



A Munich Re company

# Jahresbericht

zum 30.09.2022

MEAG FairReturn

MEAG EuroCorpRent

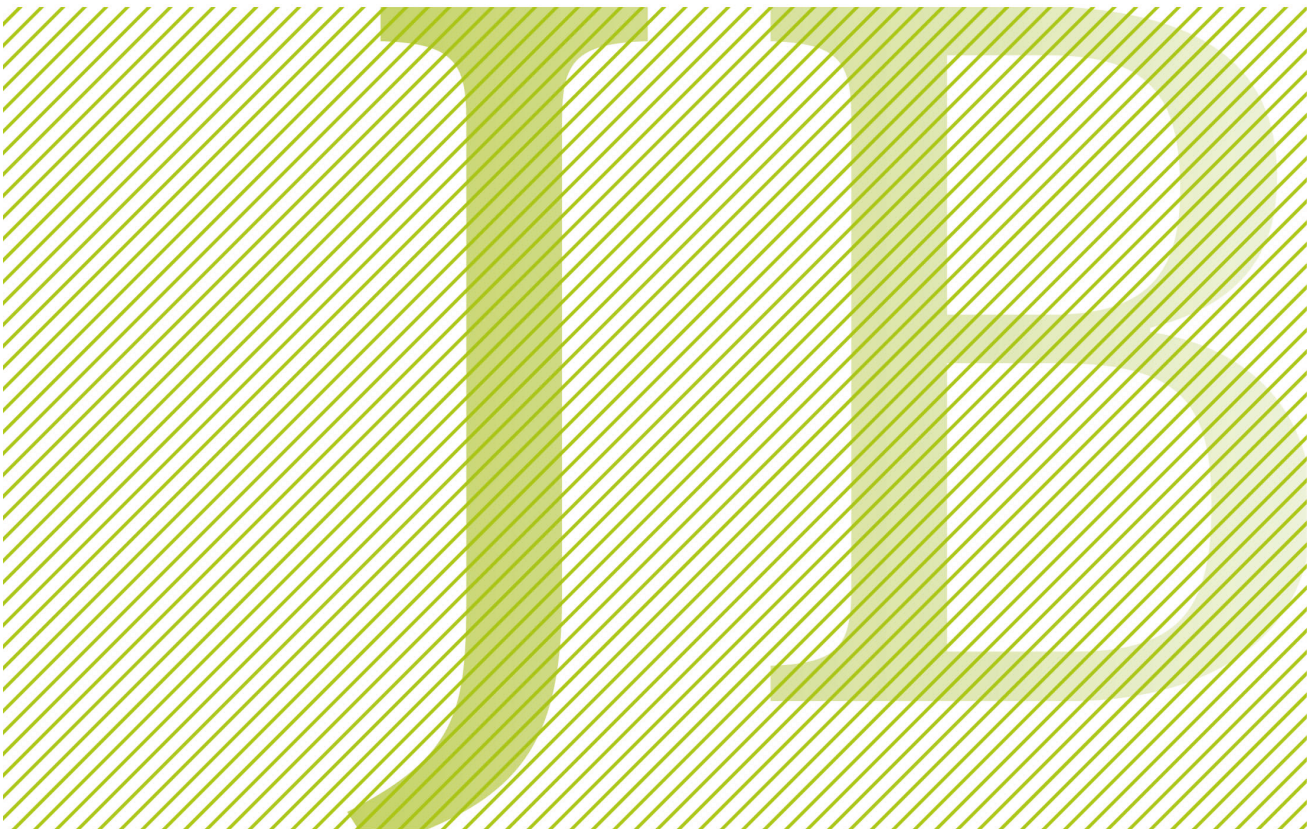
MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

MEAG Dividende

MEAG ProInvest

MEAG VermögensAnlage Komfort

MEAG VermögensAnlage Return



# Inhaltsverzeichnis

Bericht der Geschäftsführung	3
Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds	5
Finanzmärkte im Rückblick	6
Jahresbericht der Sondervermögen zum 30.09.2022	7
<b>MEAG FairReturn</b>	<b>7</b>
<b>MEAG EuroCorpRent</b>	<b>47</b>
<b>MEAG EM Rent Nachhaltigkeit</b>	<b>73</b>
<b>MEAG Dividende</b>	<b>97</b>
<b>MEAG ProInvest</b>	<b>121</b>
<b>MEAG VermögensAnlage Komfort</b>	<b>143</b>
<b>MEAG VermögensAnlage Return</b>	<b>161</b>
Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber	182
Allgemeine Angaben	183

# Bericht der Geschäftsführung

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung unserer Investmentfonds MEAG FairReturn, MEAG EuroCorpRent, MEAG EM Rent Nachhaltigkeit, MEAG Dividende, MEAG ProInvest, MEAG VermögensAnlage Komfort und MEAG VermögensAnlage Return für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022.

Die hohe Inflation, Rezessionsängste und der Ukraine-Krieg waren die bestimmenden Themen im Geschäftsjahr. Der Russland-Ukraine-Krieg hatte eine Zeitenwende eingeläutet – die zu einer langfristigen Neuordnung der Weltwirtschaft und Geopolitik führen dürfte. Es ist die größte militärische Operation auf europäischem Boden seit dem Zweiten Weltkrieg. Die Folgen der kriegerischen Auseinandersetzung waren die schärfsten Sanktionen der westlichen Weltgemeinschaft gegen den russischen Aggressor und Gegensanktionen Russlands sowie kräftig anziehende Rohstoffpreise, was letztendlich auch eine negative Auswirkung auf die Inflationsraten insbesondere in Europa hatte. Unklar war zunächst die Positionierung Chinas zum Ukraine-Konflikt, es kristallisierte sich jedoch ein latenter Schulterschluss zwischen Russland, China, aber auch Indien heraus, was sich unter anderem in Form von zunehmenden Rohstoffexporten Russlands in diese Staaten und gemeinsamen Militärmanövern manifestierte. Der Anstieg der Inflationsraten war allerdings ein globales und offensichtlich nachhaltiges Phänomen, da beispielsweise Öl und Gas regionenübergreifend benötigt werden. Störungen in den globalen Lieferketten und das daraus resultierende Ungleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage sorgten für zusätzlichen Inflationsdruck. Während in der westlichen Welt die Corona-Pandemie in den Hintergrund geriet, führte in China die Null-COVID-Politik zu regionalen Lockdowns, was zusätzlich den Preisauftrieb beschleunigte. Die langfristigeren Inflationstreiber dürften jedoch in den indirekten Folgen der gegenwärtigen Weltlage, wie beispielsweise einer De-Globalisierung sowie der Dekarbonisierung im Zuge des Klimawandels, zu sehen sein. So notierte die Inflationsrate in Deutschland bei 10,0, in Europa bei 9,9 und in den USA bei 8,2 Prozent im September 2022. In Deutschland war es die höchste Inflationsrate seit Anfang der Fünfzigerjahre des letzten Jahrhunderts. Die Notenbanken stehen vor der Mammutaufgabe, einerseits die Inflation einzudämmen und andererseits aber auch die Wirtschaftsdynamik nicht abzuwürgen. Sowohl die US-amerikanische als auch die Europäische Zentralbank hatten im Geschäftsjahr die Zinswende eingeläutet. Die Leitzinsen wurden in mehreren Schritten auf 1,25 Prozent in Europa und auf 3,0 Prozent in den USA angehoben. Rund um den Globus wurden die Wachstumsprognosen angesichts dieser schwierigen Gemengelage, der generellen Unsicherheit und der recht hohen Inflation nach unten korrigiert.

An den Kapitalmärkten spiegelte sich die Verunsicherung in der enttäuschenden Wertenwicklung an den Aktien- und Rentenmärkten im Geschäftsjahr 2021/2022 wider. Lediglich einzelne Regionen wie beispielsweise Südamerika und auch die Rohstoffmärkte konnten sich dem negativen Trend entgegenstellen. An den europäischen Aktienmärkten trübte sich das Bild nach dem Kriegsbeginn in der Ukraine deutlich ein. Im weiteren Verlauf erfolgte eine volatile Seitwärtsbewegung und mit neuen Hiobsbotschaften wie den anziehenden Inflationsraten, Leitzinsanstiegen und aufkommenden Rezessionsorgen gaben die europäischen Aktienmärkte nach. Vor dem Hintergrund des eher schwierigeren Fahrwassers war auch an den europäischen Rentenmärkten wenig Spielraum für ein Aufatmen im Geschäftsjahr. Das Umfeld aus steigenden Inflationsraten und kontraktiver Geldpolitik wirkte sich negativ auf die Kursentwicklung von europäischen Staats- wie auch Unternehmensanleihen aus. Es kam zum heftigsten Kursrutsch seit gut zwanzig Jahren.

Die MEAG bietet im Publikumsfondsbereich individuelle Fondslösungen abhängig von der Risikoneigung an und verfügt über eine breite Palette an Produkten, die im abgelaufenen Geschäftsjahr mit zahlreichen Auszeichnungen prämiert wurden. So knüpfte die MEAG bei den Scope Investment Awards 2023 an die großen Erfolge der vergangenen Jahre an und wurde in der Königsklasse für Vermögensverwaltung erneut in der Kategorie „Bester Asset Manager Multi Asset“ als Top prämiert. Damit gehört die MEAG zu den erfolgreichsten Asset Managern in der Bundesrepublik. In der Kategorie „Bester Fonds Aktien Deutschland“ wurde der auf deutsche Aktien fokussierte Fonds MEAG ProInvest zum fünften Mal in Folge mit dem Scope Investment Award 2023 ausgezeichnet. Der Fonds überzeugt die Anleger mit seiner langfristigen Fonds-Qualität, die sich in der Performance manifestiert – das Sondervermögen verzeichnete im Geschäftsjahr in der Anteilklasse A eine Wertentwicklung von –23,84 Prozent.

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

München, im Oktober 2022

Ihre MEAG Geschäftsführung

Dr. Barkmann

Becker

Kerzel

Lammert

Schaks

Sharma

# Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds

Stand: 30.09.2022; alle Angaben in Prozent

Fonds	ISIN	12 Monate 30.09.2021 bis 30.09.2022	3 Jahre 30.09.2019 bis 30.09.2022	5 Jahre 30.09.2017 bis 30.09.2022	10 Jahre 30.09.2012 bis 30.09.2022	Gesamt- kostenquote <sup>1)</sup> Geschäftsjahr 2021/2022
<b><u>Rentenfonds</u></b>						
MEAG EuroCorpRent A	DE000A1W1825	-18,68	-18,01	-14,42		1,15
MEAG EuroCorpRent I	DE000AoHF426	-18,24	-16,63	-11,87	6,66	0,61
MEAG EM Rent Nachhaltigkeit A	DE000A1144X4	-19,93	-18,45	-15,27		1,26
MEAG EM Rent Nachhaltigkeit I	DE000A1144Y2	-19,52	-17,16	-12,96		0,74
<b><u>Mischfonds</u></b>						
MEAG FairReturn A	DE000AoRFJ25	-14,21	-13,99	-12,79	0,25	0,94
MEAG FairReturn I	DE000AoRFJW6	-13,94	-13,20	-11,46	3,29	0,64
MEAG VermögensAnlage Komfort	DE000A1JJJP7	-5,81	-2,57	-4,51	16,91	1,29
MEAG VermögensAnlage Return A	DE000A1JJJR3	-6,80	4,77	4,27	35,03	1,37
MEAG VermögensAnlage Return I	DE000A1JJJS1	-6,32	6,34	6,97		0,87
<b><u>Aktienfonds</u></b>						
MEAG Dividende A	DE000A1W18W8	-11,10	0,41	-3,61		1,66
MEAG Dividende I	DE000A1W18X6	-10,39	2,82	0,06		0,87
MEAG ProlInvest A	DE0009754119	-23,84	-7,85	-8,52	75,59	1,30
MEAG ProlInvest I	DE000A141UQ6	-23,38				0,70

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

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

# Finanzmärkte im Rückblick

## Die wichtigsten Leitindizes, Zinssätze und Wechselkurse im Berichtszeitraum

Index / Zinssatz / Wechselkurs	Börsenplatz	Indexstand / Zinssatz und Rendite in % / Kurswert pro €		Veränderung in %/ in Basispunkten
		30.09.2021	30.09.2022	
<b>Aktienmärkte</b>				
DAX	Deutschland	15.260,69	12.114,36	-20,62
EURO STOXX 50	Euroraum	4.048,08	3.318,20	-18,03
STOXX Europe 50	Europa	3.499,42	3.331,81	-4,79
Dow Jones Index	USA	33.843,92	28.725,51	-15,12
S&P 500	USA	4.307,54	3.585,62	-16,76
MSCI China	China	88,83	57,54	-35,23
MSCI World	Welt	2.282,46	1.898,03	-16,84
<b>Geld- und Rentenmärkte</b>				
EZB-Leitzinssatz	Euroraum	0,00	1,25	1,25
US-Leitzinssatz (FED-Funds-Rate)	USA	0,25	3,25	3,00
EURIBOR 3 Monate	Euroraum	-0,55	1,17	1,72
10-jährige Bundesanleihen	Deutschland	-0,19	2,11	2,30
10-jährige US-Staatsanleihen	USA	1,53	3,80	2,27
<b>Wechselkurse</b>				
EUR / USD		1,1590	0,9797	-15,47
EUR / GBP		0,8596	0,8776	2,10
EUR / JPY		129,3099	141,7994	9,66
EUR / CHF		1,0811	0,9642	-10,81

Quelle: Refinitiv Eikon

# Tätigkeitsbericht MEAG FairReturn zum 30.09.2022

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der MEAG FairReturn ist ein aktiv gemanagter europäischer Mischfonds mit hoher Flexibilität bezüglich der durchschnittlichen Restlaufzeit des Rentenportfolios. Neben verzinslichen Wertpapieren investiert der Fonds auch in Aktien, deren Anteil sich den Marktgegebenheiten entsprechend in der Regel zwischen 0 und 20 Prozent bewegt. Ziel ist ein stetiger positiver Ertrag sowie ein attraktiver Wertzuwachs unter Berücksichtigung nachhaltiger Grundsätze. Der Fonds wendet anerkannte Strategien zur Auswahl der Wertpapiere an. So wird mit strengen Ausschlusskriterien gearbeitet und nur in Unternehmen investiert, die im Branchenvergleich sehr gute Leistungen in Bezug auf Nachhaltigkeitskriterien erbringen (Best-in-Class-Ansatz).

## Anteilklassen

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

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

Ausgehend von –0,19 Prozent, bewegten sich die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen zunächst in einem Seitwärtsband. Im neuen Kalenderjahr 2022 stiegen die Renditen deutscher Staatspapiere dann allmählich an und notierten zum ersten Mal seit gut zwei Jahren erneut im positiven Bereich. Ursächlich hierfür war ein steigendes Zins- und Inflationsumfeld, nachdem durch das abrupte Wiederhochfahren der Wirtschaft nach der Corona-Pandemie, unterbrochene Lieferketten und nicht zuletzt aufgrund der steigenden Rohstoffpreise die Teuerungsraten diesseits und jenseits des Atlantiks befeuert worden waren. Infolge des Ukraine-Krieges und unter anderem durch die Einschränkungen von Gaslieferungen von Russland nach Europa stiegen die Inflationsraten im Euroraum weiter an. Auch in den USA verursachten Lieferkettenprobleme, hohe Rohstoffpreise sowie ein robuster Arbeitsmarkt einen signifikanten Anstieg der Inflationsraten. Die US-Notenbank Fed erhöhte den Leitzins in insgesamt fünf Schritten von 0 auf 3 Prozent, während die Europäische Zentralbank EZB den Leitzins ab Sommer 2022 von 0 auf 1,25 Prozent im Geschäftsjahr an hob. Die Mischung aus hohen Inflationsraten, einem zu späten Agieren der Notenbanken und der strafferen Geldpolitik führten zu einem kräftigen Ausverkauf an den Rentenmärkten über alle Anlageklassen hinweg. Die Renditen zehnjähriger Staatsanleihen deutscher Provenienz stiegen von Anfang März 2022 von gut 0,06 auf 1,65 Prozent Ende Juni 2022. Von diesem starken Renditeanstieg waren sowohl Peripheriestaatspapiere als auch US-Staatsanleihen und Unternehmensanleihen betroffen. Nach einer vorübergehenden Gegenbewegung, ausge-

löst durch Hoffnungen auf ein Abflachen des Inflationsanstieges, zogen die Renditen deutscher Staatspapiere mit zehnjähriger Restlaufzeit erneut an und führten dadurch zu weiteren Kursverlusten. Dabei verzeichneten beispielsweise zehnjährige italienische Staatspapiere eine stärkere Bewegung als deutsche Staatsanleihen mit zehnjähriger Restlaufzeit, sodass die Renditeaufschläge gegenüber deutschen Staatspapieren zehnjähriger Laufzeit sich ausweiteten. Zum Geschäftsjahresende notierten in der Stichtagsbetrachtung die Renditen zehnjähriger Staatsanleihen deutscher Herkunft um 230 Basispunkte kräftig höher bei 2,11 Prozent. Der EURO STOXX 50 verlor im Berichtszeitraum 18,0 Prozentpunkte an Wert.

Im Geschäftsjahr wurden zwecks Umsetzung der Anforderungen der Delegierte Verordnung (EU) 2021/1253 Anpassungen in der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds mit Wirkung zum 2. August 2022 vorgenommen. Es wurden die Produktmerkmale verändert und nachhaltige Investitionen iSv Art. 2 Nr. 17 Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungsverordnung“) sowie die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen, die sog. principal adverse impacts (=PAI), als weitere Bestandteile der verbindlichen Anlagestrategie neu aufgenommen. Nähere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit sowie zu den Produktmerkmalen des Fonds entnehmen Sie bitte dem Anhang des Berichtes.

In den vergangenen zwölf Monaten wurde die Aktienquote mittels Derivaten flexibel den Marktgegebenheiten angepasst. Der Aktienanteil inklusive Derivaten bewegte sich im Berichtszeitraum in einer Bandbreite zwischen gut 4 und rund 28 Prozent und lag zum Berichtsstichtag bei ca. 22 Prozent. Die Duration des Rentenportfolios wurde im Geschäftsjahr aktiv gesteuert – sie lag zum Geschäftsjahresbeginn bei etwa 5,5 und wurde sukzessive in der Berichtsperiode reduziert – Anfang Juli 2022 lag die Duration bei 3,7 und wurde bis zum Ende des Geschäftsjahres leicht auf 4,2 angehoben.

