

## Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

## Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2017 nicht verändert.

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

Im Berichtszeitraum wurden unterjährig Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß EU-Verordnung 2015/2365 getätigt. Diese Geschäfte haben im abgeschlossenen Geschäftsjahr Erträge und Kosten erzielt, die im folgenden dargestellt werden. Ansonsten sind zum Stichtag 31.03.2018 keine Geschäfte mehr im Bestand.

| Verwendete Vermögensgegenstände   | Wertpapierleihe<br>in EUR | Pensionsgeschäfte<br>in EUR | Total Return Swap<br>in EUR |
|-----------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Ertrags- und Kostenanteil</b>  |                           |                             |                             |
| Ertragsanteil des Fonds (absolut) | 2.703,51                  | 0,00                        | 0,00                        |
| in % der Bruttobeträge            | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| Kostenanteil des Fonds (absolut)  | -93,58                    | 0,00                        | 0,00                        |
| in % der Bruttobeträge            | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| Ertragsanteil der KVG (absolut)   | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| in % der Bruttobeträge            | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| Kostenanteil der KVG (absolut)    | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| in % der Bruttobeträge            | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| Ertragsanteil Dritter (absolut)   | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| in % der Bruttobeträge            | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| Kostenanteil Dritter (absolut)    | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| in % der Bruttobeträge            | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |

München, den 31.03.2018

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

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

# Vermerk des Abschlussprüfers

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

Die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München, hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroKapital für das Geschäftsjahr vom 01. April 2017 bis 31. März 2018 zu prüfen.

## **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter**

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

## **Verantwortung des Abschlussprüfers**

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

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

## **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01. April 2017 bis 31. März 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 9. Juli 2018

## **KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft**

Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft

(Kuppler)  
Wirtschaftsprüfer

(Griesbeck)  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht MEAG EuroInvest

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2018

## Anlageziel und Anlagepolitik

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

## Anteilklassen

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

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

Zu Beginn der Berichtsperiode stiegen die Notierungen an den europäischen Aktienmärkten mit dem Wahlsieg des französischen Präsidenten Macron an. Die Volatilitäten befanden sich in dieser Phase auf einem historisch niedrigen Niveau. Unterstützend wirkten sich die positiven Konjunkturdaten aus Europa, aber auch aus den USA aus. Mitte des Kalenderjahres 2017 drängte sich der Nordkorea-Konflikt in den Vordergrund und trübte temporär die Marktstimmung. Ab Anfang September 2017 erfolgte dann ein Anstieg der Notierungen, der durch die robuste Konjunktur und starke Unternehmenszahlen beflügelt wurde. Im weiteren Verlauf legten die Aktienkurse an den europäischen Börsenplätzen eine Pause ein. Dabei belastete der kräftig ansteigende Euro die Stimmung. Der Start in das neue Kalenderjahr 2018 war aufgrund der US-Steuerreform und der guten Unternehmensergebnisse erfreulich. Gegen Ende der Berichtsperiode zogen dann dunkle Wolken am Investmenthorizont auf. Die überraschend kräftig ansteigende US-Lohnentwicklung sowie anziehende Inflationserwartungen führten zu Befürchtungen, dass Zentralbanken die Geldpolitik früher und möglicherweise stärker straffen als erwartet. Darüber hinaus sorgte der drohende Handelskrieg zwischen den USA und China im März 2018 für Unruhe. Vor diesem Hintergrund schloss der europäische STOXX Europe 600 stichtagsbezogen um etwa 2,7 Prozent niedriger.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 erhöhte das Fondsmanagement auf Branchenebene die Gewichtungen der Sektoren Automobile, Gesundheit, Reisen und Freizeit, Telekommunikation und Versorger. Innerhalb des Versorgersegmentes wurden Titel des französischen Unternehmens Engie aufgestockt. Die neue Strategie des Unternehmens, auf mehr Servicegeschäft und Erneuerbare Energien zu setzen, wirkte sich positiv auf die Wachstumsraten aus. Das Fondsmanagement erwarb daneben Porsche-Aktien aus dem Automobilsektor. Es ist eine Möglichkeit, sich am Volkswagen-Konzern zu beteiligen. VW unternimmt diverse Maßnahmen, um die Konzernstruktur zu optimieren und die Profitabilität zu steigern. Über Porsche, das bei VW über die Stimmrechtsmehrheit verfügt, erhält man diese Anteile zu einem Discount

bei gleichzeitig höherer Dividendenrendite. Im Bereich Reisen und Freizeit gab es ein Neuengagement in Lufthansa-Titel. Gute Quartalszahlen und eine effiziente Kostenkontrolle führten mehrfach zu Gewinnrevisionen. Zudem sollte die Insolvenz des Konkurrenten Air Berlin die Wettbewerbsposition des Unternehmens weiter stärken. Ferner wurden Fraport-Titel neu in das Portfolio aufgenommen. Der Betreiber des größten deutschen Flughafens profitiert von mehreren Entwicklungen: einerseits vom steigenden Passagieraufkommen und andererseits von dem verschärften Wettbewerb zwischen Lufthansa und Ryanair. Als Antwort auf eine stärkere Konkurrenz aus dem Niedrigpreissegment könnte Lufthansa seine Marke Eurowings ebenfalls vom Flughafen in Frankfurt aus starten lassen. Aktuell profitiert Fraport als internationales Drehkreuz von den politischen Spannungen im Mittleren Osten wie auch in der Türkei, da der Flughafen in Frankfurt als einziger europäischer Flughafen mit ausreichender Kapazitätsreserve gilt. Im defensiven Gesundheitsbereich erfolgte der Kauf von Lonza-Aktien in den Bestand. Das Schweizer Unternehmen ist einer der weltgrößten Anbieter von Produkten und Dienstleistungen für die Pharma-, Biotech- und Consumer-Health-Industrie. Mit der Übernahme des US-amerikanischen Konkurrenten Capsugel peilt Lonza mittelfristig höhere Renditen an.

Auf der anderen Seite betonte das Fondsmanagement die Branchen Industrie, Versicherungen und Chemie schwächer. Innerhalb des zyklischen Industriesektors veräußerte das Fondsmanagement die Titel des Energie- und Automatisierungstechnikkonzerns ABB mit Gewinn. Daneben wurden Aktien der Unternehmen Bunzl und des Maschinenbauers MTU verkauft. Das britische Unternehmen Bunzl beliefert Geschäftskunden mit Verbrauchsgütern. Das Risiko, dass Amazon mit seinem umspannenden Distributionsnetz in diesen Geschäftsbereich eindringt, hat in der jüngsten Vergangenheit deutlich zugenommen. Im Chemie-Segment wurden BASF-Aktien und aus dem Versicherungsbereich Titel des italienischen Unternehmens UnipolSai verkauft. Der Handelsumsatz in den Aktien von UnipolSai ist seit längerer Zeit rückläufig. Mit der jüngsten Indexanpassung wurden diese gegen liquidere Aktien ausgetauscht. Innerhalb des konjunktursensitiven Konsumgüterbereiches wurde ferner das Engagement in Adidas-Aktien nach guter Kursentwicklung mit Gewinn beendet. Der deutsche Sportartikelkonzern muss zunächst in die anspruchsvolle Bewertung hineinwachsen. In der Immobilien-Sparte wurde der Bestand an Buwog-Titeln vollständig mit Gewinn veräußert. Der deutsche Mitbewerber Vonovia hatte für Buwog ein attraktives Übernahmeangebot unterbreitet. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2018 Engie (3,66 Prozent), Orange (3,42 Prozent) und AXA (2,64 Prozent).

Der MEAG EuroInvest erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 4,00 Prozent in der Anteilklasse A und 4,93 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode).

Positive Beiträge zur Wertentwicklung ergaben sich aus der Aktienauswahl im Technologiesektor durch AMS, Temenos und STMicroelectronics sowie im Finanzsektor durch Crédit Agricole, Erste Group Bank, Partners Group und Intesa Sanpaolo. Im Automobilsektor lieferten die Positionen Ferrari und Fiat Chrysler positive Beiträge. Ebenfalls positive Beiträge erzielten die Positionen Luft-

# Jahresbericht MEAG EuroInvest

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2018

hansa und TUI aus dem Reise- und Freizeitsegment sowie aus dem Versorgersektor Veolia, Fortum und Engie. Nachteilig auf die Wertentwicklung wirkte sich hingegen die Positionierung in den Technologiewerten Ericsson und Dialog Semiconductor aus. Der Aktienkurs von Ericsson litt unter der schwachen Nachfrage nach Mobilfunkinfrastruktur. Bei dem Halbleiterhersteller Dialog Semiconductor belasteten Marktspekulationen über den Verlust eines Großkunden den Aktienkurs.

Am 21. Juni 2018 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2017/2018. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 1,45 Euro, für die Anteilklasse I je Anteil 2,31 Euro ausgeschüttet.

Die europäische und globale Konjunktur dürfte weiterhin auf Wachstumskurs bleiben. Auch die US-Wirtschaft sollte, getrieben durch die US-Steuerreform, ihren Aufwärtstrend beibehalten. Das positive Umfeld und freundliche Unternehmenszahlen sollten auch die Aktienkurse weiterhin stützen. Trotz des jüngsten Anstieges und der drei Zinsanhebungen durch die US-Notenbank bewegen sich die Anleiherenditen noch auf einem recht niedrigen Niveau. In der Eurozone liegt der Leitzins immer noch bei null Prozent, sodass Aktienanlagen nach wie vor attraktiv zu sein scheinen. Korrekturen könnten hingegen durch die Eskalation eines möglichen Handelskrieges zwischen den größten Volkswirtschaften oder eine Zuspitzung des Syrien-Konfliktes zwischen den USA und Russland ausgelöst werden. Auch ein kräftiger Anstieg der Inflationsraten könnte für temporäre Rücksetzer sorgen. Insgesamt gesehen, bleibt das Bild für Aktienanlagen jedoch weiterhin positiv.

## 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. Durch die breite Mischung und Streuung konnten Risiken reduziert werden. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 10,84 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

### Währungsrisiken

Auf Währungsebene war der Fonds zum Berichtsstichtag mit 54,86 Prozent in Euroanlagen investiert. Etwa 27 Prozent entfielen auf Aktienanlagen in Britischen Pfund. Etwa zwölf Prozent waren in Schweizer Franken und ca. fünf Prozent in Schwedische Kronen investiert. Die Währungsrisiken waren somit im Berichtszeitraum hoch.

### Liquiditätsrisiken

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

### Operationelle Risiken

Die Fondsgesellschaft hat im Berichtszeitraum die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Das Operationelle Risiko schließt Rechts-, Dokumentations- und Reputationsrisiken sowie Risiken, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren, mit ein. 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 einem Kontrollumfeld. Die Prüfung der Einhaltung der entsprechenden Vorschriften erfolgt regelmäßig durch die Interne Revision.

### Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der Anteilklasse A beläuft sich auf 60.896.392,49 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Aktien (76.028.505,86 Euro), aus Derivaten (1.005.758,24 Euro), aus Devisengeschäften (-11.560,95 Euro) sowie aus Bezugsrechten (8.052,98 Euro); realisierte Verluste aus Aktien (-14.616.636,00 Euro), aus Derivaten (-1.212.027,26 Euro), aus Bezugsrechten (-334.157,13 Euro) sowie aus Devisengeschäften (28.456,75 Euro). Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der Anteilklasse I beläuft sich auf 11.940.188,98 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Aktien (14.908.530,70 Euro), aus Derivaten (197.380,22 Euro), Devisengeschäften (-2.271,97 Euro) und aus Bezugsrechten (1.579,40 Euro); realisierte Verluste aus Aktien (-2.867.135,36 Euro), aus Derivaten (-237.970,39 Euro), aus Bezugsrechten (-65.487,59 Euro) und aus Devisengeschäften (5.563,97 Euro).

### Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. Januar 2018 wurde mit dem Investmentsteuerreformgesetz eine grundlegende Reform der Investmentfondsbesteuerung eingeführt. Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Besondere Hinweise an die Anteilinhaber“ am Ende des Berichtes.

# Jahresbericht MEAG EuroInvest

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2018

## Das Wichtigste in Kürze

| Anteilklasse                                | A                | I                |
|---|------------------|------------------|
| ISIN  | DE0009754333     | DE000A0HF483     |
| Auflegungsdatum <sup>1</sup>                | 30.03.1998       | 04.04.2006       |
| Fondsvermögen                               | 735.789.410,12 € | 144.770.345,89 € |
| Umlaufende Anteile                          | 8.744.311        | 1.652.292        |
| Anteilwert                                  | 84,14 €          | 87,62 €          |
| Endausschüttung<br>pro Anteil am 21.06.2018 | 1,45 €           | 2,31 €           |
| Gesamtkostenquote <sup>2</sup>              | 1,27 %           | 0,38 %           |

Alle Daten per 31.03.2018

<sup>1</sup> Für Anteilklasse I: Bildung der Anteilklasse

Nähere Angaben zu den einzelnen Anteilklassen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen unter [www.meag.com](http://www.meag.com).

<sup>2</sup> Die im Geschäftsjahr 2017/2018 angefallenen Gesamtkosten der Anteilklasse ohne

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

## Portfoliostruktur<sup>3</sup>

Stand 31.03.2018



<sup>3</sup> Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

# Jahresbericht MEAG EuroInvest

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2018

|   | Kurswert<br>in EUR    | % des Fonds-<br>vermögens |
|---|-----------------------|---------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>          | <b>881.523.270,54</b> | <b>100,11</b>             |
| <b>1. Aktien nach Branchen</b>          | <b>870.100.917,64</b> | <b>98,82</b>              |
| Dienstleistungssektor                   | 90.090.105,97         | 10,26                     |
| Energieversorger                        | 24.734.454,18         | 2,81                      |
| Finanzdienstleister                     | 174.511.474,53        | 19,80                     |
| Gesundheit                              | 54.495.696,41         | 6,19                      |
| Immobilien                              | 12.155.222,34         | 1,38                      |
| Industrie                               | 137.393.949,16        | 15,60                     |
| Konsumgüter                             | 87.054.385,31         | 9,90                      |
| Rohstoffe                               | 61.863.103,05         | 7,02                      |
| Technologie                             | 59.749.289,58         | 6,79                      |
| Telekommunikation                       | 58.979.547,91         | 6,69                      |
| Versorger                               | 109.073.689,20        | 12,38                     |
| <b>2. Derivate</b>                      | <b>-143.050,00</b>    | <b>-0,02</b>              |
| <b>3. Bankguthaben</b>                  | <b>7.680.774,71</b>   | <b>0,87</b>               |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b> | <b>3.884.628,19</b>   | <b>0,44</b>               |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>            | <b>-963.514,53</b>    | <b>-0,11</b>              |
| <b>III. Fondsvermögen</b>               | <b>880.559.756,01</b> | <b>100,00</b>             |

# Jahresbericht MEAG EuroInvest

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung                              | ISIN         | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-<br>vermögens |       |
|--|--------------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|------|-----------------|---------------------------|-------|
|  |              |                                       |                       |  |                      |      |                 |                           | Markt |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>              |              |                                       |                       |  |                      |      |                 |                           |       |
| <b>Aktien</b>                                    |              |                                       |                       |  |                      |      |                 |                           |       |
| A2A S.p.A.                                       | IT0001233417 | STK                                   | 5.760.054             | 3.878.353                                | 623.338              | EUR  | 1,553           | 8.942.483,84              | 1,02  |
| Abertis Infraestructuras S.A.                    | ES0111845014 | STK                                   | 144.219               | 78.027                                   | 102.494              | EUR  | 18,190          | 2.623.343,61              | 0,30  |
| Allianz SE vink. Namens-Aktien                   | DE0008404005 | STK                                   | 41.191                | 115.515                                  | 74.324               | EUR  | 183,200         | 7.546.191,20              | 0,86  |
| ams AG   | AT0000A18XM4 | STK                                   | 88.706                | 108.157                                  | 131.373              | CHF  | 101,750         | 7.663.625,98              | 0,87  |
| Andritz AG                                       | AT0000730007 | STK                                   | 191.740               | 147.291                                  | 85.078               | EUR  | 46,000          | 8.820.040,00              | 1,00  |
| Anglo American PLC                               | GB00B1XZS820 | STK                                   | 310.033               | 312.976                                  | 2.943                | GBP  | 16,168          | 5.722.814,86              | 0,65  |
| Ashtead Group PLC                                | GB0000536739 | STK                                   | 275.626               | 50.438                                   | 77.246               | GBP  | 19,380          | 6.098.449,46              | 0,69  |
| Associated British Foods PLC                     | GB0006731235 | STK                                   | 212.129               | 212.129                                  | 0                    | GBP  | 25,020          | 6.059.444,66              | 0,69  |
| Astrazeneca PLC                                  | GB0009895292 | STK                                   | 117.581               | 118.697                                  | 1.116                | GBP  | 49,440          | 6.636.835,99              | 0,75  |
| AXA S.A.   | FR0000120628 | STK                                   | 1.087.263             | 174.486                                  | 205.546              | EUR  | 21,430          | 23.300.046,09             | 2,64  |
| B & M European Value Retail                      | LU1072616219 | STK                                   | 1.364.998             | 1.503.449                                | 138.451              | GBP  | 3,954           | 6.161.893,01              | 0,70  |
| BAE Systems PLC                                  | GB0002634946 | STK                                   | 960.712               | 245.564                                  | 79.820               | GBP  | 5,756           | 6.313.344,30              | 0,72  |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.             | ES0113211835 | STK                                   | 1.455.398             | 165.939                                  | 276.822              | EUR  | 6,342           | 9.230.134,12              | 1,05  |
| Bellway PLC                                      | GB0000904986 | STK                                   | 170.704               | 4.176                                    | 31.015               | GBP  | 30,440          | 5.932.446,35              | 0,67  |
| BHP Billiton PLC                                 | GB0000566504 | STK                                   | 380.084               | 426.997                                  | 46.913               | GBP  | 13,770          | 5.975.290,19              | 0,68  |
| Bouygues S.A.****                                | FR0000120503 | STK                                   | 115.833               | 135.540                                  | 190.899              | EUR  | 40,340          | 4.672.703,22              | 0,53  |
| Carnival PLC                                     | GB0031215220 | STK                                   | 119.586               | 120.721                                  | 1.135                | GBP  | 45,480          | 6.209.351,84              | 0,71  |
| Carrefour S.A.                                   | FR0000120172 | STK                                   | 674.079               | 713.087                                  | 39.008               | EUR  | 16,795          | 11.321.156,81             | 1,29  |
| Castellum AB Namens-Aktien                       | SE0000379190 | STK                                   | 289.600               | 227.387                                  | 278.109              | SEK  | 133,850         | 3.780.092,64              | 0,43  |
| Clariant AG Namens-Aktien                        | CH0012142631 | STK                                   | 557.947               | 618.982                                  | 61.035               | CHF  | 23,060          | 10.924.438,82             | 1,24  |
| CNY Industrial N.V. Namens-Aktien                | NL0010545661 | STK                                   | 189.790               | 657.987                                  | 884.694              | EUR  | 9,894           | 1.877.782,26              | 0,21  |
| Commerzbank AG                                   | DE000CBK1001 | STK                                   | 304.514               | 1.243.503                                | 938.989              | EUR  | 10,644          | 3.241.247,02              | 0,37  |
| Compass Group PLC                                | GB00BD6K4575 | STK                                   | 376.687               | 383.908                                  | 7.221                | GBP  | 14,850          | 6.386.347,70              | 0,73  |
| Crédit Agricole S.A.****                         | FR0000045072 | STK                                   | 1.626.528             | 277.665                                  | 836.749              | EUR  | 13,255          | 21.559.628,64             | 2,45  |
| Credit Suisse Group AG Namens-Aktien             | CH0012138530 | STK                                   | 185.471               | 185.471                                  | 0                    | CHF  | 15,985          | 2.517.303,28              | 0,29  |
| Croda International PLC                          | GB00BYZWX769 | STK                                   | 120.432               | 2.946                                    | 29.920               | GBP  | 45,450          | 6.249.154,47              | 0,71  |
| DCC PLC  | IE0002424939 | STK                                   | 77.683                | 12.829                                   | 8.100                | GBP  | 66,150          | 5.866.800,38              | 0,67  |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien                  | DE0005810055 | STK                                   | 71.977                | 129.960                                  | 57.983               | EUR  | 110,600         | 7.960.656,20              | 0,90  |
| Deutsche Lufthansa vink. Namens-Aktien           | DE0008232125 | STK                                   | 569.884               | 795.704                                  | 225.820              | EUR  | 25,020          | 14.258.497,68             | 1,62  |
| Diageo PLC                                       | GB0002374006 | STK                                   | 226.362               | 5.538                                    | 0                    | GBP  | 24,045          | 6.214.036,18              | 0,71  |
| Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. | ES0126775032 | STK                                   | 1.143.880             | 1.143.880                                | 0                    | EUR  | 3,463           | 3.961.256,44              | 0,45  |
| Elisa Oyj CL.A                                   | FI0009007884 | STK                                   | 161.706               | 142.076                                  | 0                    | EUR  | 36,700          | 5.934.610,20              | 0,67  |
| ENEL S.p.A.                                      | IT0003128367 | STK                                   | 1.268.766             | 1.268.766                                | 0                    | EUR  | 4,975           | 6.312.110,85              | 0,72  |
| Engie S.A.                                       | FR0010208488 | STK                                   | 2.382.725             | 609.628                                  | 391.545              | EUR  | 13,545          | 32.274.010,13             | 3,66  |
| Erste Group Bank AG****                          | AT0000652011 | STK                                   | 218.228               | 5.397                                    | 97.292               | EUR  | 41,230          | 8.997.540,44              | 1,02  |
| Experian PLC                                     | GB00B19NLV48 | STK                                   | 369.559               | 66.682                                   | 10.730               | GBP  | 15,445          | 6.516.541,57              | 0,74  |
| Ferguson PLC                                     | JE00BFNW485  | STK                                   | 111.710               | 24.412                                   | 14.600               | GBP  | 54,400          | 6.938.034,02              | 0,79  |
| Ferrari N.V. Namens-Aktien                       | NL0011585146 | STK                                   | 85.773                | 17.973                                   | 50.851               | EUR  | 97,780          | 8.386.883,94              | 0,95  |
| Fiat Chrysler Automobiles N.V. Namens-Aktien     | NL0010877643 | STK                                   | 357.459               | 621.647                                  | 645.956              | EUR  | 16,450          | 5.880.200,55              | 0,67  |
| Fischer AG, Georg Namens-Aktien                  | CH0001752309 | STK                                   | 9.558                 | 9.649                                    | 91                   | CHF  | 1.270,000       | 10.306.652,52             | 1,17  |
| Fortum Oyj                                       | FI0009007132 | STK                                   | 506.565               | 108.590                                  | 160.353              | EUR  | 18,875          | 9.561.414,38              | 1,09  |
| Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide  | DE0005773303 | STK                                   | 140.442               | 283.386                                  | 142.944              | EUR  | 80,440          | 11.297.154,48             | 1,28  |
| GlaxoSmithKline PLC                              | GB0009252882 | STK                                   | 421.118               | 121.214                                  | 3.998                | GBP  | 13,974          | 6.718.464,36              | 0,76  |
| Iberdrola S.A.                                   | ES0144580Y14 | STK                                   | 1.050.240             | 797.284                                  | 122.606              | EUR  | 6,044           | 6.347.650,56              | 0,72  |
| IMI PLC  | GB00BGLP8L22 | STK                                   | 436.564               | 69.473                                   | 38.850               | GBP  | 10,660          | 5.313.131,91              | 0,60  |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien           | DE0006231004 | STK                                   | 173.165               | 365.443                                  | 192.278              | EUR  | 21,560          | 3.733.437,40              | 0,42  |
| International Consolidated Airlines Group S.A.   | ES0177542018 | STK                                   | 898.563               | 164.445                                  | 198.526              | GBP  | 5,970           | 6.124.467,53              | 0,70  |
| Intesa Sanpaolo S.p.A.                           | IT0000072618 | STK                                   | 5.794.313             | 3.168.447                                | 1.051.486            | EUR  | 2,953           | 17.110.606,29             | 1,94  |
| Italgas S.P.A.                                   | IT0005211237 | STK                                   | 1.367.315             | 2.085.669                                | 718.354              | EUR  | 4,874           | 6.664.293,31              | 0,76  |
| ITV PLC  | GB0033986497 | STK                                   | 3.601.322             | 1.542.950                                | 414.862              | GBP  | 1,450           | 5.961.772,92              | 0,68  |
| Lonza Group AG Namens-Aktien                     | CH0013841017 | STK                                   | 53.364                | 54.415                                   | 1.051                | CHF  | 227,100         | 10.289.929,44             | 1,17  |