Innerhalb des Rentenportfolios erfolgte im Geschäftsjahr eine Reduktion der Bestände an Unternehmensanleihen von 27,86 auf 25,51 Prozent sowie der Position Anleihen supranationaler Emittenten von 5,90 auf 4,17 Prozent. Innerhalb des Bestandes an Unternehmensanleihen erfolgten Neuengagements in attraktive Anleihen von Emittenten wie beispielsweise der italienischen Post Poste Italiane sowie der französischen Post La Poste. Daneben erwarb das Fondsmanagement Anleihen der deutschen Fluggesellschaft Lufthansa. Von den kräftig anziehenden Zinsen und den zwei Leitzinsanhebungen im Euroraum dürften vor allem Kreditinstitute und Versicherungen profitieren, sodass das Fondsmanagement beispielsweise Schuldverschreibungen des österreichischen Kreditinstitutes Erste Group Bank sowie der französischen Genossenschaftsbank Crédit Mutuel erwarb. Darü-

ber hinaus wurde der Anteil an gedeckten Anleihen in der Berichtsperiode höher gewichtet, der Bestand dieser Papiere stieg von 8,87 auf 10,02 Prozent. Innerhalb des Bestandes an gedeckten verzinslichen Wertpapieren zeichnete das Fondsmanagement Anleihen der japanischen Bank Sumitomo Mitsui Trust Holdings und stockte das Engagement in Anleihen der norwegischen DNB Bank auf. Innerhalb des in der Stichtagsbetrachtung kaum veränderten Bestandes an Anleihen öffentlicher Emittenten wurden im Berichtszeitraum einige Umschichtungen getätigt. So beendete das Fondsmanagement das Engagement in diverse Schwellenländer-Staatsanleihen, wie beispielsweise in Staatspapiere marokkanischer Provenienz. Angesichts des Überfalls Russlands auf sein Nachbarland Ukraine wurden die Staatsanleihen georgischer und kasachischer Herkunft verkauft, nicht zuletzt aufgrund deren räumlicher Nähe zum flächenmäßig größten Land der Welt. Ferner wurden Staatsanleihen der Elfenbeinküste dem Bestand beigemischt. Vor dem Hintergrund der steigenden Zinsen gibt es nunmehr positive Renditen auch bei Staatspapieren der europäischen Kernzone, sodass das Fondsmanagement deutsche, österreichische und belgische Staatsanleihen neu in den Bestand aufnahm. Nach kräftigeren Kursverlusten bei italienischen Staatspapieren erfolgten bei einem attraktiveren Kursniveau Zukäufe dieser Staatsanleihen, sodass deren Bestand in der Stichtagsbetrachtung anstieg.

Vor dem Hintergrund des Ukraine-Krieges konzentrierte sich das Fondsmanagement bei den Käufen auf Titel, die wenig räumliche Nähe zum osteuropäischen Konflikt haben. Zudem wurde in Aktien von Unternehmen investiert, die von diesem Krieg nicht so stark betroffen waren, da deren Produktion oder Kerngeschäft nicht so energieintensiv ausgerichtet ist wie das anderer Unternehmen. Ein Fokus der Neuinvestments im Portfolio lag daher auf US-amerikanischen Titeln. Zum einem dürften europäische Unternehmen auch aufgrund der stärkeren Energieabhängigkeit von Russland einen längeren Zeitraum benötigen, um die Krise zu bewältigen. Zum anderen dürfte die US-Wirtschaft auch aufgrund ihrer größeren Flexibilität schneller an Schwung gewinnen als diesseits des Atlantiks. So wurden beispielsweise Aktien der US-Unternehmen Cheniere Energy, Caterpillar, Carlyle Group, Coca-Cola, Colgate-Palmolive, Delta Air Lines, Gilead Sciences, Morgan Stanley, Equitable Holdings und Humana neu in das Portfolio aufgenommen. Das US-Unternehmen Cheniere Energy betreibt Flüssiggas-Exportterminals und möchte seine Gesamtkapazität weiter ausdehnen. Das dürfte nach dem nahezu vollständigen Gasimportstopp aus Russland auch für Deutschland interessant sein. Vor dem Hintergrund des inzwischen attraktiven Zinsniveaus und zahlreicher Leitzinsanhebungen rund um den Globus erfolgten Neuengagements in Kreditinstitute und Finanzdienstleister, wie beispielsweise in Aktien der norwegischen DNB Bank und des US-amerikanischen Anbieters für Finanzdienstleistungen American Express. Auf der Verkaufsseite standen beispielsweise die Titel

von Randstad und von Tenaris. Die größten Positionen im Aktienportfolio bildeten Ende September 2022 Microsoft (1,71 Prozent), Alphabet (1,13 Prozent) und Tesla (0,71 Prozent).

Der MEAG FairReturn erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 eine Wertentwicklung von –14,21 Prozent in der Anteilklasse A und von –13,94 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (20 % IBOXX EURO CORP. ALL MATS - TR, 25 % IBOXX EURO SOVEREIGN 1-10, 25 % IBOXX Euro Covered 1-10, 20 % MSCI World ESG Leaders Net Return EUR Index, 10 % JPM EU EMBI GLB DIVS COMPOSITE - TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von –13,42 Prozent. Positive Beiträge zur Wertentwicklung ergaben sich auf der Rentenseite primär aus dem aktiven Management der Zins sensitivität und auf der Aktienseite aus der aktiven Steuerung der Aktienquote. Negativ auf die Performance wirkten sich die hohe Inflation und der Ukraine-Krieg, aber auch die zögerlichen, kontraktiven Gegenmaßnahmen der Notenbanken aus. Diese Konstellation führte zu einem signifikanten Zinsanstieg und im Gegenzug an den internationalen Rentenmärkten zu den stärksten Kursverlusten seit gut zwanzig Jahren. Angesichts dieser historisch besonderen Situation verbuchten vor allem Anleihen in Europa und den USA einen sehr starken Zinsanstieg am langen Ende, mit der Folge heftiger und sehr schneller Kurskorrekturen der Rentenpapiere auch erstklassiger Bonität, wie beispielsweise deutscher Staatsanleihen. Auch an den Aktienmärkten war ein massiver Ausverkauf aufgrund des Ukraine-Konfliktes, der hohen Teuerungsraten und der zu zögerlichen Zentralbanken erkennbar. Diesem negativen Trend in beiden Anlageklassen (Renten und Aktien) konnte sich der MEAG FairReturn nicht entziehen.

Am 7. Dezember 2022 erfolgt die Jahresausschüttung an die Anleger für das Geschäftsjahr 2021/2022. Je Anteil werden 0,35 Euro in der Anteilklasse A und 0,49 Euro in der Anteilklasse I ausgeschüttet.

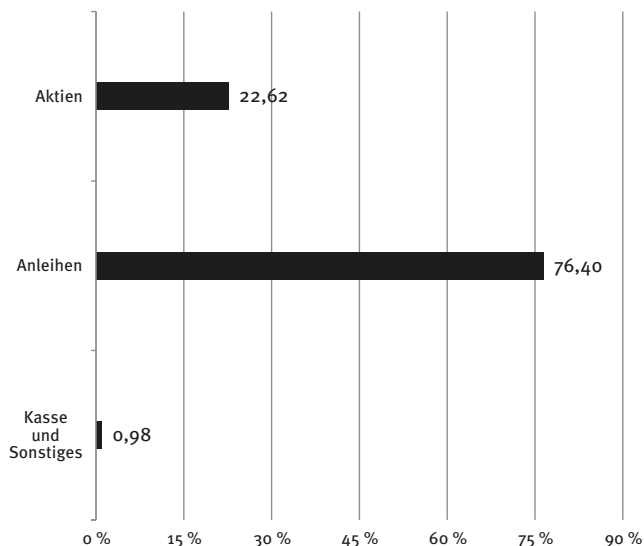
Der Konjunkturausblick hatte sich jüngst deutlich eingetrübt. Aufgrund der hohen Inflation und der kräftig steigenden Energiepreise sowie infolge des Ukraine-Krieges ist die Unsicherheit groß – Europa dürfte im kommenden Jahr ein Rückgang der Wirtschaftsleistung bevorstehen. Die langfristigen Auswirkungen des Ukraine-Krieges haben vermutlich auch eine tektonische Verschiebung der geopolitischen Gewichte zur Folge. So kristallisierte sich immer deutlicher ein Schulterschluss zwischen Russland, China, aber auch Indien heraus, was sich unter anderem in Form von zunehmenden Rohstoffexporten Russlands in diese Staaten und gemeinsamen Militärmanövern manifestierte. Der Prozess der De-Globalisierung, der bereits in der Vergangenheit mit dem Handelskrieg der USA gegen China begonnen hatte, dürfte sich durch den Ukraine-Konflikt weiter beschleunigen. Das hat Auswirkungen auf die globalen Wertschöpfungsketten und



dürfte eine langfristige, treibende Wirkung auf die Inflationsrate haben. Auch der Klimawandel und die damit einhergehenden Herausforderungen hinsichtlich eines Umbaus der Wirtschaft hin zu einer klimafreundlicheren Ökonomie dürften sich langfristig preistreibend auswirken. An den europäischen Aktienmärkten dürfte eine noch größere Eskalation des Ukraine-Konfliktes zu erneuten Kursrücksetzern führen. An den Rentenmärkten sollte ein solches Szenario gleichzeitig die Nachfrage nach sichereren Staatspapieren erhöhen, wie beispielsweise den deutschen oder den US-amerikanischen Staatspapieren. Der starke US-Dollar könnte zum Beispiel die exportorientierten Titel beflügeln. Belastend dürfte sich hingegen die schwache europäische Einheitswährung vor allem auf die Rohstoffimporte auswirken, da die meisten Rohstoffe in US-Dollar abgerechnet werden. Der negativen Wertentwicklung seit Jahresbeginn stehen inzwischen jedoch wieder attraktivere Bewertungen an den Aktien- und auch Rentenmärkten gegenüber. Angesichts des Kurswechsels der Notenbanken gibt es aufgrund der massiven Neubewertung an den Rentenmärkten wieder positive Renditen, die in dieser Höhe seit Jahren nicht mehr erreicht wurden. Auch an den europäischen Aktienmärkten verbesserte sich aufgrund der Kurskorrekturen das Kurs-Gewinn-Verhältnis der Aktien deutlich. Ein Ende der Kampfhandlungen in der Ukraine, unerwartet gute Konjunktur- und Unternehmensdaten oder sinkende Energiepreise könnten aber für positive Überraschungen an den Kapitalmärkten sorgen.

#### Portfoliostruktur zum 30.09.2022

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



#### Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

##### Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende September 2022 ein durchschnittliches Rating von A2 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von gut 91 Prozent war das Sondervermögen in Papiere von guter bis zu bester Bonität investiert. Die Adressenausfallrisiken waren demnach als moderat anzusehen.

##### Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen wies infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlugen. Die Zinssensitivität des Portfolios betrug Ende September 2022 4,2 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, das Zinsänderungsrisiko des Fonds wurde als hoch eingeschätzt.

##### 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 im Berichtszeitraum Risiken reduziert werden. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 5,22 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

##### Währungsrisiken

Der Großteil des Sondervermögens war in auf Euro lautende sowie in währungsgesicherte Wertpapiere investiert, sodass die Währungsrisiken als moderat anzusehen waren.

##### Liquiditätsrisiken

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

##### Operationelle Risiken

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

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

### Nachhaltigkeitsrisiken

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

### Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum Berichtsstichtag war der Fonds nicht in russische oder ukrainische Papiere investiert. Daher sind aktuell geringe, unmittelbare Auswirkungen durch den Ukraine-Konflikt zu erwarten. Die MEAG verfolgt die Situation und die daraus entstehenden Entwicklungen engmaschig. Weitere, zukünftige Auswirkungen waren zum Berichtsstichtag nicht absehbar. Neben Vermögenswerten aus den direkt betroffenen Staaten können Ansteckungseffekte auf Vermögenswerte aus anderen Staaten auftreten, die maßgebliche Geschäftsaktivitäten in der Krisenregion haben oder etwa mittelbar durch Sanktionen betroffen sein könnten. Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 20. Oktober 2021 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen und Besonderen Anlagebedingungen des OGAW-Sondervermögens geändert. Die Änderungen dienen maßgeblich der Einführung des Liquiditätsmanagement-Tools „Rücknahmebeschränkung“. Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt auf der MEAG-Internetseite unter [www.meag.com](http://www.meag.com). Zum 1. Oktober 2022 – also außerhalb des Berichtszeitraums – erfolgt eine Namensänderung der Verwahrstelle – der neue Name der Verwahrstelle lautet dann: BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland.

### Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

MEAG FairReturn A			
Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	9.588.083,14	22,32%
aus Renten	EUR	3.080.595,05	7,17%
aus Investmentanteilen	EUR	-1.178,98	0,00%
aus Devisen	EUR	1.917.515,43	4,46%
aus Bezugsrechte	EUR	829,10	0,00%
aus Derivate	EUR	28.371.632,27	66,05%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>42.957.476,01</b>	<b>100,00%</b>
<b>Verluste</b>			
aus Aktien	EUR	-12.062.933,12	20,73%
aus Renten	EUR	-12.872.455,91	22,12%
aus Investmentanteilen	EUR	-1.178,98	0,00%
aus Devisen	EUR	-120.915,38	0,21%
aus Derivate	EUR	-33.128.977,02	56,96%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-58.184.102,45</b>	<b>100,00%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-15.226.626,44</b>	
MEAG FairReturn I			
Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	981.610,30	22,32%
aus Renten	EUR	315.399,36	7,17%
aus Investmentanteilen	EUR	456,36	0,00%
aus Devisen	EUR	196.310,51	4,46%
aus Bezugsrechte	EUR	84,85	0,00%
aus Derivate	EUR	2.903.892,75	66,03%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>4.397.754,14</b>	<b>100,00%</b>
<b>Verluste</b>			
aus Aktien	EUR	-1.234.645,51	20,73%
aus Renten	EUR	-1.317.141,94	22,12%
aus Investmentanteilen	EUR	-456,36	0,01%
aus Devisen	EUR	-12.358,49	0,21%
aus Derivate	EUR	-3.390.415,82	56,93%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-5.955.018,12</b>	<b>100,00%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.557.263,98</b>	

## Das Wichtigste in Kürze

### Sondervermögen MEAG FairReturn

	MEAG FairReturn A	MEAG FairReturn I
ISIN	DE000A0RFJ25	DE000A0RFJW6
Auflegedatum	15.03.2010	24.06.2009
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 1,50 %, zzt. 0,90 % p.a.	Max. 1,50 %, zzt. 0,60 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 3,00 %, zzt. 3,00 %	Max. 3,00 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR
Fondsvermögen	608.580.518,60 €	62.331.462,53 €
Umlaufende Anteile	12.625.954,813	1.345.459,463
Anteilwert	48,20€	46,33 €
Endausschüttung pro Anteil am 7.12.2022	0,35 €	0,49 €
Gesamtkostenquote <sup>3)</sup>	0,94 %	0,64 %

Alle Daten per 30.09.2022

<sup>3)</sup> Die im Geschäftsjahr 2021/2022 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen.

# Vermögensübersicht MEAG FairReturn

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>676.389.152,87</b>	<b>100,82</b>
1. Aktien		151.770.563,28	22,62
- Dienstleistungssektor	EUR	14.397.165,25	2,15
- Energieversorger	EUR	5.120.008,60	0,76
- Finanzdienstleister	EUR	26.203.918,41	3,91
- Gesundheit	EUR	22.084.734,44	3,29
- Immobilien	EUR	2.665.057,75	0,40
- Industrie	EUR	18.856.877,26	2,81
- Konsumgüter	EUR	17.675.149,53	2,63
- Rohstoffe	EUR	7.234.891,96	1,08
- Technologie	EUR	33.807.266,68	5,04
- Telekommunikation	EUR	2.163.717,43	0,32
- Versorger	EUR	1.561.775,97	0,23
2. Anleihen		512.571.951,88	76,40
- ABS/MBS/CDO	EUR	46.247.471,92	6,89
- Aktiengebundene Anleihen	EUR	1.541.366,81	0,23
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	198.413.565,24	29,57
- Anleihen supranationaler Emittenten	EUR	27.949.947,03	4,17
- Gedeckte Anleihen	EUR	67.254.768,50	10,02
- Unternehmensanleihen	EUR	171.164.832,38	25,51
3. Derivate		-4.664.850,93	-0,70
4. Bankguthaben		8.852.054,08	1,32
5. Sonstige Vermögensgegenstände		7.859.434,56	1,17
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-5.477.171,74</b>	<b>-0,82</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-5.477.171,74	-0,82
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>670.911.981,13</b>	<b>100,00</b>

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

# Vermögensaufstellung MEAG FairReturn

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>664.342.515,16</b>	<b>99,02</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>149.824.227,56</b>	<b>22,33</b>
AU000000ANZ3	AUSTRALIA & N. Z. BKG GRP LTD.		STK	41.008	41.008	0	AUD 22,8000	613.626,30	0,09
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia <sup>2)</sup>		STK	10.335	12.792	2.457	AUD 90,7000	615.202,80	0,09
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd.		STK	41.388	61.256	256.234	AUD 16,8200	456.878,76	0,07
AU000000GPT8	GPT Group		STK	162.264	162.264	0	AUD 3,8300	407.869,74	0,06
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.		STK	91.316	91.316	0	AUD 7,8300	469.255,29	0,07
AU000000SGPo	Stockland		STK	229.476	229.476	0	AUD 3,2700	492.476,55	0,07
AU000000SUN6	Suncorp Group Ltd.		STK	56.055	56.055	0	AUD 10,0300	368.991,04	0,05
CA01626P1484	Alimentation Couche-Tard Inc.		STK	24.614	24.614	0	CAD 55,6100	1.016.889,82	0,15
CA0636711016	Bank of Montreal		STK	6.611	11.470	4.859	CAD 121,0700	594.624,10	0,09
CA0641491075	Bank of Nova Scotia, The		STK	7.599	5.614	3.861	CAD 65,7000	370.903,24	0,06
CA1366812024	Canadian Tire Corp. Ltd.		STK	4.018	5.474	1.456	CAD 147,0500	438.948,70	0,07
CA6330671034	National Bank of Canada		STK	4.690	8.940	4.250	CAD 86,5800	301.667,99	0,04
CA67077M1086	Nutrien Ltd		STK	7.805	14.116	6.311	CAD 115,2000	667.981,13	0,10
CA8911605092	Toronto-Dominion Bank, The		STK	14.395	14.395	0	CAD 84,7200	906.017,16	0,14
CH0012221716	ABB Ltd.		STK	35.151	46.439	11.288	CHF 25,8000	940.568,14	0,14
CH0025238863	Kühne & Nagel Internat. AG		STK	2.525	1.850	7.557	CHF 202,0000	528.987,76	0,08
CH0002497458	SGS S.A.		STK	319	319	0	CHF 2.125,0000	703.043,97	0,10
CH0012549785	Sonova Holding AG		STK	1.336	1.336	0	CHF 220,0000	304.833,02	0,05
CH0012453913	Temenos AG		STK	4.121	4.121	0	CHF 67,4400	288.239,20	0,04
DK0010244508	A.P.M		STK	503	503	0	DKK 13.865,0000	937.951,97	0,14
DK0060448595	Coloplast AS		STK	3.113	3.113	0	DKK 775,8000	324.804,20	0,05
DK0060534915	Novo-Nordisk AS		STK	12.730	25.360	35.189	DKK 761,4000	1.303.568,98	0,19
DK0060252690	Pandora A/S		STK	19.348	20.641	3.925	DKK 359,1000	934.424,52	0,14
NL0010273215	ASML Holding N.V. <sup>3)</sup>		STK	2.903	1.137	729	EUR 433,6000	1.258.740,80	0,19
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG <sup>2)</sup>		STK	18.932	10.191	15.266	EUR 69,9900	1.325.050,68	0,20
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	11.952	11.952	0	EUR 43,6050	521.166,96	0,08
NL0010545661	CNH Industrial N.V.		STK	43.388	43.388	0	EUR 11,6300	504.602,44	0,08
FR0000130452	Eiffage S.A.		STK	7.512	7.512	0	EUR 82,5200	619.890,24	0,09
DE0006047004	HeidelbergCement AG		STK	12.404	32.338	52.527	EUR 40,8500	506.703,40	0,08
FR0000121485	Kering S.A.		STK	767	1.233	466	EUR 458,5500	351.707,85	0,05
FR0000120321	L'Oreal S.A.		STK	1.305	1.956	651	EUR 330,2500	430.976,25	0,06
IE00BZ12WP82	Linde PLC		STK	1.672	6.542	7.949	EUR 279,2000	466.822,40	0,07
FI0009013296	Neste Oyj		STK	7.773	7.773	0	EUR 44,8000	348.230,40	0,05
AT0000743059	OMV AG		STK	29.358	29.358	0	EUR 37,3700	1.097.108,46	0,16
IT0004176001	Prysmian S.p.A.		STK	11.034	11.034	0	EUR 29,6200	326.827,08	0,05
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. <sup>3)</sup>		STK	11.150	9.716	42.915	EUR 48,9000	545.235,00	0,08
DE0007164600	SAP SE		STK	5.399	7.271	1.872	EUR 84,1200	454.163,88	0,07