# Jahresbericht MEAG EuroInvest

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung                                 | ISIN         | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Markt | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-<br>vermögens |      |
|---|--------------|---------------------------------------|-------|-----------------------|--|----------------------|------|-----------------|---------------------------|------|
| <b>Aktien</b>                                       |              |                                       |       |                       |  |                      |      |                 |                           |      |
| Mapfre S.A.   | ES0124244E34 | STK                                   |       | 3.329.439             | 1.760.457                                | 639.505              | EUR  | 2,702           | 8.996.144,18              | 1,02 |
| Mediobanca –<br>Banca di Credito Finanziario S.p.A. | IT0000062957 | STK                                   |       | 304.668               | 304.668                                  | 361.139              | EUR  | 9,538           | 2.905.923,38              | 0,33 |
| Metso Corp.   | FI0009007835 | STK                                   |       | 311.318               | 116.699                                  | 95.455               | EUR  | 25,220          | 7.851.439,96              | 0,89 |
| Moncler S.p.A.                                      | IT0004965148 | STK                                   |       | 150.756               | 184.259                                  | 220.915              | EUR  | 30,830          | 4.647.807,48              | 0,53 |
| Mondi PLC   | GB00B1CRLC47 | STK                                   |       | 290.081               | 49.781                                   | 26.241               | GBP  | 19,200          | 6.358.665,60              | 0,72 |
| Neste Oyj   | FI0009013296 | STK                                   |       | 12.459                | 20.400                                   | 69.454               | EUR  | 55,820          | 695.461,38                | 0,08 |
| Nokia Corp.   | FI0009000681 | STK                                   |       | 1.093.868             | 309.819                                  | 353.352              | EUR  | 4,447           | 4.864.431,00              | 0,55 |
| Nokian Renkaat Oyj                                  | FI0009005318 | STK                                   |       | 41.052                | 41.052                                   | 18.157               | EUR  | 35,930          | 1.474.998,36              | 0,17 |
| Nordea Bank AB Namens-Aktien                        | SE0000427361 | STK                                   |       | 977.415               | 271.375                                  | 18.509               | SEK  | 87,480          | 8.338.218,75              | 0,95 |
| Oerlikon Corp. AG Namens-Aktien                     | CH0000816824 | STK                                   |       | 842.133               | 858.714                                  | 16.581               | CHF  | 16,610          | 11.876.738,81             | 1,35 |
| OMV AG  | AT0000743059 | STK                                   |       | 194.015               | 89.959                                   | 132.105              | EUR  | 47,350          | 9.186.610,25              | 1,04 |
| Orange S.A.   | FR0000133308 | STK                                   |       | 2.199.072             | 1.655.770                                | 38.660               | EUR  | 13,730          | 30.193.258,56             | 3,42 |
| Orion Corp. Cl.B                                    | FI0009014377 | STK                                   |       | 112.022               | 112.022                                  | 0                    | EUR  | 24,780          | 2.775.905,16              | 0,32 |
| Partners Group Holding Namens-Aktien                | CH0024608827 | STK                                   |       | 19.189                | 461                                      | 4.079                | CHF  | 710,500         | 11.576.127,79             | 1,31 |
| Playtech PLC  | IM00B7S9G985 | STK                                   |       | 684.279               | 684.279                                  | 0                    | GBP  | 7,350           | 5.742.037,50              | 0,65 |
| Porsche Automobil Holding SE                        | DE000PAH0038 | STK                                   |       | 114.008               | 115.090                                  | 1.082                | EUR  | 64,660          | 7.371.757,28              | 0,84 |
| Prudential PLC                                      | GB0007099541 | STK                                   |       | 307.440               | 7.900                                    | 12.018               | GBP  | 18,390          | 6.454.871,10              | 0,73 |
| Reckitt Benckiser Group                             | GB00B24CGK77 | STK                                   |       | 96.455                | 27.951                                   | 0                    | GBP  | 59,970          | 6.603.957,47              | 0,75 |
| Red Electrica Corp. S.A.                            | ES0173093024 | STK                                   |       | 97.384                | 97.384                                   | 0                    | EUR  | 16,650          | 1.621.443,60              | 0,18 |
| Relx PLC  | GB00B2B0DG97 | STK                                   |       | 369.324               | 40.053                                   | 3.506                | GBP  | 14,690          | 6.194.051,33              | 0,70 |
| Rentokil Initial PLC                                | GB00B082RF11 | STK                                   |       | 1.952.778             | 276.255                                  | 370.726              | GBP  | 2,712           | 6.046.276,90              | 0,69 |
| Repsol S.A.   | ES0173516115 | STK                                   |       | 603.780               | 314.108                                  | 162.367              | EUR  | 14,305          | 8.637.072,90              | 0,98 |
| Rheinmetall AG                                      | DE0007030009 | STK                                   |       | 144.732               | 147.336                                  | 2.604                | EUR  | 112,900         | 16.340.242,80             | 1,86 |
| Rightmove PLC                                       | GB00B2987V85 | STK                                   |       | 128.922               | 14.932                                   | 11.147               | GBP  | 43,450          | 6.395.320,13              | 0,73 |
| Rio Tinto PLC                                       | GB0007188757 | STK                                   |       | 146.775               | 13.135                                   | 18.265               | GBP  | 35,230          | 5.903.508,68              | 0,67 |
| Royal Dutch Shell PLC                               | GB00B03MLX29 | STK                                   |       | 243.961               | 26.801                                   | 23.413               | GBP  | 22,315          | 6.215.309,65              | 0,71 |
| Schroders PLC                                       | GB0002405495 | STK                                   |       | 155.966               | 3.816                                    | 13.649               | GBP  | 31,870          | 5.674.890,31              | 0,64 |
| Shire PLC   | JE00B2QKY057 | STK                                   |       | 174.176               | 70.997                                   | 0                    | GBP  | 35,000          | 6.959.881,26              | 0,79 |
| Sika AG   | CH0000587979 | STK                                   |       | 1.700                 | 840                                      | 1.259                | CHF  | 7.430,000       | 10.724.686,90             | 1,22 |
| Siltronic AG Namens-Aktien                          | DE000WAF3001 | STK                                   |       | 64.863                | 70.038                                   | 5.175                | EUR  | 140,600         | 9.119.737,80              | 1,04 |
| Skandinaviska Enskilda Banken<br>Namens-Aktien A    | SE0000148884 | STK                                   |       | 932.758               | 260.407                                  | 18.364               | SEK  | 86,360          | 7.855.378,70              | 0,89 |
| Smith & Nephew PLC                                  | GB0009223206 | STK                                   |       | 420.109               | 10.531                                   | 3.989                | GBP  | 13,495          | 6.472.623,54              | 0,74 |
| Smiths Group PLC                                    | GB00B1WY2338 | STK                                   |       | 348.659               | 348.659                                  | 335.003              | GBP  | 15,120          | 6.018.636,92              | 0,68 |
| Snam S.p.A.   | IT0003153415 | STK                                   |       | 2.442.111             | 607.716                                  | 166.293              | EUR  | 3,750           | 9.157.916,25              | 1,04 |
| St. James's Place PLC                               | GB0007669376 | STK                                   |       | 460.996               | 34.506                                   | 38.116               | GBP  | 10,900          | 5.736.792,33              | 0,65 |
| STMicroelectronics N.V.                             | NL0000226223 | STK                                   |       | 470.760               | 146.771                                  | 417.354              | EUR  | 18,060          | 8.501.925,60              | 0,97 |
| Stora Enso Oyj CL.R                                 | FI0009005961 | STK                                   |       | 205.983               | 0  | 591.865              | EUR  | 14,990          | 3.087.685,17              | 0,35 |
| Straumann Holding AG Namens-Aktien                  | CH0012280076 | STK                                   |       | 15.491                | 4.580                                    | 17.256               | CHF  | 608,500         | 8.003.628,53              | 0,91 |
| Sunrise Communications Group AG<br>Namens-Aktien    | CH0267291224 | STK                                   |       | 38.243                | 79.465                                   | 41.222               | CHF  | 80,400          | 2.610.687,50              | 0,30 |
| Svenska Cellulosa AB Namens-Aktien B                | SE0000112724 | STK                                   |       | 643.543               | 643.543                                  | 0                    | SEK  | 87,640          | 5.500.034,96              | 0,62 |
| Svenska Handelsbanken AB Namens-Aktien A            | SE0007100599 | STK                                   |       | 809.320               | 388.026                                  | 14.572               | SEK  | 101,700         | 8.026.509,73              | 0,91 |
| Taylor Wimpey PLC                                   | GB0008782301 | STK                                   |       | 2.852.166             | 69.778                                   | 0                    | GBP  | 1,855           | 6.038.750,83              | 0,69 |
| Tele2 AB Namens-Aktien B                            | SE0005190238 | STK                                   |       | 949.313               | 598.982                                  | 17.837               | SEK  | 99,060          | 9.170.505,22              | 1,04 |
| Telefónica S.A.                                     | ES0178430E18 | STK                                   |       | 1.385.196             | 415.600                                  | 26.371               | EUR  | 7,992           | 11.070.486,43             | 1,26 |
| Temenos Group AG Namens-Aktien                      | CH0012453913 | STK                                   |       | 119.288               | 13.029                                   | 48.090               | CHF  | 114,000         | 11.546.450,44             | 1,31 |
| Terma Rete Elettrica Nazionale S.p.A.               | IT0003242622 | STK                                   |       | 1.273.988             | 231.171                                  | 807.635              | EUR  | 4,727           | 6.022.141,28              | 0,68 |
| TUI AG Namens-Aktien                                | DE000TUAG000 | STK                                   |       | 360.805               | 37.068                                   | 116.360              | GBP  | 15,320          | 6.310.689,12              | 0,72 |
| UBS Group AG Namens-Aktien                          | CH0244767585 | STK                                   |       | 180.974               | 180.974                                  | 0                    | CHF  | 16,865          | 2.591.489,29              | 0,29 |
| UDG Healthcare PLC                                  | IE0033024807 | STK                                   |       | 672.208               | 685.094                                  | 12.886               | GBP  | 8,650           | 6.638.428,13              | 0,75 |
| UniCredit S.p.A.                                    | IT0005239360 | STK                                   |       | 124.003               | 493.293                                  | 369.290              | EUR  | 16,826          | 2.086.474,48              | 0,24 |
| Unilever PLC  | GB00B10RZP78 | STK                                   |       | 147.728               | 17.989                                   | 1.403                | GBP  | 39,155          | 6.603.824,45              | 0,75 |
| United Internet AG Namens-Aktien                    | DE0005089031 | STK                                   |       | 280.668               | 285.603                                  | 4.935                | EUR  | 51,020          | 14.319.681,36             | 1,63 |

# Jahresbericht MEAG EuroInvest

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung  | ISIN          | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR       | % des Fonds-<br>vermögens |      |
|--|---------------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|------------|-----------------------|---------------------------|------|
| <b>Aktien</b>  |               |       |                                       |                       |  |                      |            |                       |                           |      |
| UPM Kymmene Corp.  | FI0009005987  |       | STK                                   | 323.981               | 50.355                                   | 92.214               | EUR        | 29,120                | 9.434.326,72              | 1,07 |
| VAT Group AG Namens-Aktien   | CH0311864901  |       | STK                                   | 43.874                | 46.993                                   | 3.119                | CHF        | 160,100               | 5.964.107,32              | 0,68 |
| Veolia Environnement S.A.  | FR0000124141  |       | STK                                   | 1.151.700             | 1.024.512                                | 410.138              | EUR        | 19,250                | 22.170.225,00             | 2,51 |
| voestalpine AG   | AT0000937503  |       | STK                                   | 191.489               | 28.128                                   | 51.012               | EUR        | 42,860                | 8.207.218,54              | 0,93 |
| Vonovia SE Namens-Aktien   | DE000A1ML7J1  |       | STK                                   | 209.903               | 312.411                                  | 102.508              | EUR        | 39,900                | 8.375.129,70              | 0,95 |
| Wienerberger AG  | AT0000831706  |       | STK                                   | 413.097               | 228.737                                  | 159.026              | EUR        | 20,460                | 8.451.964,62              | 0,96 |
| Wirecard AG  | DE0007472060  |       | STK                                   | 40.425                | 91.053                                   | 50.628               | EUR        | 94,400                | 3.816.120,00              | 0,43 |
| WPP PLC  | JE00B8KF9B49  |       | STK                                   | 389.540               | 166.661                                  | 39.993               | GBP        | 11,385                | 5.063.263,96              | 0,58 |
| Zürich Insurance Group AG Namens-Aktien  | CH001107539 4 |       | STK                                   | 10.439                | 10.439                                   | 43.221               | CHF        | 316,500               | 2.805.301,21              | 0,32 |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>  |               |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>870.100.917,64</b> | <b>98,82</b>              |      |
| <b>Derivate</b><br>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |               |       |                                       |                       |  |                      |            |                       |                           |      |
| <b>Aktienindex-Derivate</b><br>(Forderungen/Verbindlichkeiten)   |               |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>-143.050,00</b>    | <b>-0,02</b>              |      |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>   |               |       |                                       |                       |  |                      |            |                       |                           |      |
| Stoxx Europe 600 Future 06/18  | DE000A1DKQK4  | EUREX | EUR                                   | 580                   |  |                      |            | -143.050,00           | -0,02                     |      |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>                              |               |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>7.680.774,71</b>   | <b>0,87</b>               |      |
| <b>Bankguthaben</b>  |               |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>7.680.774,71</b>   | <b>0,87</b>               |      |
| <b>EUR-Guthaben bei:</b>   |               |       |                                       |                       |  |                      |            |                       |                           |      |
| BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt  |               |       | EUR                                   | 7.460.139,69          |  |                      | %          | 100,000               | 7.460.139,69              | 0,85 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen   |               |       | GBP                                   | 110.049,06            |  |                      | %          | 100,000               | 125.641,12                | 0,01 |
|  |               |       | NOK                                   | 7.661,98              |  |                      | %          | 100,000               | 792,94                    | 0,00 |
|  |               |       | SEK                                   | 6.446,49              |  |                      | %          | 100,000               | 628,65                    | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen   |               |       | CHF                                   | 110.200,86            |  |                      | %          | 100,000               | 93.568,97                 | 0,01 |
|  |               |       | USD                                   | 4,13                  |  |                      | %          | 100,000               | 3,34                      | 0,00 |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |               |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>3.884.628,19</b>   | <b>0,44</b>               |      |
| Dividendenansprüche  |               |       | EUR                                   | 2.576.634,83          |  |                      |            | 2.576.634,83          | 0,29                      |      |
| Quellensteuerrückerstattungsansprüche  |               |       | EUR                                   | 1.074.137,33          |  |                      |            | 1.074.137,33          | 0,12                      |      |
| Variation Margin   |               |       | EUR                                   | 143.050,00            |  |                      |            | 143.050,00            | 0,02                      |      |
| Forderungen aus schwebenden Geschäften   |               |       | EUR                                   | 90.806,03             |  |                      |            | 90.806,03             | 0,01                      |      |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>  |               |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>-963.514,53</b>    | <b>-0,11</b>              |      |
| Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften   |               |       | EUR                                   | -143.301,05           |  |                      |            | -143.301,05           | -0,02                     |      |
| Sonstige Verbindlichkeiten*  |               |       | EUR                                   | -820.213,48           |  |                      |            | -820.213,48           | -0,09                     |      |

# Jahresbericht MEAG EuroInvest

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung         | ISIN | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR       | % des Fonds-<br>vermögens |
|-----------------------------|------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|------------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Fondsvermögen</b>        |      |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>880.559.756,01</b> | <b>100,00**</b>           |
| <b>Anteilwert A</b>         |      |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>84,14</b>          |                           |
| <b>Anteilwert I</b>         |      |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>87,62</b>          |                           |
| <b>Umlaufende Anteile A</b> |      |       |                                       |                       |  |                      | <b>STK</b> | <b>8.744.311</b>      |                           |
| <b>Umlaufende Anteile I</b> |      |       |                                       |                       |  |                      | <b>STK</b> | <b>1.652.292</b>      |                           |

\* Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

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

\*\*\*\* Wertpapiere sind Gegenstand von Rechten Dritter

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

## Ausgestaltung der Anteilklassen

### MEAG EuroInvest A

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

### MEAG EuroInvest I

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

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

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurs(e) (in Mengennotiz)

per 28.03.2018

|                          |       |                          |
|--------------------------|-------|--------------------------|
| Schweizer Franken        | (CHF) | 1,177750 = 1 Euro (EUR)  |
| Britische Pfund Sterling | (GBP) | 0,875900 = 1 Euro (EUR)  |
| Norwegische Kronen       | (NOK) | 9,662750 = 1 Euro (EUR)  |
| Schwedische Kronen       | (SEK) | 10,254500 = 1 Euro (EUR) |
| US-Amerikanische Dollar  | (USD) | 1,235100 = 1 Euro (EUR)  |

## Marktschlüssel

### a) Terminbörsen

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

# Jahresbericht MEAG EuroInvest

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

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

| Gattungsbezeichnung                                   | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|--------------|-------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                   |              |                                     |                   |                      |
| <b>Aktien</b>   |              |                                     |                   |                      |
| ABB Ltd. Namens-Aktien                                | CH0012221716 | STK                                 | 0                 | 395.638              |
| Adecco Group AG Namens-Aktien                         | CH0012138605 | STK                                 | 86.866            | 86.866               |
| adidas AG Namens-Aktien                               | DE000A1EWWW0 | STK                                 | 0                 | 112.163              |
| Admiral Group PLC                                     | GB00B02J6398 | STK                                 | 17.962            | 291.939              |
| Azimut Holding S.p.A.                                 | IT0003261697 | STK                                 | 114.440           | 114.440              |
| Baloise Holding AG Namens-Aktien                      | CH0012410517 | STK                                 | 82.506            | 82.506               |
| Banco Santander S.A.                                  | ES0113900J37 | STK                                 | 7.099             | 1.079.163            |
| Banco Santander S.A.                                  | ES0113902300 | STK                                 | 7.099             | 7.099                |
| BASF SE Namens-Aktien                                 | DE000BASF111 | STK                                 | 0                 | 151.593              |
| British American Tobacco PLC                          | GB0002875804 | STK                                 | 18.987            | 118.611              |
| BT Group PLC  | GB0030913577 | STK                                 | 69.740            | 1.627.506            |
| Bunzl PLC   | GB00B0744B38 | STK                                 | 22.252            | 244.350              |
| Burberry Group PLC                                    | GB0031743007 | STK                                 | 326.753           | 326.753              |
| BUWOG AG  | AT00BUWOG001 | STK                                 | 259.520           | 382.084              |
| CaixaBank S.A.  | ES0140609019 | STK                                 | 0                 | 978.015              |
| Compagnie Financière Richemont AG<br>Namens-Aktien    | CH0210483332 | STK                                 | 74.780            | 115.271              |
| Compass Group PLC                                     | GB00BLNN3L44 | STK                                 | 0                 | 334.332              |
| Covestro AG   | DE0006062144 | STK                                 | 159.269           | 220.509              |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien                        | DE0005552004 | STK                                 | 264.954           | 535.470              |
| Dialog Semiconductor PLC                              | GB0059822006 | STK                                 | 140.775           | 230.064              |
| Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien                   | CH0016440353 | STK                                 | 4.885             | 16.001               |
| Exor Nederland N.V.                                   | NL0012059018 | STK                                 | 38.027            | 78.811               |
| Flughafen Zürich AG Namens-Aktien                     | CH0319416936 | STK                                 | 22.791            | 52.563               |
| Geberit AG Namens-Aktien                              | CH0030170408 | STK                                 | 596               | 14.415               |
| GEDI Gruppo Editoriale S.p.A.                         | IT0001398541 | STK                                 | 18.478            | 18.478               |
| Hikma Pharmaceuticals PLC                             | GB00B0LCW083 | STK                                 | 163.001           | 395.945              |
| Imperial Brands PLC                                   | GB0004544929 | STK                                 | 183.195           | 315.992              |
| LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien                      | CH0012214059 | STK                                 | 0                 | 52.570               |
| LANXESS AG  | DE0005470405 | STK                                 | 23.953            | 301.124              |
| Leonardo-Finmeccanica S.p.A.                          | IT0003856405 | STK                                 | 129.814           | 129.814              |
| Logitech International S.A. Namens-Aktien             | CH0025751329 | STK                                 | 13.745            | 426.316              |
| Mediaset Espana Comunicacion S.A.                     | ES0152503035 | STK                                 | 369.526           | 660.636              |
| Merck KGaA  | DE0006599905 | STK                                 | 2.465             | 44.330               |
| MTU Aero Engines AG Namens-Aktien                     | DE000A0D9PT0 | STK                                 | 63.465            | 174.692              |
| OSRAM Licht AG Namens-Aktien                          | DE000LED4000 | STK                                 | 73.777            | 73.777               |
| Prysmian S.p.A.                                       | IT0004176001 | STK                                 | 0                 | 151.958              |
| Recordati – Industria Chimica e<br>Farmaceutica S.p.A | IT0003828271 | STK                                 | 56.280            | 117.149              |
| Sage Group PLC, The                                   | GB00B8C3BL03 | STK                                 | 46.090            | 821.368              |
| Siemens AG Namens-Aktien                              | DE0007236101 | STK                                 | 45.333            | 81.503               |
| SKF, AB Namens-Aktien B                               | SE0000108227 | STK                                 | 0                 | 35.875               |
| Société Générale S.A.                                 | FR0000130809 | STK                                 | 0                 | 49.521               |
| Sonova Holding AG Namens-Aktien                       | CH0012549785 | STK                                 | 43.539            | 43.539               |
| Swiss Life Holding AG Namens-Aktien                   | CH0014852781 | STK                                 | 20.971            | 39.935               |
| TechnipFMC PLC  | GB00BDSFG982 | STK                                 | 41.970            | 110.140              |
| Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson<br>Namens-Aktien    | SE0000108656 | STK                                 | 0                 | 1.214.483            |
| Tenaris S.A.  | LU0156801721 | STK                                 | 0                 | 258.263              |
| Unione di Banche Italiane S.p.A.                      | IT0003487029 | STK                                 | 2.228.293         | 2.228.293            |
| Uniper SE Namens-Aktien                               | DE000UNSE018 | STK                                 | 245.996           | 245.996              |
| UnipolSai Assicurazioni S.p.A.                        | IT0004827447 | STK                                 | 791.862           | 4.780.772            |
| Vivendi S.A.  | FR0000127771 | STK                                 | 0                 | 1.370.737            |
| Volvo, AB Namens-Aktien B                             | SE0000115446 | STK                                 | 0                 | 100.864              |

# Jahresbericht MEAG EuroInvest

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

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

| Gattungsbezeichnung                           | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|--------------|-------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Aktien</b>                                 |              |                                     |                   |                      |
| Worldpay Group PLC                            | GB00BYK2V80  | STK                                 | 0                 | 1.767.755            |
| <b>Andere Wertpapiere</b>                     |              |                                     |                   |                      |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Anrechte | ES06132119E9 | STK                                 | 1.566.281         | 1.566.281            |
| Banco Santander S.A. Anrechte                 | ES06139009P1 | STK                                 | 445.178           | 445.178              |
| Iberdrola S.A. Anrechte                       | ES06445809E7 | STK                                 | 512.028           | 512.028              |
| Iberdrola S.A. Anrechte                       | ES06445809F4 | STK                                 | 971.174           | 971.174              |
| Repsol S.A. Anrechte                          | ES06735169A3 | STK                                 | 474.355           | 474.355              |
| Repsol S.A. Anrechte                          | ES06735169B1 | STK                                 | 600.304           | 600.304              |
| Schindler Holding AG Inhaber-Partizipationss. | CH0024638196 | STK                                 | 14.832            | 30.261               |

## Nicht notierte Wertpapiere

|                                    |              |     |         |         |
|------------------------------------|--------------|-----|---------|---------|
| <b>Andere Wertpapiere</b>          |              |     |         |         |
| BUWOG AG Anrechte                  | AT0000A1W4R3 | STK | 149.467 | 149.467 |
| UniCredit S.p.A. Anrechte (techn.) | IT0005319808 | STK | 133.342 | 133.342 |

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

| Gattungsbezeichnung                                      | Währung | Volumen/<br>Prämien<br>in 1.000 |
|--|---------|---------------------------------|
| <b>Terminkontrakte</b>                                   |         |                                 |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>                       |         |                                 |
| Gekaufte Kontrakte                                       |         |                                 |
| (Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50, Stoxx Europe 600) | EUR     | 176.733                         |
| Verkaufte Kontrakte                                      |         |                                 |
| (Basiswert(e): Stoxx Europe 600)                         | EUR     | 2.193                           |

# Jahresbericht MEAG EuroInvest

Ertrags- und Aufwandsrechnung (ggf. inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018

| I. Erträge  |            | Anteilklasse A        | Anteilklasse I       | Gesamt                |
|---|------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| 1. Dividenden inländischer Aussteller*                              | EUR        | 1.271.163,93          | 249.004,89           | 1.520.168,82          |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)          | EUR        | 22.332.479,46         | 4.378.002,63         | 26.710.482,09         |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                          | EUR        | -43.206,42            | -8.469,66            | -51.676,08            |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                                | EUR        | -1.340.403,12         | -262.759,22          | -1.603.162,34         |
| 5. Sonstige Erträge   | EUR        | 48.170,23             | 9.453,39             | 57.623,62             |
| <i>davon Verzugszinsen aus erstatteten Quellensteuerforderungen</i> | EUR        | 48.170,23             | 9.453,39             | 57.623,62             |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>EUR</b> | <b>22.268.204,08</b>  | <b>4.365.232,03</b>  | <b>26.633.436,11</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |            |                       |                      |                       |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                       | EUR        | -1.259,56             | -246,72              | -1.506,28             |
| 2. Verwaltungsvergütung   | EUR        | -9.392.562,98         | -515.487,45          | -9.908.050,43         |
| 3. Verwahrstellenvergütung  | EUR        | -58.168,76            | -11.408,01           | -69.576,77            |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                            | EUR        | -53.112,60            | -10.507,85           | -63.620,45            |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | EUR        | -111.947,50           | -21.960,90           | -133.908,40           |
| <i>davon Depotgebühren</i>  | EUR        | -99.415,69            | -19.501,02           | -118.916,71           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                       | <b>EUR</b> | <b>-9.617.051,40</b>  | <b>-559.610,93</b>   | <b>-10.176.662,33</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                                | <b>EUR</b> | <b>12.651.152,68</b>  | <b>3.805.621,10</b>  | <b>16.456.773,78</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                    |            |                       |                      |                       |
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR        | 77.030.756,13         | 15.105.218,35        | 92.135.974,48         |
| 2. Realisierte Verluste   | EUR        | -16.134.363,64        | -3.165.029,37        | -19.299.393,01        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                          | <b>EUR</b> | <b>60.896.392,49</b>  | <b>11.940.188,98</b> | <b>72.836.581,47</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                 | <b>EUR</b> | <b>73.547.545,17</b>  | <b>15.745.810,08</b> | <b>89.293.355,25</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne**                | EUR        | -26.507.808,32        | -4.971.078,80        | -31.478.887,12        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste**               | EUR        | -17.953.313,26        | -3.366.831,91        | -21.320.145,17        |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>EUR</b> | <b>-44.461.121,58</b> | <b>-8.337.910,71</b> | <b>-52.799.032,29</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                            | <b>EUR</b> | <b>29.086.423,59</b>  | <b>7.407.899,37</b>  | <b>36.494.322,96</b>  |

\* Die aufgrund der Einführung des § 36 a EStG als steuerschädlich eingestuft Dividenden werden netto (abzüglich der ermittelten Steuerlast) ausgewiesen.