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>	
				im Berichtszeitraum						
FR000130809	Société Générale S.A.		STK	33.661	45.536	11.875	EUR	20,4150	687.189,32	0,10
BE0003470755	Solvay S.A.		STK	4.571	4.571	0	EUR	79,6400	364.034,44	0,05
FR000127771	Vivendi SE		STK	62.127	245.172	183.045	EUR	7,9720	495.276,44	0,07
AT0000937503	voestalpine AG		STK	34.447	25.109	48.581	EUR	17,5100	603.166,97	0,09
Flo009003727	Wärtsilä Corp.		STK	70.182	70.182	0	EUR	6,5820	461.937,92	0,07
JE00BJVNSS43	Ferguson PLC		STK	3.509	3.509	0	GBP	94,0400	376.009,98	0,06
GBooBN7SWP63	GSK PLC		STK	46.020	56.586	10.566	GBP	13,0580	684.741,52	0,10
GBoo05405286	HSBC Holdings PLC		STK	71.103	106.813	35.710	GBP	4,6730	378.605,65	0,06
GBoo32089863	NEXT PLC		STK	15.279	15.279	0	GBP	48,0100	835.853,22	0,12
GBoo06825383	PERSIMMON PLC		STK	30.527	30.527	0	GBP	12,3750	430.459,92	0,06
GBooB2BoDG97	Relx PLC		STK	38.400	38.400	0	GBP	22,0200	963.500,46	0,14
GBooBP9LHF23	Schroders PLC		STK	115.642	115.642	0	GBP	3,8930	512.983,49	0,08
GBooB10RZP78	Unilever PLC		STK	18.191	18.191	0	GBP	39,6900	822.699,17	0,12
GBooBH4HKS39	Vodafone Group PLC		STK	464.288	622.563	1.693.454	GBP	1,0110	534.968,13	0,08
JE00B8KF9B49	WPP PLC		STK	96.927	96.927	0	GBP	7,5000	828.341,50	0,12
HK0000069689	AIA Group Ltd		STK	70.538	70.538	0	HKD	65,4500	600.340,97	0,09
BMG2178K1009	CK Infrastructure Holdings Ltd		STK	79.254	79.254	0	HKD	40,0500	412.751,73	0,06
HK0019000162	SWIRE PACIFIC LTD.		STK	93.751	56.025	343.246	HKD	58,7500	716.224,16	0,11
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.		STK	37.624	37.624	0	JPY	1.917,0000	508.642,55	0,08
JP3475350009	Daiichi Sankyo Co. Ltd.		STK	17.442	22.996	5.554	JPY	4.042,0000	497.185,21	0,07
JP3160400002	Eisai Co. Ltd.		STK	11.293	11.293	0	JPY	7.749,0000	617.135,59	0,09
JP3802400006	Fanuc Corp.		STK	2.829	2.829	0	JPY	20.260,0000	404.201,57	0,06
JP3818000006	Fujitsu Ltd.		STK	2.989	2.989	0	JPY	15.785,0000	332.733,18	0,05
JP3799000009	Hirose Electric Co. Ltd.		STK	4.160	4.160	0	JPY	18.980,0000	556.820,41	0,08
JP3837800006	Hoya Corp.		STK	5.757	5.757	0	JPY	13.880,0000	563.522,55	0,08
JP3496400007	Kddi Corp.		STK	27.306	24.651	25.300	JPY	4.243,0000	817.065,22	0,12
JP3626800001	LIXIL Corp.		STK	29.551	157	60.340	JPY	2.119,0000	441.599,68	0,07
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.		STK	18.580	21.145	5.797	JPY	5.854,0000	767.050,64	0,11
JP3684000007	Nitto Denko Corp.		STK	7.561	7.561	0	JPY	7.830,0000	417.509,74	0,06
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.		STK	23.937	23.937	0	JPY	4.161,0000	702.413,81	0,10
JP3419400001	Sekisui Chemical Co. Ltd.		STK	43.747	43.747	0	JPY	1.768,0000	545.451,50	0,08
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.		STK	6.247	7.680	1.433	JPY	14.330,0000	631.310,92	0,09
JP3443600006	Taisei Corp.		STK	13.281	13.281	0	JPY	4.020,0000	376.515,13	0,06
JP3595200001	Tosoh Corp.		STK	39.227	39.227	0	JPY	1.610,0000	445.386,02	0,07
JP3944130008	USS Co. Ltd.		STK	22.407	23.164	20.364	JPY	2.237,0000	353.488,51	0,05
JP3399310006	Zozo Inc.		STK	15.180	20.001	13.953	JPY	2.894,0000	309.810,34	0,05
NO0010063308	Telenor ASA		STK	38.649	19.572	140.007	NOK	99,6600	360.803,65	0,05
NZMLE000257	Meridian Energy Ltd.		STK	107.371	107.371	0	NZD	4,8000	297.581,15	0,04
SE0017486897	Atlas Copco AB		STK	51.146	51.146	0	SEK	93,2600	438.744,44	0,07

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
				im Berichtszeitraum					
SE000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.		STK	65.069	65.069	0 SEK	65,4900	391.970,75	0,06
US88579Y1010	3M Co.		STK	3.472	3.472	0 USD	110,5000	391.625,58	0,06
IE00B4BNMY34	Accenture PLC		STK	5.730	5.730	0 USD	257,3000	1.504.954,83	0,22
US00724F1012	Adobe Inc.		STK	2.652	2.641	545 USD	275,2000	744.990,97	0,11
IE00BFR73W74	Allegion PLC		STK	5.183	5.183	0 USD	89,6800	474.466,84	0,07
US0200021014	Allstate Corp., The		STK	5.838	16.734	10.896 USD	124,5300	742.108,04	0,11
US02079K3059	Alphabet Inc.		STK	39.329	41.475	2.146 USD	95,6500	3.839.962,08	0,57
US02079K1079	Alphabet Inc.		STK	38.040	36.362	673 USD	96,1500	3.733.523,20	0,56
US0258161092	American Express Co.		STK	5.644	5.644	0 USD	134,9100	777.249,06	0,12
US0268747849	American International Grp Inc		STK	12.718	12.718	0 USD	47,4800	616.394,26	0,09
US03027X1000	American Tower Corp.		STK	3.884	3.884	0 USD	214,7000	851.217,07	0,13
US03076C1062	Ameriprise Financial Inc.		STK	3.701	3.701	0 USD	251,9500	951.836,83	0,14
US0311621009	Amgen Inc.		STK	5.939	5.939	0 USD	225,4000	1.366.458,02	0,20
US0382221051	Applied Materials Inc.		STK	4.430	21.223	16.793 USD	81,9300	370.489,36	0,06
US04621X1081	Assurant Inc.		STK	2.128	2.128	0 USD	145,2700	315.556,13	0,05
US0527691069	Autodesk Inc.		STK	2.306	11.515	10.493 USD	186,8000	439.708,88	0,07
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.		STK	6.197	6.197	1.795 USD	226,1900	1.430.816,55	0,21
US0865161014	Best Buy Co. Inc.		STK	5.116	10.485	34.142 USD	63,3400	330.778,79	0,05
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.		STK	13.880	13.880	0 USD	71,0900	1.007.226,25	0,15
BMG169621056	Bunge Ltd.		STK	5.076	5.076	0 USD	82,5700	427.831,69	0,06
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide Inc.		STK	6.717	4.946	38.179 USD	96,3100	660.352,44	0,10
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.		STK	3.853	4.794	941 USD	163,4300	642.776,29	0,10
US1431611088	Cartyle Group Inc., The		STK	11.890	18.995	7.105 USD	25,8400	313.619,76	0,05
US1491231015	Caterpillar Inc.		STK	3.573	3.573	0 USD	164,0800	598.436,01	0,09
US12504L1098	CBRE Group Inc.		STK	6.467	11.019	4.552 USD	67,5100	445.656,28	0,07
US8085131055	Charles Schwab Corp.		STK	8.277	16.169	7.892 USD	71,8700	607.225,02	0,09
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.		STK	3.986	16.860	12.874 USD	165,9100	675.054,62	0,10
US1255231003	Cigna Corp.		STK	5.601	5.601	9.250 USD	277,4700	1.586.392,56	0,24
US17275R1023	Cisco Systems Inc.		STK	22.658	29.112	6.454 USD	40,0000	925.146,74	0,14
US1890541097	Clorox Co., The		STK	2.380	5.621	3.241 USD	128,3900	311.915,68	0,05
US1912161007	Coca-Cola Co., The		STK	25.213	29.590	4.377 USD	56,0200	1.441.772,33	0,21
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.		STK	8.428	13.012	4.584 USD	70,2500	604.365,84	0,09
US1264081035	CSX Corp.		STK	17.347	17.347	0 USD	26,6400	471.723,66	0,07
US23918K1088	DaVita Inc.		STK	6.536	12.370	21.537 USD	82,7700	552.222,45	0,08
US2441991054	Deere & Co.		STK	1.824	1.824	0 USD	333,8900	621.666,27	0,09
US2473617023	Delta Air Lines Inc.		STK	35.976	35.976	0 USD	28,0600	1.030.456,35	0,15
US2786421030	eBay Inc.		STK	12.848	13.503	24.215 USD	36,8100	482.759,03	0,07
US0367521038	Elevance Health Inc.		STK	2.537	2.537	0 USD	454,2400	1.176.345,51	0,18
US5324571083	Eli Lilly and Company		STK	6.555	1.444	7.589 USD	323,3500	2.163.588,27	0,32

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
				im Berichtszeitraum					
US29452E1010	Equitable Holdings Inc.		STK	22.331	22.331	0 USD	26,3500	600.644,98	0,09
US3703341046	General Mills Inc.		STK	3.919	3.919	0 USD	76,6100	306.471,28	0,05
US3724601055	Genuine Parts Co.		STK	3.338	3.338	3.219 USD	149,3200	508.783,91	0,08
US3755581036	Gilead Sciences Inc.		STK	10.895	10.895	0 USD	61,6900	686.074,16	0,10
US3848021040	Grainger Inc., W.W.		STK	1.544	1.544	0 USD	489,1900	770.999,19	0,11
US4165151048	Hartford Finl Svcsgrp Inc.,The		STK	9.131	14.214	5.083 USD	61,9400	577.322,66	0,09
US40412C1018	HCA Healthcare Inc.		STK	2.360	7.845	5.485 USD	183,7900	442.754,45	0,07
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.		STK	62.878	161.194	98.316 USD	11,9800	768.926,09	0,11
US4370761029	Home Depot Inc., The		STK	7.375	2.583	1.501 USD	275,9400	2.077.331,19	0,31
US40434L1052	HP Inc.		STK	32.626	6.568	60.104 USD	24,9200	829.928,97	0,12
US4448591028	Humana Inc.		STK	1.322	5.282	3.960 USD	485,1900	654.745,25	0,10
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc.		STK	1.134	2.586	5.492 USD	325,8000	377.131,83	0,06
US4601461035	International Paper Co.		STK	20.639	26.309	13.886 USD	31,7000	667.846,99	0,10
US4592001014	Intl Business Machines Corp.		STK	6.334	19.127	15.424 USD	118,8100	768.174,90	0,11
US4612021034	Intuit Inc.		STK	1.457	4.673	3.216 USD	387,3200	576.047,81	0,09
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	17.758	1.846	613 USD	163,3600	2.961.207,45	0,44
US4932671088	Keycorp		STK	36.106	51.031	32.325 USD	16,0200	590.433,44	0,09
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.		STK	4.242	4.242	2.595 USD	112,5400	487.311,47	0,07
US5128071082	Lam Research Corp.		STK	1.679	1.705	620 USD	366,0000	627.279,13	0,09
US5341871094	Lincoln National Corp.		STK	14.326	5.395	10.781 USD	43,9100	642.121,84	0,10
US5486611073	Lowe's Companies Inc.		STK	2.717	685	16.667 USD	187,8100	520.879,67	0,08
US50212V1008	LPL Financial Holdings Inc.		STK	2.092	2.092	0 USD	218,4800	466.554,54	0,07
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp.		STK	12.774	31.898	43.992 USD	99,3300	1.295.198,71	0,19
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc.		STK	3.439	4.500	1.061 USD	149,2900	524.073,20	0,08
US5745991068	Masco Corp.		STK	13.029	13.029	0 USD	46,6900	620.960,56	0,09
US57636Q1040	Mastercard Inc.		STK	7.269	1.867	324 USD	284,3400	2.109.801,93	0,31
US5801351017	McDonald's Corp.		STK	1.938	4.524	2.586 USD	230,7400	456.463,15	0,07
US58733R1023	Mercadolibre Inc.		STK	546	546	0 USD	827,7800	461.356,48	0,07
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.		STK	16.260	16.260	0 USD	86,1200	1.429.399,48	0,21
US5926881054	Mettler-Toledo International Inc.		STK	909	151	983 USD	1.084,1200	1.005.935,88	0,15
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	48.365	8.608	3.115 USD	232,9000	11.498.196,80	1,71
US6153691059	Moody's Corp.		STK	2.244	7.912	5.668 USD	243,1100	556.871,17	0,08
US6174464486	Morgan Stanley		STK	7.835	9.644	1.809 USD	79,0100	631.902,57	0,09
US61945C1036	Mosaic Co., The		STK	6.522	58.862	52.340 USD	48,3300	321.755,99	0,05
US6541061031	NIKE INC.		STK	6.017	7.943	1.926 USD	83,1200	510.522,17	0,08
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	16.573	10.603	9.524 USD	121,3900	2.053.586,96	0,31
US6826801036	Oneok Inc. (New)		STK	16.068	23.749	7.681 USD	51,2400	840.427,01	0,13
US6907421019	Owens Corning (New)		STK	4.923	4.923	26.896 USD	78,6100	395.036,01	0,06
US7134481081	Pepsico Inc.		STK	11.758	11.758	0 USD	163,2600	1.959.486,63	0,29



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
US7185461040	Phillips 66		STK	4.623	14.047	9.424 USD	80,7200	380.920,29	0,06
US7427181091	Procter & Gamble Co., The		STK	15.842	2.182	2.117 USD	126,2500	2.041.599,04	0,30
US7433151039	Progressive Corp.		STK	8.660	8.660	0 USD	116,2100	1.027.283,83	0,15
US74340W1036	ProLogis Inc.		STK	4.511	6.750	2.239 USD	101,6000	467.838,11	0,07
US7443201022	Prudential Financial Inc.		STK	11.982	12.133	3.607 USD	85,7800	1.049.166,50	0,16
US7591EP1005	Regions Financial Corp.		STK	21.396	21.396	0 USD	20,0700	438.337,90	0,07
US7739031091	Rockwell Automation Inc.		STK	1.521	6.410	4.889 USD	215,1100	333.978,78	0,05
US78409V1044	S&P Global Inc.		STK	3.220	1.764	4.397 USD	305,3500	1.003.651,30	0,15
US79466L3024	Salesforce Inc.		STK	3.878	7.383	3.505 USD	143,8400	569.398,79	0,08
US8168511090	Sempra		STK	5.563	5.563	0 USD	149,9400	851.443,09	0,13
US8243481061	Sherwin-Williams Co.		STK	2.178	2.178	0 USD	204,7500	455.209,00	0,07
US8581191009	Steel Dynamics Inc.		STK	9.973	35.429	25.456 USD	70,9500	722.282,81	0,11
US87165B1035	Synchrony Financial Corp.		STK	14.419	14.419	0 USD	28,1900	414.915,13	0,06
US87612E1064	Target Corp.		STK	4.740	7.500	2.760 USD	148,3900	717.979,48	0,11
US88160R1014	Tesla Inc.		STK	17.709	12.930	0 USD	265,2500	4.794.888,23	0,71
US8825081040	Texas Instruments Inc.		STK	4.935	2.449	109 USD	154,7800	779.706,32	0,12
US5010441013	The Kroger Co.		STK	7.063	3.960	50.390 USD	43,7500	315.425,15	0,05
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.		STK	2.608	2.608	0 USD	507,1900	1.350.228,67	0,20
US8725401090	TJX Companies Inc.		STK	7.690	10.171	2.481 USD	62,1200	487.625,99	0,07
US89832Q1094	Truist Financial Corp.		STK	10.178	10.178	0 USD	43,5400	452.355,56	0,07
US9038453031	Ulta Beauty Inc.		STK	765	1.145	380 USD	401,1900	313.285,71	0,05
US9078181081	Union Pacific Corp.		STK	4.065	4.065	0 USD	194,8200	808.394,12	0,12
US9113121068	United Parcel Service Inc.		STK	7.464	9.159	3.847 USD	161,5400	1.230.780,95	0,18
US91913Y1001	Valero Energy Corp.		STK	4.429	15.442	11.013 USD	106,8500	483.069,11	0,07
US92343V1044	Verizon Communications Inc.		STK	11.633	11.778	145 USD	37,9700	450.880,43	0,07
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.		STK	2.876	2.876	0 USD	289,5400	850.014,84	0,13
US92826C8394	VISA Inc.		STK	10.902	1.358	1.234 USD	177,6500	1.976.974,67	0,29
US2546871060	Walt Disney Co., The		STK	5.638	11.144	7.471 USD	94,3300	542.880,15	0,08
US9418481035	Waters Corp.		STK	1.770	1.858	9.588 USD	269,5300	486.978,10	0,07
US9598021098	Western Union Co.		STK	42.605	53.876	118.540 USD	13,5000	587.115,30	0,09
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>511.030.585,07</b>	<b>76,17</b>
XS2283340060	0.000% European Investment Bank EO-MTN 2021(31)		EUR	12.500	2.500	0 %	79,1670	9.895.825,00	1,47
FR0013451507	0.000% Frankreich EO-OAT 2019(29)		EUR	7.500	2.500	10.000 %	84,2780	6.320.835,00	0,94
IT0005454050	0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24) <sup>2)</sup>		EUR	10.000	10.000	0 %	96,5760	9.657.590,00	1,44
XS2353483733	0.010% Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2021(28)		EUR	3.900	0	0 %	83,3840	3.251.991,60	0,48
FR0014001629	0.010% BPCE S.A. EO-MTN 2021(27)		EUR	4.300	0	0 %	85,5260	3.677.635,20	0,55
FR00140033E4	0.010% Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2021(29)		EUR	8.400	0	0 %	82,0590	6.892.972,80	1,03