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

# Jahresbericht MEAG EuroInvest

Entwicklung des Sondervermögens

2017/2018

|  |            | Anteilklasse A        | Anteilklasse I        | Gesamt                |
|--|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>711.848.840,96</b> | <b>123.735.173,86</b> | <b>835.584.014,82</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR        | -19.025.768,58        | -3.862.979,94         | -22.888.748,52        |
| 2. Einbehaltene Steuer aus Zwischentheseaurierung                | EUR        | -3.913.236,24         | -803.791,01           | -4.717.027,25         |
| 3. Mittelzufluss (netto)   | EUR        | 17.997.822,93         | 19.690.349,62         | 37.688.172,55         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR        | 71.374.650,69         | 64.809.299,97         | 136.183.950,66        |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR        | -53.376.827,76        | -45.118.950,35        | -98.495.778,11        |
| 4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich                          | EUR        | -204.672,56           | -1.396.305,99         | -1.600.978,55         |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | EUR        | 29.086.423,61         | 7.407.899,35          | 36.494.322,96         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR        | -26.507.808,32        | -4.971.078,80         | -31.478.887,12        |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR        | -17.953.313,26        | -3.366.831,91         | -21.320.145,17        |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> | <b>735.789.410,12</b> | <b>144.770.345,89</b> | <b>880.559.756,01</b> |

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) |            | Anteilklasse A       | je Anteil   | Anteilklasse I      | je Anteil   |
|---|------------|----------------------|-------------|---------------------|-------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>              |            |                      |             |                     |             |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                            | EUR        | 109.419.144,27       | 12,51       | 21.407.956,59       | 12,96       |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres          | EUR        | 73.547.545,17        | 8,41        | 15.745.810,08       | 9,53        |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen*                  | EUR        | 16.134.363,64        | 1,85        | 3.165.029,37        | 1,92        |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>       |            |                      |             |                     |             |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                         | EUR        | -76.053.390,17       | -8,70       | -14.786.448,54      | -8,95       |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                          | EUR        | -106.455.175,28      | -12,17      | -20.911.760,87      | -12,66      |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                        | <b>EUR</b> | <b>16.592.487,63</b> | <b>1,90</b> | <b>4.620.586,63</b> | <b>2,80</b> |
| 1. Einbehaltene Steuer aus Zwischentheseaurierung     | EUR        | 3.913.236,24         | 0,45        | 803.791,01          | 0,49        |
| a) Barausschüttung                                    | EUR        | 0,00                 | 0,00        | 0,00                | 0,00        |
| b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer                   | EUR        | 3.709.228,66         | 0,42        | 761.887,21          | 0,46        |
| c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag                 | EUR        | 204.007,58           | 0,02        | 41.903,80           | 0,03        |
| d) Einbehaltene Kirchensteuer                         | EUR        | 0,00                 | 0,00        | 0,00                | 0,00        |
| 2. Endausschüttung                                    | EUR        | 12.679.251,39        | 1,45        | 3.816.795,62        | 2,31        |

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

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr          | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |            |
|------------------------|---|------------|
|                        |   | Anteilwert |
| 2014/2015 Anteilwert A | EUR 681.338.982,44                        | EUR 82,05  |
| 2014/2015 Anteilwert I | EUR 110.024.913,91                        | EUR 83,84  |
| 2015/2016 Anteilwert A | EUR 592.789.950,16                        | EUR 73,38  |
| 2015/2016 Anteilwert I | EUR 101.619.746,21                        | EUR 75,46  |
| 2016/2017 Anteilwert A | EUR 711.848.840,96                        | EUR 83,42  |
| 2016/2017 Anteilwert I | EUR 123.735.173,86                        | EUR 86,38  |
| 2017/2018 Anteilwert A | EUR 735.789.410,12                        | EUR 84,14  |
| 2017/2018 Anteilwert I | EUR 144.770.345,89                        | EUR 87,62  |

# Jahresbericht MEAG EuroInvest

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

|  |     |               |
|--|-----|---------------|
| das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure | EUR | 12.108.905,50 |
|--|-----|---------------|

## die Vertragspartner der Derivategeschäfte:

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

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

|   |       |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 98,82 |
|---|-------|

|  |       |
|--|-------|
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | -0,02 |
|--|-------|

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

|  |        |
|--|--------|
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 5,74 % |
| größter potenzieller Risikobetrag            | 9,63 % |
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | 3,62 % |

## Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte:

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018 100,29%.

Bei der Berechnung der Hebelwirkung wird die Summe der absoluten Nominalbeträge der im Bestand befindlichen Derivate zuzüglich des Fondsvolumens ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt. Somit erhöht sich die durchschnittliche Hebelwirkung auch durch Derivate, die Absicherungszwecken dienen. Demzufolge liegt der ermittelte Hebel ohne Derivateaktivität bei 100 %, kann aufgrund der Anrechnung von Bankguthaben jedoch auch einen geringeren Wert aufweisen.

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

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

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

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

# Jahresbericht MEAG EuroInvest

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

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

### Sonstige Angaben

|                      |     |           |
|----------------------|-----|-----------|
| Anteilwert A         | EUR | 84,14     |
| Anteilwert I         | EUR | 87,62     |
| Umlaufende Anteile A | STK | 8.744.311 |
| Umlaufende Anteile I | STK | 1.652.292 |

### Angaben zum Verfahren der Bewertung der Vermögensgegenstände

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

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

|                   |           |
|-------------------|-----------|
| MEAG EuroInvest A | 1,272327% |
| MEAG EuroInvest I | 0,377118% |

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

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

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

# Jahresbericht MEAG EuroInvest

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

|   |            |                   |
|---|------------|-------------------|
| <b>Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen</b> | <b>EUR</b> | <b>-61.293,09</b> |
| MEAG EuroInvest A   | EUR        | -51.245,46        |
| davon:  |            |                   |
| <i>Verzugszinsen aus erstatteten Quellensteuerforderungen</i> | <i>EUR</i> | <i>48.170,23</i>  |
| <i>Depotgebühren</i>  | <i>EUR</i> | <i>-99.415,69</i> |
| MEAG EuroInvest I   | EUR        | -10.047,63        |
| davon:  |            |                   |
| <i>Verzugszinsen aus erstatteten Quellensteuerforderungen</i> | <i>EUR</i> | <i>9.453,39</i>   |
| <i>Depotgebühren</i>  | <i>EUR</i> | <i>-19.501,02</i> |

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

|   |                     |
|---|---------------------|
| <b>Transaktionskosten in EUR***</b>   | <b>1.181.106,59</b> |
| (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 2017 betreffend das Geschäftsjahr 2017. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

|   |            |                      |
|---|------------|----------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b> | <b>EUR</b> | <b>11.579.229,36</b> |
| <i>davon feste Vergütung</i>  | <i>EUR</i> | <i>8.178.123,63</i>  |
| <i>davon variable Vergütung</i>   | <i>EUR</i> | <i>3.190.396,00</i>  |

|  |                                     |
|--|-------------------------------------|
| <b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b> | <b>keine</b>                        |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG                     | 96 Personen (im Jahresdurchschnitt) |
| Höhe des gezahlten Carried Interest              | keine                               |

|   |            |                     |
|---|------------|---------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b> | <b>EUR</b> | <b>1.081.677,84</b> |
| <i>davon Geschäftsleiter</i>  | <i>EUR</i> | <i>1.081.677,84</i> |
| <i>davon andere Führungskräfte</i>  | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |
| <i>davon andere Risktaker</i>   | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |
| <i>davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen</i>   | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |
| <i>davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe</i>   | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |

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

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

### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

### Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2017 nicht verändert.

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

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

München, den 31.03.2018

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

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

# Vermerk des Abschlussprüfers

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

Die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München, hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroInvest für das Geschäftsjahr vom 01. April 2017 bis 31. März 2018 zu prüfen.

### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter**

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

### **Verantwortung des Abschlussprüfers**

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

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

### **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01. April 2017 bis 31. März 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 9. Juli 2018

### **KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft**

Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft

(Kuppler)  
Wirtschaftsprüfer

(Griesbeck)  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2018

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der MEAG Nachhaltigkeit investiert weltweit überwiegend in große führende Unternehmen, die nachhaltig agieren und somit einen Beitrag zu einem verantwortungsbewussten Wirtschaftswachstum leisten. Umweltgerechtes und soziales Verhalten der Unternehmen gehören ebenso wie finanzieller Erfolg zu den Auswahlkriterien des Fondsmanagements. Kleine innovative Unternehmen, sog. Nischenanbieter, können dem Fondsvermögen beigemischt werden. Firmen, die in der Produktion von Tabak, Alkohol, Rüstung und Waffen sowie im Bereich Glücksspiel tätig sind, werden ausgeschlossen. Ziel ist ein attraktiver Wertzuwachs durch Anlage in internationale Aktienmärkte unter Berücksichtigung nachhaltiger Grundsätze.

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

Zu Beginn der Berichtsperiode stiegen die Notierungen an den internationalen Aktienmärkten mit dem Wahlsieg des französischen Präsidenten Macron an. Die Volatilitäten befanden sich in dieser Phase auf einem historisch niedrigen Niveau. Unterstützend wirkten sich die positiven Konjunkturdaten aus Europa, aber auch aus den USA aus. Nach einer Seitwärtsbewegung erfolgte ab Anfang September 2017 dann ein erneuter Anstieg der Notierungen, der durch die robuste Konjunkturdynamik und starke Unternehmenszahlen beflügelt wurde. Im weiteren Verlauf ergab sich zwischen Europa und USA ein differenziertes Bild. Während die europäischen Aktienmärkte eine Pause einlegten, verzeichneten die US-amerikanischen Aktien, getrieben durch die beschlossene US-Steuerreform, kräftigere Zuwächse. Auch der Start in das neue Kalenderjahr 2018 war erfreulich. Gegen Ende der Berichtsperiode zogen dann dunkle Wolken am Investmenthorizont auf. Die überraschend kräftig ansteigende US-Lohnentwicklung sowie anziehende Inflationserwartungen führten zu Befürchtungen, dass Zentralbanken die Geldpolitik früher und möglicherweise stärker straffen als erwartet. Darüber hinaus sorgte der drohende Handelskrieg zwischen den USA und China im März 2018 für Unruhe. Der internationale MSCI World schloss stichtagsbezogen um etwa 7,9 Prozent höher.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 erhöhte das Fondsmanagement auf Branchenebene die Gewichtungen der Sektoren Pharma, Versorger und Einzelhandel. Innerhalb des Pharmasektors wurde Zoetis, ein US-amerikanischer Hersteller von Tierarzneimitteln und Impfstoffen, mit in das Portfolio aufgenommen. Gestiegene Gewinnerwartungen der Analysten deuteten hier auf mögliche Überrenditen hin. Der Zoetis-Aktienkurs profitierte im Berichtszeitraum von der wachsenden Nachfrage nach Proteinprodukten und Arzneimitteln für Haustiere. Im Versorgersektor wurde Orsted, einer der führenden Energiekonzerne Nordeuropas mit Sitz in Dänemark, dem Portfolio hinzugefügt. Das Unternehmen Orsted, das seinen Namen nach dem Verkauf seines Erdöl- und Erdgasgeschäftes im November 2017 von Dong Energy änderte und diese Umfirmierung dem dänischen Wissenschaftler Hans Christian Orsted widmete, möchte seinen Anteil an Erneuerbaren Energien von 15 Prozent im Jahr 2009 auf 85 Prozent bis zum Jahr 2040 erhöhen. Bereits jetzt ist Orsted im Bereich Offshore-Windenergie Weltmarktführer. Innerhalb des Segmentes Einzelhandel wurde die Position in Next, eines der größten britischen Einzelhandelsunternehmen im Bereich Bekleidung, aufgebaut. Next zeichnet sich

durch eine im Branchenvergleich sehr hohe Unternehmensrentabilität und eine positive Gewinndynamik aus.

Auf der anderen Seite reduzierte das Fondsmanagement die Gewichtung in den Segmenten Banken und Grundstoffe. Im Bankensektor wurde unter anderem Citigroup verkauft. Auch von DowDuPont trennte sich das Fondsmanagement. Die beiden Positionen wurden im Rahmen der Änderung des Anlageuniversums verkauft und durch Werte ersetzt, die auf Basis von Fundamentaldaten attraktivere zukünftige Überrenditen erwarten lassen und dabei jederzeit den strengen Nachhaltigkeitskriterien entsprechen. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2018 Coca-Cola (3,23 Prozent), GlaxoSmithKline (2,86 Prozent) sowie Next (2,48 Prozent).

Der MEAG Nachhaltigkeit erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von -0,71 Prozent (BVI-Methode). Positive Ergebnisbeiträge lieferte die hohe Gewichtung an US-Titeln, belastet haben die Engagements in australischen Titeln. Auf Einzeltitelebene lieferten beispielsweise Microsoft-Aktien positive Beiträge, während die Titel des Chemiekonzerns Albemarle sich negativ auf die Wertentwicklung auswirkten.

Am 21. Juni 2018 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2017/2018. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 0,87 Euro ausgeschüttet.

Die globale Konjunktur dürfte weiterhin auf Wachstumskurs bleiben. Auch die US-Wirtschaft sollte, getrieben durch die US-Steuerreform, ihren Aufwärtstrend beibehalten. Das positive Umfeld und freundliche Unternehmenszahlen sollten auch die Aktienkurse weiterhin stützen. Trotz des jüngsten Anstieges und der drei Zinsanhebungen durch die US-Notenbank bewegen sich die Anleiherenditen noch auf einem recht niedrigen Niveau. In der Eurozone liegt der Leitzins immer noch bei null Prozent, sodass Aktienanlagen nach wie vor attraktiv zu sein scheinen. Korrekturen könnten hingegen durch die Eskalation eines möglichen Handelskrieges zwischen den größten Volkswirtschaften oder eine Zuspitzung des Syrien-Konfliktes zwischen den USA und Russland ausgelöst werden. Auch ein kräftiger Anstieg der Inflationsraten könnte für temporäre Rücksetzer sorgen. Insgesamt gesehen, bleibt das Bild für Aktienanlagen jedoch weiterhin positiv.

## 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. Durch die breite Streuung konnten im Berichtszeitraum Risiken reduziert werden. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der

# Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2018

Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 10,25 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

## Währungsrisiken

In den vergangenen zwölf Monaten waren die wesentlichen Anlage-Fremdwährungen der US-Dollar (59,56 Prozent), der Japanische Yen (9,45 Prozent) sowie das Britische Pfund (6,94 Prozent). Ein großer Anteil wurde in diverse Länder und Währungen außerhalb des Euros investiert, sodass die Währungsrisiken hoch waren.

## Liquiditätsrisiken

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

## Operationelle Risiken

Die Fondsgesellschaft hat im Berichtszeitraum die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Das Operationelle Risiko schließt Rechts-, Dokumentations- und Reputationsrisiken sowie Risiken, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren, mit ein. 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 einem Kontrollumfeld. Die Prüfung der Einhaltung der entsprechenden Vorschriften erfolgt regelmäßig durch die Interne Revision.

## Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf 11.521.366,03 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Aktien (15.271.763,03 Euro), aus Derivaten (490.151,07 Euro), aus Devisengeschäften (-144.524,53 Euro) und aus Bezugsrechten (499,39 Euro); realisierte Verluste aus Aktien (-3.929.193,09 Euro), aus Derivaten (-127.145,61 Euro), aus Devisengeschäften (-39.606,19 Euro) sowie aus Bezugsrechten (-578,50 Euro).

## Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Geschäftsjahr erfolgte zum Jahreswechsel ein Wechsel der Beratungsfirma. Für den Fonds wurde folgende Beratungsfirma von der Gesellschaft beauftragt: MSCI ESG Research. Die Beratungsfirma unterstützt die MEAG bei der Konzeption des Fonds und betreut sie laufend bei der Auswahl der für den Fonds geeigneten Anlagen auf der Grundlage des MSCI ESG Research. Mit Wirkung zum 1. Januar 2018 wurde mit dem Investmentsteuerreformgesetz eine grundlegende Reform der Investmentfondsbesteuerung eingeführt. Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Besondere Hinweise an die Anteilinhaber“ am Ende des Berichtes.

## Das Wichtigste in Kürze

| Anteilklasse                             | A               |
|--|-----------------|
| ISIN                                     | DE0001619997    |
| Auflegungsdatum                          | 01.10.2003      |
| Fondsvermögen                            | 91.502.677,97 € |
| Umlaufende Anteile                       | 1.036.268       |
| Anteilwert                               | 88,30 €         |
| Endausschüttung pro Anteil am 21.06.2018 | 0,87 €          |
| Gesamtkostenquote <sup>1</sup>           | 1,64 %          |

Alle Daten per 31.03.2018

<sup>1</sup> Die im Geschäftsjahr 2017/2018 angefallenen Gesamtkosten der Anteilklasse ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum anteiligen Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

## Portfoliostruktur<sup>2</sup>

Stand 31.03.2018



<sup>2</sup> Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

# Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2018

|   | Kurswert<br>in EUR   | % des Fonds-<br>vermögens |
|---|----------------------|---------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>          | <b>91.634.277,93</b> | <b>100,14</b>             |
| <b>1. Aktien nach Branchen</b>          | <b>90.338.880,75</b> | <b>98,73</b>              |
| Dienstleistungssektor                   | 9.793.344,33         | 10,70                     |
| Energieversorger                        | 4.535.187,30         | 4,96                      |
| Finanzdienstleister                     | 15.403.603,49        | 16,83                     |
| Gesundheit                              | 10.965.654,85        | 12,00                     |
| Immobilien                              | 1.470.923,84         | 1,61                      |
| Industrie                               | 11.542.606,49        | 12,62                     |
| Konsumgüter                             | 11.761.377,70        | 12,84                     |
| Rohstoffe                               | 3.608.135,57         | 3,94                      |
| Technologie                             | 11.686.485,06        | 12,76                     |
| Telekommunikation                       | 4.390.975,62         | 4,80                      |
| Versorger                               | 5.180.586,50         | 5,67                      |
| <b>2. Derivate</b>                      | <b>-48.365,41</b>    | <b>-0,05</b>              |
| <b>3. Bankguthaben</b>                  | <b>880.256,46</b>    | <b>0,96</b>               |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b> | <b>463.506,13</b>    | <b>0,50</b>               |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>            | <b>-131.599,96</b>   | <b>-0,14</b>              |
| <b>III. Fondsvermögen</b>               | <b>91.502.677,97</b> | <b>100,00</b>             |

# Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung                        | ISIN         | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-<br>vermögens |       |
|--|--------------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|------|-----------------|---------------------------|-------|
|  |              |                                       |                       |  |                      |      |                 |                           | Markt |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>        |              |                                       |                       |  |                      |      |                 |                           |       |
| <b>Aktien</b>                              |              |                                       |                       |  |                      |      |                 |                           |       |
| 3M Company                                 | US88579Y1010 | STK                                   | 1.902                 | 0,00                                     | 10.800               | USD  | 216,540         | 333.462,13                | 0,36  |
| Adecco Group AG Namens-Aktien              | CH0012138605 | STK                                   | 6.254                 | 6.254,00                                 | 0                    | CHF  | 67,920          | 360.663,71                | 0,39  |
| AES Corp., The                             | US00130H1059 | STK                                   | 56.899                | 56.899,00                                | 0                    | USD  | 11,230          | 517.347,40                | 0,57  |
| Air Products & Chemicals Inc.              | US0091581068 | STK                                   | 2.700                 | 3.900,00                                 | 1.200                | USD  | 158,180         | 345.790,62                | 0,38  |
| Albemarle Corp.                            | US0126531013 | STK                                   | 12.400                | 26.300,00                                | 13.900               | USD  | 89,560          | 899.153,11                | 0,98  |
| Align Technology Inc.                      | US0162551016 | STK                                   | 2.500                 | 2.500,00                                 | 0                    | USD  | 244,420         | 494.737,27                | 0,54  |
| Allegion PLC                               | IE00BFRT3W74 | STK                                   | 30.600                | 30.600,00                                | 0                    | USD  | 83,130          | 2.059.572,50              | 2,25  |
| Allianz SE vink. Namens-Aktien             | DE0008404005 | STK                                   | 2.061                 | 0,00                                     | 3.922                | EUR  | 183,200         | 377.575,20                | 0,41  |
| Ally Financial Inc.                        | US02005N1000 | STK                                   | 99.100                | 99.100,00                                | 0                    | USD  | 26,590          | 2.133.486,36              | 2,33  |
| Alphabet Inc.                              | US02079K1079 | STK                                   | 500                   | 500,00                                   | 0                    | USD  | 1.004,560       | 406.671,52                | 0,44  |
| Amadeus IT Group S.A.                      | ES0109067019 | STK                                   | 6.101                 | 6.101,00                                 | 0                    | EUR  | 59,720          | 364.351,72                | 0,40  |
| American International Group Inc.          | US0268747849 | STK                                   | 12.100                | 12.100,00                                | 0                    | USD  | 54,520          | 534.120,31                | 0,58  |
| ANSYS Inc.                                 | US03662Q1058 | STK                                   | 2.900                 | 2.900,00                                 | 0                    | USD  | 154,870         | 363.632,90                | 0,40  |
| AON PLC                                    | GB00B5BT0K07 | STK                                   | 3.200                 | 3.200,00                                 | 0                    | USD  | 139,460         | 361.324,59                | 0,39  |
| Arconic Inc.                               | US03965L1008 | STK                                   | 108.700               | 108.700,00                               | 21.361               | USD  | 22,700          | 1.997.805,85              | 2,18  |
| Arthur J. Gallagher & Co.                  | US3635761097 | STK                                   | 7.600                 | 7.600,00                                 | 0                    | USD  | 68,200          | 419.658,33                | 0,46  |
| Asahi Glass Co. Ltd.                       | JP3112000009 | STK                                   | 11.000                | 11.000,00                                | 0                    | JPY  | 4.260,000       | 357.202,21                | 0,39  |
| Autodesk Inc.                              | US0527691069 | STK                                   | 17.100                | 25.700,00                                | 13.097               | USD  | 124,550         | 1.724.398,83              | 1,88  |
| Automatic Data Processing Inc.             | US0530151036 | STK                                   | 6.500                 | 6.500,00                                 | 0                    | USD  | 111,760         | 588.162,90                | 0,64  |
| Bank of New York Mellon Corp., The         | US0640581007 | STK                                   | 8.180                 | 0,00                                     | 38.800               | USD  | 50,610          | 335.187,27                | 0,37  |
| BB&T Corp.                                 | US0549371070 | STK                                   | 8.600                 | 8.600,00                                 | 0                    | USD  | 51,530          | 358.803,34                | 0,39  |
| Best Buy Co. Inc.                          | US0865161014 | STK                                   | 12.543                | 31.900,00                                | 35.287               | USD  | 68,560          | 696.257,86                | 0,76  |
| BlackBerry Ltd.                            | CA09228F1036 | STK                                   | 38.200                | 38.200,00                                | 0                    | CAD  | 15,760          | 378.232,08                | 0,41  |
| Bluescope Steel Ltd.                       | AU000000BSL0 | STK                                   | 43.741                | 57.356,00                                | 13.615               | AUD  | 15,010          | 407.631,96                | 0,45  |
| BorgWarner Inc.                            | US0997241064 | STK                                   | 9.000                 | 9.000,00                                 | 0                    | USD  | 48,650          | 354.505,71                | 0,39  |
| Casio Computer Co. Ltd.                    | JP3209000003 | STK                                   | 29.800                | 29.800,00                                | 0                    | JPY  | 1.543,000       | 350.504,85                | 0,38  |
| CBRE Group Inc.                            | US12504L1098 | STK                                   | 10.800                | 10.800,00                                | 0                    | USD  | 46,700          | 408.355,60                | 0,45  |
| Celgene Corp.                              | US1510201049 | STK                                   | 4.600                 | 4.600,00                                 | 0                    | USD  | 88,410          | 329.273,74                | 0,36  |
| CenterPoint Energy Inc.                    | US15189T1079 | STK                                   | 94.369                | 106.900,00                               | 12.531               | USD  | 26,950          | 2.059.140,60              | 2,25  |
| Central Japan Railway Co.                  | JP3566800003 | STK                                   | 2.500                 | 2.500,00                                 | 0                    | JPY  | 20.275,000      | 386.378,29                | 0,42  |
| Christian Hansen Holding A/S Namens-Aktien | DK0060227585 | STK                                   | 5.208                 | 7.142,00                                 | 1.934                | DKK  | 521,000         | 364.232,47                | 0,40  |
| Cisco Systems Inc.                         | US17275R1023 | STK                                   | 14.181                | 0,00                                     | 74.303               | USD  | 41,660          | 478.326,01                | 0,52  |
| CME Group Inc.                             | US12572Q1058 | STK                                   | 3.000                 | 3.000,00                                 | 0                    | USD  | 158,840         | 385.814,91                | 0,42  |
| CNY Industrial N.V. Namens-Aktien          | NL0010545661 | STK                                   | 31.521                | 8.121,00                                 | 0                    | USD  | 12,190          | 311.101,12                | 0,34  |
| Coca-Cola Co., The                         | US1912161007 | STK                                   | 84.500                | 84.500                                   | 0                    | USD  | 43,320          | 2.963.760,02              | 3,23  |
| Colgate-Palmolive Co.                      | US1941621039 | STK                                   | 6.100                 | 6.100                                    | 0                    | USD  | 70,800          | 349.672,09                | 0,38  |
| Continental Resources Inc. (Okla.)         | US2120151012 | STK                                   | 9.500                 | 9.500                                    | 0                    | USD  | 57,310          | 440.810,46                | 0,48  |
| Corning Inc.                               | US2193501051 | STK                                   | 13.600                | 13.600                                   | 0                    | USD  | 27,350          | 301.157,80                | 0,33  |
| DBS Group Holdings Ltd.                    | SG1L01001701 | STK                                   | 24.600                | 24.600                                   | 0                    | SGD  | 26,860          | 408.378,24                | 0,45  |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien            | DE0005810055 | STK                                   | 3.468                 | 2.493                                    | 1.684                | EUR  | 110,600         | 383.560,80                | 0,42  |
| Devon Energy Corp.                         | US25179M1036 | STK                                   | 12.700                | 12.700                                   | 0                    | USD  | 31,200          | 320.816,13                | 0,35  |
| Discovery Inc.                             | US25470F1049 | STK                                   | 61.500                | 74.900                                   | 13.400               | USD  | 21,170          | 1.054.129,22              | 1,15  |
| Domino's Pizza Inc.                        | US25754A2015 | STK                                   | 2.500                 | 2.500                                    | 0                    | USD  | 233,870         | 473.382,72                | 0,52  |
| East Japan Railway Co.                     | JP3783600004 | STK                                   | 5.000                 | 5.000                                    | 0                    | JPY  | 9.925,000       | 378.279,12                | 0,41  |
| Edwards Lifesciences Corp.                 | US28176E1082 | STK                                   | 3.800                 | 3.800                                    | 0                    | USD  | 136,770         | 420.796,70                | 0,46  |
| Empire Co. Ltd. Cl.A                       | CA2918434077 | STK                                   | 56.900                | 56.900                                   | 0                    | CAD  | 25,680          | 918.007,16                | 1,00  |
| Exor Nederland N.V.                        | NL0012059018 | STK                                   | 19.787                | 19.787                                   | 0                    | EUR  | 57,820          | 1.144.084,34              | 1,25  |
| Finning International Inc.                 | CA3180714048 | STK                                   | 17.300                | 17.300                                   | 0                    | CAD  | 30,900          | 335.848,46                | 0,37  |
| FR Holdings Co. Ltd.                       | JP3802300008 | STK                                   | 1.200                 | 1.200                                    | 0                    | JPY  | 40.900,000      | 374.124,72                | 0,41  |
| GAP INC.                                   | US3647601083 | STK                                   | 15.989                | 2.300                                    | 9.800                | USD  | 30,900          | 400.016,27                | 0,44  |
| Gas Natural SDG S.A.                       | ES0116870314 | STK                                   | 18.968                | 18.968                                   | 20.000               | EUR  | 19,670          | 373.100,56                | 0,41  |
| Gecina S.A.                                | FR0010040865 | STK                                   | 2.515                 | 2.515                                    | 0                    | EUR  | 141,500         | 355.872,50                | 0,39  |
| General Mills Inc.                         | US3703341046 | STK                                   | 7.900                 | 7.900                                    | 0                    | USD  | 44,350          | 283.673,39                | 0,31  |

# Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung                 | ISIN         | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Markt | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs           | Kurswert in EUR | % des Fonds-<br>vermögens |
|-------------------------------------|--------------|---------------------------------------|-------|-----------------------|--|----------------------|----------------|-----------------|---------------------------|
| <b>Aktien</b>                       |              |                                       |       |                       |  |                      |                |                 |                           |
| GlaxoSmithKline PLC                 | GB0009252882 | STK                                   |       | 163.910               | 148.509                                  | 0                    | GBP 13,974     | 2.614.999,82    | 2,86                      |
| Grainger Inc., W.W.                 | US3848021040 | STK                                   |       | 1.600                 | 2.200                                    | 600                  | USD 277,480    | 359.459,15      | 0,39                      |
| Harley-Davidson Inc.                | US4128221086 | STK                                   |       | 26.600                | 26.600                                   | 0                    | USD 42,680     | 919.187,11      | 1,00                      |
| Henderson Land Development Co. Ltd. | HK0012000102 | STK                                   |       | 74.000                | 74.000                                   | 0                    | HKD 51,000     | 389.349,12      | 0,43                      |
| Hewlett Packard Enterprise Co.      | US42824C1099 | STK                                   |       | 150.071               | 226.342                                  | 109.342              | USD 17,660     | 2.145.780,80    | 2,35                      |
| Hilton Worldwide Holdings Inc.      | US43300A2033 | STK                                   |       | 5.900                 | 5.900                                    | 0                    | USD 78,310     | 374.082,26      | 0,41                      |
| Hologic Inc.                        | US4364401012 | STK                                   |       | 10.900                | 10.900                                   | 0                    | USD 37,390     | 329.974,09      | 0,36                      |
| Honda Motor Co. Ltd.                | JP3854600008 | STK                                   |       | 14.400                | 16.500                                   | 2.100                | JPY 3.654,000  | 401.090,97      | 0,44                      |
| Hysan Development Co. Ltd.          | HK0014000126 | STK                                   |       | 86.000                | 86.000                                   | 0                    | HKD 40,750     | 361.545,84      | 0,40                      |
| ING Group N.V. Namens-Aktien        | NL0011821202 | STK                                   |       | 23.042                | 0  | 32.942               | EUR 13,714     | 315.997,99      | 0,35                      |
| Intercontinental Exchange Inc.      | US45866F1049 | STK                                   |       | 6.200                 | 6.200                                    | 0                    | USD 71,450     | 358.667,31      | 0,39                      |
| InterContinental Hotels Group PLC   | GB00BD8QVH41 | STK                                   |       | 7.406                 | 7.406                                    | 0                    | GBP 43,440     | 367.298,37      | 0,40                      |
| Intertek Group PLC                  | GB0031638363 | STK                                   |       | 6.439                 | 6.439                                    | 0                    | GBP 46,830     | 344.261,18      | 0,38                      |
| Intuit Inc.                         | US4612021034 | STK                                   |       | 2.900                 | 2.900                                    | 0                    | USD 170,930    | 401.341,59      | 0,44                      |
| Investec PLC                        | GB00B17BBQ50 | STK                                   |       | 61.618                | 6.171                                    | 0                    | GBP 5,486      | 385.930,30      | 0,42                      |
| ITV PLC                             | GB0033986497 | STK                                   |       | 220.027               | 220.027                                  | 0                    | GBP 1,450      | 364.241,52      | 0,40                      |
| Johnson & Johnson                   | US4781601046 | STK                                   |       | 10.600                | 10.600                                   | 0                    | USD 127,450    | 1.093.814,27    | 1,20                      |
| Kajima Corp.                        | JP3210200006 | STK                                   |       | 49.000                | 49.000                                   | 0                    | JPY 968,000    | 361.562,42      | 0,40                      |
| KDDI Corp.                          | JP3496400007 | STK                                   |       | 19.900                | 19.900                                   | 0                    | JPY 2.668,500  | 404.792,20      | 0,44                      |
| Kellogg Co.                         | US4878361082 | STK                                   |       | 7.577                 | 14.777                                   | 7.200                | USD 63,900     | 392.008,99      | 0,43                      |
| Kering S.A.                         | FR0000121485 | STK                                   |       | 995                   | 995                                      | 0                    | EUR 384,300    | 382.378,50      | 0,42                      |
| Keyence Corp.                       | JP3236200006 | STK                                   |       | 800                   | 800                                      | 0                    | JPY 64.900,000 | 395.773,34      | 0,43                      |
| Kikkoman Corp.                      | JP3240400006 | STK                                   |       | 12.000                | 12.000                                   | 0                    | JPY 4.135,000  | 378.241,00      | 0,41                      |
| Kimberly-Clark Corp.                | US4943681035 | STK                                   |       | 4.100                 | 4.100                                    | 0                    | USD 109,460    | 363.360,05      | 0,40                      |
| Kinder Morgan Inc.                  | US49456B1017 | STK                                   |       | 27.400                | 27.400                                   | 0                    | USD 14,810     | 328.551,53      | 0,36                      |
| Koninklijke KPN N.V.                | NL0000009082 | STK                                   |       | 593.609               | 641.203                                  | 47.594               | EUR 2,460      | 1.460.278,14    | 1,60                      |
| Kraft Heinz Co., The                | US5007541064 | STK                                   |       | 6.300                 | 6.300                                    | 0                    | USD 61,370     | 313.036,19      | 0,34                      |
| Kurita Water Industries Ltd.        | JP3270000007 | STK                                   |       | 14.500                | 14.500                                   | 0                    | JPY 3.440,000  | 380.222,92      | 0,42                      |
| Kyocera Corp.                       | JP3249600002 | STK                                   |       | 6.900                 | 6.900                                    | 0                    | JPY 5.967,000  | 313.846,27      | 0,34                      |
| Laboratory Corp. America Holdings   | US50540R4092 | STK                                   |       | 2.700                 | 2.700                                    | 0                    | USD 161,530    | 353.113,92      | 0,39                      |
| Lincoln National Corp.              | US5341871094 | STK                                   |       | 5.800                 | 5.800                                    | 0                    | USD 72,010     | 338.157,23      | 0,37                      |
| M and T Bank Corp.                  | US55261F1049 | STK                                   |       | 2.700                 | 2.700                                    | 0                    | USD 180,590    | 394.780,18      | 0,43                      |
| Marsh & McLennan Cos. Inc.          | US5717481023 | STK                                   |       | 5.800                 | 5.800                                    | 0                    | USD 81,890     | 384.553,48      | 0,42                      |
| Marvell Technology Group Ltd.       | BMG5876H1051 | STK                                   |       | 20.000                | 20.000                                   | 0                    | USD 20,520     | 332.280,79      | 0,36                      |
| Masco Corp.                         | US5745991068 | STK                                   |       | 10.300                | 10.300                                   | 0                    | USD 39,830     | 332.158,53      | 0,36                      |
| Mastercard Inc.                     | US57636Q1040 | STK                                   |       | 2.500                 | 2.500                                    | 0                    | USD 170,350    | 344.810,14      | 0,38                      |
| McCormick & Co. Inc.                | US5797802064 | STK                                   |       | 4.300                 | 4.300                                    | 0                    | USD 105,950    | 368.864,87      | 0,40                      |
| McDonald's Corp.                    | US5801351017 | STK                                   |       | 2.800                 | 2.800                                    | 0                    | USD 158,410    | 359.119,10      | 0,39                      |
| Merck & Co. Inc.                    | US58933Y1055 | STK                                   |       | 17.400                | 17.400                                   | 0                    | USD 55,090     | 776.103,96      | 0,85                      |
| Merck KGaA                          | DE0006599905 | STK                                   |       | 4.272                 | 4.272                                    | 0                    | EUR 77,960     | 333.045,12      | 0,36                      |
| Microsoft Corp.                     | US5949181045 | STK                                   |       | 14.643                | 5.900                                    | 62.738               | USD 89,390     | 1.059.782,83    | 1,16                      |
| Mirvac Group                        | AU000000MGR9 | STK                                   |       | 266.541               | 266.541                                  | 0                    | AUD 2,150      | 355.796,20      | 0,39                      |
| Mitsubishi Materials Corp.          | JP3903000002 | STK                                   |       | 37.900                | 80.900                                   | 43.000               | JPY 3.145,000  | 908.597,86      | 0,99                      |
| Mizuho Financial Group Inc.         | JP3885780001 | STK                                   |       | 254.700               | 254.700                                  | 0                    | JPY 192,600    | 373.935,83      | 0,41                      |
| Mohawk Industries Inc.              | US6081901042 | STK                                   |       | 1.900                 | 1.900                                    | 0                    | USD 228,890    | 352.109,95      | 0,38                      |
| Mondelez International Inc. CLA     | US6092071058 | STK                                   |       | 10.612                | 0  | 20.800               | USD 40,590     | 348.749,96      | 0,38                      |
| National Oilwell Varco Inc.         | US6370711011 | STK                                   |       | 47.400                | 69.300                                   | 21.900               | USD 35,930     | 1.378.902,11    | 1,51                      |
| Natixis S.A.                        | FR0000120685 | STK                                   |       | 52.149                | 52.149                                   | 0                    | EUR 6,686      | 348.668,21      | 0,38                      |
| Neste Oyj                           | FI0009013296 | STK                                   |       | 7.338                 | 7.338                                    | 0                    | EUR 55,820     | 409.607,16      | 0,45                      |
| New York Community Bancorp Inc      | US6494451031 | STK                                   |       | 88.900                | 88.900                                   | 0                    | USD 12,950     | 932.114,81      | 1,02                      |
| Next PLC                            | GB0032089863 | STK                                   |       | 41.170                | 43.380                                   | 2.210                | GBP 48,320     | 2.271.188,95    | 2,48                      |
| Nikon Corp.                         | JP3657400002 | STK                                   |       | 26.400                | 26.400                                   | 0                    | JPY 1.887,000  | 379.741,16      | 0,42                      |
| Nippon Yusen K.K.                   | JP3753000003 | STK                                   |       | 19.100                | 19.100                                   | 0                    | JPY 2.069,000  | 301.235,19      | 0,33                      |
| Noble Energy Inc.                   | US6550441058 | STK                                   |       | 16.300                | 16.300                                   | 0                    | USD 29,360     | 387.473,08      | 0,42                      |
| Nordea Bank AB Namens-Aktien        | SE0000427361 | STK                                   |       | 37.510                | 37.510                                   | 0                    | SEK 87,480     | 319.993,64      | 0,35                      |

# Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung                  | ISIN          | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs          | Kurswert in EUR      | % des Fonds-<br>vermögens |
|--------------------------------------|---------------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|---------------|----------------------|---------------------------|
| <b>Aktien</b>                        |               |       |                                       |                       |  |                      |               |                      |                           |
| Novo-Nordisk A/S Namens-Aktien       | DK0060534915  |       | STK                                   | 12.566                | 12.566                                   | 0                    | DKK 297,500   | 501.826,96           | 0,55                      |
| NTT DOCOMO INC.                      | JP3165650007  |       | STK                                   | 20.100                | 20.100                                   | 0                    | JPY 2.681,500 | 410.852,28           | 0,45                      |
| NVIDIA Corp.                         | US670666G1040 |       | STK                                   | 6.900                 | 6.900                                    | 0                    | USD 221,350   | 1.236.592,18         | 1,35                      |
| Omron Corp.                          | JP3197800000  |       | STK                                   | 6.900                 | 6.900                                    | 0                    | JPY 6.110,000 | 321.367,64           | 0,35                      |
| Orsted A/S                           | DK0060094928  |       | STK                                   | 14.929                | 14.929                                   | 0                    | DKK 392,000   | 785.573,36           | 0,86                      |
| Paccar Inc.                          | US6937181088  |       | STK                                   | 6.100                 | 6.100                                    | 0                    | USD 64,500    | 318.557,20           | 0,35                      |
| Pandora A/S Namens-Aktien            | DK0060252690  |       | STK                                   | 8.568                 | 8.568                                    | 0                    | DKK 649,800   | 747.358,75           | 0,82                      |
| PrairieSky Royalty Ltd.              | CA7397211086  |       | STK                                   | 73.000                | 73.000                                   | 0                    | CAD 27,670    | 1.269.026,83         | 1,39                      |
| Procter & Gamble Co., The            | US7427181091  |       | STK                                   | 5.200                 | 5.200                                    | 0                    | USD 78,840    | 331.931,02           | 0,36                      |
| Progressive Corp.                    | US7433151039  |       | STK                                   | 8.500                 | 8.500                                    | 0                    | USD 60,440    | 415.950,13           | 0,45                      |
| Public Service Enterprise Group Inc. | US7445731067  |       | STK                                   | 9.300                 | 9.300                                    | 0                    | USD 49,360    | 371.668,69           | 0,41                      |
| Quest Diagnostics Inc.               | US74834L1008  |       | STK                                   | 4.533                 | 0  | 6.400                | USD 99,510    | 365.216,44           | 0,40                      |
| Regions Financial Corp.              | US7591EP1005  |       | STK                                   | 25.000                | 25.000                                   | 0                    | USD 18,280    | 370.010,53           | 0,40                      |
| Relx N.V. Namens-Aktien              | NL0006144495  |       | STK                                   | 21.176                | 21.176                                   | 0                    | EUR 16,855    | 356.921,48           | 0,39                      |
| Sandvik AB Namens-Aktien             | SE0000667891  |       | STK                                   | 41.407                | 41.407                                   | 0                    | SEK 148,800   | 600.844,66           | 0,66                      |
| SGS S.A. Namens-Aktien               | CH0002497458  |       | STK                                   | 179                   | 179                                      | 0                    | CHF 2.348,000 | 356.860,11           | 0,39                      |
| Shionogi & Co. Ltd.                  | JP3347200002  |       | STK                                   | 8.800                 | 8.800                                    | 0                    | JPY 5.447,000 | 365.385,99           | 0,40                      |
| Singapore Airlines Ltd.              | SG1V61937297  |       | STK                                   | 54.800                | 54.800                                   | 0                    | SGD 10,680    | 361.720,64           | 0,40                      |
| Skanska AB Namens-AktienB            | SE0000113250  |       | STK                                   | 23.266                | 23.266                                   | 0                    | SEK 167,300   | 379.579,87           | 0,41                      |
| Snam S.p.A.                          | IT0003153415  |       | STK                                   | 107.494               | 107.494                                  | 0                    | EUR 3,750     | 403.102,50           | 0,44                      |
| Stanley Black & Decker Inc.          | US8545021011  |       | STK                                   | 2.700                 | 2.700                                    | 0                    | USD 150,840   | 329.744,96           | 0,36                      |
| Starbucks Corp.                      | US8552441094  |       | STK                                   | 7.800                 | 7.800                                    | 0                    | USD 57,900    | 365.654,60           | 0,40                      |
| Sumitomo Corp.                       | JP3404600003  |       | STK                                   | 28.200                | 28.200                                   | 0                    | JPY 1.753,500 | 376.935,23           | 0,41                      |
| Sumitomo Dainippon Pharma Co. Ltd.   | JP3495000006  |       | STK                                   | 56.300                | 56.300                                   | 0                    | JPY 1.708,000 | 733.006,98           | 0,80                      |
| Swedbank AB Namens-Aktien A          | SE0000242455  |       | STK                                   | 96.112                | 96.112                                   | 0                    | SEK 186,350   | 1.746.596,25         | 1,91                      |
| Swire Properties Ltd.                | HK0000063609  |       | STK                                   | 145.800               | 145.800                                  | 0                    | HKD 27,450    | 412.892,68           | 0,45                      |
| Swisscom AG Namens-Aktien****        | CH0008742519  |       | STK                                   | 908                   | 908                                      | 663                  | CHF 475,000   | 366.206,75           | 0,40                      |
| Texas Instruments Inc.               | US8825081040  |       | STK                                   | 4.300                 | 4.300                                    | 0                    | USD 101,910   | 354.799,61           | 0,39                      |
| Tryg A/S Namens-Aktien               | DK0060636678  |       | STK                                   | 18.486                | 18.486                                   | 0                    | DKK 140,500   | 348.649,65           | 0,38                      |
| Unilever N.V.                        | NL0000009355  |       | STK                                   | 20.957                | 20.957                                   | 0                    | EUR 45,340    | 950.190,38           | 1,04                      |
| Union Pacific Corp.                  | US9078181081  |       | STK                                   | 6.200                 | 6.200                                    | 0                    | USD 130,760   | 656.393,81           | 0,72                      |
| United Parcel Service Inc.           | US9113121068  |       | STK                                   | 4.617                 | 0  | 19.300               | USD 102,680   | 383.834,15           | 0,42                      |
| V.F. Corp.                           | US9182041080  |       | STK                                   | 6.300                 | 6.300                                    | 0                    | USD 73,670    | 375.776,05           | 0,41                      |
| Varian Medical Systems Inc.          | US92220P1057  |       | STK                                   | 3.700                 | 3.700                                    | 0                    | USD 121,530   | 364.068,50           | 0,40                      |
| Verizon Communications Inc.          | US92343V1044  |       | STK                                   | 45.000                | 45.000                                   | 0                    | USD 48,000    | 1.748.846,25         | 1,91                      |
| Vertex Pharmaceuticals Inc.          | US92532F1003  |       | STK                                   | 2.900                 | 2.900                                    | 0                    | USD 159,580   | 374.691,93           | 0,41                      |
| WEC Energy Group Corp.               | US92939U1060  |       | STK                                   | 13.300                | 13.300                                   | 0                    | USD 62,280    | 670.653,39           | 0,73                      |
| Weyerhaeuser Co.                     | US9621661043  |       | STK                                   | 13.046                | 0  | 29.600               | USD 35,020    | 369.906,02           | 0,40                      |
| Workday Inc.                         | US98138H1014  |       | STK                                   | 10.100                | 10.100                                   | 0                    | USD 123,770   | 1.012.126,14         | 1,11                      |
| Wyndham Worldwide Corp.              | US98310W1080  |       | STK                                   | 4.200                 | 4.200                                    | 0                    | USD 112,790   | 383.546,27           | 0,42                      |
| Zoetis Inc.                          | US98978V1035  |       | STK                                   | 30.500                | 30.500                                   | 0                    | USD 81,000    | 2.000.242,90         | 2,19                      |
| <b>Andere Wertpapiere</b>            |               |       |                                       |                       |  |                      |               |                      |                           |
| Roche Holding AG Genußscheine****    | CH0012032048  |       | STK                                   | 2.001                 | 3.637                                    | 1.636                | CHF 221,000   | 375.479,52           | 0,41                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>      |               |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b>    | <b>90.338.880,75</b> | <b>98,73</b>              |

# Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR      | % des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|------------|----------------------|---------------------------|
| <b>Derivate</b>   |              |       |                                       |                       |  |                      |            |                      |                           |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |              |       |                                       |                       |  |                      |            |                      |                           |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>   |              |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>-48.365,41</b>    | <b>-0,05</b>              |
| (Forderungen/Verbindlichkeiten)   |              |       |                                       |                       |  |                      |            |                      |                           |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>  |              |       |                                       |                       |  |                      |            |                      |                           |
| Dow Jones EuroStoxx 50 Future 06/18   | DE0009652388 | EUREX | EUR                                   | 8                     |  |                      |            | -1.560,56            | 0,00                      |
| London FTSE 100 Index Future 06/18  | XC0009658037 | ICE   | GBP                                   | 1                     |  |                      |            | -2.203,45            | 0,00                      |
| S&P 500 E-Mini Index Future 06/18   | XC0009656890 | CME   | USD                                   | 7                     |  |                      |            | -46.036,76           | -0,05                     |
| TOPIX Tokyo Stock Price Index Future 06/18  | XC0009690246 | OSE   | JPY                                   | 1                     |  |                      |            | 1.435,36             | 0,00                      |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>           |              |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>880.256,46</b>    | <b>0,96</b>               |
| <b>Bankguthaben</b>   |              |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>880.256,46</b>    | <b>0,96</b>               |
| EUR-Guthaben bei:   |              |       |                                       |                       |  |                      |            |                      |                           |
| BNP Paribas Securities Services S.C.A.  |              |       | EUR                                   | 24.994,64             |  |                      | % 100,000  | 24.994,64            | 0,03                      |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen  |              |       | DKK                                   | 189.156,27            |  |                      | % 100,000  | 25.391,64            | 0,03                      |
|   |              |       | GBP                                   | 44.260,04             |  |                      | % 100,000  | 50.530,93            | 0,06                      |
|   |              |       | NOK                                   | 86.995,15             |  |                      | % 100,000  | 9.003,15             | 0,01                      |
|   |              |       | SEK                                   | 134.581,65            |  |                      | % 100,000  | 13.124,16            | 0,01                      |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen  |              |       | AUD                                   | 50.013,00             |  |                      | % 100,000  | 31.051,67            | 0,03                      |
|   |              |       | CAD                                   | 63.603,61             |  |                      | % 100,000  | 39.959,55            | 0,04                      |
|   |              |       | CHF                                   | 54.497,66             |  |                      | % 100,000  | 46.272,69            | 0,05                      |
|   |              |       | HKD                                   | 223.007,00            |  |                      | % 100,000  | 23.006,83            | 0,02                      |
|   |              |       | JPY                                   | 11.654.744,00         |  |                      | % 100,000  | 88.841,23            | 0,10                      |
|   |              |       | SGD                                   | 4.729,22              |  |                      | % 100,000  | 2.922,88             | 0,00                      |
|   |              |       | USD                                   | 638.617,14            |  |                      | % 100,000  | 517.057,03           | 0,57                      |
|   |              |       | ZAR                                   | 117.877,00            |  |                      | % 100,000  | 8.100,06             | 0,01                      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |              |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>463.506,13</b>    | <b>0,50</b>               |
| Dividendenansprüche   |              |       | EUR                                   | 315.963,16            |  |                      |            | 315.963,16           | 0,35                      |
| Forderungen aus schwebenden Geschäften  |              |       | EUR                                   | 42.092,54             |  |                      |            | 42.092,54            | 0,04                      |
| Quellensteuerrückerstattungsansprüche   |              |       | EUR                                   | 57.085,02             |  |                      |            | 57.085,02            | 0,06                      |
| Variation Margin  |              |       | EUR                                   | 48.365,41             |  |                      |            | 48.365,41            | 0,05                      |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |              |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>-131.599,96</b>   | <b>-0,14</b>              |
| Sonstige Verbindlichkeiten*   |              |       | EUR                                   | -128.576,57           |  |                      |            | -128.576,57          | -0,14                     |
| Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften  |              |       | EUR                                   | -3.023,39             |  |                      |            | -3.023,39            | 0,00                      |
| <b>Fondsvermögen</b>  |              |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>91.502.677,97</b> | <b>100,00***</b>          |
| Anteilwert  |              |       | EUR                                   |                       |  |                      |            | 88,30                |                           |
| Umlaufende Anteile  |              |       | STK                                   |                       |  |                      |            | 1.036.268            |                           |

\* Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

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

\*\*\*\* Wertpapiere sind Gegenstand von Rechten Dritter

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

# Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurs(e) (in Mengennotiz) per 28.03.2018

|                          |       |                           |
|--------------------------|-------|---------------------------|
| Australische Dollar      | (AUD) | 1,610650 = 1 Euro (EUR)   |
| Kanadische Dollar        | (CAD) | 1,591700 = 1 Euro (EUR)   |
| Schweizer Franken        | (CHF) | 1,177750 = 1 Euro (EUR)   |
| Dänische Kronen          | (DKK) | 7,449550 = 1 Euro (EUR)   |
| Britische Pfund Sterling | (GBP) | 0,875900 = 1 Euro (EUR)   |
| Hongkong-Dollar          | (HKD) | 9,693100 = 1 Euro (EUR)   |
| Japanische Yen           | (JPY) | 131,186200 = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen       | (NOK) | 9,662750 = 1 Euro (EUR)   |
| Schwedische Kronen       | (SEK) | 10,254500 = 1 Euro (EUR)  |
| Singapur-Dollar          | (SGD) | 1,618000 = 1 Euro (EUR)   |
| US-Amerikanische Dollar  | (USD) | 1,235100 = 1 Euro (EUR)   |
| Südafrikanische Rand     | (ZAR) | 14,552600 = 1 Euro (EUR)  |

### Marktschlüssel

#### a) Terminbörsen

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

# Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

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

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

| Gattungsbezeichnung                        | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|--|--------------|-------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>        |              |                                     |                   |                      |
| <b>Aktien</b>                              |              |                                     |                   |                      |
| Abbott Laboratories                        | US0028241000 | STK                                 | 0                 | 25.230               |
| AbbVie Inc.                                | US00287Y1091 | STK                                 | 0                 | 26.080               |
| Adobe Systems Inc.                         | US00724F1012 | STK                                 | 0                 | 7.829                |
| AEGON N.V. Namens-Aktien                   | NL0000303709 | STK                                 | 0                 | 62.849               |
| Agilent Technologies Inc.                  | US00846U1016 | STK                                 | 0                 | 12.973               |
| Ajinomoto Co. Inc.                         | JP3119600009 | STK                                 | 0                 | 14.900               |
| Alcoa Corp.                                | US0138721065 | STK                                 | 0                 | 8.000                |
| Amgen Inc.                                 | US0311621009 | STK                                 | 6.338             | 14.311               |
| Astrazeneca PLC                            | GB0009895292 | STK                                 | 0                 | 10.000               |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd. | AU000000ANZ3 | STK                                 | 0                 | 32.540               |
| Aviva PLC                                  | GB0002162385 | STK                                 | 13.267            | 137.804              |
| Ball Corp.                                 | US0584981064 | STK                                 | 18.247            | 36.494               |
| Banco Santander S.A.                       | ES0113902300 | STK                                 | 31.400            | 182.554              |
| Bank of America Corp.                      | US0605051046 | STK                                 | 0                 | 131.433              |
| BANKIA S.A.                                | ES0113307062 | STK                                 | 44.477            | 44.477               |
| Barclays PLC                               | GB0031348658 | STK                                 | 0                 | 205.981              |
| BASF SE Namens-Aktien                      | DE000BASF111 | STK                                 | 0                 | 4.875                |
| Baxter International Inc.                  | US0718131099 | STK                                 | 0                 | 22.792               |
| Bayerische Motoren Werke AG                | DE0005190003 | STK                                 | 0                 | 5.000                |
| Biogen Inc.                                | US09062X1037 | STK                                 | 0                 | 1.800                |
| BNP Paribas S.A.                           | FR0000131104 | STK                                 | 0                 | 7.002                |
| Bridgestone Corp.                          | JP3830800003 | STK                                 | 0                 | 21.500               |
| CA Inc.                                    | US12673P1057 | STK                                 | 9.826             | 57.259               |
| Campbell Soup Co.                          | US1344291091 | STK                                 | 0                 | 23.143               |
| Canadian National Railway Co.              | CA1363751027 | STK                                 | 0                 | 3.174                |
| Canadian Tire Corp. Ltd.                   | CA1366812024 | STK                                 | 0                 | 5.271                |
| Casino, Guichard-Perrachon S.A.            | FR0000125585 | STK                                 | 8.054             | 8.054                |
| Caterpillar Inc.                           | US1491231015 | STK                                 | 0                 | 20.743               |
| Citigroup Inc.                             | US1729674242 | STK                                 | 0                 | 64.299               |
| Coca-Cola European Partner PLC             | GB00BDCPN049 | STK                                 | 1.800             | 11.800               |
| Commonwealth Bank of Australia             | AU000000CBA7 | STK                                 | 0                 | 19.182               |
| Conduent Inc.                              | US2067871036 | STK                                 | 0                 | 13.900               |
| Credit Suisse Group AG Namens-Aktien       | CH0012138530 | STK                                 | 600               | 17.206               |
| Daiichi Sankyo Co. Ltd.                    | JP3475350009 | STK                                 | 9.000             | 9.000                |
| Daiwa Securities Group Inc.                | JP3502200003 | STK                                 | 0                 | 65.000               |
| DaVita Inc.                                | US23918K1088 | STK                                 | 18.362            | 18.362               |
| Deutsche Bank AG Namens-Aktien             | DE0005140008 | STK                                 | 0                 | 17.574               |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien          | DE0005557508 | STK                                 | 0                 | 40.000               |
| Dow Chemical Co., The                      | US2605431038 | STK                                 | 0                 | 30.952               |
| DowDuPont Inc.                             | US26078J1007 | STK                                 | 30.952            | 30.952               |
| DXC Technology Co.                         | US23355L1061 | STK                                 | 2.841             | 2.841                |
| E.ON SE Namens-Aktien                      | DE000ENAG999 | STK                                 | 0                 | 29.000               |
| Enbridge Inc.                              | CA29250N1050 | STK                                 | 0                 | 20.531               |
| Engie S.A.                                 | FR0010208488 | STK                                 | 0                 | 40.000               |
| Fujifilm Holdings Corp.                    | JP3814000000 | STK                                 | 11.400            | 23.900               |
| Galp Energia SGPS S.A.                     | PTGALOAM0009 | STK                                 | 5.491             | 15.237               |
| General Motors Co.                         | US37045V1008 | STK                                 | 28.192            | 28.192               |
| Gildan Activewear Inc.                     | CA3759161035 | STK                                 | 3.408             | 6.907                |
| HCP Inc.                                   | US40414L1098 | STK                                 | 0                 | 45.425               |
| Hershey Co., The                           | US4278661081 | STK                                 | 6.299             | 18.027               |
| Hitachi High-Technologies Corp.            | JP3678800008 | STK                                 | 9.900             | 9.900                |
| Hitachi Ltd.                               | JP3788600009 | STK                                 | 0                 | 102.000              |

# Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

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

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

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|--|--------------|-------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Aktien</b>  |              |                                     |                   |                      |
| HP Inc.  | US40434L1052 | STK                                 | 0                 | 48.908               |
| Humana Inc.  | US4448591028 | STK                                 | 0                 | 2.000                |
| Iberdrola S.A.   | ES0144580Y14 | STK                                 | 1.706             | 81.928               |
| Iberdrola S.A.   | ES0144583160 | STK                                 | 1.706             | 1.706                |
| IDEXX Laboratories Inc.                                    | US45168D1046 | STK                                 | 2.600             | 2.600                |
| Ingersoll-Rand PLC   | IE00B6330302 | STK                                 | 0                 | 22.170               |
| Inpex Corp.  | JP3294460005 | STK                                 | 16.600            | 56.500               |
| Intesa Sanpaolo S.p.A.                                     | IT0000072618 | STK                                 | 0                 | 217.837              |
| IQVIA Holdings Inc.  | US46266C1053 | STK                                 | 7.366             | 7.366                |
| ITOCHU Corp.   | JP3143600009 | STK                                 | 0                 | 58.500               |
| Janus Henderson Group PLC                                  | AU000000HGG2 | STK                                 | 9.802             | 107.829              |
| Janus Henderson Group PLC                                  | AU000000JHG6 | STK                                 | 9.802             | 9.802                |
| Kao Corp.  | JP3205800000 | STK                                 | 0                 | 6.000                |
| Kilroy Realty Corp.  | US49427F1084 | STK                                 | 8.112             | 8.112                |
| Kingfisher PLC   | GB0033195214 | STK                                 | 84.342            | 84.342               |
| Komatsu Ltd.   | JP3304200003 | STK                                 | 0                 | 13.926               |
| L E Lundbergföretagen AB AB Namens-Aktien B                | SE0000108847 | STK                                 | 5.865             | 5.865                |
| Marks & Spencer Group PLC                                  | GB0031274896 | STK                                 | 0                 | 69.879               |
| Marubeni Corp.   | JP3877600001 | STK                                 | 0                 | 63.200               |
| Micro Focus International PLC                              | US5948373049 | STK                                 | 4.542             | 4.542                |
| Mitsui & Co. Ltd.  | JP3893600001 | STK                                 | 11.100            | 56.900               |
| MS&AD Insurance Group Holdings Inc.                        | JP3890310000 | STK                                 | 0                 | 16.100               |
| Münchener Rückversicherungs-Ges. AG<br>vink. Namens-Aktien | DE0008430026 | STK                                 | 0                 | 4.162                |
| National Australia Bank Ltd.                               | AU000000NAB4 | STK                                 | 0                 | 30.641               |
| Nedbank Group Ltd.   | ZAE000004875 | STK                                 | 0                 | 20.000               |
| Newmont Mining Corp.                                       | US6516391066 | STK                                 | 2.576             | 12.716               |
| Nissan Motor Co. Ltd.                                      | JP3672400003 | STK                                 | 0                 | 86.700               |
| Nomura Holdings Inc.                                       | JP3762600009 | STK                                 | 0                 | 56.200               |
| Norfolk Southern Corp.                                     | US6558441084 | STK                                 | 3.200             | 3.200                |
| Novartis AG Namens-Aktien                                  | CH0012005267 | STK                                 | 0                 | 7.986                |
| Oil Search LTD.  | PG0008579883 | STK                                 | 38.760            | 38.760               |
| Owens Corning Inc. (New)                                   | US6907421019 | STK                                 | 0                 | 13.851               |
| PepsiCo Inc.   | US7134481081 | STK                                 | 4.200             | 4.200                |
| Praxair Inc.   | US74005P1049 | STK                                 | 0                 | 20.638               |
| Provident Financial PLC                                    | GB00B1Z45T84 | STK                                 | 19.711            | 19.711               |
| Prudential Financial Inc.                                  | US7443201022 | STK                                 | 3.800             | 3.800                |
| Prudential PLC   | GB0007099541 | STK                                 | 4.377             | 4.377                |
| Quintiles IMS Holdings Inc.                                | US74876Y1010 | STK                                 | 0                 | 7.366                |
| Repsol S.A.  | ES0173516115 | STK                                 | 0                 | 41.707               |
| Republic Services Inc.                                     | US7607591002 | STK                                 | 0                 | 28.877               |
| Rio Tinto Ltd.   | AU000000RIO1 | STK                                 | 0                 | 7.483                |
| Rio Tinto PLC  | GB0007188757 | STK                                 | 0                 | 10.000               |
| Royal Bank of Scotland Group PLC                           | GB00B7T77214 | STK                                 | 0                 | 83.320               |
| Royal Dutch Shell PLC                                      | GB00B03MLX29 | STK                                 | 0                 | 72.335               |
| Royal Mail PLC   | GB00BDVZY277 | STK                                 | 83.847            | 83.847               |
| S&P Global Inc.  | US78409V1044 | STK                                 | 0                 | 6.642                |
| Saipem S.p.A.  | IT0005252140 | STK                                 | 71.106            | 71.106               |
| Sanofi S.A.  | FR0000120578 | STK                                 | 0                 | 8.602                |
| Santos Ltd.  | AU000000STO6 | STK                                 | 136.071           | 136.071              |
| SBM Offshore N.V. Namens-Aktien                            | NL0000360618 | STK                                 | 0                 | 14.331               |
| Sekisui House Ltd.   | JP3420600003 | STK                                 | 0                 | 26.700               |
| Siemens AG Namens-Aktien                                   | DE0007236101 | STK                                 | 0                 | 5.179                |
| Skandinaviska Enskilda Banken<br>Namens-Aktien A           | SE0000148884 | STK                                 | 0                 | 58.990               |

# Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

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

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

| Gattungsbezeichnung                     | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|--------------|-------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Aktien</b>                           |              |                                     |                   |                      |
| Smith Corp., A.O.                       | US8318652091 | STK                                 | 7.100             | 7.100                |
| Société Générale S.A.                   | FR0000130809 | STK                                 | 0                 | 10.587               |
| Sompo Holdings Inc.                     | JP3165000005 | STK                                 | 0                 | 11.100               |
| Standard Chartered PLC                  | GB0004082847 | STK                                 | 0                 | 40.010               |
| Standard Life Aberdeen PLC              | GB00BVF7Q58  | STK                                 | 0                 | 97.368               |
| Staples Inc.                            | US8550301027 | STK                                 | 0                 | 80.067               |
| Suez S.A.                               | FR0010613471 | STK                                 | 0                 | 20.100               |
| Swiss Re AG Namens-Aktien               | CH0126881561 | STK                                 | 0                 | 6.923                |
| Symantec Corp.                          | US8715031089 | STK                                 | 0                 | 18.795               |
| TechnipFMC PLC                          | GB00BDSFG982 | STK                                 | 24.218            | 24.218               |
| Telefónica S.A.                         | ES0178430E18 | STK                                 | 18.060            | 64.608               |
| TELUS Corp.                             | CA87971M1032 | STK                                 | 0                 | 27.453               |
| Tokio Marine Holdings Inc.              | JP3910660004 | STK                                 | 0                 | 16.200               |
| Toronto-Dominion Bank, The              | CA8911605092 | STK                                 | 0                 | 40.005               |
| Total S.A.                              | FR0000120271 | STK                                 | 0                 | 36.721               |
| TransCanada Corp.                       | CA89353D1078 | STK                                 | 0                 | 16.359               |
| TUI AG Namens-Aktien                    | DE000TUAG000 | STK                                 | 0                 | 16.437               |
| UBS Group AG Namens-Aktien              | CH0244767585 | STK                                 | 0                 | 25.000               |
| Unilever PLC                            | GB00B10RZP78 | STK                                 | 8.287             | 8.287                |
| UnitedHealth Group Inc.                 | US91324P1021 | STK                                 | 0                 | 8.000                |
| VINCI S.A.                              | FR0000125486 | STK                                 | 0                 | 5.021                |
| Waters Corp.                            | US9418481035 | STK                                 | 2.300             | 2.300                |
| Westpac Banking Corp.                   | AU000000WBC1 | STK                                 | 0                 | 38.533               |
| Woodside Petroleum Ltd.                 | AU000000WPL2 | STK                                 | 6.362             | 22.362               |
| Xerox Corp.                             | US9841216081 | STK                                 | 28.338            | 28.338               |
| Zurich Insurance Group AG Namens-Aktien | CH0011075394 | STK                                 | 0                 | 1.192                |
| <b>Andere Wertpapiere</b>               |              |                                     |                   |                      |
| Banco Santander S.A. Anrechte           | ES06139009P1 | STK                                 | 151.154           | 151.154              |
| Banco Santander S.A. Anrechte           | ES06139009Q9 | STK                                 | 166.269           | 166.269              |
| Credit Suisse Group AG Anrechte         | CH0366349311 | STK                                 | 16.606            | 16.606               |
| Iberdrola S.A. Anrechte                 | ES06445809F4 | STK                                 | 162.150           | 162.150              |
| Repsol S.A. Anrechte                    | ES06735169A3 | STK                                 | 41.707            | 41.707               |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>       |              |                                     |                   |                      |
| <b>Aktien</b>                           |              |                                     |                   |                      |
| Banco Santander S.A.                    | ES0113902318 | STK                                 | 1.170             | 1.170                |
| Janus Henderson Group PLC               | AU0000HGGDA4 | STK                                 | 9.803             | 9.803                |
| Xerox Corp.                             | US9841211033 | STK                                 | 0                 | 113.352              |

# Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

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

| Gattungsbezeichnung  | Währung | Volumen/<br>Prämien<br>in 1.000 |
|--|---------|---------------------------------|
| <b>Terminkontrakte</b>   |         |                                 |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>   |         |                                 |
| Gekaufte Kontrakte   |         |                                 |
| (Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50, London FTSE 100 Index Future, S&P 500, TOPIX Tokyo Stock Price Index Future)            | EUR     | 20.884                          |
| Verkaufte Kontrakte  |         |                                 |
| (Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50, TOPIX Tokyo Stock Price Index Future)   | EUR     | 535                             |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>  |         |                                 |
| <b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>  |         |                                 |
| JPY/EUR  | EUR     | 77                              |
| <b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>   |         |                                 |
| <b>Kauf von Devisen auf Termin</b>   |         |                                 |
| USD/EUR  | EUR     | 254                             |
| <b>Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)</b> |         |                                 |
| unbefristet  |         |                                 |
| (Basiswert(e): TOTAL)  | EUR     | 1.775                           |

# Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Ertrags- und Aufwandsrechnung (ggf. inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018

## I. Erträge

|  |            |                     |
|--|------------|---------------------|
| 1. Dividenden inländischer Aussteller***                     | EUR        | 133.080,31          |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)   | EUR        | 2.589.082,75        |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR        | -188,09             |
| 4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften* | EUR        | 22.799,97           |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | EUR        | -300.041,93         |
| 6. Sonstige Erträge  | EUR        | 199,49              |
| davon Schadenersatzzahlung aus<br>Kinross Gold Corp.         | EUR        | 193,27              |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>2.444.932,50</b> |

## II. Aufwendungen

|  |            |                      |
|--|------------|----------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen            | EUR        | -187,13              |
| 2. Verwaltungsvergütung                  | EUR        | -1.402.186,25        |
| 3. Verwahrstellenvergütung               | EUR        | -30.635,89           |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR        | -45.394,12           |
| 5. Sonstige Aufwendungen                 | EUR        | -66.113,72           |
| davon Depotgebühren                      | EUR        | -10.775,59           |
| davon Lizenzgebühren                     | EUR        | -48.667,09           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>            | <b>EUR</b> | <b>-1.544.517,11</b> |

|                                      |            |                   |
|--------------------------------------|------------|-------------------|
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> | <b>EUR</b> | <b>900.415,39</b> |
|--------------------------------------|------------|-------------------|

## IV. Veräußerungsgeschäfte

|  |            |                      |
|--|------------|----------------------|
| 1. Realisierte Gewinne                     | EUR        | 15.617.889,42        |
| 2. Realisierte Verluste                    | EUR        | -4.096.523,39        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> | <b>EUR</b> | <b>11.521.366,03</b> |

|   |            |                      |
|---|------------|----------------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>12.421.781,42</b> |
|---|------------|----------------------|

|   |     |               |
|---|-----|---------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne**  | EUR | -7.273.844,58 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste** | EUR | -5.799.701,59 |

|  |            |                       |
|--|------------|-----------------------|
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>-13.073.546,17</b> |
|--|------------|-----------------------|

|  |            |                    |
|--|------------|--------------------|
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>-651.764,75</b> |
|--|------------|--------------------|

\* Bei den Erträgen aus Wertpapier-Leihe handelt es sich im Wesentlichen um Wertpapierleiheersatzleistungen.

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

\*\*\* Die aufgrund der Einführung des § 36 a EStG als steuerschädlich eingestuften Dividenden werden netto (abzüglich der ermittelten Steuerlast) ausgewiesen.

# Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

## Entwicklung des Sondervermögens

2017/2018

| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres        | EUR        | 104.627.747,31       |
|--|------------|----------------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR        | -1.891.222,14        |
| 2. Einbehaltene Steuer aus Zwischenthesaurierung                 | EUR        | -453.291,17          |
| 3. Mittelzufluss (netto)   | EUR        | -10.110.016,82       |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR        | 6.432.724,88         |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR        | -16.542.741,70       |
| 4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich                          | EUR        | -18.774,46           |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | EUR        | -651.764,75          |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR        | -7.273.844,58        |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR        | -5.799.701,60        |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> | <b>91.502.677,97</b> |

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) |            | insgesamt           | je Anteil   |
|---|------------|---------------------|-------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>              |            |                     |             |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                            | EUR        | 14.168.077,25       | 13,67       |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres          | EUR        | 12.421.781,42       | 11,99       |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen*                  | EUR        | 4.096.523,39        | 3,95        |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>       |            |                     |             |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                         | EUR        | -16.059.427,50      | -15,50      |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                          | EUR        | -13.272.110,53      | -12,81      |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                        | <b>EUR</b> | <b>1.354.844,05</b> | <b>1,31</b> |
| 1. Einbehaltene Steuer aus Zwischenthesaurierung      | EUR        | 453.291,17          | 0,44        |
| a) Barausschüttung                                    | EUR        | 0,00                | 0,00        |
| b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer                   | EUR        | 429.659,88          | 0,41        |
| c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag                 | EUR        | 23.631,29           | 0,02        |
| d) Einbehaltene Kirchensteuer                         | EUR        | 0,00                | 0,00        |
| 2. Endausschüttung                                    | EUR        | 901.552,88          | 0,87        |

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

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr |     | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |     | Anteilwert |
|---------------|-----|---|-----|------------|
| 2014/2015     | EUR | 47.547.340,23                             | EUR | 85,56      |
| 2015/2016     | EUR | 43.508.450,80                             | EUR | 75,43      |
| 2016/2017     | EUR | 104.627.747,31                            | EUR | 91,15      |
| 2017/2018     | EUR | 91.502.677,97                             | EUR | 88,30      |

# Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

|  |     |              |
|--|-----|--------------|
| das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure | EUR | 1.231.249,53 |
|--|-----|--------------|

### die Vertragspartner der Derivategeschäfte:

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

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

|   |       |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 98,73 |
|---|-------|

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

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

|  |       |
|--|-------|
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 4,83% |
| größter potenzieller Risikobetrag            | 6,07% |
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | 3,89% |

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte:

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018 102,79%.

Bei der Berechnung der Hebelwirkung wird die Summe der absoluten Nominalbeträge der im Bestand befindlichen Derivate zuzüglich des Fondsvolumens ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt. Somit erhöht sich die durchschnittliche Hebelwirkung auch durch Derivate, die Absicherungszwecken dienen. Demzufolge liegt der ermittelte Hebel ohne Derivateaktivität bei 100%, kann aufgrund der Anrechnung von Bankguthaben jedoch auch einen geringeren Wert aufweisen.

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

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

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

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

# Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

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

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

|                         |     |           |
|-------------------------|-----|-----------|
| MEAG Nachhaltigkeit A   | EUR | 22.799,97 |
| <b>Sonstige Angaben</b> |     |           |
| Anteilwert              | EUR | 88,30     |
| Umlaufende Anteile      | STK | 1.036.268 |

## Angaben zum Verfahren der Bewertung der Vermögensgegenstände

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

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

**Gesamtkostenquote** **1,644906 %**

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.

# Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

|   |            |                   |
|---|------------|-------------------|
| <b>Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen</b> | <b>EUR</b> | <b>-59.249,41</b> |
| davon:  |            |                   |
| <i>Depotgebühren</i>  | <i>EUR</i> | <i>-10.775,59</i> |
| <i>Lizenzgebühren</i>   | <i>EUR</i> | <i>-48.667,09</i> |
| <i>Schadensersatzzahlung aus Kincross Gold Corp.</i>          | <i>EUR</i> | <i>193,27</i>     |

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

|   |                   |
|---|-------------------|
| <b>Transaktionskosten in EUR***</b>   | <b>148.294,71</b> |
| (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 2017 betreffend das Geschäftsjahr 2017. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

|   |            |                      |
|---|------------|----------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b> | <b>EUR</b> | <b>11.579.229,36</b> |
| <i>davon feste Vergütung</i>  | <i>EUR</i> | <i>8.178.123,63</i>  |
| <i>davon variable Vergütung</i>   | <i>EUR</i> | <i>3.190.396,00</i>  |

|  |                                     |
|--|-------------------------------------|
| <b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b> | <b>keine</b>                        |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG                     | 96 Personen (im Jahresdurchschnitt) |
| Höhe des gezahlten Carried Interest              | keine                               |

|   |            |                     |
|---|------------|---------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b> | <b>EUR</b> | <b>1.081.677,84</b> |
| <i>davon Geschäftsleiter</i>  | <i>EUR</i> | <i>1.081.677,84</i> |
| <i>davon andere Führungskräfte</i>  | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |
| <i>davon andere Risktaker</i>   | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |
| <i>davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen</i>   | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |
| <i>davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe</i>   | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |

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

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

## Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

## Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2017 nicht verändert.

# Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Im Berichtszeitraum wurden unterjährig Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß EU-Verordnung 2015/2365 getätigt. Diese Geschäfte haben im abgeschlossenen Geschäftsjahr Erträge und Kosten erzielt, die im folgenden dargestellt werden. Ansonsten sind zum Stichtag 31.03.2018 keine Geschäfte mehr im Bestand.

| Verwendete Vermögensgegenstände   | Wertpapierleihe<br>in EUR | Pensionsgeschäfte<br>in EUR | Total Return Swap<br>in EUR |
|-----------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Ertrags- und Kostenanteil</b>  |                           |                             |                             |
| Ertragsanteil des Fonds (absolut) | 392,87                    | 0,00                        | 0,00                        |
| in % der Bruttobeträge            | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| Kostenanteil des Fonds (absolut)  | -30,32                    | 0,00                        | 0,00                        |
| in % der Bruttobeträge            | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| Ertragsanteil der KVG (absolut)   | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| in % der Bruttobeträge            | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| Kostenanteil der KVG (absolut)    | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| in % der Bruttobeträge            | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| Ertragsanteil Dritter (absolut)   | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| in % der Bruttobeträge            | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| Kostenanteil Dritter (absolut)    | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |
| in % der Bruttobeträge            | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                        |

München, den 31.03.2018

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

G. Giehr

H. Kerzel

H. Lechner

A. Schaks

P. Waldstein Wartenberg

# Vermerk des Abschlussprüfers

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

Die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München, hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG Nachhaltigkeit für das Geschäftsjahr vom 01. April 2017 bis 31. März 2018 zu prüfen.

## **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter**

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

## **Verantwortung des Abschlussprüfers**

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

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

## **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01. April 2017 bis 31. März 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 9. Juli 2018

## **KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft**

Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft

(Kuppler)  
Wirtschaftsprüfer

(Griesbeck)  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2018

## Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Zu Beginn der Berichtsperiode stiegen die Notierungen an den internationalen Aktienmärkten mit dem Wahlsieg des französischen Präsidenten Macron an. Die Volatilitäten befanden sich in dieser Phase auf einem historisch niedrigen Niveau. Unterstützt wirkten sich die positiven Konjunkturdaten aus Europa, aber auch aus den USA aus. Nach einer Seitwärtsbewegung erfolgte ab Anfang September 2017 dann ein erneuter Anstieg der Notierungen, der durch die robuste Konjunkturdynamik und starke Unternehmenszahlen beflügelt wurde. Im weiteren Verlauf ergab sich zwischen Europa und USA ein differenziertes Bild. Während die europäischen Aktienmärkte eine Pause einlegten, verzeichneten die US-amerikanischen Aktien, getrieben durch die beschlossene US-Steuerreform, kräftigere Zuwächse. Auch der Start in das neue Kalenderjahr 2018 war erfreulich. Gegen Ende der Berichtsperiode zogen dann dunkle Wolken am Investmenthorizont auf. Die überraschend kräftig ansteigende US-Lohnentwicklung sowie anziehende Inflationserwartungen führten zu Befürchtungen, dass Zentralbanken die Geldpolitik früher und möglicherweise stärker straffen als erwartet. Darüber hinaus sorgte der drohende Handelskrieg zwischen den USA und China im März 2018 für Unruhe. Der internationale MSCI World schloss stichtagsbezogen um etwa 7,9 Prozent höher. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen stiegen im Berichtszeitraum von 0,33 auf 0,50 Prozent, während die Renditen der zehnjährigen US-Staatspapiere von 2,40 auf 2,75 Prozent kletterten.

Das Fondsvermögen des Dachfonds war per Ende März 2018 schwerpunktmäßig zu 51,22 Prozent in Aktienfonds und zu 31,20 Prozent in Rentenfonds investiert.