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
XS2341719503	0.010% DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(28)		EUR	7.500	2.800	0 %	84,3790	6.328.432,50	0,94
XS2291905474	0.010% Japan Finance Organ.f.Municip. EO-MTN 2021(28)		EUR	3.500	0	0 %	85,1570	2.980.477,50	0,44
XS2389315768	0.010% Länsförsäkringar Hypotek AB EO- MTN 2021(28)		EUR	7.900	0	0 %	83,5570	6.600.963,50	0,98
DE000HV2AYJ2	0.010% UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2108 v.21(29)		EUR	2.500	0	0 %	82,1060	2.052.637,50	0,31
XS2348324414	0.010% Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) EO- Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2021(28)		EUR	4.000	0	0 %	83,4730	3.338.928,00	0,50
AT000A2JAF6	0.050% Erste Group Bank AG EO-Pref. MTN 2020(25) <sup>1)</sup>		EUR	2.500	0	0 %	89,9310	2.248.270,00	0,34
XS2369244087	0.100% Chile, Republik EO-Nts 2021(26/ 27)		EUR	5.000	0	0 %	83,9070	4.195.340,00	0,63
DE000CB0HRY3	0.100% Commerzbank AG MTN-IHS S.973 v.21(25)		EUR	1.000	1.000	0 %	90,2670	902.665,00	0,13
ES0000012H41	0.100% Spanien EO-Bonos 2021(31)		EUR	20.000	0	0 %	77,7500	15.550.000,00	2,32
XS2345845882	0.100% United Overseas Bank Ltd. EO-M.- T. Mortg.Cov.Bds 21(29)		EUR	10.000	0	0 %	81,7610	8.176.110,00	1,22
FR0014000Y93	0.125% Crédit Agricole S.A. EO-Non- Pref.MTN 2020(27)		EUR	5.000	0	0 %	81,2460	4.062.285,00	0,61
XS2286441964	0.125% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO- MTN 2021(21/27)		EUR	5.200	0	0 %	83,8720	4.361.338,80	0,65
FR0013534484	0.125% Orange S.A. EO-MTN 2020(20/29)		EUR	2.500	0	2.100 %	79,8350	1.995.867,50	0,30
XS2342589582	0.125% SpareBank 1 Boligkredit AS EO- M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(31)		EUR	6.500	0	0 %	77,4240	5.032.553,50	0,75
XS2298304499	0.200% Banco Santander S.A. EO-Pref. MTN 2021(28)		EUR	3.300	0	0 %	81,4710	2.688.543,00	0,40
DE0001104883	0.200% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanz. v.22(24)		EUR	15.000	15.000	0 %	97,5410	14.631.150,00	2,18
FR0013476199	0.250% BPCE S.A. EO-MTN 2020(26)		EUR	4.000	0	0 %	90,1680	3.606.700,00	0,54
XS2296027217	0.250% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2021(26)		EUR	7.500	0	1.500 %	89,5440	6.715.830,00	1,00
XS2381671671	0.250% Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-MTN 2021(28)		EUR	2.500	2.500	0 %	75,9060	1.897.640,00	0,28
DE000A3ToX97	0.250% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35413 v.22(25)		EUR	2.000	2.000	0 %	90,4240	1.808.474,00	0,27
XS2297177664	0.250% Essity AB EO-MTN 2021(21/31)		EUR	1.600	1.600	0 %	72,8550	1.165.686,40	0,17
XS2395267052	0.277% Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. EO- Mortg.Cov.MTN 21(28)		EUR	10.000	10.000	0 %	83,3560	8.335.580,00	1,24
XS2289133915	0.325% UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2021(26)		EUR	5.000	0	0 %	86,9950	4.349.760,00	0,65
DE000CZ45V82	0.375% Commerzbank AG MTN-IHS S.961 v.20(27) <sup>1)</sup>		EUR	5.000	0	0 %	85,1860	4.259.295,00	0,63
XS2231330965	0.375% John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO- Nts 2020(20/27)		EUR	4.500	0	0 %	84,4620	3.800.785,50	0,57
XS2348280707	0.375% MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO- Nts 2021(26)		EUR	3.900	0	0 %	82,3180	3.210.382,50	0,48
XS2066652897	0.409% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 19(29)		EUR	5.000	0	0 %	81,6520	4.082.575,00	0,61
XS2434710799	0.410% National Grid North Amer. Inc. EO- MTN 2022(22/26)		EUR	1.700	1.700	0 %	89,9470	1.529.105,80	0,23
CZ0001004600	0.450% Tschechien KC-Bds 2015(23) Ser. 97		CZK	100.000	0	0 %	93,6640	3.811.895,90	0,57
FR0013434776	0.500% BNP Paribas S.A. EO-FLR Non- Pref.MTN 19(24/25)		EUR	2.500	0	2.000 %	94,4730	2.361.815,00	0,35
FR0013455540	0.500% BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(27)		EUR	2.500	0	0 %	85,7800	2.144.500,00	0,32
FR0013515806	0.500% Frankreich EO-OAT 2020(40) <sup>1)</sup>		EUR	10.000	0	0 %	65,5120	6.551.150,00	0,98
XS2432530637	0.500% Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 2022(27)		EUR	4.700	4.700	0 %	86,4030	4.060.941,00	0,61

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
			im Berichtszeitraum						
FR0014001GA9	0.500% Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)		EUR	3.200	0	0 %	78,5890	2.514.835,20	0,37
SK4000015475	0.500% Vseobecna EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(29)		EUR	5.000	0	0 %	83,3940	4.169.685,00	0,62
IT0004804354	0.545% Civitas SPV S.r.l. Ser. 2012-1 EO-FLR Nts 2012(60) Cl.A <sup>1)</sup>		EUR	6.000	0	0 %	99,8760	217.862,79	0,03
XS2166219720	0.625% ASML Holding N.V. EO-Nts 2020(20/29)		EUR	1.600	1.600	0 %	83,8020	1.340.827,20	0,20
FR0014007PV3	0.625% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2022(27)		EUR	4.200	4.200	0 %	83,2240	3.495.424,80	0,52
XS1943474483	0.625% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2019(24)		EUR	4.000	0	7.000 %	96,7950	3.871.800,00	0,58
XS2304664167	0.625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(26)		EUR	1.900	0	0 %	86,7430	1.648.113,20	0,25
XS2231267829	0.625% Yorkshire Building Society EO-Pref. MTN 2020(25)		EUR	1.000	1.000	0 %	90,7110	907.108,00	0,14
IT0005215246	0.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)		EUR	5.000	5.000	0 %	98,3620	4.918.075,00	0,73
XS2094080665	0.652% Delft 2020 B.V. EO-FLR Nts 2020(42) Cl.A Reg.S <sup>1)</sup>		EUR	4.400	0	0 %	99,5180	2.450.851,97	0,37
XS2123018173	0.748% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) Cl.A <sup>1)</sup>		EUR	10.200	0	0 %	99,2230	4.664.401,10	0,70
XS2271332285	0.750% SBB Treasury Oyj EO-MTN 2020(20/28)		EUR	5.000	0	0 %	63,2160	3.160.800,00	0,47
XS2324404818	0.832% Jubilee Place 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 21(25/58)Cl.A Reg.S <sup>1)</sup>		EUR	3.700	0	0 %	98,7000	2.570.338,37	0,38
XS2415465603	0.852% Jubilee Place 3 B.V. EO-FLR Nts 2022(27/59) Cl.A <sup>1)</sup>		EUR	4.000	4.000	0 %	99,0350	3.745.402,33	0,56
XS2098338242	0.862% Dutch Property Fin. 2020-1 BV EO-FLR Nts 2020(25/54) Cl.A <sup>1)</sup>		EUR	5.200	0	0 %	99,0800	3.225.959,57	0,48
XS2294367672	0.862% Dutch Property Fin. 2021-1 BV EO-FLR Nts 2021(25/58) Cl.A <sup>1)</sup>		EUR	4.400	0	0 %	98,3600	3.664.891,32	0,55
DE000CZ45VM4	0.875% Commerzbank AG MTN-Anl. v. 20(27) S.948		EUR	2.000	0	0 %	84,7240	1.694.486,00	0,25
AT0000A2U543	0.875% Erste Group Bank AG EO-FLR MTN 2021(27/32) <sup>1)</sup>		EUR	5.600	5.600	0 %	76,9560	4.309.508,00	0,64
XS1884552040	0.895% Lib.Fdg Pty Ltd. -Ser.18-3 Tr. EO-FLR Nts 2018(22/50)Cl.A1c <sup>1)</sup>		EUR	8.000	0	0 %	99,9950	1.539.877,99	0,23
IT0005422891	0.900% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(31)		EUR	15.000	2.500	5.000 %	76,2210	11.433.075,00	1,70
CH0483180946	1.000% Credit Suisse Group AG EO-FLR MTN 2019(19/27)		EUR	3.000	0	0 %	83,5530	2.506.596,00	0,37
DE000DL19VR6	1.000% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 20(24/25)		EUR	4.000	0	1.700 %	92,2050	3.688.208,00	0,55
FR0014000OZ2	1.000% Société Générale S.A. EO-FLR MTN 2020(25/30)		EUR	5.000	0	0 %	85,0240	4.251.210,00	0,63
HU0000404058	1.000% Ungarn UF-Nts 2019(25) Ser.2025/C		HUF	2.500.000	0	0 %	72,9000	4.307.746,85	0,64
XS2219248601	1.002% Dutch Property Fin. 2020-2 BV EO-FLR Nts 2020(25/58) Cl.A <sup>1)</sup>		EUR	5.400	0	0 %	98,9960	4.177.470,93	0,62
XS0291422623	1.084% Eurosil-UK 2007-2NP PLC EO-FLR Nts 2007(45) A3a Reg.S <sup>1)</sup>		EUR	8.000	0	0 %	98,3520	1.561.890,67	0,23
XS2124854626	1.118% Cartesian Residential Mtg 5 SA EO-FLR Nts 2020(25/55) A Reg.S <sup>1)</sup>		EUR	2.625	0	0 %	98,7780	2.245.459,52	0,33
XS2321466133	1.125% Barclays PLC EO-FLR MTN 2021(26/31)		EUR	4.800	0	0 %	82,4890	3.959.476,80	0,59
FR0013476611	1.125% BNP Paribas S.A. EO-FLR MTN 2020(27/32)		EUR	3.500	0	0 %	81,5090	2.852.818,50	0,43
XS2346125573	1.125% Polski Koncern Naftowy Orlen EO-MTN 21(28/28)		EUR	2.300	0	0 %	77,8280	1.790.032,50	0,27
XS2441574089	1.125% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-MTN 2022(22/27)		EUR	4.500	4.500	0 %	83,6950	3.766.270,50	0,56
XS2272247896	1.141% Dilosk RMBS No.4 DAC EO-FLR Nts 21(24/60) A Reg.S <sup>1)</sup>		EUR	8.800	0	0 %	99,2930	7.628.100,73	1,14

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
IT0005442006	1.298% Progetto Quinto S.r.l. EO-FLR Bds 2021(36) A <sup>1)</sup>		EUR	1.900	0	0 %	99,0600	1.357.407,82	0,20
XS1829259008	1.375% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2018(25)		EUR	9.800	0	0 %	92,9800	9.112.040,00	1,36
XS1757394322	1.375% Barclays PLC EO-FLR MTN 18(18/26)		EUR	3.300	0	0 %	92,8040	3.062.528,70	0,46
XS1584894650	1.375% Polen, Republik EO-MTN 2017(27)		EUR	5.000	0	0 %	89,2360	4.461.800,00	0,67
XS2353473692	1.375% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2021(28/33)		EUR	4.000	0	1.400 %	69,4130	2.776.500,00	0,41
FR001400A2U7	1.375% Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2022(28)		EUR	5.000	5.000	0 %	91,6290	4.581.445,00	0,68
XS2295335413	1.450% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	2.500	1.900	1.200 %	81,3740	2.034.342,50	0,30
XS2433135543	1.475% Holding d'Infrastr. de Transp. EO-MTN 2022(22/31)		EUR	5.100	5.100	0 %	75,8440	3.868.049,10	0,58
XS1709328899	1.625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28)		EUR	3.500	0	1.500 %	84,3690	2.952.915,00	0,44
XS2408458227	1.625% Deutsche Lufthansa AG MTN v. 2021(2023/2023)		EUR	2.500	3.500	1.000 %	95,7500	2.393.750,00	0,36
XS2288109676	1.625% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2021(21/29)		EUR	2.800	1.000	700 %	71,4600	2.000.866,00	0,30
XS2338168334	1.630% Domi 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 2021(26/53) Cl.A <sup>1)</sup>		EUR	2.900	0	0 %	98,6550	2.054.841,70	0,31
DE0001102606	1.700% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2022 (2032)		EUR	7.500	7.500	0 %	96,4220	7.231.650,00	1,08
DE000DL19T26	1.750% Deutsche Bank AG MTN.v. 2018(2028) <sup>2)</sup>		EUR	2.500	0	0 %	81,9870	2.049.672,50	0,31
AT0000A105W3	1.750% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(23)		EUR	5.000	5.000	0 %	100,2230	5.011.125,00	0,75
XS2232096706	1.820% Finance Ireland RMBS No.2 DAC EO-FLR Nts 2020(60) Cl.A <sup>1)</sup>		EUR	5.000	0	0 %	99,6140	3.750.655,72	0,56
XS2345322940	1.870% Finance Ireland RMBS No.3 DAC EO-FLR Nts 21(24/61) A Reg.S <sup>1)</sup>		EUR	1.600	0	0 %	99,1500	1.392.059,39	0,21
XS1646530565	2.000% Ignitis Group UAB EO-MTN 2017(27)		EUR	2.500	0	600 %	87,6040	2.190.087,50	0,33
XS1934867547	2.000% Rumänien EO-MTN 2019(26)Reg.S		EUR	4.225	0	0 %	86,9930	3.675.466,93	0,55
XS2330503694	2.000% Rumänien EO-MTN 2021(33)Reg.S		EUR	10.000	6.000	0 %	59,4900	5.949.000,00	0,89
XS2211183756	2.031% Prosus N.V. EO-MTN 2020(20/32)Reg.S		EUR	2.550	0	0 %	64,4150	1.642.577,40	0,24
XS2062490649	2.045% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2019(19/28)		EUR	2.500	0	4.500 %	66,6590	1.666.475,00	0,25
XS2434895558	2.125% Rumänien EO-MTN 2022(28)Reg.S		EUR	2.900	2.900	0 %	77,5800	2.249.805,50	0,34
NO0010852650	2.170% Nordea Eiendoms-kreditt AS NK-MTN Cov. Nts 2019(26)		NOK	50.000	0	0 %	94,1770	4.410.894,10	0,66
BE0000328378	2.250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23) Ser.68		EUR	5.000	5.000	0 %	100,4400	5.021.975,00	0,75
FR0014006ND8	2.375% ACCOR S.A. EO-Bds 2021(21/28)		EUR	2.500	3.700	1.200 %	76,7780	1.919.437,50	0,29
XS2293060658	2.376% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bds 2021(29/Und.)		EUR	2.200	0	0 %	71,3390	1.569.458,00	0,23
CZ0001004253	2.400% Tschechien KC-Anl. 2014(25) Ser. 89		CZK	500.000	0	111.500 %	91,3580	18.590.236,66	2,77
XS2355604880	2.500% Nomad Foods BondCo PLC EO-Nts 2021(21/28) Reg.S		EUR	1.200	0	0 %	77,4560	929.472,00	0,14
XS2224439385	2.500% OMV AG EO-FLR Nts 2020(26/Und.)		EUR	2.700	400	1.300 %	85,7120	2.314.232,10	0,34
XS1429673327	2.500% ORLEN Capital AB EO-Nts 2016(23)		EUR	3.000	0	0 %	99,5540	2.986.620,00	0,45
XS2320533131	2.500% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	2.300	0	0 %	79,5720	1.830.156,00	0,27
XS2050982755	2.550% Montenegro, Republik EO-Nts 2019(29/29) Reg.S		EUR	2.000	0	0 %	66,7290	1.334.580,00	0,20
FR001400CN47	2.625% La Poste EO-MTN 2022(28)		EUR	3.500	3.500	0 %	96,3110	3.370.867,50	0,50

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum				
XS1401114811	2.625% MOL Magyar Olaj-és Gázipá.Nyrt EO-Nts 2016(23)		EUR	3.000	0	0 %	99,4780	2.984.340,00	0,44
XS2353073161	2.625% Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)		EUR	3.000	4.000	1.000 %	71,8790	2.156.355,00	0,32
IT0005500068	2.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(27)		EUR	3.500	3.500	0 %	94,2840	3.299.933,00	0,49
XS1713462668	2.700% Kroatien, Republik EO-Nts 2018(28) <sup>3)</sup>		EUR	6.000	0	1.000 %	95,1760	5.710.530,00	0,85
FR001400CVE3	2.750% Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO- MTN 2022(32)		EUR	4.000	4.000	0 %	97,2710	3.890.840,00	0,58
XS2334109423	2.750% Georgien DL-Nts 2021(26) Reg.S		USD	1.500	0	0 %	85,3810	1.307.318,39	0,19
PL0000111498	2.750% Polen, Republik ZY-Bds 2018(29)		PLN	60.000	60.000	0 %	75,7090	9.388.260,82	1,40
XS2296201424	2.875% Deutsche Lufthansa AG MTN v. 2021(2025/2025)		EUR	3.600	0	0 %	89,9470	3.238.092,00	0,48
XS2408458730	2.875% Deutsche Lufthansa AG MTN v. 2021(2027/2027)		EUR	3.100	3.100	0 %	77,8750	2.414.125,00	0,36
XS2471549654	2.875% Kroatien, Republik EO-Nts 2022(32)		EUR	1.000	1.000	0 %	87,5630	875.625,00	0,13
HU0000403118	3.000% Ungarn UF-Nts 2016(27) Ser.27/A		HUF	3.000.000	1.400.000	0 %	72,1600	5.116.787,80	0,76
XS2335148024	3.125% Constellium SE EO-Nts 2021(21/29) Reg.S		EUR	2.500	0	0 %	72,2650	1.806.625,00	0,27
XS2256949749	3.248% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO- FLR Nts 2020(25/Und.)		EUR	2.500	0	900 %	81,3770	2.034.425,00	0,30
XS2531569965	3.250% Orsted A/S EO-MTN 2022(22/31)		EUR	3.000	3.000	0 %	95,9780	2.879.340,00	0,43
XS1169832810	3.250% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2015(23)		EUR	3.000	0	1.000 %	100,0380	3.001.140,00	0,45
XS2333564503	3.375% Dufry One B.V. EO-Nts 2021(21/28)		EUR	1.000	0	0 %	76,3750	763.750,00	0,11
XS1807201899	3.375% Montenegro, Republik EO-Nts 2018(25) Reg.S		EUR	2.000	0	2.000 %	88,2980	1.765.960,00	0,26
XS2360381730	3.750% Elior Group SA EO-Nts 2021(21/ 26) <sup>3)</sup>		EUR	2.200	0	0 %	77,0410	1.694.891,00	0,25
USP2253TJR16	3.875% Cemex S.A.B. de C.V. DL-Nts 2021(21/31) Reg.S		USD	3.800	0	1.400 %	78,9480	3.062.327,24	0,46
XS1109765005	3.928% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-MTN 2014(26)		EUR	2.000	0	0 %	95,5160	1.910.320,00	0,28
XS1047498107	4.000% Slowakei NK-Nts 2014(24)		NOK	70.000	0	0 %	100,8560	6.613.198,45	0,99
USP16259AK29	4.375% BBVA Bancomer SA(Texas Branch) DL-Nts 2014(24) Reg.S		USD	4.500	0	0 %	98,0390	4.503.376,85	0,67
FR0013066388	4.500% CNP Assurances S.A. EO-FLR Nts 2015(27/47)		EUR	2.500	0	2.200 %	97,5570	2.438.917,50	0,36
XS2264871828	4.875% Côte d'Ivoire, Republik EO-Nts 2020(32) Reg.S <sup>3)</sup>		EUR	3.250	3.250	0 %	67,2560	2.185.820,00	0,33
US251526BN89	4.875% Deutsche Bank AG FLR-Sub.Anl. v. 2017(2027/2032)		USD	3.000	0	2.000 %	79,6540	2.439.269,09	0,36
XS0847086237	5.500% Slowenien, Republik DL-Nts 2012(22) Reg.S		USD	5.000	0	0 %	99,9440	5.100.979,94	0,76
XS1405765659	5.625% SES S.A. EO-FLR Nts 2016(24/ Und.)		EUR	2.500	2.500	0 %	97,0170	2.425.425,00	0,36
XS0300626479	7.500% Inter-American Dev. Bank MN-MTN 2007(24)		MXN	80.000	0	65.000 %	93,4970	3.797.139,85	0,57
XS1753775730	7.750% International Finance Corp. MN- MTN 2018(30)		MXN	80.000	0	20.000 %	90,3500	3.669.352,18	0,55
<b>Andere Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.487.702,53</b>	<b>0,52</b>
USG84228AT58	4.31586% Standard Chartered PLC N-C Red.Pref.Shs (ADR/RegS)		USD	2.000	0	3.000 %	75,5000	1.541.366,81	0,23
CH0012032048	Roche Holding AG		STK	5,802	5,802	0 CHF	323,4500	1.946.335,72	0,29
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>664.342.515,16</b>	<b>99,02</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-4.664.850,93	-0,70
<b>Aktienindex-Derivate</b>							EUR	-784.882,50	-0,12
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							EUR	-784.882,50	-0,12
DE000C52VJW3	Euro STOXX 50 Fut. 16.12.22	EUREX	EUR Anzahl	600				-1.521.000,00	-0,23
US44928V8274	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 16.12.22	US-ICE	USD Anzahl	150				-860.511,40	-0,13
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 16.12.22	CME	USD Anzahl	-155				1.596.628,90	0,24
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	-3.879.968,43	-0,58
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							EUR	-187.490,50	-0,03
<b>offene Positionen</b>							EUR	-91.237,09	-0,01
EUR/GBP 0.12 Mio.		OTC		121.158				-5.125,52	0,00
EUR/PLN 3.24 Mio.		OTC		3.243.576				-82.838,66	-0,01
PLN/HUF 0.48 Mio.		OTC		484.419				-3.272,91	0,00
<b>geschlossene Positionen</b>							EUR	-96.253,41	-0,01
PLN/HUF 39.58 Mio.		OTC		39.583.839				-96.253,41	-0,01
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							EUR	-3.692.477,93	-0,55
<b>offene Positionen</b>							EUR	-3.304.884,84	-0,49
EUR/CZK 6.01 Mio.		OTC		6.006.894				-69.992,27	-0,01
EUR/HUF 4.88 Mio.		OTC		4.880.248				216.413,20	0,03
EUR/MXN 4.65 Mio.		OTC		4.647.493				-395.925,97	-0,06
EUR/USD 65.04 Mio.		OTC		65.041.284				-3.055.379,80	-0,46
<b>geschlossene Positionen</b>							EUR	-387.593,09	-0,06
EUR/GBP 7.01 Mio.		OTC		7.009.108				-116.009,70	-0,02
EUR/HUF 2.47 Mio.		OTC		2.470.196				-19.159,97	0,00
EUR/PLN 4.13 Mio.		OTC		4.126.894				-79.220,98	-0,01
EUR/USD 5.03 Mio.		OTC		5.031.621				-173.202,44	-0,03
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	8.852.054,08	1,32
<b>Bankguthaben</b>							EUR	8.852.054,08	1,32
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							EUR	3.896.764,17	0,58
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.			EUR	3.896.764,17	%	100,0000		3.896.764,17	0,58
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							EUR	1.545.453,84	0,23
			CZK	12.685.654,04	%	100,0000		516.275,12	0,08
			DKK	47.929,98	%	100,0000		6.446,14	0,00
			HUF	278.519,80	%	100,0000		658,32	0,00
			NOK	2.548.767,64	%	100,0000		238.749,25	0,04

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2022**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum				
			PLN	86.504,83		%	100,0000	17.878,44	0,00
			RON	638,33		%	100,0000	128,93	0,00
			SEK	8.320.265,47		%	100,0000	765.317,64	0,11
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>3.409.836,07</b>	<b>0,51</b>
			AUD	814.779,43		%	100,0000	534.737,44	0,08
			CAD	712.418,80		%	100,0000	529.266,22	0,08
			CHF	7.318,35		%	100,0000	7.590,07	0,00
			GBP	195.718,89		%	100,0000	223.016,06	0,03
			HKD	5.946.087,86		%	100,0000	773.208,31	0,12
			JPY	31.461.127,00		%	100,0000	221.870,66	0,03
			MXN	79.452,78		%	100,0000	4.033,48	0,00
			NZD	22.204,85		%	100,0000	12.821,09	0,00
			SGD	776,50		%	100,0000	552,39	0,00
			TRY	61.012,26		%	100,0000	3.359,47	0,00
			USD	1.077.008,48		%	100,0000	1.099.380,88	0,16
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>7.859.434,56</b>	<b>1,17</b>
	Dividendenansprüche		EUR	201.287,09				201.287,09	0,03
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	2.543.898,83				2.543.898,83	0,38
	Forderungen aus Wertpapierdarlehen (Kompensationszahlungen)		EUR	25.000,00				25.000,00	0,00
	Forderungen Wertpapierdarlehen (Premium)		EUR	1.709,24				1.709,24	0,00
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	407.406,88				407.406,88	0,06
	Sonstige Forderungen		EUR	66,20				66,20	0,00
	Variation Margin		EUR	784.882,50				784.882,50	0,12
	Zinsansprüche		EUR	3.895.183,82				3.895.183,82	0,58
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-5.477.171,74</b>	<b>-0,82</b>
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>		EUR	-532.904,39				-532.904,39	-0,08
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-4.944.267,35				-4.944.267,35	-0,74
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>670.911.981,13</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert MEAG FairReturn A</b>							<b>EUR</b>	<b>48,20</b>	
<b>Anteilwert MEAG FairReturn I</b>							<b>EUR</b>	<b>46,33</b>	
<b>Umlaufende Anteile MEAG FairReturn A</b>							<b>STK</b>	<b>12.625.954,813</b>	
<b>Umlaufende Anteile MEAG FairReturn I</b>							<b>STK</b>	<b>1.345.459,463</b>	

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

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

<sup>3)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen

<sup>4)</sup> Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Faktor oder Koeffizienten beeinflusst.

<sup>5)</sup> z.B. noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

ISIN	Gattungsbezeichnung		Nominal in Stück bzw. Whg in 1.000	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		
				Befristet	Unbefristet	Gesamt
DE000CZ45V82	0.375% Commerzbank AG MTN-IHS S.961 v.20(27)	EUR	5.000		4.259.295,00	
XS1713462668	2.700% Kroatien, Republik EO-Nts 2018(28)	EUR	1.000		951.755,00	
XS2360381730	3.750% Elior Group SA EO-Nts 2021(21/26)	EUR	2.200		1.694.891,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>EUR</b>		<b>6.905.941,00</b>	<b>6.905.941,00</b>

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2022	
AUD	(Australische Dollar)	1,523700	= 1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,346050	= 1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,964200	= 1 Euro (EUR)
CZK	(Tschechische Kronen)	24,571500	= 1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,435450	= 1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,877600	= 1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong-Dollar)	7,690150	= 1 Euro (EUR)
HUF	(Ungarische Forint)	423,075000	= 1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	141,799400	= 1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	19,698300	= 1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	10,675500	= 1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,731900	= 1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,838500	= 1 Euro (EUR)
RON	(Rumänischer Leu (neu))	4,950800	= 1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,871650	= 1 Euro (EUR)
SGD	(Singapur-Dollar)	1,405700	= 1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	18,161250	= 1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	0,979650	= 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

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



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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
GB00BF8Q6K64	Abrdn PLC	STK	50.654	935.725
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	STK	4.729	4.729
FR000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.	STK	2.416	2.416
CA01626P3043	Alimentation Couche-Tard Inc.	STK	29.125	29.125
SE0017615644	Alleima AB	STK	5.038	5.038
US02005N1000	Ally Financial Inc.	STK	7.210	7.210
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	2.695	2.695
US03073E1055	AmerisourceBergen Corp.	STK	1.346	4.361
IE00BLP1HW54	AON PLC	STK	3.264	8.973
SE0007100581	Assa-Abloy AB	STK	12.015	12.015
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	7.206	7.206
SE0011166610	Atlas Copco AB	STK	7.249	7.249
SE0011166628	Atlas Copco AB	STK	8.296	8.296
SE0017486871	Atlas Copco AB	STK	8.296	8.296
FR000120628	AXA S.A.	STK	1.029	17.742
US0640581007	Bank of New York Mellon Corp., The	STK	10.018	10.018
GB0000811801	Barratt Developments PLC	STK	60.725	98.619
DE000BASF111	BASF SE	STK	6.022	6.022
GB00BLJNXL82	Berkeley Group Holdings PLC	STK	0	5.575
US09062X1037	Biogen Inc.	STK	758	9.764
US09247X1019	BlackRock Inc.	STK	515	515
SE0017768716	Boliden AB	STK	12.421	12.421
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	194	194
JP3830800003	Bridgestone Corp.	STK	0	7.429
US1344291091	Campbell Soup Co.	STK	2.574	52.063
CA1360691010	Canadian Imperial Bk of Comm.	STK	0	3.118
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK	3.384	3.384
US14149Y1082	Cardinal Health Inc.	STK	2.628	27.034
US1431301027	Carmax Inc.	STK	12.131	12.131
FR000120172	Carrefour S.A.	STK	22.933	22.933
CH0044328745	Chubb Ltd.	STK	1.944	1.944
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	STK	2.745	2.745
FR001400AJ45	Cie Génle Éts Michelin SCPA	STK	15.508	15.508
US1773761002	Citrix Systems Inc.	STK	4.802	22.172
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	2.466	2.466
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	225.848	418.601
US22822V1017	Crown Castle Inc.	STK	2.396	2.396

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
JP3481800005	Daikin Industries Ltd.	STK	2.066	2.066
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	1.144	3.218
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	24.567	24.567
US2547091080	Discover Financial Services	STK	5.163	5.163
US25470F1049	Discovery Inc.	STK	4.239	71.590
US25470F3029	Discovery Inc.	STK	71.573	71.573
US2600031080	Dover Corp.	STK	3.432	3.432
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	STK	3.581	3.581
SE0016589188	Electrolux, AB	STK	23.729	23.729
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	64.598	64.598
JP3386450005	Eneos Holdings Inc.	STK	54.163	797.584
US29444U7000	Equinix Inc.	STK	593	593
US29476L1070	Equity Residential	STK	4.133	4.133
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	2.072	2.072
US5184391044	Estee Lauder Compan. Inc., The	STK	2.290	2.290
US34959J1088	Fortive Corp.	STK	9.064	13.966
US3546131018	Franklin Resources Inc.	STK	27.419	27.419
US3687361044	Generac Holdings Inc.	STK	5.220	5.220
CA3759161035	Gildan Activewear Inc.	STK	10.579	10.579
CH0010645932	Givaudan SA	STK	104	196
AU000000GMG2	Goodman Group	STK	32.926	32.926
GB0009252882	GSK PLC	STK	57.776	206.575
GB00BMX86B70	Haleon PLC	STK	57.776	57.776
DE000A161408	HelloFresh SE	STK	24.931	24.931
HK0388045442	Hongkong Exch. + Clear. Ltd.	STK	6.900	6.900
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	39.603	39.603
US4581401001	Intel Corp.	STK	24.626	33.510
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	2.701	2.701
US4606901001	Interpublic Group of Co. Inc., The	STK	18.225	18.225
BMG491BF1088	Invesco Ltd.	STK	17.082	17.082
JP3137200006	Isuzu Motors Ltd.	STK	24.095	73.136
JP3143600009	ITOCHU CORP.	STK	36.131	36.131
US8326964058	J.M. Smucker Co.	STK	1.687	20.695
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion PLC	STK	278.578	278.578
GB00BYX91H57	JD Sports Fashion PLC	STK	11.813	34.540
NL0014332678	JDE Peet's N.V.	STK	12.012	12.012
JP3210200006	Kajima Corp.	STK	53.931	81.394
F0009000202	Kesko Oyj	STK	22.573	31.409
GB0033195214	Kingfisher PLC	STK	46.811	117.842

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
NL000009082	Koninklijke KPN N.V.	STK	138.383	138.383
JP3256000005	Kyowa Kirin Co. Ltd.	STK	10.266	68.614
US5132721045	Lamb Weston Holdings Inc.	STK	0	36.641
JP3982100004	Lawson Inc.	STK	4.137	11.264
GB0005603997	Legal & General Group PLC	STK	150.077	150.077
CA5394811015	Loblaw Companies Ltd.	STK	11.412	16.614
NL0009434992	LyondellBasell Industries NV	STK	12.004	12.004
US55261F1049	M&T Bank Corp.	STK	1.252	5.017
AU000000MQG1	Macquarie Group Ltd.	STK	5.282	5.282
CA5592224011	Magna International Inc.	STK	21.434	21.434
CA56501R1064	Manulife Financial Corp.	STK	43.521	62.029
JP3877600001	MARUBENI CORP.	STK	2.342	187.501
JP3868400007	Mazda Motor Corp.	STK	49.464	49.464
JP3888300005	Mitsui Chemicals Inc.	STK	750	16.117
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	STK	10.567	10.567
GB00BDR05C01	National Grid PLC	STK	31.543	31.543
US6512291062	Newell Brands Inc.	STK	0	60.793
JP3753000003	NIPPON YUSEN K.K. (NYK LINE)	STK	42.547	70.076
US6558441084	Norfolk Southern Corp.	STK	1.423	1.423
US6819191064	Omnicom Group Inc.	STK	5.045	9.992
FR000133308	Orange S.A.	STK	66.848	99.045
JP3198900007	Oriental Land Co. Ltd.	STK	1.990	1.990
DK0060094928	Orsted A/S	STK	5.953	5.953
CA70137W1086	Parkland Corp.	STK	7.051	110.538
US6934751057	PNC Financial Services Group	STK	3.801	6.589
NL0013654783	Prosus N.V.	STK	5.040	5.040
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc.	STK	3.288	3.288
NL0000379121	Randstad N.V.	STK	0	6.555
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	STK	350	5.982
US7703231032	Robert Half International Inc.	STK	7.853	11.822
GB00B019KW72	Sainsbury PLC, J.	STK	61.620	750.768
SE0000667891	Sandvik Ab	STK	34.771	51.075
FR000121972	Schneider Electric SE	STK	4.989	4.989
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	1.340	1.340
CA82509L1076	Shopify Inc.	STK	633	633
US82968B1035	Sirius XM Holdings Inc.	STK	0	59.773
JP3435000009	Sony Group Corp.	STK	7.008	7.008
US8552441094	Starbucks Corp.	STK	5.372	5.372
FI0009005961	Stora Enso Oyj	STK	37.721	37.721

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
JP3401400001	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	STK	31.938	97.556
JP3402600005	SUMITOMO METAL MINING CO. LTD.	STK	0	8.975
US78486Q1013	SVB Financial Group	STK	3.198	3.198
US8713321029	Sylvamo Corp.	STK	747	747
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	47.347	47.347
SE000667925	Telia Company AB	STK	83.276	83.276
LU0156801721	Tenaris S.A.	STK	0	119.576
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	1.181	1.181
US9029733048	U.S. Bancorp	STK	9.966	37.446
AU000000VCX7	Vicinity Centres Ltd.	STK	428.779	428.779
US9553061055	West Pharmaceutical Services Inc.	STK	2.167	2.167
US96145D1054	WRKCo Inc.	STK	10.274	10.274
CA92938W2022	WSP Global Inc.	STK	4.436	4.436
JP3939000000	Yamada Holdings Co. Ltd.	STK	0	79.784
CH0011075394	Zürich Insurance Group AG	STK	921	921
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE0001104842	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	EUR	10.000	10.000
XS2342706996	0.000% Volvo Treasury AB EO-MTN 2021(21/26)	EUR	0	2.000
XS2289128162	0.010% Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.21(26)	EUR	0	5.000
XS2375836553	0.034% Becton, Dickinson & Co. EO-Nts 2021(21/25)	EUR	1.500	1.500
XS2338955805	0.125% Toyota Motor Credit Corp. EO-MTN 2021(27)	EUR	1.000	1.000
XS1572746607	0.182% Bluestep Mortg.Sec.No. 4 DAC EO-FLR Nts 2017(22/66) Cl.A	EUR	0	6.400
XS1968465226	0.190% Dilosk RMBS No.3 DAC EO-FLR Nts 19(22/57) A Reg.S	EUR	0	3.800
XS1893602828	0.205% Dilosk RMBS No.2 DAC EO-FLR Nts 2018(21/57) Cl.A	EUR	0	2.800
XS1636546951	0.265% Dutch Property Fin. 2017-1 BV EO-FLR Nts 2017(22/48) Cl.A	EUR	0	7.500
XS2022309202	0.498% Finance Ireland RMBS No.1 DAC EO-FLR Nts 19(22/58) A Reg.S	EUR	0	3.300
FR0014007KL5	0.500% RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(25/25)	EUR	800	800
XS2388182573	0.500% Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Nts 2021(21/29)	EUR	0	1.200
PTTGCKOM0005	0.505% TAGUS STC S.A. - Aqua Fin. 4 EO-FLR Nts 2017(35) Cl.A	EUR	0	12.800
ES0200002055	0.550% Adif - Alta Velocidad EO-MTN 2020(30)	EUR	0	1.900
XS2443921056	0.625% Infineon Technologies AG MTN v.22(22/25)	EUR	1.200	1.200
FR0013341682	0.750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	EUR	0	10.000
ES0200002048	0.950% Adif - Alta Velocidad EO-MTN 2019(27)	EUR	0	6.400
XS2104051433	1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR MTN 2020(25/30)	EUR	0	2.500
XS2385393405	1.000% Cellnex Finance Company S.A. EO-MTN 2021(21/27)	EUR	0	5.000
XS2315951041	1.000% Eurasian Development Bank EO-MTN 2021(26)	EUR	0	3.000
XS1505890530	1.125% Chorus Ltd. EO-MTN 2016(16/23)	EUR	0	3.300
XS1717591884	1.141% Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(24)	EUR	0	5.000
ES0200002030	1.250% Adif - Alta Velocidad EO-MTN 2018(26)	EUR	0	3.600

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
PTBSRJ0M0023	1.250% Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias17(27)	EUR	0	2.500
IT0005188427	1.250% Eridano SPV S.r.l. EO-FLR Nts 2016(32) CL.A	EUR	0	13.000
FR0013428414	1.250% Renault S.A. EO-MTN 2019(19/25)	EUR	0	5.000
DE000DL19VD6	1.375% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(25/26)	EUR	1.000	1.000
XS1614198262	1.375% Goldman Sachs Group Inc., The EO-MTN 2017(23/24)	EUR	0	6.000
DE000A2BPET2	1.375% thyssenkrupp AG MTN v.17(21/22)	EUR	0	3.500
XS1614416193	1.500% BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(25)	EUR	0	3.000
XS2080771806	1.500% Marokko, Königreich EO-Nts 2019(31) Reg.S	EUR	0	4.300
XS2154347293	1.500% OMV AG EO-MTN 2020(24)	EUR	0	2.600
XS2034622048	1.698% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2019(19/26)	EUR	0	3.000
XS1575640054	2.125% Energa Finance AB EO-MTN 2017(27)	EUR	0	5.000
IT0005177909	2.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(36)	EUR	2.500	15.000
XS1330975977	2.375% MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Nts 2015(21)	EUR	0	6.000
FR0013413887	2.375% Orange S.A. EO-FLR MTN 19(25/Und.)	EUR	2.500	2.500
XS1731823255	2.625% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bds 2017(23/Und.)	EUR	0	4.000
XS1117298916	3.000% Kroatien, Republik EO-Nts 2015(25)	EUR	0	3.750
XS1140857316	3.125% Standard Chartered PLC EO-MTN 2014(24)	EUR	0	4.000
XS2203802462	3.375% NE Property B.V. EO-MTN 2020(20/27)	EUR	0	2.700
BE6329443962	3.500% Ontex Group N.V. EO-Bds 2021(21/26)	EUR	0	1.500
XS2231191748	4.875% CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR MTN 20(26/Und.)	EUR	0	3.500
XS0878743623	5.125% AXA S.A. EO-FLR MTN 2013(23/43)	EUR	0	3.000
NO0010875230	1.375% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2020(30)	NOK	0	50.000
NO0010758931	1.800% Nordea Eiendoms-kreditt AS NK-MTN Cov. Nts 2016(22)	NOK	0	50.000
PL0000110151	2.500% Polen, Republik ZY-Bds 2017(23) Ser.0123	PLN	0	53.000
US013051EM50	1.300% Alberta, Provinz DL-Bds 2020(30)	USD	0	5.000
US4581XoDG01	2.250% Inter-American Dev. Bank DL-MTN 2019(29)	USD	0	7.500
XS2270576619	2.375% Marokko, Königreich DL-Nts 2020(27) Reg.S	USD	0	3.000
XS1386139841	2.375% Nederlandse Waterschapsbank NV DL-MTN 2016(26)Reg.S	USD	0	5.000
US77586TAC09	4.375% Rumänien DL-MTN 2013(23)Reg.S	USD	0	5.000
<b>Andere Wertpapiere</b>				
AU0000232860	Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. Anrechte	STK	1.973	1.973
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
CA01626P4033	Alimentation Couche-Tard Inc.	STK	13.999	23.020
FR0000121261	Cie Génle Étis Michelin SCpA	STK	3.887	3.887