Der Anteil an Aktienzielfonds wurde im Berichtszeitraum marginal reduziert. Vor diesem Hintergrund erfolgte ein leichter Teilabbau des Engagements in Fonds mit Schwerpunkt Nordamerika. Das Fondsmanagement veräußerte im Geschäftsjahr den vollständigen Bestand des Zielfonds PowerShares Global Funds Ireland – S&P 500 High Dividend Low Vol. Daneben wurden die Positionen AllianceBernstein (Lux.) – Select US Equity Portfolio und Robeco Luxembourg – BP US Premium Equities reduziert. Demgegenüber wurde der Zielfonds Dodge & Cox Worldwide Funds – U.S. Stock Fund neu in den Bestand aufgenommen. Der Fonds ist auf unterbewertete US-Titel fokussiert. Ein Teil der frei gewordenen Mittel wurde in europäische Aktienzielfonds reinvestiert, sodass deren

Anteil im Portfolio stichtagsbezogen anstieg. Eine Neuinvestition wurde in den JPMorgan Asset M. (Eur.) – Europe Strategic Value Fund vorgenommen, der Fonds investiert in unterbewertete Unternehmen. Der Fonds hat einen Anlagefokus auf Finanzwerte, deren Gewinnentwicklung sich mit anziehenden Zinsen in Europa verbessern dürfte. Zudem wurden die Positionen in den bestehenden Fonds, Threadneedle Pan European Small Cap und iShares EURO STOXX 50 ETF, erhöht. Innerhalb des Europa-Bestandes wurden die Anteile des auf Großbritannien fokussierten Zielfonds Threadneedle Inv. Services – UK Income Fund und des auf den Schweizer Aktienmarkt fokussierten Sondervermögens UBAM – Swiss Equity veräußert. Für den Schweizer Markt scheint das Aufwärtspotenzial begrenzt zu sein. Der angestrebte Austritt des Vereinigten Königreiches aus der EU dürfte auch an der britischen Ökonomie nicht spurlos vorübergehen. Darüber hinaus wurde der Immobilienzielfonds Degroof Petercam DPAM INV. B Real Estate Europe verkauft. Das anziehende Zinsumfeld verringert die Attraktivität von REITs, Immobilienentwicklern, die aufgrund ihrer hohen Dividende im niedrigen Zinsumfeld für Anleger von besonderem Interesse waren. Daneben wurde das Engagement in aussichtsreiche Schwellenländerfonds ausgebaut. Dabei wurden der Zielfonds Goldman Sachs – Growth & Emerging Markets Broad Equity höher gewichtet und der Jupiter Gl. Emerging Markets Equity Unconstrained neu aufgenommen. Im nahezu nicht veränderten Renten-Portfolio wurden die beiden Volatilitätsfonds OptoFlex und Merrill Lynch Inv. Sol. – Enhanced Cross-Asset Volatility Prem. als Beimischung erworben und der Vanguard U.K. Government Bond Fund verkauft. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2018 der Brown Advisory Funds – US Flexible Equities C (4,54 Prozent), der db x-trackers II – Eurozone Government Bonds ETF (4,28 Prozent) sowie der Schroder Int. Selection Fund – EURO Corporate Bond (3,75 Prozent).

Der MEAG GlobalBalance DF erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von –0,51 Prozent (BVI-Methode). Positive Beiträge zur Wertentwicklung lieferten der Goldman Sachs Funds – Growth & Emerging Markets Broad Equity, der Threadneedle Management (Lux.) – Pan European Small Cap Opport. sowie der William Blair – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund. Andererseits wirkten sich der Nomura Funds Ireland – Nomura US High Yield Bond Fund und der JPMorgan Asset M. (Eur.) – US Aggregate Bond Fund eher dämpfend auf die Wertentwicklung aus.

Am 21. Juni 2018 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2017/2018. Je Anteil werden 0,37 Euro ausgeschüttet.

Die globale Konjunktur dürfte weiterhin auf Wachstumskurs bleiben. Auch die US-Wirtschaft sollte, getrieben durch die US-Steuerreform, ihren Aufwärtstrend beibehalten. Das positive Umfeld und freundliche Unternehmenszahlen sollten auch die Aktienkurse weiterhin stützen. Trotz des jüngsten Anstieges und der drei Zinsanhebungen durch die US-Notenbank bewegen sich die Anleiherenditen noch auf einem recht niedrigen Niveau. In der Eurozone liegt der Leitzins immer noch bei null Prozent, sodass Aktienanlagen nach wie vor attraktiv zu sein scheinen. Die freundliche Wirtschaftslage sollte weiterhin zu einem kontinuierlichen Anstieg der Renditen zehnjähriger deutscher und US-amerikanischer Staatspapiere führen. Korrekturen könnten hingegen durch die Eskalation

# Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2018

eines möglichen Handelskrieges zwischen den größten Volkswirtschaften oder eine Zuspitzung des Syrien-Konfliktes zwischen den USA und Russland ausgelöst werden. Auch ein kräftiger Anstieg der Inflationsraten könnte für temporäre Rücksetzer an den Aktienmärkten sorgen und auf der anderen Seite zu einer gestiegenen Nachfrage nach zehnjährigen deutschen Staatsanleihen sowie US-Staatspapieren führen. Insgesamt gesehen, bleibt das Bild für Aktienanlagen jedoch weiterhin positiv.

## Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

### Adressenausfallrisiken

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

### Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen weist infolge der ca. 30-prozentigen Gewichtung des Rentensegmentes im Fondsvermögen Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Renten-Zielfonds niederschlagen. Der MEAG GlobalBalance DF war während des Berichtszeitraumes in verschiedene Rentenfonds mit unterschiedlichen Restlaufzeiten investiert. Das Zinsänderungsrisiko war deshalb moderat.

### Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Durch die breite Streuung und Fokussierung auf Zielfonds renommierter Fondsgesellschaften konnten Risiken reduziert werden. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 4,85 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 38 Prozent des Fondsvermögens auf. Zu den größten Positionen zählten der US-Dollar (32,09 Prozent) und der Japanische Yen (5,91 Prozent).

### 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, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren, mit ein. 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 einem Kontrollumfeld. Die Prüfung der Einhaltung der entsprechenden Vorschriften erfolgt regelmäßig durch die Interne Revision.

## Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf 3.652.684,05 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Fondszertifikaten (3.781.194,18 Euro), aus Devisengeschäften (36.472,67 Euro) und aus Derivatepositionen (12.438,06 Euro); realisierte Verluste aus Fondszertifikaten (-150.726,33 Euro) und aus Devisengeschäften (-26.694,53 Euro).

## Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. Januar 2018 wurde mit dem Investmentsteuerreformgesetz eine grundlegende Reform der Investmentfondsbesteuerung eingeführt. Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Besondere Hinweise an die Anteilinhaber“ am Ende des Berichtes.

## Das Wichtigste in Kürze

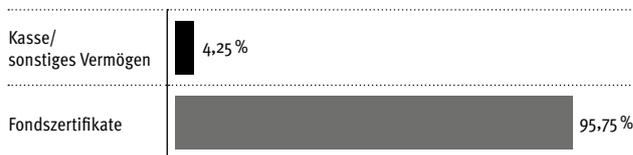
|  |                 |
|--|-----------------|
| ISIN                                     | DE0009782763    |
| Auflegungsdatum                          | 02.10.2000      |
| Fondsvermögen                            | 59.665.267,59 € |
| Umlaufende Anteile                       | 1.027.565       |
| Anteilwert                               | 58,06 €         |
| Endausschüttung pro Anteil am 21.06.2018 | 0,37 €          |
| Gesamtkostenquote <sup>1</sup>           | 1,86 %          |

Alle Daten per 31.03.2018

<sup>1</sup> Die im Geschäftsjahr 2017/2018 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. In die Kostenberechnung der Dachfonds fließt zusätzlich die Gesamtkostenquote der Zielfonds ein.

## Portfoliostruktur<sup>2</sup>

Stand 31.03.2018



<sup>2</sup> Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

# Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2018

|                                | Kurswert<br>in EUR   | % des Fonds-<br>vermögens |
|--------------------------------|----------------------|---------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b> | <b>59.742.517,16</b> | <b>100,13</b>             |
| <b>1. Fondszertifikate</b>     | <b>57.152.282,15</b> | <b>95,79</b>              |
| Rentenfonds                    | 18.616.565,71        | 31,20                     |
| Aktienfonds                    | 30.560.455,89        | 51,22                     |
| Gemischte Fonds                | 1.298.016,00         | 2,18                      |
| Indexfonds                     | 6.677.244,55         | 11,19                     |
| <b>2. Bankguthaben</b>         | <b>2.590.235,01</b>  | <b>4,34</b>               |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>   | <b>-77.249,57</b>    | <b>-0,13</b>              |
| <b>III. Fondsvermögen</b>      | <b>59.665.267,59</b> | <b>100,00</b>             |

# Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs            | Kurswert in EUR      | % des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|-----------------|----------------------|---------------------------|
| <b>Investmentanteile</b>  |              |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b>      | <b>57.152.282,15</b> | <b>95,79</b>              |
| <b>KVG-eigene Investmentanteile</b>   |              |       |                                       |                       |  |                      |                 |                      |                           |
| MEAG EuroInvest I   | DE000A0HF483 |       | ANT                                   | 18.039                | 0  | 0                    | EUR 87,340      | 1.575.526,26         | 2,64                      |
| MEAG EuroRent I   | DE000A0HF467 |       | ANT                                   | 65.526                | 0  | 0                    | EUR 31,930      | 2.092.245,18         | 3,51                      |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                      |              |       |                                       |                       |  |                      |                 |                      |                           |
| Aberdeen Global – Japanese Equity Fund I-2                                  | LU0231474593 |       | ANT                                   | 2.000                 | 0  | 0                    | JPY 112.340,662 | 1.712.690,23         | 2,87                      |
| AllianceBernstein (Lux.) –<br>Select US Equity Portfolio S1                 | LU0683601610 |       | ANT                                   | 28.000                | 0  | 44.900               | USD 34,460      | 781.216,10           | 1,31                      |
| Allianz Global Inv. Europe –<br>Allianz Euro Rentenfonds A                  | DE0008475047 |       | ANT                                   | 35.700                | 0  | 0                    | EUR 61,700      | 2.202.690,00         | 3,69                      |
| Allianz Global Inv. Europe –<br>Allianz Europazins A                        | DE0008476037 |       | ANT                                   | 31.034                | 0  | 0                    | EUR 53,990      | 1.675.525,66         | 2,81                      |
| Ampega Inv. – Zantke Global Credit AMI I                                    | DE000A1J3AJ9 |       | ANT                                   | 19.200                | 0  | 0                    | EUR 100,770     | 1.934.784,00         | 3,24                      |
| Antecedo Euro Yield A   | DE000A1J6B01 |       | ANT                                   | 13.000                | 0  | 0                    | EUR 112,370     | 1.460.810,00         | 2,45                      |
| B & I Asian Real Estate Securities Fund A                                   | LU0115321320 |       | ANT                                   | 3.400                 | 0  | 0                    | USD 209,290     | 576.136,35           | 0,97                      |
| Brown Advisory Fonds – US Flexible Equities C                               | IE00BJ357S15 |       | ANT                                   | 229.700               | 76.700                                   | 0                    | USD 14,550      | 2.705.963,08         | 4,54                      |
| COMGEST GROWTH – COMGEST GROWTH Europe                                      | IE0004766675 |       | ANT                                   | 44.300                | 0  | 0                    | EUR 22,040      | 976.372,00           | 1,64                      |
| db x-trackers II –<br>Eurozone Government Bonds ETF 1C                      | LU0290355717 |       | ANT                                   | 11.000                | 0  | 0                    | EUR 232,070     | 2.552.770,00         | 4,28                      |
| db x-trackers II – iBoxx Eurozone Government<br>Bond Yield Plus Swap ETF 1C | LU0524480265 |       | ANT                                   | 9.900                 | 0  | 0                    | EUR 174,970     | 1.732.203,00         | 2,90                      |
| Dodge & Cox Worldwide Funds –<br>U.S. Stock Fund                            | IE00B520HN47 |       | ANT                                   | 79.500                | 79.500                                   | 0                    | USD 24,690      | 1.589.227,59         | 2,66                      |
| DWS Investment –<br>Aktien Strategie Deutschland FC                         | DE000DWS2D82 |       | ANT                                   | 3.800                 | 3.800                                    | 0                    | EUR 405,710     | 1.541.698,00         | 2,58                      |
| Flossbach von Storch Inv. –<br>Global Convertible Bond I                    | LU0320533861 |       | ANT                                   | 6.300                 | 0  | 0                    | EUR 167,260     | 1.053.738,00         | 1,77                      |
| GAM Multibond – Local Emerging Bond Fund C                                  | LU0256065409 |       | ANT                                   | 5.200                 | 0  | 0                    | EUR 239,090     | 1.243.268,00         | 2,08                      |
| Goldman Sachs Funds –<br>Growth & Emerging Markets Broad Equity I           | LU0234572450 |       | ANT                                   | 120.600               | 41.000                                   | 0                    | USD 21,090      | 2.059.310,18         | 3,45                      |
| iShares –<br>EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE) UCITS ETF                         | DE0005933956 |       | ANT                                   | 53.000                | 87.600                                   | 34.600               | EUR 33,310      | 1.765.430,00         | 2,96                      |
| iShares II – iShares \$ TIPS UCITS ETF                                      | IE00B1FZSC47 |       | ANT                                   | 3.800                 | 0  | 0                    | USD 203,740     | 626.841,55           | 1,05                      |
| JPMorgan Asset M. (Eur.) –<br>Europe Strategic Value Fund C                 | LU0129445192 |       | ANT                                   | 103.800               | 103.800                                  | 0                    | EUR 20,880      | 2.167.344,00         | 3,63                      |
| JPMorgan Asset M. (Eur.) –<br>Global Healthcare Fund C                      | LU0432979887 |       | ANT                                   | 4.200                 | 0  | 0                    | USD 345,760     | 1.175.768,76         | 1,97                      |
| JPMorgan Asset M. (Eur.) –<br>US Aggregate Bond Fund C                      | LU0217389567 |       | ANT                                   | 80.943                | 0  | 0                    | USD 17,070      | 1.118.691,03         | 1,87                      |
| Jupiter Global Fund – Jupiter Gl. Emerging<br>Markets Equity Unconstra D    | LU1148013649 |       | ANT                                   | 74.900                | 74.900                                   | 0                    | USD 12,750      | 773.196,50           | 1,30                      |
| LRI Invest –<br>Fiducum-Contrarian Value Euroland C                         | LU0370217688 |       | ANT                                   | 36.600                | 0  | 0                    | EUR 59,380      | 2.173.308,00         | 3,64                      |
| Merrill Lynch Inv. Sol. –<br>Enhanced Cross-Asset Volatility Prem. B        | LU1468410664 |       | ANT                                   | 6.000                 | 6.000                                    | 0                    | EUR 94,060      | 564.360,00           | 0,95                      |
| Nomura Funds Ireland –<br>Nomura US High Yield Bond Fund I                  | IE00B3RW8498 |       | ANT                                   | 6.100                 | 0  | 0                    | USD 289,683     | 1.430.706,08         | 2,40                      |
| OptoFlex I  | LU0834815101 |       | ANT                                   | 600                   | 600                                      | 0                    | EUR 1.222,760   | 733.656,00           | 1,23                      |
| Robeco Luxembourg –<br>BP US Premium Equities I                             | LU0226954369 |       | ANT                                   | 6.300                 | 0  | 2.200                | USD 290,700     | 1.482.803,01         | 2,49                      |
| Schroder Int. Selection Fund –<br>Emerging Europe C                         | LU0106820292 |       | ANT                                   | 24.900                | 24.900                                   | 45.900               | EUR 33,850      | 842.867,49           | 1,41                      |
| Schroder Int. Selection Fund –<br>EURO Corporate Bond C                     | LU0113258742 |       | ANT                                   | 92.900                | 0  | 0                    | EUR 24,104      | 2.239.298,76         | 3,75                      |
| Schroder Int. Selection Fund –<br>Japanese Opportunities C                  | LU0270819245 |       | ANT                                   | 110.100               | 110.100                                  | 0                    | JPY 2.163,831   | 1.816.028,10         | 3,04                      |
| Spängler IQAM SparTrust M Anteile T   | AT0000817960 |       | ANT                                   | 13.710                | 0  | 0                    | EUR 157,900     | 2.164.809,00         | 3,63                      |

# Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs        | Kurswert in EUR      | % des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|-------------|----------------------|---------------------------|
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>  |              |       |                                       |                       |  |                      |             |                      |                           |
| Standard Life Inv. –<br>Global Emerging Markets Equity Unconstr D             | LU0778371327 |       | ANT                                   | 55.800                | 0  | 0                    | USD 15,576  | 703.705,27           | 1,18                      |
| Threadneedle Inv. Services – American Fund I                                  | GB0030809791 |       | ANT                                   | 276.300               | 0  | 0                    | USD 4,269   | 954.958,66           | 1,60                      |
| Threadneedle Management (Lux.) –<br>Pan European Small Cap Opport. IE         | LU0329573587 |       | ANT                                   | 38.600                | 19.300                                   | 0                    | EUR 46,350  | 1.789.110,00         | 3,00                      |
| Wellington Man. Funds (Lux.) –<br>US Research Equity Fund CLS                 | LU0050381036 |       | ANT                                   | 19.400                | 0  | 0                    | USD 91,115  | 1.431.168,99         | 2,40                      |
| William Blair –<br>U.S. Small-Mid Cap Growth Fund J                           | LU0995404943 |       | ANT                                   | 12.800                | 0  | 0                    | USD 167,130 | 1.732.057,32         | 2,90                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |              |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b>  | <b>57.152.282,15</b> | <b>95,79</b>              |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |              |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b>  | <b>2.590.235,01</b>  | <b>4,34</b>               |
| <b>Bankguthaben</b>   |              |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b>  | <b>2.590.235,01</b>  | <b>4,34</b>               |
| EUR-Guthaben bei:   |              |       |                                       |                       |  |                      |             |                      |                           |
| BNP Paribas Securities Services S.C.A.  |              |       | EUR                                   | 2.566.077,40          |  |                      | % 100,000   | 2.566.077,40         | 4,30                      |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen  |              |       | GBP                                   | 5.031,70              |  |                      | % 100,000   | 5.744,61             | 0,01                      |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen  |              |       | CHF                                   | 6.767,85              |  |                      | % 100,000   | 5.746,42             | 0,01                      |
|   |              |       | USD                                   | 14.809,87             |  |                      | % 100,000   | 11.990,83            | 0,01                      |
|   |              |       | JPY                                   | 88.649,00             |  |                      | % 100,000   | 675,75               | 0,01                      |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |              |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b>  | <b>-77.249,57</b>    | <b>-0,13</b>              |
| Sonstige Verbindlichkeiten*   |              |       | EUR                                   | -64.936,63            |  |                      |             | -64.936,63           | -0,11                     |
| Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften                                  |              |       | EUR                                   | -12.312,94            |  |                      |             | -12.312,94           | -0,02                     |
| <b>Fondsvermögen</b>  |              |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b>  | <b>59.665.267,59</b> | <b>100,00***</b>          |
| <b>Anteilwert</b>   |              |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b>  | <b>58,06</b>         |                           |
| <b>Umlaufende Anteile</b>   |              |       |                                       |                       |  |                      | <b>STK</b>  | <b>1.027.565</b>     |                           |

\* Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

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

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

# Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 28.03.2018

|                          |       |                           |
|--------------------------|-------|---------------------------|
| Schweizer Franken        | (CHF) | 1,177750 = 1 Euro (EUR)   |
| Britische Pfund Sterling | (GBP) | 0,875900 = 1 Euro (EUR)   |
| Japanische Yen           | (JPY) | 131,186200 = 1 Euro (EUR) |
| US-Amerikanische Dollar  | (USD) | 1,235100 = 1 Euro (EUR)   |

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

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

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|--|--------------|-------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Investmentanteile</b>   |              |                                     |                   |                      |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                           |              |                                     |                   |                      |
| BlackRock (Luxembourg) – Pacific ex Japan Equity Index Fund A2   | LU0836515717 | ANT                                 | 10.900            | 17.700               |
| Degroof Petercam – DPAM INV. B Real Estate Europe F              | BE0948506408 | ANT                                 | 0                 | 1.900                |
| DWS Investment – Fonds Aktien Strategie Deutschland LC           | DE0009769869 | ANT                                 | 0                 | 2.100                |
| iShares – Core DAX UCITS ETF                                     | DE0005933931 | ANT                                 | 35.100            | 35.100               |
| iShares (DE) I Inv. – STOXX Europe 600 Basic Resources ETF (DE)  | DE000A0F5UK5 | ANT                                 | 23.300            | 23.300               |
| Lyxor Int. – Lyxor ETF IBEX 35 ETF                               | FR0010251744 | ANT                                 | 7.100             | 7.100                |
| Man Funds – Man GLG Japan CoreAlpha Equity I                     | IE00B5649G90 | ANT                                 | 0                 | 6.900                |
| Natixis Int. Funds (L) – Harris Associates Concentrated U.S.     | LU0648000510 | ANT                                 | 0                 | 12.500               |
| PowerShares Global Funds Ireland – S&P 500 High Dividend Low Vol | IE00BWTN6Y99 | ANT                                 | 0                 | 23.700               |
| Schroder Int. Selection Fund – European Value                    | LU0161305759 | ANT                                 | 0                 | 17.900               |
| Threadneedle Inv. Services – UK Income Fund I                    | GB0001647246 | ANT                                 | 46.226            | 1.362.739            |
| UBAM – Swiss Equity I  | LU0132668087 | ANT                                 | 0                 | 4.600                |
| Vanguard Group (Ireland) – U.K. Government Bond Index Fund       | IE00B1S75820 | ANT                                 | 9.200             | 9.200                |

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

| Gattungsbezeichnung | Währung | Volumen/<br>Prämien<br>in 1.000 |
|---------------------|---------|---------------------------------|
|---------------------|---------|---------------------------------|

### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

#### Verkauf von Devisen auf Termin

|         |     |       |
|---------|-----|-------|
| GBP/EUR | EUR | 1.660 |
|---------|-----|-------|

# Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Ertrags- und Aufwandsrechnung (ggf. inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018

## I. Erträge

|  |            |                   |
|--|------------|-------------------|
| 1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR        | -10.756,62        |
| 2. Erträge aus Investmentanteilen          | EUR        | 937.898,71        |
| 3. Sonstige Erträge                        | EUR        | 19.222,58         |
| <i>davon Erträge aus Bestandsprovision</i> | <i>EUR</i> | <i>19.222,58</i>  |
| <b>Summe der Erträge</b>                   | <b>EUR</b> | <b>946.364,67</b> |

## II. Aufwendungen

|  |            |                    |
|--|------------|--------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen            | EUR        | -881,35            |
| 2. Verwaltungsvergütung                  | EUR        | -657.483,49        |
| 3. Verwahrstellenvergütung               | EUR        | -19.924,40         |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR        | -24.116,39         |
| 5. Sonstige Aufwendungen                 | EUR        | -13.561,97         |
| <i>davon Depotgebühren</i>               | <i>EUR</i> | <i>-10.180,73</i>  |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>            | <b>EUR</b> | <b>-715.967,60</b> |

**III. Ordentlicher Nettoertrag** EUR **230.397,07**

## IV. Veräußerungsgeschäfte

|  |            |                     |
|--|------------|---------------------|
| 1. Realisierte Gewinne                     | EUR        | 3.830.104,91        |
| 2. Realisierte Verluste                    | EUR        | -177.420,86         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> | <b>EUR</b> | <b>3.652.684,05</b> |

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **3.883.081,12**

|   |     |               |
|---|-----|---------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne**  | EUR | -3.417.014,88 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste** | EUR | -728.656,99   |

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **-4.145.671,87**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **-262.590,75**

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

# Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

## Entwicklung des Sondervermögens

2017/2018

| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres        | EUR | 60.089.622,75 |
|--|-----|---------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | -940.783,92   |
| 2. Einbehaltene Steuer aus Zwischenthesaurierung                 | EUR | -473.277,33   |
| 3. Mittelzufluss (netto)   | EUR | 1.262.376,45  |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 5.469.426,36  |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | -4.207.049,91 |
| 4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich                          | EUR | -10.079,61    |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | EUR | -262.590,75   |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | -3.417.014,88 |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | -728.656,99   |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres         | EUR | 59.665.267,59 |

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) |            | insgesamt         | je Anteil   |
|---|------------|-------------------|-------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>              |            |                   |             |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                            | EUR        | 9.207.173,87      | 8,96        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres          | EUR        | 3.883.081,12      | 3,78        |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *                 | EUR        | 177.420,86        | 0,17        |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>       |            |                   |             |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                         | EUR        | -3.937.686,66     | -3,83       |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                          | EUR        | -8.476.512,81     | -8,25       |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                        | <b>EUR</b> | <b>853.476,38</b> | <b>0,83</b> |
| 1. Einbehaltene Steuer aus Zwischenthesaurierung      | EUR        | 473.277,33        | 0,46        |
| a) Barausschüttung                                    | EUR        | 0,00              | 0,00        |
| b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer                   | EUR        | 413.342,64        | 0,40        |
| c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag                 | EUR        | 22.733,85         | 0,02        |
| d) Einbehaltene Kirchensteuer                         | EUR        | 37.200,84         | 0,04        |
| 2. Endausschüttung                                    | EUR        | 380.199,05        | 0,37        |

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

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr |     | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |     | Anteilwert |
|---------------|-----|---|-----|------------|
| 2014/2015     | EUR | 57.507.410,23                             | EUR | 59,65      |
| 2015/2016     | EUR | 55.477.610,31                             | EUR | 54,32      |
| 2016/2017     | EUR | 60.089.622,75                             | EUR | 59,73      |
| 2017/2018     | EUR | 59.665.267,59                             | EUR | 58,06      |

# Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

|   |     |      |
|---|-----|------|
| das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 0,00 |
|---|-----|------|

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

|   |       |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 95,79 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    | 0,00  |

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

|  |        |
|--|--------|
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 2,44 % |
| größter potenzieller Risikobetrag            | 3,13 % |
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | 2,03 % |

## Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte:

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018 97,42 %.

Bei der Berechnung der Hebelwirkung wird die Summe der absoluten Nominalbeträge der im Bestand befindlichen Derivate zuzüglich des Fondsvolumens ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt. Somit erhöht sich die durchschnittliche Hebelwirkung auch durch Derivate, die Absicherungszwecken dienen. Demzufolge liegt der ermittelte Hebel ohne Derivateaktivität bei 100%, kann aufgrund der Anrechnung von Bankguthaben jedoch auch einen geringeren Wert aufweisen.

## Risikomodel, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde:

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

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

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

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

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

18,5 % STOXX EUROPE 50 - TR; 23 % Standard & Poors 500; 4 % Topix 100; 4,5 % MSCI Daily TR Net Emerg. Markets; 25 % IBOXX EURO SOVEREIGN EZONE all mats.; 10 % iBoxx Euro Corp. Non- Fin. all mats.; 10 % JPM GBI US all mats. (US\$); 2,5 % JPM GBI UK all mats. (£); 2,5 % JP Morgan Euro EMBI Global Index Europe.