**Derivate**

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			508.679
EURO STOXX 50				
MSCI Emerging Markets Index				
TOPIX)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			532.606
EURO STOXX 50				
S&P 500)				
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			110.048
Euro-Bund 10y 6%				
Ultra US Treasury Bonds 30y 6%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			248.197
BTP 10y 6%				
Euro-Bobl 5y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Schatz 2y 6%				
Ultra US Treasury Notes 10y 6%)				
<b>Terminkontrakte auf Volatilitätsindices</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			7.146
CBOE Volatility Index Fut. 21.09.22)				
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>				
AUD/CAD	EUR			213
EUR/GBP	EUR			100
EUR/NZD	EUR			8.435
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>				
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>				
AUD/CAD	EUR			25.873
EUR/AUD	EUR			7.227
EUR/CHF	EUR			1.005
EUR/CZK	EUR			37.188
EUR/GBP	EUR			23.665
EUR/HUF	EUR			19.542
EUR/MXN	EUR			15.463
EUR/NOK	EUR			30.107
EUR/NZD	EUR			147
EUR/PLN	EUR			44.676
EUR/USD	EUR			263.770
USD/JPY	EUR			17.059

**Derivate**

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			10.250
EURO STOXX 50)				

**Wertpapier-Darlehen**

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

				Volumen in 1.000
Unbefristet				
(Basiswerte			EUR	4.920
SK4000015475	VSEOB.UV.BK 19/29 MTN)			

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG FairReturn A  
für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis 30.09.2022**

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	170.319,01
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.910.893,55
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	510.481,72
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	7.287.233,00
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-31.955,34
6.	Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften <sup>1)</sup>	62.884,71
7.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-25.547,79
8.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-334.270,70
9.	Sonstige Erträge	125.670,52
<b>Summe der Erträge</b>		<b>10.675.708,68</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-18.474,61
2.	Verwaltungsvergütung	-6.080.790,03
3.	Verwahrstellenvergütung	-52.420,60
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-39.461,88
5.	Sonstige Aufwendungen	-164.770,88
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-6.355.918,00</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>4.319.790,68</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	42.957.476,01
2.	Realisierte Verluste	-58.184.102,45
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-15.226.626,44</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-10.906.835,76</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>2)</sup>	-12.278.944,04
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>2)</sup>	-80.012.547,16
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-92.291.491,20</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-103.198.326,96</b>

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

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



**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG FairReturn I  
für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis 30.09.2022**

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	17.423,68
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	297.970,66
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	52.254,45
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	745.943,71
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-3.270,27
6.	Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften <sup>1)</sup>	6.435,25
7.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-2.613,53
8.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-34.211,16
9.	Sonstige Erträge	12.863,02
<b>Summe der Erträge</b>		<b>1.092.795,81</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.892,55
2.	Verwaltungsvergütung	-415.347,19
3.	Verwahrstellenvergütung	-5.366,00
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-4.279,65
5.	Sonstige Aufwendungen	-16.773,71
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-443.659,10</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>649.136,71</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	4.397.754,14
2.	Realisierte Verluste	-5.955.018,12
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-1.557.263,98</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-908.127,27</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>2)</sup>	-1.373.143,61
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>2)</sup>	-8.947.733,40
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-10.320.877,01</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-11.229.004,28</b>

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

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis 30.09.2022**

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	187.742,69
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	3.208.864,21
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	562.736,17
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	8.033.176,71
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-35.225,61
6.	Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	69.319,96
7.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-28.161,32
8.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-368.481,86
9.	Sonstige Erträge	138.533,54
<b>Summe der Erträge</b>		<b>11.768.504,49</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-20.367,16
2.	Verwaltungsvergütung	-6.496.137,22
3.	Verwahrstellenvergütung	-57.786,60
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-43.741,53
5.	Sonstige Aufwendungen	-181.544,59
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-6.799.577,10</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>4.968.927,39</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	47.355.230,15
2.	Realisierte Verluste	-64.139.120,57
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-16.783.890,42</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-11.814.963,03</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-13.652.087,65
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-88.960.280,56
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-102.612.368,21</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-114.427.331,24</b>

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG FairReturn A**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>757.918.320,28</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-5.546.414,45
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-40.430.197,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	28.623.511,88	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	69.053.709,06	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-162.863,09
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-103.198.326,96
davon nicht realisierte Gewinne	-12.278.944,04	
davon nicht realisierte Verluste	-80.012.547,16	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>608.580.518,60</b>

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG FairReturn I**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>97.586.138,16</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.243.848,66
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-22.853.301,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.409.143,07	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	27.262.445,02	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		71.479,26
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-11.229.004,28
davon nicht realisierte Gewinne	-1.373.143,61	
davon nicht realisierte Verluste	-8.947.733,40	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>62.331.462,53</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>855.504.458,44</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-6.790.263,11
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-63.283.499,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	33.032.654,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	96.316.154,08	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-91.383,83
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-114.427.331,24
davon nicht realisierte Gewinne	-13.652.087,65	
davon nicht realisierte Verluste	-88.960.280,56	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>670.911.981,13</b>

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>96.281.240,70</b>	<b>7,63</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	107.188.076,46	8,49
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-10.906.835,76	-0,86
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>91.862.156,52</b>	<b>7,28</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	575.078,73	0,05
2. Vortrag auf neue Rechnung	91.287.077,79	7,23
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>4.419.084,18</b>	<b>0,35</b>
1. Endausschüttung	4.419.084,18	0,35
a) Barausschüttung	4.419.084,18	0,35
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>10.092.633,30</b>	<b>7,50</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	11.000.760,57	8,18
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-908.127,27	-0,67
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>9.433.358,16</b>	<b>7,01</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	83.638,78	0,06
2. Vortrag auf neue Rechnung	9.349.719,38	6,95
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>659.275,14</b>	<b>0,49</b>
1. Endausschüttung	659.275,14	0,49
a) Barausschüttung	659.275,14	0,49
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.09.2022	608.580.518,60	48,20
30.09.2021	757.918.320,28	56,60
30.09.2020	760.738.713,42	54,91
30.09.2019	816.776.649,61	57,90

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.09.2022	62.331.462,53	46,33
30.09.2021	97.586.138,16	54,51
30.09.2020	84.768.082,46	53,24
30.09.2019	86.977.635,80	56,25

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
30.09.2022	670.911.981,13
30.09.2021	855.504.458,44
30.09.2020	845.506.795,88
30.09.2019	903.754.285,41

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

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	211.790.931,56
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
BNP Paribas		
BofA Securities Europe SA (DE CP OTC)		
Citibank Europe plc (IE CP OTC)		
Citigroup Global Markets Limited		
Commerzbank AG		
Deutsche Bank AG		
Goldman Sachs Bank Europe SE		
Goldman Sachs International		
Morgan Stanley Europe SE (DE CP OTC)		
Standard Chartered Bank		
State Street Bank International GmbH		
UniCredit Bank AG		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE 01-10Y TR		25,00%
IBOXX EUR COVERED 01-10Y TR		25,00%
IBOXX EUR CORP ALL MATS TR		20,00%
MSCI World ESG Leaders Net Return EUR Index		20,00%
JPM EU EMBI GLB DIVS COMPOSITE		10,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,75%
größter potenzieller Risikobetrag		3,28%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		2,22%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Value-at Risk
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages>Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet

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

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		133,51
Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure	EUR	6.905.941,00
<b>Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte</b>		
Barclays Bank Ireland PLC		
Credit Suisse Bank [Europe] S.A.		
ING Bank N.V.		
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	7.576.415,22
Davon:		
Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben:		0,00
Gewährte Sicherheiten aus Schuldverschreibungen:		7.576.415,22
Gewährte Sicherheiten aus Aktien:		0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	18.294,07

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

Verwendete Vermögensgegenstände	WP-Leihe (Betragsangaben in EUR)
Absolut	6.905.941,00
In % des Fondsvermögens	1,03

### Zehn größte Gegenparteien

1. Name	Barclays Bank Ireland PLC
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.259.295,00
1. Sitzstaat	IE
2. Name	Credit Suisse Bank [Europe] S.A.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.694.891,00
2. Sitzstaat	ES
3. Name	ING Bank N.V.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	951.755,00
3. Sitzstaat	NL

**Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)**

bilateral

**Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)**

unbefristet 6.905.941,00

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

Es wurden Sicherheiten mit folgendem Rating eingestellt: AAA, AA2

**Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten**

EUR

**Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)**

unter 1 Tag	0,00
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	0,00
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	0,00
1 bis 3 Monate	1.066.473,20
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	0,00
über 1 Jahr	6.509.942,02
unbefristet	0,00

**Ertrags- und Kostenanteile****WP-Leihe**  
(Betragsangaben in EUR)

Ertragsanteil des Fonds	
absolut	20.709,39
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil des Fonds	-2.415,32

**Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps (absoluter Betrag)**Die Wiederanlage der Sicherheiten  
wird derzeit nicht praktiziert.**Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggst. des Fonds**

1,04

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

1. Name	CADES Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.498.221,27
2. Name	European Investment Bank (EIB)
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.011.720,75
3. Name	Landwirtschaftliche Rentenbank
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.066.473,20



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

0,00

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

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	1
1. Name	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	7.576.415,22

**Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps**

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

**Sonstige Angaben**

Anteilwert MEAG FairReturn A	EUR	48,20
Anteilwert MEAG FairReturn I	EUR	46,33
Umlaufende Anteile MEAG FairReturn A	STK	12.625.954,813
Umlaufende Anteile MEAG FairReturn I	STK	1.345.459,463

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

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

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG FairReturn A**

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,94 %
--	--------

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG FairReturn I**

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,64 %
--	--------

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

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

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

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

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

Quellensteuererstattung	EUR	125.315,74
-------------------------	-----	------------

**Sonstige Aufwendungen**

Depotgebühren	EUR	-102.490,83
---------------	-----	-------------

**MEAG FairReturn I****Sonstige Erträge**

Quellensteuererstattung	EUR	12.826,70
-------------------------	-----	-----------

**Sonstige Aufwendungen**

Depotgebühren	EUR	-10.490,93
---------------	-----	------------

**Transaktionskosten EUR 256.522,86.**

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

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

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

#### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

#### Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2021 nicht verändert.

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

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

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

Für MEAG FairReturn wurden ökologische Merkmale beworben und obwohl keine ökologisch nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt MEAG FairReturn im Zeitraum vom 01.01. bis 30.09.2022 0,00% an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind.

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

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022 war dieses Finanzprodukt zu 99,75% in internationale Wertpapiere investiert, die unter Berücksichtigung ökologischer und sozialer Beläge ausgewählt wurden.

Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 1. August 2022 („Berichtszeitraum I“) umfasste der MEAG FairReturn die folgenden ökologischen und / oder sozialen Produktmerkmale: (1) bevorzugte Investition in Unternehmen mit den Merkmalen (i) Nachhaltiges Wirtschaften und Grundsätze guter Unternehmensführung, (ii) Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact, (iii) ökologisch reflektierte Energiepolitik und (iv) Nulltoleranz gegenüber Herstellern geächteter und Atomwaffen; (2) bevorzugte Investition in Staaten mit den Merkmalen (i) robuste Antikorruptionsstrukturen, (ii) Einhaltung materieller internationaler Konventionen und (iii) Achtung der Bürger-

und Freiheitsrechte.

Die Produktmerkmale gemäß (1) sind im Berichtszeitraum I unter Berücksichtigung eines Zusammenwirkens von für Unternehmen im Verkaufsprospekt definierten Ausschlusskriterien (sog. negative screening) sowie eines sog. Best-in-Class-Konzeptes bezüglich eines Nachhaltigkeitsratings zu ökologischen und sozialen Aspekten von Unternehmen in ihrer jeweiligen Branche erfüllt worden.

Die Produktmerkmale gemäß (2) sind unter Berücksichtigung bzw. Anwendung von für Staaten im Verkaufsprospekt definierten Ausschlusskriterien (sog. negative screening) im Berichtszeitraum I erfüllt worden. Zum Zwecke der Erfüllung der Produktmerkmale gemäß (2) sind im Berichtszeitraum I zwei Wertpapiere kurzfristig veräußert worden, nachdem sie die Ausschlusskriterien nicht mehr erfüllten.

Für den Zeitraum vom 2. August 2022 bis zum 30. September 2022 („Berichtszeitraum II“) umfassten die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie des MEAG FairReturn die folgenden ökologischen und / oder sozialen Produktmerkmale: (1) Ausschluss von Unternehmen und Staaten auf Basis von Ausschlusskriterien, (2) Fokus auf nachhaltige Emittenten mit gutem oder sehr gutem ESG-Rating, (3) Berücksichtigung von PAI bei Investitionsentscheidungen und (4) Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung.

Produktmerkmal (1) ist auf Basis eines sog. negative screening-Konzeptes, dem als Indikatoren Daten der externen Anbieter MSCI ESG Research und ISS ESG zugrunde lagen, im Berichtszeitraum II erfüllt worden.

Produktmerkmal (2) ist im Berichtszeitraum II unter Anwendung eines sog. positive screening-Konzeptes sowie einer Selektion entsprechend des Best-in-Class-Ansatzes, welcher sowohl Unternehmen als auch Staaten mit den höchsten bzw. besten ESG-Ratings identifiziert, erfüllt worden.

Produktmerkmal (3) ist im Berichtszeitraum II erfüllt worden. Soweit dies Unternehmen, in welche investiert werden soll, betraf, erfolgte dies einerseits anhand einer sog. ESG-Kontroversenprüfung, indem Unternehmen mit Identifizierung einer ESG-Kontroverse („rote Flagge“) ausgeschlossen worden sind sowie andererseits anhand zusätzlicher unternehmensbezogener Ausschlusskriterien, wie bspw. die Berücksichtigung der UN Global Compact Leitlinien. Bei Staaten fanden ebenfalls verbindliche Ausschlusskriterien als Bestandteil der Anlagestrategie Anwendung. Im Falle aktueller, größerer ESG-Kontroversen („orange Flagge“) eines Unternehmens hat die MEAG Beobachtungs- und Folgemaßnahmen definiert. Der Erwerb und das Halten eines solchen Wertpapiers ist zwar zulässig, allerdings kommt der Emittent auf die Beobachtungsliste und der negative Einfluss wird näher nach Art und Status des Vorfalls analysiert. Es gab zum Berichtsstichtag keine ESG-Kontroverse („rote Flagge“), die zum Ausschluss eines Unternehmens geführt hat.

Produktmerkmal (4) ist durch die Erreichung des Mindestanteils von 7% nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Offenlegungsverordnung am Investmentvermögen im Berichtszeitraum II erfüllt worden.

München, den 30.09.2022

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

K. Lammert

P. Sharma

A. Schaks

F. Becker

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG FairReturn - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2021 bis zum 30.09.2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2021 bis zum 30.09.2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 30.09.2022“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt. Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben

wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab. Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Die gesetzlichen Vertreter sind auch verantwortlich für die Angaben nach der EU-Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088) und der EU-Taxonomieverordnung ((EU) 2020/852) in Übereinstimmung mit den von der Kapitalverwaltungsgesellschaft für das Investmentvermögen angewandten konkretisierenden Kriterien. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Angaben nach der EU-Offenlegungsverordnung und der EU-Taxonomieverordnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (Manipulation der Nachhaltigkeitsberichterstattung) oder Irrtümern sind.

Die einschlägigen europäischen Vorschriften enthalten Formulierungen

rungen und Begriffe, die erheblichen Auslegungsunsicherheiten unterliegen und für die noch keine maßgebenden umfassenden Interpretationen veröffentlicht wurden. Demzufolge haben die gesetzlichen Vertreter im Anhang ihre Auslegungen solcher Formulierungen und Begriffe angegeben. Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Vertretbarkeit dieser Auslegungen. Da solche Formulierungen und Begriffe unterschiedlich durch Regulatoren oder Gerichte ausgelegt werden können, ist die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen unsicher.

#### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den

gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.
- beurteilen wir die Eignung der von den gesetzlichen Vertretern zu den Angaben nach der EU-Offenlegungsverordnung und der EU-Taxonomieverordnung im Anhang angewendeten Kriterien insgesamt. Wie in der Beschreibung der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter dargelegt, haben die gesetzlichen Vertreter die in den einschlägigen europäischen Vorschriften enthaltenen Formulierungen und Begriffe ausgelegt; die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen ist mit den in der Beschreibung genannten inhärenten Unsicherheiten behaftet. Diese inhärenten Unsicherheiten bei der Auslegung gelten entsprechend auch für unsere Prüfung.

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

München, den 20.12.2022

**Ernst & Young GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)  
Wirtschaftsprüfer

(Braun)  
Wirtschaftsprüferin

# Tätigkeitsbericht MEAG EuroCorpRent zum 30.09.2022

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der MEAG EuroCorpRent erwirbt auf Euro lautende Unternehmensanleihen. Die Anleihen müssen überwiegend eine gute bis sehr gute Qualität aufweisen („Investment Grade Rating“). Anleihen mit einem Bonitätsrating unterhalb der Investmentgüte („Non-Investment Grade Rating“, das heißt eine geringere Einstufung als BBB-) können bis maximal 20 Prozent beigemischt werden. Bei der Auswahl der Titel steht eine genaue Bonitätsprüfung im Vordergrund. Ziel ist ein attraktiver Wertzuwachs durch Anlage in europäische Unternehmensanleihen.

## Anteilklassen

Der MEAG EuroCorpRent 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 0,45 Prozent, bewegten sich die Renditen von Unternehmensanleihen zunächst in einem Seitwärtsband und stiegen dann im neuen Kalenderjahr 2022 allmählich an. Ursächlich hierfür war ein steigendes Zins- und Inflationsumfeld, nachdem durch das abrupte Wiederhochfahren der Wirtschaft nach der Corona-Pandemie, unterbrochene Lieferketten, aufgrund der steigenden Rohstoff- und Energiepreise sowie infolge des Ukraine-Krieges die Teuerungsraten rund um den Globus befeuert worden waren. Nahezu weltweit erhöhten die Zentralbanken die Leitzinsen, um das inflationäre Preisumfeld zu dämpfen. Die US-Notenbank Fed erhöhte den Leitzins in insgesamt fünf Schritten von 0 auf 3 Prozent, während die Europäische Zentralbank EZB den Leitzins ab Sommer 2022 von 0 auf 1,25 Prozent im Geschäftsjahr an hob. Die kräftigen Leitzinsanhebungen in den USA, der Ukraine-Konflikt sowie die hohen Energiepreise – Rohstoffe werden generell in US-Dollar abgerechnet – führten zu einem deutlich aufwertenden US-Dollar und zu einer Kapitalflucht aus Schwellenländern in die tendenziell sichereren Industrieländer. Die Kapitalbewegungen zogen auch anziehende Risikoprämien für Unternehmensanleihen nach sich und folglich steigende Renditen. Zum Ende der Berichtsperiode notierten die Renditen von Unternehmensanleihen, gemessen am ICE BofA Euro Corporate Index, deutlich über ihrem Ausgangswert, und zwar um 369 Basispunkte höher bei 4,14 Prozent.