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

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

## Sonstige Angaben

|                    |     |           |
|--------------------|-----|-----------|
| Anteilwert         | EUR | 58,06     |
| Umlaufende Anteile | STK | 1.027.565 |

# Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben zum Verfahren der Bewertung der Vermögensgegenstände

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

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

### Gesamtkostenquote

**1,860710 %**

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.

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

Beim Kauf des Zielfonds Merrill Lynch Inv. Sol. – Enhanced Cross-Asset Volatility Prem. B wurde ein Ausgabeaufschlag von 0,25% berechnet, bei allen anderen Zielfonds wurde kein Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlag für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen dem Sondervermögen berechnet.

### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

| Gattungsbezeichnung   | Verwaltungs-<br>vergütung der<br>Zielfonds in % | anteilige<br>Verwaltungs-<br>vergütung in EUR |
|---|---|---|
| <b>KVG – eigene Investmentanteile*</b>                                      |   |   |
| MEAG EuroInvest I   | 0,35  | 5.587,62                                      |
| MEAG EuroRent I   | 0,25  | 5.178,65                                      |
| <b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>                           |   |   |
| Aberdeen Global – Japanese Equity Fund I-2                                  | 0,75  | 12.812,57                                     |
| AllianceBernstein (Lux.) -<br>Select US Equity Portfolio S1                 | 0,75  | 10.992,35                                     |
| Allianz Global Inv. Europe –<br>Allianz Euro Rentenfonds A                  | 0,80  | 17.520,00                                     |
| Allianz Global Inv. Europe – Allianz Europazins A                           | 0,94  | 15.602,85                                     |
| Ampega Inv. – Zantke Global Credit AMI I                                    | 0,70  | 14.028,66                                     |
| Antecedo Euro Yield A   | 0,47  | 6.796,24                                      |
| B & I Asian Real Estate Securities Fund A                                   | 1,30  | 7.553,52                                      |
| BlackRock (Luxembourg) –<br>Pacific ex Japan Equity Index Fund A2           | 0,15  | 479,07  |
| Brown Advisory Fonds – US Flexible Equities C                               | 0,50  | 10.910,89                                     |
| COMGEST GROWTH – COMGEST GROWTH Europe                                      | 1,50  | 14.955,82                                     |
| db x-trackers II –<br>Eurozone Government Bonds ETF 1C                      | 0,05  | 1.241,14                                      |
| db x-trackers II – iBoxx Eurozone Government Bond<br>Yield Plus Swap ETF 1C | 0,05  | 835,96  |
| Degroof Petercam –<br>DPAM INV. B Real Estate Europe F                      | 0,75  | 5.686,06                                      |
| Dodge & Cox Worldwide Funds – U.S. Stock Fund                               | 0,60  | 1.565,35                                      |

# Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

| Gattungsbezeichnung  | Verwaltungs-<br>vergütung der<br>Zielfonds in % | anteilige<br>Verwaltungs-<br>vergütung in EUR |
|--|---|---|
| <b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>                        |   |   |
| DWS Investment – Aktien Strategie Deutschland FC                         | 0,90  | 6.453,47                                      |
| DWS Investment –<br>Fonds Aktien Strategie Deutschland LC                | 1,45  | 3.616,84                                      |
| Flossbach von Storch Inv. –<br>Global Convertible Bond I                 | 0,68  | 7.164,40                                      |
| GAM Multibond – Local Emerging Bond Fund C                               | 0,70  | 8.173,81                                      |
| Goldman Sachs Funds –<br>Growth & Emerging Markets Broad Equity I        | 0,85  | 16.548,90                                     |
| iShares – Core DAX UCITS ETF   | 0,16  | 130,13  |
| iShares – EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE) UCITS ETF                         | 0,15  | 763,92  |
| iShares (DE) I Inv. –<br>STOXX Europe 600 Basic Resources ETF (DE)       | 0,45  | 2.760,63                                      |
| iShares II – iShares \$ TIPS UCITS ETF                                   | 0,25  | 1.628,31                                      |
| JPMorgan Asset M. (Eur.) –<br>Europe Strategic Value Fund C              | 0,75  | 6.433,30                                      |
| JPMorgan Asset M. (Eur.) – Global Healthcare Fund C                      | 0,80  | 9.755,09                                      |
| JPMorgan Asset M. (Eur.) – US Aggregate Bond Fund C                      | 0,45  | 5.277,82                                      |
| Jupiter Global Fund –<br>Jupiter Gl. Emerging Markets Equity Unconstra D | 0,75  | 5.606,92                                      |
| LRI Invest – Fidecum-Contrarian Value Euroland C                         | 0,80  | 17.643,55                                     |
| Lyxor Int. – Lyxor ETF IBEX 35 ETF                                       | 0,30  | 790,49  |
| Man Funds – Man GLG Japan CoreAlpha Equity I                             | 0,75  | 349,51  |
| Merrill Lynch Inv. Sol. –<br>Enhanced Cross-Asset Volatility Prem. B     | 1,00  | 688,36  |
| Natixis Int. Funds (L) –<br>Harris Associates Concentrated U.S.          | 0,85  | 8.512,87                                      |
| Nomura Funds Ireland –<br>Nomura US High Yield Bond Fund I               | 0,50  | 7.404,94                                      |
| OptoFlex I   | 0,70  | 4.432,54                                      |
| PowerShares Global Funds Ireland –<br>S&P 500 High Dividend Low Vol      | 0,30  | 244,77  |
| Robeco Luxembourg – BP US Premium Equities I                             | 0,70  | 10.992,19                                     |
| Schroder Int. Selection Fund – Emerging Europe C                         | 1,00  | 9.699,40                                      |
| Schroder Int. Selection Fund –<br>EURO Corporate Bond C                  | 0,45  | 9.873,34                                      |
| Schroder Int. Selection Fund – European Value                            | 1,00  | 4.762,42                                      |
| Schroder Int. Selection Fund –<br>Japanese Opportunities C               | 1,00  | 13.544,96                                     |
| Spängler IQAM SparTrust M Anteile T                                      | 0,35  | 7.511,86                                      |
| Standard Life Inv. –<br>Global Emerging Markets Equity Unconstr D        | 0,90  | 5.975,08                                      |
| Threadneedle Inv. Services – American Fund I                             | 1,00  | 9.567,57                                      |
| Threadneedle Inv. Services – UK Income Fund I                            | 1,00  | 13.262,10                                     |
| Threadneedle Management (Lux.) –<br>Pan European Small Cap Opport. IE    | 0,85  | 13.696,03                                     |
| UBAM – Swiss Equity I  | 0,65  | 7.720,13                                      |
| Vanguard Group (Ireland) –<br>U.K. Government Bond Index Fund            | 0,15  | 390,52  |
| Wellington Man. Funds (Lux.) –<br>US Research Equity Fund Cl.S           | 0,60  | 8.782,55                                      |
| William Blair – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund J                         | 1,00  | 16.505,23                                     |
| <b>Insgesamt gezahlte Verwaltungsvergütung MEAG GlobalBalance DF</b>     |   | <b>378.410,70</b>                             |

\* Die Verwaltungsvergütung des Sondervermögens wurde um die Verwaltungsvergütung der KVG-eigenen und gruppeneigenen Investmentanteile gekürzt, so dass keine Gebührendoppelbelastung für die Anleger entsteht.

# Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

|   |            |                   |
|---|------------|-------------------|
| <b>Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen</b> | <b>EUR</b> | <b>9.041,85</b>   |
| davon:  |            |                   |
| <i>Erträge aus Bestandsprovision</i>                          | <i>EUR</i> | <i>19.222,58</i>  |
| <i>Depotgebühren</i>  | <i>EUR</i> | <i>-10.180,73</i> |

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

|   |  |                 |
|---|--|-----------------|
| <b>Transaktionskosten in EUR***</b>   |  | <b>2.500,53</b> |
| (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 2017 betreffend das Geschäftsjahr 2017. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

|   |            |                      |
|---|------------|----------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b> | <b>EUR</b> | <b>11.579.229,36</b> |
| <i>davon feste Vergütung</i>  | <i>EUR</i> | <i>8.178.123,63</i>  |
| <i>davon variable Vergütung</i>   | <i>EUR</i> | <i>3.190.396,00</i>  |

|  |                                     |              |
|--|-------------------------------------|--------------|
| <b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b> |                                     | <b>keine</b> |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG                     | 96 Personen (im Jahresdurchschnitt) |              |
| Höhe des gezahlten Carried Interest              |                                     | keine        |

|   |            |                     |
|---|------------|---------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b> | <b>EUR</b> | <b>1.081.677,84</b> |
| <i>davon Geschäftsleiter</i>  | <i>EUR</i> | <i>1.081.677,84</i> |
| <i>davon andere Führungskräfte</i>  | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |
| <i>davon andere Risktaker</i>   | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |
| <i>davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen</i>   | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |
| <i>davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe</i>   | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |

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

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

## Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

## Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2017 nicht verändert.

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

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

München, den 31.03.2018

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

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

# Vermerk des Abschlussprüfers

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

Die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München, hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG GlobalBalance DF für das Geschäftsjahr vom 01. April 2017 bis 31. März 2018 zu prüfen.

## **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter**

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

## **Verantwortung des Abschlussprüfers**

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

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

## **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01. April 2017 bis 31. März 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 9. Juli 2018

## **KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft**

Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft

(Kuppler)  
Wirtschaftsprüfer

(Griesbeck)  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2018

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der MEAG GlobalChance DF investiert weltweit überwiegend in Aktienfonds. Je nach Markteinschätzung können Renten- und Geldmarktfonds beigemischt werden. Die Auswahl der Zielfonds erfolgt sorgfältig nach qualitativen und quantitativen Kriterien, wie z. B. der Einschätzung des Investmentprozesses des Zielfonds-Managers, der Kostenstruktur des Zielfonds, dessen Fondsvolumen sowie seiner bisherigen Wertentwicklung und der Entwicklung der Risiko-Kennziffern. Ziel ist ein attraktiver Wertzuwachs durch Anlage in die internationalen Aktienmärkte.

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

Zu Beginn der Berichtsperiode stiegen die Notierungen an den internationalen Aktienmärkten mit dem Wahlsieg des französischen Präsidenten Macron an. Die Volatilitäten befanden sich in dieser Phase auf einem historisch niedrigen Niveau. Unterstützt wurden die positiven Konjunkturdaten aus Europa, aber auch aus den USA aus. Nach einer Seitwärtsbewegung erfolgte ab Anfang September 2017 dann ein erneuter Anstieg der Notierungen, der durch die robuste Konjunkturdynamik und starke Unternehmenszahlen beflügelt wurde. Im weiteren Verlauf ergab sich zwischen Europa und USA ein differenziertes Bild. Während die europäischen Aktienmärkte eine Pause einlegten, verzeichneten die US-amerikanischen Aktien, getrieben durch die beschlossene US-Steuerreform, kräftigere Zuwächse. Auch der Start in das neue Kalenderjahr 2018 war erfreulich. Gegen Ende der Berichtsperiode zogen dann dunkle Wolken am Investmenthorizont auf. Die überraschend kräftig ansteigende US-Lohnentwicklung sowie anziehende Inflationserwartungen führten zu Befürchtungen, dass Zentralbanken die Geldpolitik früher und möglicherweise stärker straffen als erwartet. Darüber hinaus sorgte der drohende Handelskrieg zwischen den USA und China im März 2018 für Unruhe. Der internationale MSCI World schloss stichtagsbezogen um etwa 7,9 Prozent höher.

Im Berichtszeitraum war der Dachfonds schwerpunktmäßig in europäische und nordamerikanische Aktienfonds investiert. Innerhalb der Berichtsperiode wurde das Portfolio tendenziell defensiver aufgestellt. Zusätzlich erfolgte eine stärkere Konzentration auf Börsentitel von Unternehmen mit einer großen Marktkapitalisierung, sogenannte Blue-Chips. Das Fondsmanagement erwarb in diesem Zusammenhang zur begrenzten Portfoliobeimischung ETFs mit einem Fokus auf Europa und Nordamerika, wie beispielsweise den iShares – STOXX Europe 50 ETF sowie den iShares Core S&P 500 UCITS ETF. Dadurch partizipiert der MEAG GlobalChance DF durch kostengünstige Zielfonds an der Entwicklung von Large Caps, also von Aktiengesellschaften mit einer hohen Marktkapitalisierung. Zudem wurde der europäische Fonds AB FCP I – Eurozone Equity Portfolio beigemischt. Darüber hinaus reduzierte das Fondsmanagement im Europa-Portfolio die Engagements in den Schweizer Aktienmarkt und veräußerte die beiden auf Großbritannien fokussierten Zielfonds Threadneedle Inv. Services – UK Income Fund und den Jupiter UK Growth Fund vollständig. Für den Schweizer Aktienmarkt scheint das Aufwärtspotenzial wegen der aktuell hohen Bewertung begrenzt zu sein. Der angestrebte Austritt des Vereinigten Königreiches aus der EU dürfte auch an der britischen Ökonomie nicht spurlos vorübergehen. Darüber hinaus wurde der Immobilienzielfonds Degroof Petercam – DPAM INV. B

Real Estate Europe verkauft. Das anziehende Zinsumfeld dürfte sich eher nachteilig auf die Immobiliennachfrage in Europa auswirken. Ferner wurde der Anteil an Nebenwerten-Fonds durch Teilabbau des nordamerikanischen Sondervermögens William Blair – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund reduziert. Das Fondsmanagement erhöhte im Geschäftsjahr das Engagement in Schwellenländerfonds durch Zukäufe der Zielfonds Standard Life Inv. – Global Emerging Markets Equity Unconstrained und die Neuaufnahme des Jupiter Global Fund – Jupiter Gl. Emerging Markets Equity Unconstrained.

Ferner erfolgte eine stärkere Gewichtung auf Value-Strategie-Fonds und demgegenüber ein tendenzieller Abbau von Growth-Strategie-Sondervermögen. Unter der Value-Strategie verbirgt sich die Idee, dass Aktien von Unternehmen nachgefragt werden, die im Vergleich zu ihrer Historie unterbewertet sind. Bei der Growth-Strategie konzentriert sich der Investor nicht auf die Betrachtung von Einzelunternehmen, sondern auf die Analyse von gesamten Branchen. Das Ziel ist es, frühzeitig einen zukünftigen Wachstumsmarkt mit der höchsten Dynamik auszuwählen. Das Fondsmanagement erwarb den europäischen Value-Fonds JPMorgan Asset M. (Eur.) – Europe Strategic Value Fund neu und erhöhte die Anteile der Zielfonds LRI Invest – Fidecum-Contrarian Value Euroland sowie des M&G Inv. Funds (1) – M&G North American Value Fund. Reduziert wurde hingegen das Engagement in den Zielfonds JPMorgan Asset M. (Eur.) – Global Healthcare Fund. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2018 der iShares – Core DAX UCITS ETF (5,16 Prozent), der M&G Inv. Funds (1) – M&G North American Value Fund (4,89 Prozent), und LRI Invest – Fidecum-Contrarian Value Euroland (4,84 Prozent).

Der MEAG GlobalChance DF erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von –0,57 Prozent (BVI-Methode). Zielfonds mit positiven Performancebeiträgen waren im Berichtszeitraum Goldman Sachs Funds – Growth & Emerging Markets Broad Equity, Standard Life Inv. – Global Emerging Markets Equity Unconstrained, Threadneedle Management (Lux.) – Pan European Small Cap Opport. sowie der MEAG EuroInvest. Negativ auf die Wertentwicklung wirkten sich hingegen die Sondervermögen Wellington Man. Funds – US Research Equity Fund, JPMorgan Asset M. – Global Healthcare Fund, PowerShares Global Funds Ireland – S&P 500 High Dividend Low und der Dodge & Cox Worldwide Funds – U.S. Stock Fund aus.

Die globale Konjunktur dürfte weiterhin auf Wachstumskurs bleiben. Auch die US-Wirtschaft sollte, getrieben durch die US-Steuerreform, ihren Aufwärtstrend beibehalten. Das positive Umfeld und freundliche Unternehmenszahlen sollten auch die Aktienkurse weiterhin stützen. Trotz des jüngsten Anstieges und der drei Zinsanhebungen durch die US-Notenbank bewegen sich die Anleiherenditen noch auf einem recht niedrigen Niveau. In der Eurozone liegt der Leitzins immer noch bei null Prozent, sodass Aktienanlagen nach wie vor attraktiv zu sein scheinen. Korrekturen könnten hingegen durch die Eskalation eines möglichen Handelskrieges zwischen den größten Volkswirtschaften oder eine Zuspitzung des Syrien-Konfliktes zwischen den USA und Russland ausgelöst werden. Auch ein kräftiger Anstieg der Inflationsraten könnte für temporäre Rücksetzer sorgen. Insgesamt gesehen, bleibt das Bild für Aktienanlagen jedoch weiterhin positiv.

# Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2018

## 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 Aktienkurschwankungen inne. Durch die breite Streuung und Fokussierung auf Zielfonds renommierter Fondsgesellschaften konnten Risiken reduziert werden. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 8,15 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

### Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag wies der Investmentfonds offene Währungspositionen in Höhe von 54,42 Prozent des Fondsvermögens aus. Zu den größten Positionen zählten der US-Dollar (46,28 Prozent), der Japanische Yen (7,17 Prozent) sowie der Schweizer Franken (0,97 Prozent). Somit wurde ein großer Anteil in diverse Währungen außerhalb des Euros investiert, sodass die Währungsrisiken als hoch anzusehen sind.

### Liquiditätsrisiken

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

### Operationelle Risiken

Die Fondsgesellschaft hat im Berichtszeitraum die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Das Operationelle Risiko schließt Rechts-, Dokumentations- und Reputationsrisiken sowie Risiken, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren, mit ein. 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 einem Kontrollumfeld. Die Prüfung der Einhaltung der entsprechenden Vorschriften erfolgt regelmäßig durch die Interne Revision.

## Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf 36.050.343,87 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Fondszertifikaten (38.084.653,69 Euro), aus Devisengeschäften (-296.934,79 Euro); realisierte Verluste aus Fondszertifikaten (-1.685.503,92 Euro) und aus Devisengeschäften (-51.871,11 Euro).

## Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. Januar 2018 wurde mit dem Investmentsteuerreformgesetz eine grundlegende Reform der Investmentfondsbesteuerung eingeführt. Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Besondere Hinweise an die Anteilinhaber“ am Ende des Berichtes.

## Das Wichtigste in Kürze

|  |                  |
|--|------------------|
| ISIN                                     | DE0009782789     |
| Auflegungsdatum                          | 02.10.2000       |
| Fondsvermögen                            | 442.162.420,73 € |
| Umlaufende Anteile                       | 8.142.974        |
| Anteilwert                               | 54,30 €          |
| Endausschüttung pro Anteil am 21.06.2018 | –                |
| Gesamtkostenquote <sup>1</sup>           | 2,32 %           |

Alle Daten per 31.03.2018

<sup>1</sup> Die im Geschäftsjahr 2017/2018 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. In die Kostenberechnung der Dachfonds fließt zusätzlich die Gesamtkostenquote der Zielfonds ein.

## Portfoliostruktur<sup>2</sup>

Stand 31.03.2018

|                              |         |
|------------------------------|---------|
| Kasse/<br>sonstiges Vermögen | 0,50 %  |
| Fondszertifikate             | 99,50 % |

<sup>2</sup> Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

# Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2018

|   | Kurswert<br>in EUR    | % des Fonds-<br>vermögens |
|---|-----------------------|---------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>          | <b>442.726.458,53</b> | <b>100,13</b>             |
| <b>1. Fondszertifikate</b>              | <b>439.921.497,74</b> | <b>99,50</b>              |
| Aktienfonds                             | 347.755.382,74        | 78,64                     |
| Indexfonds                              | 92.166.115,00         | 20,86                     |
| <b>2. Bankguthaben</b>                  | <b>2.791.199,07</b>   | <b>0,63</b>               |
| <b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b> | <b>13.761,72</b>      | <b>0,00</b>               |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>            | <b>-564.037,80</b>    | <b>-0,13</b>              |
| <b>III. Fondsvermögen</b>               | <b>442.162.420,73</b> | <b>100,00</b>             |

# Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung   | ISIN          | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR       | % des Fonds-<br>vermögens |      |
|---|---------------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|------------|-----------------------|---------------------------|------|
| <b>Investmentanteile</b>  |               |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>439.921.497,74</b> | <b>99,50</b>              |      |
| <b>KVG-eigene Investmentanteile</b>                                     |               |       |                                       |                       |  |                      |            |                       |                           |      |
| MEAG EuroInvest I   | DE000A0HF483  |       | ANT                                   | 149.900               | 0  | 110.600              | EUR        | 87,340                | 13.092.266,00             | 2,96 |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                  |               |       |                                       |                       |  |                      |            |                       |                           |      |
| AB FCP I – Eurozone Equity Portfolio I                                  | LU0528103707  |       | ANT                                   | 636.700               | 636.700                                  | 0                    | EUR        | 28,620                | 18.222.354,00             | 4,12 |
| Aberdeen Global – Japanese Equity Fund I-2                              | LU0231474593  |       | ANT                                   | 13.500                | 0  | 0                    | JPY        | 112.340,662           | 11.560.659,05             | 2,61 |
| AllianceBernstein (Lux.) –<br>Select US Equity Portfolio S1             | LU0683601610  |       | ANT                                   | 763.000               | 412.500                                  | 60.300               | USD        | 34,460                | 21.288.138,61             | 4,81 |
| Artemis Fund Managers – US Select Fund I                                | GB00BMMV5212  |       | ANT                                   | 10.176.600            | 0  | 0                    | USD        | 1,517                 | 12.498.489,63             | 2,83 |
| B & I Asian Real Estate Securities Fund A                               | LI0115321320  |       | ANT                                   | 51.000                | 25.000                                   | 0                    | USD        | 209,290               | 8.642.045,18              | 1,95 |
| Dodge & Cox Worldwide Funds – U.S. Stock Fund                           | IE00B520HN47  |       | ANT                                   | 966.200               | 966.200                                  | 0                    | USD        | 24,690                | 19.314.612,58             | 4,37 |
| Goldman Sachs Funds –<br>Growth & Emerging Markets Broad Equity I       | LU0234572450  |       | ANT                                   | 1.136.800             | 254.600                                  | 262.300              | USD        | 21,090                | 19.411.474,37             | 4,39 |
| iShares – Core DAX UCITS ETF  | DE0005933931  |       | ANT                                   | 220.000               | 220.000                                  | 0                    | EUR        | 103,440               | 22.756.800,00             | 5,16 |
| iShares –<br>EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE) UCITS ETF                     | DE0005933956  |       | ANT                                   | 280.000               | 2.409.000                                | 2.314.600            | EUR        | 33,310                | 9.326.800,00              | 2,11 |
| iShares – iShares ESTXX Banks 30-15 UCITS ETF                           | DE0006289309  |       | ANT                                   | 1.390.000             | 2.435.000                                | 1.045.000            | EUR        | 12,166                | 16.910.740,00             | 3,82 |
| iShares – STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)                                | DE0005933949  |       | ANT                                   | 630.000               | 930.000                                  | 823.100              | EUR        | 29,030                | 18.288.900,00             | 4,14 |
| iShares VII – iShares Core S&P 500 UCITS ETF                            | IE00B5BMR087  |       | ANT                                   | 21.500                | 317.650                                  | 296.150              | EUR        | 203,650               | 4.378.475,00              | 0,99 |
| JPMorgan Asset M. (Eur.) –<br>Europe Strategic Value Fund C             | LU0129445192  |       | ANT                                   | 515.600               | 515.600                                  | 0                    | EUR        | 20,880                | 10.765.728,00             | 2,43 |
| JPMorgan Asset M. (Eur.) –<br>Global Healthcare Fund C                  | LU0432979887  |       | ANT                                   | 15.900                | 0  | 21.000               | USD        | 345,760               | 4.451.124,61              | 1,01 |
| Jupiter Global Fund –<br>Jupiter Gl. Emerging Markets Equity Unconstr D | LU1148013649  |       | ANT                                   | 475.000               | 475.000                                  | 0                    | USD        | 12,750                | 4.903.449,11              | 1,11 |
| LRI Invest – Fidecum-Contrarian Value Euroland                          | CLU0370217688 |       | ANT                                   | 360.500               | 23.400                                   | 0                    | EUR        | 59,380                | 21.406.490,00             | 4,84 |
| M&G Inv. Funds (I) –<br>M&G North American Value Fund C                 | GB00B1RXYZ16  |       | ANT                                   | 1.499.700             | 114.000                                  | 83.600               | USD        | 17,823                | 21.640.800,92             | 4,89 |
| Man Funds – Man GLG Japan CoreAlpha Equity I                            | IE00B5649G90  |       | ANT                                   | 54.000                | 12.000                                   | 34.000               | JPY        | 21.426,000            | 8.819.555,72              | 1,99 |
| PowerShares Global Funds Ireland –<br>S&P 500 High Dividend Low Vol     | IE00BWTN6Y99  |       | ANT                                   | 840.000               | 123.600                                  | 0                    | EUR        | 24,410                | 20.504.400,00             | 4,64 |
| Robeco Luxembourg – BP US Premium Equities I                            | LU0226954369  |       | ANT                                   | 89.900                | 4.700                                    | 4.400                | USD        | 290,700               | 21.159.363,61             | 4,79 |
| Schroder Int. Selection Fund – Emerging Europe C                        | LU0106820292  |       | ANT                                   | 336.400               | 336.300                                  | 423.000              | EUR        | 33,850                | 11.387.173,64             | 2,58 |
| Schroder Int. Selection Fund – European Value                           | LU0161305759  |       | ANT                                   | 284.800               | 0  | 0                    | EUR        | 69,362                | 19.754.240,64             | 4,47 |
| Schroder Int. Selection Fund –<br>Japanese Opportunities C              | LU0270819245  |       | ANT                                   | 689.000               | 0  | 122.000              | JPY        | 2.163,831             | 11.364.608,21             | 2,57 |
| Standard Life Inv. –<br>Global Emerging Markets Equity Unconstr D       | LU0778371327  |       | ANT                                   | 1.295.500             | 405.000                                  | 0                    | USD        | 15,576                | 16.337.816,82             | 3,69 |
| Threadneedle Inv. Services – American Fund I                            | GB0030809791  |       | ANT                                   | 6.125.300             | 1.417.200                                | 175.000              | USD        | 4,269                 | 21.170.496,83             | 4,79 |
| Threadneedle Management (Lux.) –<br>Pan European Small Cap Opport. IE   | LU0329573587  |       | ANT                                   | 269.000               | 0  | 0                    | EUR        | 46,350                | 12.468.150,00             | 2,82 |
| UBAM – Swiss Equity I   | LU0132668087  |       | ANT                                   | 14.700                | 0  | 40.700               | CHF        | 344,230               | 4.296.481,43              | 0,97 |
| Wellington Man. Funds (Lux.) –<br>US Research Equity Fund Cl.S          | LU0050381036  |       | ANT                                   | 257.500               | 0  | 0                    | USD        | 91,115                | 18.996.186,34             | 4,30 |
| William Blair – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund J                        | LU0995404943  |       | ANT                                   | 109.400               | 0  | 71.000               | USD        | 167,130               | 14.803.677,44             | 3,35 |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |               |       |                                       |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>439.921.497,74</b> | <b>99,50</b>              |      |

# Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück/Anteile/<br>Währung<br>in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs      | Kurswert in EUR | % des Fonds-<br>vermögens |                  |
|---|------|-------|---------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|-----------|-----------------|---------------------------|------------------|
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |      |       |                                       |                       |  |                      |           | <b>EUR</b>      | <b>2.791.199,07</b>       | <b>0,63</b>      |
| <b>Bankguthaben</b>   |      |       |                                       |                       |  |                      |           | <b>EUR</b>      | <b>2.791.199,07</b>       | <b>0,63</b>      |
| EUR-Guthaben bei:   |      |       |                                       |                       |  |                      |           |                 |                           |                  |
| BNP Paribas Securities Services S.C.A.  |      |       | EUR                                   | 2.607.302,73          |  |                      | % 100,000 | 2.607.302,73    | 0,59                      |                  |
| Guthaben in sonstigen-EU/EWR-Währungen  |      |       | GBP                                   | 2.058,93              | 0,00                                     | 0,00                 | % 100,000 | 2.350,65        | 0,00                      |                  |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen  |      |       | CHF                                   | 38.115,23             | 0,00                                     | 0,00                 | % 100,000 | 32.362,75       | 0,01                      |                  |
|   |      |       | JPY                                   | 336.357,00            | 0,00                                     | 0,00                 | % 100,000 | 2.563,97        | 0,00                      |                  |
|   |      |       | USD                                   | 181.089,09            | 0,00                                     | 0,00                 | % 100,000 | 146.618,97      | 0,03                      |                  |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |      |       |                                       |                       |  |                      |           | <b>EUR</b>      | <b>13.761,72</b>          | <b>0,00</b>      |
| Forderungen aus schwebenden Geschäften  |      |       | EUR                                   | 13.761,72             |  |                      |           | 13.761,72       | 0,00                      |                  |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |      |       |                                       |                       |  |                      |           | <b>EUR</b>      | <b>-564.037,80</b>        | <b>-0,13</b>     |
| Sonstige Verbindlichkeiten*   |      |       | EUR                                   | -563.819,96           |  |                      |           | -563.819,96     | -0,13                     |                  |
| Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften                                  |      |       | EUR                                   | -217,84               |  |                      |           | -217,84         | 0,00                      |                  |
| <b>Fondsvermögen</b>  |      |       |                                       |                       |  |                      |           | <b>EUR</b>      | <b>442.162.420,73</b>     | <b>100,00***</b> |
| <b>Anteilwert</b>   |      |       |                                       |                       |  |                      |           | <b>EUR</b>      | <b>54,30</b>              |                  |
| <b>Umlaufende Anteile</b>   |      |       |                                       |                       |  |                      |           | <b>STK</b>      | <b>8.142.974</b>          |                  |

\* Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

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

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

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.03.2018

|                          |       |                           |
|--------------------------|-------|---------------------------|
| Schweizer Franken        | (CHF) | 1,177750 = 1 Euro (EUR)   |
| Britische Pfund Sterling | (GBP) | 0,875900 = 1 Euro (EUR)   |
| Japanische Yen           | (JPY) | 131,186200 = 1 Euro (EUR) |
| US-Amerikanische Dollar  | (USD) | 1,235100 = 1 Euro (EUR)   |

# Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

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

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

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. in 1.000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|--------------|-------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Investmentanteile</b>  |              |                                     |                   |                      |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                            |              |                                     |                   |                      |
| BlackRock (Luxembourg) –<br>Pacific ex Japan Equity Index Fund A2 | LU0836515717 | ANT                                 | 37.700            | 86.000               |
| Brown Advisory Fonds – US Flexible Equities C                     | IE00BJ357S15 | ANT                                 | 0                 | 872.100              |
| COMGEST GROWTH – COMGEST GROWTH Europe                            | IE0004766675 | ANT                                 | 0                 | 504.600              |
| Degroof Petercam –<br>DPAM INV. B Real Estate Europe F            | BE0948506408 | ANT                                 | 5.400             | 18.700               |
| DWS Investment –<br>Fonds Aktien Strategie Deutschland LC         | DE0009769869 | ANT                                 | 0                 | 29.800               |
| iShares V –<br>iShares Oil & Gas Exploration & Production         | IE00B6R51Z18 | ANT                                 | 230.500           | 230.500              |
| Jupiter UK Growth Fund  | GB00B54CH949 | ANT                                 | 0                 | 2.103.300            |
| Natixis Int. Funds (L) –<br>Harris Associates Concentrated U.S.   | LU0648000510 | ANT                                 | 0                 | 61.800               |
| Threadneedle Inv. Services – UK Income Fund I                     | GB0001647246 | ANT                                 | 412.769           | 12.168.456           |

# Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

Ertrags- und Aufwandsrechnung (ggf. inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018

## I. Erträge

|  |            |                     |
|--|------------|---------------------|
| 1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR        | -37.458,71          |
| 2. Erträge aus Investmentanteilen          | EUR        | 5.322.297,42        |
| 3. Sonstige Erträge                        | EUR        | 42.331,57           |
| <i>davon Erträge aus Bestandsprovision</i> | <i>EUR</i> | <i>42.331,57</i>    |
| <b>Summe der Erträge</b>                   | <b>EUR</b> | <b>5.327.170,28</b> |

## II. Aufwendungen

|  |            |                      |
|--|------------|----------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen            | EUR        | -1.206,12            |
| 2. Verwaltungsvergütung                  | EUR        | -6.706.181,06        |
| 3. Verwahrstellenvergütung               | EUR        | -53.857,38           |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR        | -37.853,74           |
| 5. Sonstige Aufwendungen                 | EUR        | -83.329,74           |
| <i>davon Depotgebühren</i>               | <i>EUR</i> | <i>-79.789,27</i>    |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>            | <b>EUR</b> | <b>-6.882.428,04</b> |

**III. Ordentlicher Nettoertrag** EUR **-1.555.257,76**

## IV. Veräußerungsgeschäfte

|  |            |                      |
|--|------------|----------------------|
| 1. Realisierte Gewinne                     | EUR        | 37.787.718,90        |
| 2. Realisierte Verluste                    | EUR        | -1.737.375,03        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> | <b>EUR</b> | <b>36.050.343,87</b> |

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **34.495.086,11**

|   |     |                |
|---|-----|----------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne**  | EUR | -30.525.801,56 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste** | EUR | -6.215.804,05  |

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **-36.741.605,61**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **-2.246.519,50**

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

# Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

## Entwicklung des Sondervermögens

2017/2018

| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres        | EUR | 442.582.791,31 |
|--|-----|----------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | -2.810.726,10  |
| 2. Einbehaltene Steuer aus Zwischenthesaurierung                 | EUR | -2.639.185,07  |
| 3. Mittelzufluss (netto)   | EUR | 7.456.936,22   |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 17.783.019,60  |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | -10.326.083,38 |
| 4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich                          | EUR | -180.876,13    |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | EUR | -2.246.519,50  |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | -30.357.513,82 |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | -6.215.804,05  |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres         | EUR | 442.162.420,73 |

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) |            | insgesamt           | je Anteil   |
|---|------------|---------------------|-------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>              |            |                     |             |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                            | EUR        | 67.509.361,43       | 8,29        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres          | EUR        | 34.495.086,11       | 4,24        |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen*                  | EUR        | 1.737.375,03        | 0,21        |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>       |            |                     |             |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                         | EUR        | -37.417.459,46      | -4,60       |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                          | EUR        | -63.685.178,04      | -7,82       |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                        | <b>EUR</b> | <b>2.639.185,07</b> | <b>0,32</b> |
| 1. Einbehaltene Steuer aus Zwischenthesaurierung      | EUR        | 2.639.185,07        | 0,32        |
| a) Barausschüttung                                    | EUR        | 0,00                | 0,00        |
| b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer                   | EUR        | 2.501.597,22        | 0,31        |
| c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag                 | EUR        | 137.587,85          | 0,02        |
| d) Einbehaltene Kirchensteuer                         | EUR        | 0,00                | 0,00        |
| 2. Endausschüttung                                    | EUR        | 0,00                | 0,00        |

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

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr |     | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |     | Anteilwert |
|---------------|-----|---|-----|------------|
| 2014/2015     | EUR | 417.361.874,02                            | EUR | 53,70      |
| 2015/2016     | EUR | 385.176.169,25                            | EUR | 47,24      |
| 2016/2017     | EUR | 442.582.791,31                            | EUR | 55,27      |
| 2017/2018     | EUR | 442.162.420,73                            | EUR | 54,30      |

# Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

|  |     |      |
|--|-----|------|
| das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure | EUR | 0,00 |
|--|-----|------|

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

|   |       |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 99,50 |
|---|-------|

|  |      |
|--|------|
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | 0,00 |
|--|------|

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

|  |       |
|--|-------|
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 4,10% |
| größter potenzieller Risikobetrag            | 5,16% |
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | 2,83% |

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte:

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018 98,95 %.

Bei der Berechnung der Hebelwirkung wird die Summe der absoluten Nominalbeträge der im Bestand befindlichen Derivate zuzüglich des Fondsvolumens ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt. Somit erhöht sich die durchschnittliche Hebelwirkung auch durch Derivate, die Absicherungszwecken dienen. Demzufolge liegt der ermittelte Hebel ohne Derivateaktivität bei 100%, kann aufgrund der Anrechnung von Bankguthaben jedoch auch einen geringeren Wert aufweisen.

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde:

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

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden:

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

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

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

37 % STOXX EUROPE 50 - TR; 46 % Standard & Poors 500; 8 % Topix 100; 9 % MSCI Daily TR Net Emerg. Markets

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

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

## Sonstige Angaben

|                    |     |           |
|--------------------|-----|-----------|
| Anteilwert         | EUR | 54,30     |
| Umlaufende Anteile | STK | 8.142.974 |

# Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben zum Verfahren der Bewertung der Vermögensgegenstände

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

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

### Gesamtkostenquote

2,317916 %

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.

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

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

### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

| Gattungsbezeichnung   | Verwaltungs-<br>vergütung der<br>Zielfonds in % | anteilige<br>Verwaltungs-<br>vergütung in EUR |
|---|---|---|
| <b>KVG – eigene Investmentanteile*</b>                            |   |   |
| MEAG EuroInvest I   | 0,35  | 73.518,79                                     |
| <b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>                 |   |   |
| AB FCP I – Eurozone Equity Portfolio I                            | 0,75  | 94.982,02                                     |
| Aberdeen Global – Japanese Equity Fund I-2                        | 0,75  | 86.484,85                                     |
| AllianceBernstein (Lux.) –<br>Select US Equity Portfolio S1       | 0,75  | 154.839,51                                    |
| Artemis Fund Managers – US Select Fund I                          | 0,75  | 89.881,10                                     |
| B & I Asian Real Estate Securities Fund A                         | 1,30  | 103.286,39                                    |
| BlackRock (Luxembourg) –<br>Pacific ex Japan Equity Index Fund A2 | 0,15  | 1.902,28                                      |
| Brown Advisory Funds – US Flexible Equities C                     | 0,50  | 45.738,47                                     |
| COMGEST GROWTH – COMGEST GROWTH Europe                            | 1,50  | 42.330,38                                     |
| Degroof Petercam –<br>DPAM INV. B Real Estate Europe F            | 0,75  | 52.353,68                                     |
| Dodge & Cox Worldwide Funds – U.S. Stock Fund                     | 0,60  | 16.263,20                                     |
| DWS Investment –<br>Fonds Aktien Strategie Deutschland LC         | 1,45  | 53.239,56                                     |
| Goldman Sachs Funds –<br>Growth & Emerging Markets Broad Equity I | 0,85  | 182.396,44                                    |
| iShares – Core DAX UCITS ETF                                      | 0,16  | 297,42  |
| iShares – EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE) UCITS ETF                  | 0,15  | 14.957,65                                     |
| iShares – iShares ESTXX Banks 30-15 UCITS ETF                     | 0,50  | 10.867,88                                     |

# Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

| Gattungsbezeichnung  | Verwaltungs-<br>vergütung der<br>Zielfonds in % | anteilige<br>Verwaltungs-<br>vergütung in EUR |
|--|---|---|
| <b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>                        |   |   |
| iShares – STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)                                 | 0,50  | 33.133,26                                     |
| iShares V –<br>iShares Oil & Gas Exploration & Production                | 0,55  | 9.864,95                                      |
| iShares VII – iShares Core S&P 500 UCITS ETF                             | 0,07  | 8.916,04                                      |
| JPMorgan Asset M. (Eur.) –<br>Europe Strategic Value Fund C              | 0,75  | 41.203,15                                     |
| JPMorgan Asset M. (Eur.) – Global Healthcare Fund C                      | 0,80  | 79.099,57                                     |
| Jupiter Global Fund –<br>Jupiter Gl. Emerging Markets Equity Unconstra D | 0,75  | 933,86  |
| Jupiter UK Growth Fund   | 0,75  | 54.855,08                                     |
| LRI Invest – Fidelity-Contrarian Value Euroland C                        | 0,80  | 169.931,23                                    |
| M&G Inv. Funds (I) –<br>M&G North American Value Fund C                  | 0,75  | 164.814,24                                    |
| Man Funds – Man GLG Japan CoreAlpha Equity I                             | 0,75  | 76.273,19                                     |
| Natixis Int. Funds (L) –<br>Harris Associates Concentrated U.S.          | 0,85  | 33.762,93                                     |
| PowerShares Global Funds Ireland –<br>S&P 500 High Dividend Low Vol      | 0,30  | 59.817,46                                     |
| Robeco Luxembourg – BP US Premium Equities I                             | 0,70  | 154.493,18                                    |
| Schroder Int. Selection Fund – Emerging Europe C                         | 1,00  | 82.141,98                                     |
| Schroder Int. Selection Fund – European Value                            | 1,00  | 203.258,68                                    |
| Schroder Int. Selection Fund –<br>Japanese Opportunities C               | 1,00  | 127.697,82                                    |
| Standard Life Inv. –<br>Global Emerging Markets Equity Unconstr D        | 0,90  | 136.965,96                                    |
| Threadneedle Inv. Services – American Fund I                             | 1,00  | 214.838,69                                    |
| Threadneedle Inv. Services – UK Income Fund I                            | 1,00  | 120.546,00                                    |
| Threadneedle Management (Lux.) – Pan European<br>Small Cap Opport. IE    | 0,85  | 101.446,55                                    |
| UBAM – Swiss Equity I  | 0,65  | 88.261,37                                     |
| Wellington Man. Funds (Lux.) –<br>US Research Equity Fund CLS            | 0,60  | 116.572,53                                    |
| William Blair – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund J                         | 1,00  | 173.255,43                                    |
| <b>Insgesamt gezahlte Verwaltungsvergütung MEAG GlobalChance DF</b>      |   | <b>3.275.422,78</b>                           |

\* Die Verwaltungsvergütung des Sondervermögens wurde um die Verwaltungsvergütung der KVG-eigenen und gruppeneigenen Investmentanteile gekürzt, so dass keine Gebührendoppelbelastung für die Anleger entsteht.

|   |            |                   |
|---|------------|-------------------|
| <b>Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen</b> | <b>EUR</b> | <b>-37.457,70</b> |
| davon:  |            |                   |
| <i>Erträge aus Bestandsprovision</i>                          | <i>EUR</i> | <i>42.331,57</i>  |
| <i>Depotgebühren</i>  | <i>EUR</i> | <i>-79.789,27</i> |

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| <b>Transaktionskosten in EUR***</b>   | <b>3.750,52</b> |
| (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) |                 |

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

# Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen – insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter – basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2017 betreffend das Geschäftsjahr 2017. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

|   |            |                      |
|---|------------|----------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b> | <b>EUR</b> | <b>11.579.229,36</b> |
| <i>davon feste Vergütung</i>  | <i>EUR</i> | <i>8.178.123,63</i>  |
| <i>davon variable Vergütung</i>   | <i>EUR</i> | <i>3.190.396,00</i>  |

|  |                                     |
|--|-------------------------------------|
| <b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b> | <b>keine</b>                        |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG                     | 96 Personen (im Jahresdurchschnitt) |
| Höhe des gezahlten Carried Interest              | keine                               |

|   |            |                     |
|---|------------|---------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b> | <b>EUR</b> | <b>1.081.677,84</b> |
| <i>davon Geschäftsleiter</i>  | <i>EUR</i> | <i>1.081.677,84</i> |
| <i>davon andere Führungskräfte</i>  | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |
| <i>davon andere Risktaker</i>   | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |
| <i>davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen</i>   | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |
| <i>davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe</i>   | <i>EUR</i> | <i>0,00</i>         |

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

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

## Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

## Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2017 nicht verändert.

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

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

München, den 31.03.2018

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

G. Giehr

H. Kerzel

H. Lechner

A. Schaks

P. Waldstein Wartenberg

# Vermerk des Abschlussprüfers

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

Die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München, hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG GlobalChance DF für das Geschäftsjahr vom 01. April 2017 bis 31. März 2018 zu prüfen.

## **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter**

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

## **Verantwortung des Abschlussprüfers**

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

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

## **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01. April 2017 bis 31. März 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 9. Juli 2018

## **KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft**

Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft

(Kuppler)  
Wirtschaftsprüfer

(Griesbeck)  
Wirtschaftsprüfer

# Besondere Hinweise an die Anteilhaber

## **Investmentsteuerreformgesetz**

Mit Wirkung zum 1. Januar 2018 wurde mit dem Investmentsteuerreformgesetz eine grundlegende Reform der Investmentfondsbesteuerung eingeführt. Ziel der Reform soll neben der europarechtlich gebotenen Gleichstellung von inländischen und ausländischen Investmentfonds vor allem eine Vereinfachung der Besteuerung von Publikumsfonds auf Anlegerebene sein.

## **MEAG EuroFlex**

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (nachfolgend „BaFin“) wurden zum 1. Januar 2018 die Besonderen Anlagebedingungen des OGAW-Sondervermögens MEAG EuroFlex (nachfolgend „der Fonds“) geändert. Aus den Besonderen Anlagebedingungen wurde der Anlageschwerpunkt auf inländische verzinsliche Wertpapiere gestrichen. Zudem wurde die Anlage-Begrenzung auf max. 25 Prozent außereuropäischer Aussteller gelöscht.

## **MEAG Nachhaltigkeit**

Für den Fonds wurde folgende Beratungsfirma von der Gesellschaft beauftragt: MSCI ESG Research LLC, 7 World Trade Center, 250 Greenwich Street, New York, NY 10007, USA. MSCI ESG Research LLC ist spezialisiert auf die Bewertung und Analyse von Umwelt-, Sozial- und Governancekriterien und Geschäftspraktiken für Unternehmen weltweit. Die MSCI ESG Research ESG-Ratings, Daten und Analysen werden von über 1.000 Investoren weltweit eingesetzt.

MSCI ESG Research unterstützt die MEAG bei der Konzeption des Fonds und betreut sie laufend bei der Auswahl der für den Fonds geeigneten Anlagen auf der Grundlage des MSCI ESG Research. Das im Nachhaltigkeits-Research abgedeckte Universum umfasst derzeit über 11.000 Emittenten – davon 6.300 Unternehmen und 5.300 assoziierte Emittenten sowie 203 Länder, die EU und über 300 assoziierte Gebietskörperschaften und Agenturen.

MSCI ESG Research LLC. ist ein Registered Investment Adviser im Rahmen des Investment Advisers Act von 1940 und einer Tochtergesellschaft von MSCI Inc., 250 Greenwich Street, New York, NY 10007, USA.

# Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber

## Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Die Wertentwicklung von Anteilen an MEAG Fonds wird in diesem Bericht nach der BVI-Methode (sog. „Bruttowertentwicklung“) berechnet. Hierbei werden neben den bereits auf Fondsebene anfallenden Kosten (wie z. B. Verwaltungsvergütung) keine weiteren Kosten (wie z. B. Ausgabeaufschlag und Depotgebühren) berücksichtigt, die sich mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Ausschüttung wird unter Berücksichtigung der Steuergutschriften, ohne ausländische Quellensteuer, wiederangelegt; bei thesaurierenden Fonds werden die anrechenbaren Steuern hinzugerechnet. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

## Preisveröffentlichung

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der MEAG Fonds werden börsentäglich ermittelt und sind bei der MEAG, der Verwahrstelle (siehe Abschnitt „Allgemeine Angaben“ am Ende des Berichtes) sowie im Internet unter [www.meag.com](http://www.meag.com) (unter Privatanleger – MEAG Fonds – Fondspreise) verfügbar. Außerdem werden die Preise der Fonds regelmäßig in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen wie z. B. der „Börsen-Zeitung“ veröffentlicht.

## Internes MEAG Rating

Im Tätigkeitsbericht der MEAG Fonds wird bei den Adressenausfallrisiken oftmals das interne MEAG Rating angegeben. Dieses errechnet sich wie folgt: Sämtliche sich im Bestand befindlichen Wertpapiere werden in ihren jeweiligen Ratingklassen auf Basis des Marktpreises zusammengefasst. Hierbei werden die Ratings von Standard & Poor's, Moody's und Fitch herangezogen. Das schlechtere der beiden besseren Ratings fließt in die Berechnung mit ein. Gibt es nur ein Wertpapier-Rating, wird dieses auch verwendet. Ist kein Wertpapier-Rating vorhanden, greift man auf das Emittenten-Rating zurück. Anschließend werden die Bestände der Volumina jeder Rating-Klasse mit einem entsprechenden Risikofaktor gewichtet (Ergebnis: „risikogewichteter Bestand“). Die Summe aller risikogewichteten Bestände ergibt das risikogewichtete Volumen. Teilt man das risikogewichtete Volumen durch den Gesamtbestand der Papiere, erhält man einen durchschnittlichen Risikofaktor. Aus diesem Faktor lässt sich letztendlich das Durchschnittsrating ableiten.

## Weitere Hinweise

Der MEAG ist daran gelegen, ihren Anlegern die in diesem Bericht aufgeführten Sachverhalte in klarer und verständlicher Form zu beschreiben. Erläuterungen zu einzelnen von uns verwendeten Begrifflichkeiten haben wir in einem ausführlichen Lexikon im Internet unter [www.meag.com](http://www.meag.com) (unter Privatanleger – Ratgeber – Lexikon) hinterlegt.

## Erhältlichkeit der Verkaufsunterlagen

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen sind die wesentlichen Anlegerinformationen, der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen sowie der letzte Jahres- bzw. Halbjahresbericht des Sondervermögens. Diese Unterlagen erhalten Sie kostenlos bei der MEAG, der Verwahrstelle (siehe Abschnitt „Allgemeine Angaben“ am Ende des Berichtes) oder im Internet unter [www.meag.com](http://www.meag.com) (unter Privatanleger – Service – Broschüren).

## Hinweise für die Anleger in Österreich

Die in diesem Bericht aufgeführten Fonds **MEAG EuroErtrag**, **MEAG EuroBalance**, **MEAG EuroInvest** und **MEAG Nachhaltigkeit** sind zum Vertrieb in Österreich zugelassen.

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich ist die

Volksbank Wien Aktiengesellschaft  
Schottengasse 10  
A-1010 Wien

Bei dieser Stelle können

- die Rücknahme der Anteile durchgeführt werden bzw. Rücknahmeaufträge eingereicht werden,
- die Anleger sämtliche Informationen, wie die gültigen wesentlichen Anlegerinformationen und den Verkaufsprospekt samt Anlagebedingungen, den letzten Jahres- bzw. Halbjahresbericht sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhalten und sonstige Angaben und Unterlagen erfragen bzw. einsehen,
- Zahlungen an die Anteilinhaber weitergeleitet werden.

Die weiteren in diesem Bericht aufgeführten Fonds sind nicht zum Vertrieb in Österreich zugelassen.

# Allgemeine Angaben

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Oskar-von-Miller-Ring 18  
80333 München  
(ab dem 01.07.2018 Am Münchner Tor 1, 80805 München)

Telefon: 089 | 28 67 - 0  
(ab dem 01.07.2018: 089 | 24 89 - 0)  
Telefax: 089 | 28 67 - 25 55  
(ab dem 01.07.2018: 089 | 24 89 - 25 55)

Eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichtes München,  
Abt. HRB 132 989

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: 18.500 Tsd. €<sup>1</sup>

## Gesellschafter

MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH, München (100 %)

## Aufsichtsrat

- Dr. Markus Rieß (Vorsitzender)
  - Mitglied des Vorstandes der Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft in München
  - Vorsitzender des Vorstandes der ERGO Group AG, Düsseldorf
- Dr. jur. Jörg Schneider (stellvertretender Vorsitzender);
  - Mitglied des Vorstandes der Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München
- Silke Wolf, Geschäftsführerin des Bayerischen Bankenverbandes, München

## Geschäftsführung

- Dr. Hans-Joachim Barkmann, München
- Günter Manuel Giehr, Gauting
- Holger Kerzel, Holzkirchen
- Harald Lechner, Gröbenzell, gleichzeitig auch
  - Vorsitzender des Verwaltungsrates der MEAG Luxembourg S. à r. l.
- Anke Schaks, München
- Philipp Waldstein Wartenberg, München

## Verwahrstelle

**BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.**  
Zweigniederlassung Frankfurt

Steuerliches Dotationskapital: 117,16 Mio. €<sup>1</sup>

## Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft,  
München

## Weitere Sondervermögen

Die Gesellschaft verwaltet ferner 14 weitere Publikumsfonds (OGAW) sowie 68 Spezial-Investmentvermögen.

<sup>1</sup> Stand: 31.12.2016

# Notizen

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Am Münchner Tor 1

80805 München

Telefon: 089 | 24 89 - 0

Telefax: 089 | 24 89 - 25 55

[www.meag.com](http://www.meag.com)