Dem Anlageziel entsprechend, war das Sondervermögen zum größten Teil in Unternehmensanleihen investiert. Der Anteil dieser Papiere blieb stichtagsbezogen nahezu unverändert, der Investitionsgrad in Unternehmensanleihen lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 96,41 Prozent. In der Berichtsperiode wurden

attraktive verzinsliche Wertpapiere mittels Neuemissionen ins Portfolio beigemischt. Darunter waren beispielsweise Anleihen des deutschen Medizintechnik- und Gesundheitskonzerns Fresenius oder des französischen Energiekonzerns TotalEnergies. Die Beimischung von ABS- und MBS-Papieren (forderungs- und hypotheckenbesicherte Wertpapiere) im Fonds wurde im Geschäftsjahr beendet. Die Kassenposition wurde hingegen stichtagsbezogen angesichts der bevorstehenden Auflösung des Fonds aufgestockt. Die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH kündigt gemäß § 99 Abs. 1 des Kapitalanlagegesetzesbuches (KAGB) in Verbindung mit § 21 Abs. 1 der Allgemeinen Anlagebedingungen mit Wirkung zum 31. März 2023, 24:00 Uhr, ihr Verwaltungsrecht. Mit Ablauf der Kündigungsfrist werden beide Anteilklassen des OGAW-Sondervermögens aufgelöst. Die Anteile des OGAW-Sondervermögens können bis zum 24. März 2023, 17:00 Uhr (Orderannahmeschluss), kostenlos zurückgegeben werden.

Die Branchengewichtung des Sondervermögens resultierte aus den Käufen und Verkäufen im Geschäftsjahr. In der Stichtagsbeurteilung wurden die Sektoren Energie, Versorger, Telekommunikation und Konsum höher gewichtet. Insbesondere Unternehmensanleihen aus dem Segment Energie dürften von den hohen Energiepreisen in Europa profitieren. Niedriger gewichtet wurde beispielsweise der Finanzsektor.

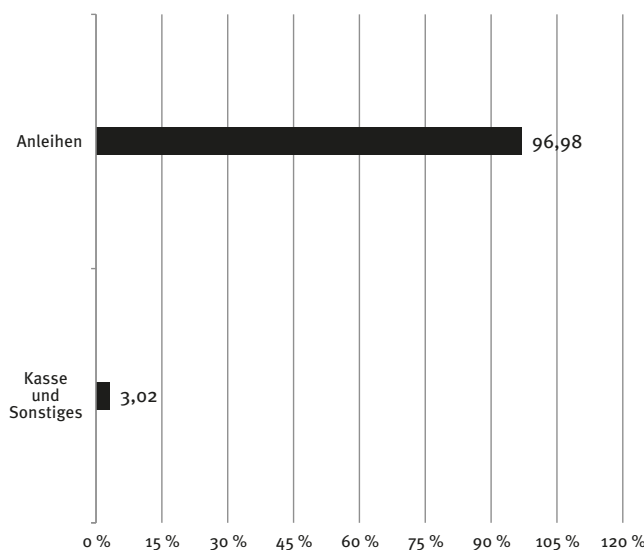
Der MEAG EuroCorpRent erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 eine Wertentwicklung von –18,68 Prozent in der Anteilklasse A und von –18,24 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (100 % iBoxx Euro Corp. Non-Fin. all mats) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von –16,26 Prozent. Positive Beiträge zur Wertentwicklung ergaben sich primär aus dem aktiven Management der Zinssensitivität. Negativ auf die Performance wirkten sich die hohe Inflation und der Ukraine-Krieg, aber auch die zögerlichen, kontraktiven Gegenmaßnahmen der Notenbanken aus. Diese Konstellation führte zu einem signifikanten Zinsanstieg und im Gegenzug an den internationalen Rentenmärkten zu den stärksten Kursverlusten seit gut zwanzig Jahren. Angesichts dieser historisch besonderen Situation verbuchten vor allem Anleihen in Europa und den USA einen sehr starken Zinsanstieg am langen Ende, mit der Folge heftiger und sehr schneller Kurskorrekturen der Rentenpapiere auch erstklassiger Bonität, wie beispielsweise deutscher Staatsanleihen. Das risikoaverse Umfeld an den Märkten beeinflusste auch die Entwicklung von Unternehmensanleihen negativ.

Am 7. Dezember 2022 erfolgt die Jahresausschüttung an die Anleger für das Geschäftsjahr 2021/2022. Je Anteil werden 0,05 Euro in der Anteilklasse A und 0,33 Euro in der Anteilklasse I ausgeschüttet.

Der globale Konjunkturausblick hatte sich jüngst deutlich eingetrübt. Aufgrund der hohen Inflation und der kräftig steigenden Energiepreise sowie infolge des Ukraine-Krieges ist die Unsicherheit groß. Die langfristigen Auswirkungen des Ukraine-Krieges haben vermutlich auch eine tektonische Verschiebung der geopolitischen Gewichte zur Folge. So kristallisierte sich immer deutlicher ein Schulterschluss zwischen Russland, China, aber auch Indien heraus, was sich unter anderem in Form von zunehmenden Rohstoffexporten Russlands in diese Staaten und gemeinsamen Militärmanövern manifestierte. Der Prozess der De-Globalisierung, der bereits in der Vergangenheit mit dem Handelskrieg der USA gegen China begonnen hatte, dürfte sich durch den Ukraine-Konflikt weiter beschleunigen. Das hat Auswirkungen auf die globalen Wertschöpfungsketten und dürfte eine langfristige, treibende Wirkung auf die Inflationsrate haben. Auch der Klimawandel und die damit einhergehenden Herausforderungen hinsichtlich eines Umbaus der Wirtschaft hin zu einer klimafreundlicheren Ökonomie dürften sich langfristig preistreibend auswirken. Angesichts des Kurswechsels der Notenbanken gibt es infolge der massiven Neubewertung an den Rentenmärkten wieder deutlich attraktivere Renditen in seit Jahren nicht mehr erreichter Höhe. Weitere kontraktive Maßnahmen von Zentralbanken dürften in den kommenden Monaten noch folgen. Ein Ende der Kampfhandlungen in der Ukraine, unerwartet gute Konjunkturdaten oder sinkende Energiepreise könnten aber für positive Überraschungen an den Rentenmärkten sorgen.

#### Portfoliostruktur zum 30.09.2022

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



#### Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

##### Adressenausfallrisiken

Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende September 2022 ein durchschnittliches Rating von BBB1 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von ca. 94 Prozent bildeten Anleihen guter Bonität den Anlageschwerpunkt. Die Adressenausfallrisiken konnten demnach als moderat angesehen werden.

##### 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 Portfolios betrug Ende September 2022 5,48 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, das Zinsänderungsrisiko des Fonds wurde als hoch eingeschätzt.

##### 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 5,19 Prozent und war somit als hoch einzustufen.

##### Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag wies der Investmentfonds keine offenen Währungspositionen aus, alle Papiere lauteten auf Euro, sodass keine Währungsrisiken vorhanden waren.

##### Liquiditätsrisiken

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

##### Operationelle Risiken

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



### Nachhaltigkeitsrisiken

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

### Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

#### MEAG EuroCorpRent A

Gewinne			Prozent
aus Renten	EUR	11.297,81	2,63%
aus Derivate	EUR	417.531,52	97,37%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>428.829,33</b>	<b>100,00%</b>

Verluste			Prozent
aus Renten	EUR	-451.565,92	48,57%
aus Derivate	EUR	-478.196,93	51,43%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-929.762,85</b>	<b>100,00%</b>

**Gesamt** EUR -500.933,52

#### MEAG EuroCorpRent I

Gewinne			Prozent
aus Renten	EUR	7.475,27	2,64%
aus Derivate	EUR	276.180,96	97,36%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>283.656,23</b>	<b>100,00%</b>

Verluste			Prozent
aus Renten	EUR	-298.435,96	48,55%
aus Derivate	EUR	-316.260,49	51,45%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-614.696,45</b>	<b>100,00%</b>

**Gesamt** EUR -331.040,22

### Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum Berichtsstichtag war der Fonds nicht in russische oder ukrainische Papiere investiert. Daher sind aktuell geringe, unmittelbare Auswirkungen durch den Ukraine-Konflikt zu erwarten. Die MEAG verfolgt die Situation und die daraus entstehenden Entwicklungen engmaschig. Weitere, zukünftige Auswirkungen waren zum Berichtsstichtag nicht absehbar. Neben Vermögenswerten aus den direkt betroffenen Staaten können Ansteckungseffekte auf Vermögenswerte aus anderen Staaten auftreten, die maßgebliche Geschäftsaktivitäten in der Krisenregion haben oder etwa mittelbar durch Sanktionen betroffen sein könnten. Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 20. Oktober 2021 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen und Besonderen Anlagebedingungen des OGAW-Sondervermögens geändert. Die Änderungen dienen maßgeblich der Einführung des Liquiditätsmanagement-Tools „Rücknahmebeschränkung“. Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt auf der MEAG-Internetseite unter [www.meag.com](http://www.meag.com). Zum 1. Oktober 2022 – also außerhalb des Berichtszeitraums – erfolgt eine Namensänderung der Verwahrstelle – der neue Name der Verwahrstelle lautet dann: BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland.

## Das Wichtigste in Kürze

### Sondervermögen MEAG EuroCorpRent

	MEAG EuroCorpRent A	MEAG EuroCorpRent I
ISIN	DE000A1W1825	DE000A0HF426
Auflegedatum	02.01.2017	05.10.2006
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,50 %, zzt. 0,90 % p.a.	Max. 2,50 %, zzt. 0,35 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 3,50 %, zzt. 3,50 %	Max. 3,50 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR
Fondsvermögen	8.718.121,45 €	5.772.631,33 €
Umlaufende Anteile	189.776,488	125.482,004
Anteilwert	45,94 €	46,00 €
Endausschüttung pro Anteil am 7.12.2022	0,05 €	0,33 €
Gesamtkostenquote <sup>3)</sup>	1,15 %	0,61 %

Alle Daten per 30.09.2022

<sup>3)</sup> Die im Geschäftsjahr 2021/2022 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen.

# Vermögensübersicht MEAG EuroCorpRent

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>14.533.605,69</b>	<b>100,30</b>
1. Anleihen		14.053.096,13	96,98
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	82.317,50	0,57
- Unternehmensanleihen	EUR	13.970.778,63	96,41
2. Derivate		29.625,17	0,20
3. Bankguthaben		271.135,28	1,87
4. Sonstige Vermögensgegenstände		179.749,11	1,24
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-42.852,91</b>	<b>-0,30</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-42.852,91	-0,30
<b>III. Fondsvermögen</b>	EUR	<b>14.490.752,78</b>	<b>100,00</b>

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

# Vermögensaufstellung MEAG EuroCorpRent

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>14.053.096,13</b>	<b>96,98</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>14.053.096,13</b>	<b>96,98</b>
XS2292486771	0.000% ACEA S.p.A. EO-MTN 2021(21/25)		EUR	100	0	100 %	90,0930	90.093,00	0,62
XS2337060607	0.000% CCEP Finance (Ireland) DAC EO-Nts 2021(21/25)		EUR	100	0	0 %	90,8830	90.882,90	0,63
XS2391860843	0.000% Linde PLC EO-MTN 2021(21/26)		EUR	200	200	0 %	87,9780	175.955,40	1,21
XS2238787415	0.000% Medtronic Global Holdings SCA EO-Nts 2020(20/25)		EUR	100	0	0 %	90,9480	90.947,80	0,63
FR0013537305	0.000% THALES S.A. EO-MTN 2020(20/26)		EUR	100	0	0 %	88,8620	88.862,00	0,61
DE000A3H3114	0.000% Vantage Towers AG o-Kp.-Anl. v. 21(21/31.03.2025)		EUR	100	0	100 %	91,8500	91.849,60	0,63
XS2288948859	0.100% E.ON SE MTN v.21(28/28)		EUR	100	0	0 %	78,9400	78.940,00	0,54
FR00140005To	0.125% Arkema S.A. EO-MTN 2020(20/26)		EUR	100	0	0 %	87,1330	87.132,50	0,60
XS2332689418	0.125% Danfoss Finance I B.V. EO-MTN 21(21/26) Reg.S		EUR	100	0	0 %	88,2870	88.286,90	0,61
XS2264161964	0.125% Telia Company AB EO-MTN 2020(20/30)		EUR	100	0	0 %	75,0490	75.048,50	0,52
XS2262065159	0.125% TenneT Holding B.V. EO-MTN 2020(20/32)		EUR	100	0	0 %	69,1320	69.132,20	0,48
XS2374595044	0.125% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN v.21(27)		EUR	200	0	0 %	84,2840	168.568,20	1,16
XS2289408440	0.163% National Grid PLC EO-MTN 2021(21/28)		EUR	100	0	0 %	81,5460	81.546,00	0,56
XS2292487076	0.250% ACEA S.p.A. EO-MTN 2021(21/30)		EUR	100	0	100 %	72,5100	72.510,00	0,50
XS2297177664	0.250% Essity AB EO-MTN 2021(21/31)		EUR	100	0	0 %	72,8550	72.855,40	0,50
XS2258452478	0.250% ING Groep N.V. EO-FLR Non-Pref.Nts 20(28/29)		EUR	100	0	0 %	78,9460	78.946,20	0,54
XS2275029085	0.250% Iren S.p.A. EO-MTN 2020(30/31)		EUR	100	100	0 %	67,6400	67.640,20	0,47
XS2312722916	0.250% Mondelez International Inc. EO-Nts 2021(21/28)		EUR	200	200	0 %	82,8260	165.651,60	1,14
FR0013494168	0.250% Schneider Electric SE EO-MTN 2020(20/29)		EUR	200	200	0 %	82,1100	164.219,00	1,13
XS2056396919	0.250% Telenor ASA EO-MTN 2019(19/27)		EUR	200	200	0 %	85,6650	171.329,20	1,18
XS2406914346	0.318% Highland Holdings S.A.r.L. EO-Nts 2021(21/26)		EUR	100	100	0 %	86,3390	86.339,20	0,60
XS2289133915	0.325% UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2021(26)		EUR	200	0	0 %	86,9950	173.990,40	1,20
XS2375844144	0.334% Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Nts 2021(21/28)		EUR	100	0	0 %	81,6300	81.629,80	0,56
XS2281343256	0.375% Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/29)		EUR	100	0	0 %	78,1610	78.161,40	0,54
XS2191509038	0.375% Carlsberg Breweries A/S EO-MTN 2020(20/27)		EUR	200	200	0 %	86,6840	173.367,60	1,20
XS2053052895	0.375% EDP Finance B.V. EO-MTN 19(19/26)		EUR	300	300	0 %	88,6030	265.809,00	1,83
XS2339427747	0.375% Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-MTN 2021(28/28)		EUR	100	0	0 %	84,7930	84.792,80	0,59
XS2348280707	0.375% MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Nts 2021(26)		EUR	100	0	0 %	82,3180	82.317,50	0,57
XS2289877941	0.375% Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-MTN 2021(21/29)		EUR	200	0	0 %	74,1690	148.337,20	1,02
DE000A3H3122	0.375% Vantage Towers AG MTN. v.21(21/27)		EUR	100	0	0 %	85,4330	85.433,30	0,59
XS2320759538	0.375% Verizon Communications Inc. EO-Nts 2021(21/29)		EUR	200	0	0 %	81,0340	162.068,00	1,12
XS2374594823	0.375% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN v.21(30)		EUR	200	0	200 %	74,0510	148.101,20	1,02
XS2382953789	0.450% Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Nts 2021(21/29)		EUR	100	0	0 %	63,8170	63.816,80	0,44

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
XS2292263121	0.497% Morgan Stanley EO-FLR MTN 21(21/31) I		EUR	100	0	0 %	75,3540	75.354,20	0,52
XS2308322002	0.500% Booking Holdings Inc. EO-Nts 2021(21/28)		EUR	200	200	0 %	84,0780	168.156,80	1,16
XS2337061670	0.500% CCEP Finance (Ireland) DAC EO-Nts 2021(21/29)		EUR	100	0	0 %	80,1880	80.187,60	0,55
XS2353182293	0.500% ENEL Finance Intl N.V. EO-MTN 2021(21/30)		EUR	100	0	0 %	73,5130	73.513,30	0,51
XS2261215011	0.500% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Nts 20(20/31) Reg.S		EUR	100	0	0 %	70,7400	70.739,60	0,49
XS2118273601	0.500% Siemens Finan.maatschappij NV EO-MTN 2020(32)		EUR	400	400	0 %	75,7190	302.876,40	2,09
XS2282095970	0.500% Volkswagen Leasing GmbH MTN.v. 21(29)		EUR	100	0	0 %	78,6200	78.619,60	0,54
XS2242747348	0.541% Asahi Group Holdings Ltd. EO-Nts 2020(20/28)		EUR	100	0	0 %	82,3250	82.325,20	0,57
XS2231259305	0.553% National Grid PLC EO-MTN 2020(20/29)		EUR	100	100	0 %	77,3390	77.338,80	0,53
XS2307768734	0.600% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/27)		EUR	100	0	100 %	81,4650	81.464,70	0,56
XS2281343413	0.625% Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/31)		EUR	100	0	0 %	72,3400	72.339,70	0,50
FR0014007ML1	0.625% Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 22(27/28)		EUR	200	200	0 %	85,5680	171.135,20	1,18
DE000A3E5S00	0.625% HOCHTIEF AG MTN v.2021(2029/2029)		EUR	100	0	0 %	71,1440	71.144,20	0,49
XS2286442186	0.625% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(32/33)		EUR	100	0	0 %	66,2190	66.219,20	0,46
DE000A2R9ZU9	0.625% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-MTN 2019(27)		EUR	300	300	0 %	88,9020	266.705,10	1,84
XS2325733413	0.625% Stellantis N.V. EO-MTN 2021(21/27)		EUR	100	0	0 %	85,2020	85.202,20	0,59
XS2384274366	0.650% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/28)		EUR	100	0	0 %	75,0090	75.008,90	0,52
XS233297625	0.741% Eurogrid GmbH MTN v.2021(2021/2033)		EUR	100	0	0 %	72,2650	72.264,90	0,50
XS2454766473	0.750% American Medical Syst.Eu. B.V. EO-Nts 2022(22/25)		EUR	100	100	0 %	94,2100	94.209,60	0,65
XS2114852564	0.750% Comcast Corp. EO-Nts 2020(20/32)		EUR	200	200	0 %	77,2050	154.410,20	1,07
XS2397367421	0.750% PepsiCo Inc. EO-Nts 2021(21/33)		EUR	100	100	0 %	74,0960	74.095,90	0,51
XS2356040357	0.750% Stellantis N.V. EO-MTN 2021(21/29)		EUR	100	0	200 %	77,8930	77.893,00	0,54
DE000A3H3J30	0.750% Vantage Towers AG MTN. v.21(21/30)		EUR	100	0	0 %	77,1360	77.135,60	0,53
XS2320759884	0.750% Verizon Communications Inc. EO-Nts 2021(21/32) Reg.S		EUR	100	0	0 %	74,4170	74.417,40	0,51
XS2051362072	0.800% AT & T Inc. EO-Nts 2019(19/30)		EUR	300	300	0 %	79,6350	238.905,30	1,65
XS2035474126	0.800% Philip Morris Internat. Inc. EO-Nts 2019(19/31)		EUR	150	0	0 %	70,7500	106.124,85	0,73
XS2343114687	0.875% Eurofins Scientific S.E. EO-Bds 2021(21/31)		EUR	100	0	0 %	71,7350	71.735,40	0,50
XS1612542826	0.875% General Electric Co. EO-Nts 2017(17/25)		EUR	100	0	0 %	93,6440	93.644,40	0,65
XS2344385815	0.875% Ryanair DAC EO-MTN 2021(26)		EUR	100	0	0 %	87,4070	87.406,70	0,60
XS2406915236	0.934% Highland Holdings S.A.r.L. EO-Nts 2021(21/31)		EUR	100	100	0 %	74,0980	74.098,20	0,51
XS2010039035	0.950% Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)		EUR	100	0	0 %	88,5680	88.568,10	0,61
XS2388141892	1.000% Adecco Intl Fin. Serv. B.V. EO-FLR Nts 2021(21/82)		EUR	100	0	0 %	72,1320	72.131,50	0,50
XS2281343686	1.000% Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/36)		EUR	100	0	0 %	63,8700	63.870,10	0,44

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
				im Berichtszeitraum					
XS2356569736	1.000% Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2021(2026/2031)		EUR	100	0	0 %	79,4730	79.473,40	0,55
XS2399933386	1.000% Hera S.p.A. EO-MTN 2021(21/34)		EUR	100	100	0 %	64,8440	64.844,10	0,45
FR0013152899	1.000% RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-MTN 2016(16/26)		EUR	400	400	0 %	90,8730	363.493,20	2,51
XS2388183381	1.000% Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Nts 2021(21/33)		EUR	100	0	0 %	68,2250	68.225,30	0,47
XS2348408514	1.000% SPP-Distribucia, A.S. EO-Nts 2021(21/31)		EUR	100	0	0 %	63,2500	63.250,00	0,44
BE6312821612	1.125% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-MTN 2019(19/27)		EUR	100	0	0 %	89,5220	89.522,00	0,62
XS2346125573	1.125% Polski Koncern Naftowy Orlen EO-MTN 21(28/28)		EUR	100	0	0 %	77,8280	77.827,50	0,54
XS2441574089	1.125% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-MTN 2022(22/27)		EUR	100	100	0 %	83,6950	83.694,90	0,58
XS2430287529	1.207% Prosus N.V. EO-MTN 2022(22/26)Reg.S		EUR	100	100	0 %	84,3310	84.331,30	0,58
XS1992927902	1.231% BP Capital Markets PLC EO-MTN 2019(31)		EUR	100	0	0 %	79,3960	79.395,90	0,55
XS2315784806	1.250% APA Infrastructure Ltd. EO-MTN 2021(21/33)		EUR	100	0	0 %	69,5220	69.521,80	0,48
XS1203859928	1.250% B.A.T. Intl Finance PLC EO-MTN 2015(26/27)		EUR	100	0	0 %	84,6590	84.658,80	0,58
XS1955024986	1.250% Coca-Cola Co., The EO-Nts 2019(19/31)		EUR	100	0	0 %	84,5990	84.598,60	0,58
XS2168478068	1.250% CRH SMW Finance DAC EO-MTN 2020(20/26)		EUR	100	100	0 %	91,2220	91.222,40	0,63
XS2307764311	1.250% Glencore Capital Finance DAC EO-MTN 2021(21/33)		EUR	100	0	0 %	65,9900	65.989,70	0,46
XS1411401083	1.250% Shell International Finance BV EO-MTN 2016(28)		EUR	200	200	0 %	89,4920	178.983,40	1,24
XS2375844656	1.336% Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Nts 2021(21/41)		EUR	100	0	0 %	60,5350	60.535,20	0,42
XS2288097483	1.350% Wizz Air Finance Company B.V. EO-MTN 2021(23/24)		EUR	100	0	0 %	93,2460	93.246,10	0,64
XS2189592616	1.375% ACS, Act.de Constr.y Serv. SA EO-MTN 2020(20/25)		EUR	100	0	0 %	91,2630	91.263,00	0,63
XS2452433910	1.375% American Medical Syst.Eu. B.V. EO-Nts 2022(22/28)		EUR	100	100	0 %	88,6960	88.696,10	0,61
XS2178833690	1.375% Equinor ASA EO-MTN 2020(20/32)		EUR	200	200	0 %	82,3560	164.711,00	1,14
XS2225207468	1.375% Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-MTN 2020(20/27)		EUR	100	0	0 %	82,2230	82.223,20	0,57
XS2238792332	1.375% Medtronic Global Holdings SCA EO-Nts 2020(20/40)		EUR	100	0	0 %	66,2530	66.252,60	0,46
XS1708161291	1.375% Verizon Communications Inc. EO-Nts 2017(17/26)		EUR	100	0	0 %	92,8200	92.819,50	0,64
XS1651071877	1.400% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Nts 2017(17/26)		EUR	100	0	0 %	94,1260	94.126,40	0,65
XS2433135543	1.475% Holding d'Infrastr. de Transp. EO-MTN 2022(22/31)		EUR	100	100	0 %	75,8440	75.844,10	0,52
XS1237184533	1.500% Adecco Intl Fin. Serv. B.V. EO-MTN 2015(15/22)		EUR	18	0	0 %	99,9910	17.998,38	0,12
XS1909193150	1.500% Allergan Funding SCS EO-Nts 2018(18/23)		EUR	225	0	0 %	97,6870	219.795,75	1,52
BE6276040431	1.500% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-MTN 2015(15/30) <sup>2)</sup>		EUR	100	0	0 %	84,9740	84.974,10	0,59
XS1551068676	1.500% ENI S.p.A. EO-MTN 2017(27)		EUR	100	0	0 %	92,1200	92.119,60	0,64
XS2242979719	1.500% Heathrow Funding Ltd. EO-FLR MTN 2020(20/25,27) Cl.A		EUR	100	0	0 %	92,3720	92.372,00	0,64
XS2232045463	1.500% MOL Magyar Olaj-és Gázipá.Nyrt EO-Nts 2020(27/27)		EUR	100	0	0 %	82,1970	82.197,40	0,57
XS1190974011	1.573% BP Capital Markets PLC EO-MTN 2015(27)		EUR	100	100	0 %	91,7330	91.732,90	0,63

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
XS2185867913	1.625% Airbus SE EO-MTN 2020(20/30)		EUR	100	100	0 %	86,4210	86.421,10	0,60
XS1962513674	1.625% Anglo American Capital PLC EO-MTN 19(25/26)		EUR	200	200	0 %	92,7870	185.574,60	1,28
XS2408458227	1.625% Deutsche Lufthansa AG MTN v. 2021(2023/2023)		EUR	200	200	0 %	95,7500	191.500,00	1,32
XS2218405772	1.625% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v. 2020(2026/2080)		EUR	100	100	0 %	86,9950	86.994,90	0,60
XS2480958904	1.625% Volvo Treasury AB EO-MTN 2022(22/25)		EUR	100	100	0 %	95,2550	95.255,20	0,66
FR0012949923	1.750% Suez S.A. EO-MTN 2015(15/25)		EUR	100	100	0 %	95,8420	95.842,00	0,66
XS2481498173	1.750% Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-MTN 2022(22/28)		EUR	100	100	0 %	92,0380	92.037,70	0,64
XS2304675791	1.816% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2021(21/31)		EUR	100	0	0 %	58,1790	58.179,00	0,40
PTEDPROM0029	1.875% EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(26/81)		EUR	100	0	0 %	81,7870	81.787,00	0,56
XS2482872418	1.875% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v. 2022(2025/2025)		EUR	100	100	0 %	95,7350	95.734,50	0,66
BE6301511034	2.000% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-MTN 2018(18/35)		EUR	100	100	0 %	78,3400	78.340,30	0,54
XS1292389415	2.000% Apple Inc. EO-Nts 2015(15/27)		EUR	100	100	0 %	95,4080	95.407,80	0,66
XS2432130610	2.000% TotalEnergies SE EO-FLR MTN 22(22/Und.)		EUR	100	100	0 %	82,3050	82.305,40	0,57
XS2430287362	2.085% Prosus N.V. EO-MTN 2022(22/30)Reg.S		EUR	100	100	0 %	71,8620	71.862,40	0,50
XS1907150780	2.125% Tele2 AB EO-MTN 2018(28/28)		EUR	100	0	0 %	91,4880	91.487,60	0,63
XS1492457665	2.250% Mylan II B.V. EO-Nts 2016(16/24)		EUR	100	0	0 %	96,2980	96.298,30	0,66
XS1843449122	2.250% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Nts 2018(18/26) Reg.S		EUR	100	0	0 %	95,6950	95.694,80	0,66
XS2107451069	2.500% RCS & RDS SA EO-Bds 2020(20/25) Reg.S		EUR	100	0	0 %	87,9950	87.995,00	0,61
XS2320533131	2.500% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	100	0	0 %	79,5720	79.572,00	0,55
DE000A289RN6	2.625% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-MTN 2020(25)		EUR	200	200	0 %	99,1590	198.317,40	1,37
XS1651072099	2.875% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Nts 2017(17/37)		EUR	100	100	0 %	86,7320	86.731,80	0,60
XS1040506898	2.972% BP Capital Markets PLC EO-MTN 2014(26)		EUR	300	300	0 %	98,4550	295.363,50	2,04
XS1888179477	3.100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)		EUR	100	100	0 %	96,5830	96.583,00	0,67
XS2256949749	3.248% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Nts 2020(25/Und.)		EUR	100	0	0 %	81,3770	81.377,00	0,56
XS0875797515	3.250% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-MTN 2013(28)		EUR	100	0	0 %	99,7660	99.765,50	0,69
XS1040508241	3.375% Imperial Brands Finance PLC EO-MTN 2014(14/26)		EUR	100	100	0 %	94,6060	94.606,00	0,65
XS2154325489	3.375% Syngenta Finance N.V. EO-MTN 2020(20/26)		EUR	100	100	0 %	95,0180	95.018,10	0,66
XS2489775580	3.500% SES S.A. EO-MTN 2022(22/29)		EUR	100	100	0 %	90,5540	90.554,40	0,62
XS1821883102	3.625% Netflix Inc. EO-Nts 2017(27) Reg.S		EUR	100	100	0 %	94,5000	94.499,80	0,65
XS2491738949	3.750% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-MTN 2022(27)		EUR	100	100	0 %	98,0550	98.055,00	0,68
XS2494945939	3.875% Rentokil Initial Finance B.V. EO-MTN 2022(22/27)		EUR	100	100	0 %	98,4020	98.402,40	0,68
XS0229567440	4.125% General Electric Co. EO-MTN 2005(35)		EUR	100	0	0 %	95,7130	95.713,00	0,66
FR001400CRG6	4.875% RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(28/28)		EUR	100	100	0 %	96,9030	96.903,00	0,67
XS0306646042	5.625% ENEL S.p.A. EO-MTN 2007(27)		EUR	100	0	0 %	106,0380	106.038,40	0,73

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2022**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
XSo162869076	5.875% Telefónica Europe B.V. EO-MTN 2003(33)		EUR	50	0	0 %	111,7420	55.871,00	0,39
FR0010033381	6.125% Veolia Environnement S.A. EO-MTN 2003(33) <sup>2)</sup>		EUR	50	0	0 %	114,3140	57.156,95	0,39
XSo943370543	6.250% Orsted A/S EO-FLR Secs 2013(2023/3013)		EUR	20	0	0 %	100,5400	20.108,00	0,14
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>14.053.096,13</b>	<b>96,98</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							<b>EUR</b>	<b>29.625,17</b>	<b>0,20</b>
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-21.259,36</b>	<b>-0,15</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-21.259,36</b>	<b>-0,15</b>
DE000C6R0494	4% Euro Buxl-Fut. (24 · 35 J.) 08.12.22	EUREX	EUR	200				-28.520,00	-0,20
DE000C6R0460	6% Euro Bobl Fut. (4,5-5,5 J.) 08.12.22	EUREX	EUR	600				-18.060,00	-0,12
DE000C6R0452	6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 08.12.22	EUREX	EUR	-400				25.320,64	0,17
<b>Swaps</b>							<b>EUR</b>	<b>50.884,53</b>	<b>0,35</b>
<b>Credit Default Swaps</b>							<b>EUR</b>	<b>50.884,53</b>	<b>0,35</b>
CDS / Sell Protection Peugeot 5Y, Ref.: PEUGEOT 16/23 MTN / FR0013153707		OTC	EUR	-400				12.134,53	0,08
CDS/Buy/ITRAXX-EUROPES38V1-5Y/JP MORAGFRA/LCHSACDG		OTC	EUR	-2.500				38.750,00	0,27
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>271.135,28</b>	<b>1,87</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>271.135,28</b>	<b>1,87</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>271.135,28</b>	<b>1,87</b>
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.			EUR	271.098,17		%	100,0000	271.098,17	1,87
Commerzbank AG, München			EUR	37,11		%	100,0000	37,11	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>179.749,11</b>	<b>1,24</b>
Einschüsse (Initial Margin)			EUR	83.429,00				83.429,00	0,58
Zinsansprüche			EUR	96.320,11				96.320,11	0,66
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-42.852,91</b>	<b>-0,30</b>
Gezahlte Variation Margin			EUR	-19.465,60				-19.465,60	-0,13
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>3)</sup>			EUR	-23.387,31				-23.387,31	-0,16
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>14.490.752,78</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert MEAG EuroCorpRent A</b>							<b>EUR</b>	<b>45,94</b>	
<b>Anteilwert MEAG EuroCorpRent I</b>							<b>EUR</b>	<b>46,00</b>	
<b>Umlaufende Anteile MEAG EuroCorpRent A</b>							<b>STK</b>	<b>189.776,488</b>	
<b>Umlaufende Anteile MEAG EuroCorpRent I</b>							<b>STK</b>	<b>125.482,004</b>	

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



**Vermögensaufstellung zum 30.09.2022****Marktschlüssel**

---

**Terminbörse**

---

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

---

---

**OTC**

---

**Over-the-Counter**

---

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS2332254015	0.000% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-MTN 2021(24/24)	EUR	0	100
XS1813562193	0.000% Lib.Fdg Pty Ltd. -Ser.18-1 Tr. EO-FLR Nts 2018(49) Cl.A1C	EUR	0	400
FR0014001P1	0.000% PSA Banque France S.A. EO-MTN 2021(21/25)	EUR	0	300
XS2374595127	0.000% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN v.21(25)	EUR	0	200
XS2286441964	0.125% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(21/27)	EUR	0	100
XS2241090088	0.125% Repsol Intl Finance B.V. EO-MTN 2020(20/24)	EUR	0	100
XS2230884657	0.125% Volvo Treasury AB EO-MTN 2020(20/24)	EUR	0	100
XS2292954893	0.250% Goldman Sachs Group Inc., The EO-MTN 2021(27/28)	EUR	0	200
XS2398789110	0.250% Iren S.p.A. EO-MTN 2021(30/31)Tr.2	EUR	100	100
XS2363117321	0.300% American Honda Finance Corp. EO-MTN 2021(21/28)Ser.A	EUR	0	200
XS2332689681	0.375% Danfoss Finance I B.V. EO-MTN 21(21/28) Reg.S	EUR	0	100
XS2227905903	0.500% American Tower Corp. EO-Nts 2020(20/28)	EUR	0	100
XS2400445289	0.500% Dell Bank International DAC EO-MTN 2021(21/26) Reg.S	EUR	400	400
XS2325565104	0.500% Fresenius Finance Ireland PLC EO-MTN 2021(28/28)	EUR	0	100
XS2384273715	0.500% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(21/30)	EUR	0	100
XS2299002423	0.500% Italgas S.P.A. EO-MTN 2021(33)	EUR	0	100
FR0014007KL5	0.500% RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(25/25)	EUR	300	300
ES0205032040	0.540% Ferrovial Emisiones S.A. EO-Nts 2020(20/28)	EUR	0	100
XS2292547317	0.579% zi Rete Gas S.p.A. EO-MTN 2021(21/31)	EUR	0	100
XS2304664167	0.625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(26)	EUR	0	250
XS2248451978	0.654% Bank of America Corp. EO-FLR MTN 2020(20/31)	EUR	0	100
DE000A3KNP96	0.750% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 2021(28/29)	EUR	0	300
XS1410582586	0.875% Airbus SE EO-MTN 2016(16/26)	EUR	0	100
XS2084418339	0.875% CEZ AS EO-MTN 2019(19/26)	EUR	0	100
XS1497312295	0.875% CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Nts 2016(24)	EUR	0	100
XS2009152591	0.875% easyJet PLC EO-MTN 2019(19/25)	EUR	0	100
FR0014006G24	1.000% Atos SE EO-Obl. 2021(21/29)	EUR	100	100
XS2385393405	1.000% Cellnex Finance Company S.A. EO-MTN 2021(21/27)	EUR	0	100
FR0014006U00	1.000% Electricité de France (E.D.F.) EO-MTN 2021(21/33)	EUR	100	100
DE000A190NE4	1.000% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-MTN 2018(25)	EUR	0	100
FR0014004UE6	1.000% Valéo S.E. EO-MTN 2021(21/28)	EUR	0	100
XS2433361719	1.000% Wizz Air Finance Company B.V. EO-MTN 2022(25/26)	EUR	200	200
XS2382950330	1.043% NatWest Group PLC EO-FLR MTN 2021(27/32)	EUR	0	100
XS2434710872	1.054% National Grid North Amer. Inc. EO-MTN 2022(22/31)	EUR	100	100
XS2228892860	1.125% Glencore Capital Finance DAC EO-MTN 2020(20/28)	EUR	0	100
XS2466172280	1.250% Daimler Truck Intl Finance EO-MTN 2022(25)	EUR	100	100
XS2356041165	1.250% Stellantis N.V. EO-MTN 2021(33/33)	EUR	0	100

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
DE000A3KNQAO	1.250% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 2021(32/33)	EUR	0	300
XS2360853332	1.288% Prosus N.V. EO-MTN 2021(21/29)Reg.S	EUR	0	100
DE000A3E5WW4	1.375% Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	EUR	0	100
PTEDPXOM0021	1.500% EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(21/82)	EUR	0	200
FR00140005C6	1.500% Eutelsat S.A. EO-Bds 2020(20/28)	EUR	0	100
XS2301292400	1.500% Gaz Finance PLC EO-M.-T.LPN 21(27)Gazprom RegS	EUR	0	100
XS2290960520	1.625% TotalEnergies SE EO-FLR MTN 21(21/Und.)	EUR	100	100
XS1843443513	1.700% Altria Group Inc. EO-Nts 2019(19/25)	EUR	0	100
XS2055079904	1.823% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Nts 2019(19/31)	EUR	0	100
XS2301390089	1.875% Atlantia S.p.A. EO-MTN 2021(21/28)	EUR	0	100
XS2387675395	1.875% The Southern Co. EO-FLR Nts 2021(21/81)	EUR	0	200
XS2228676735	1.940% Nissan Motor Co. Ltd. EO-Nts 2020(20/23) Reg.S	EUR	0	100
XS2363203089	1.985% Prosus N.V. EO-MTN 2021(21/33)Reg.S	EUR	0	100
FR0014006IX6	2.000% Veolia Environnement S.A. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	EUR	100	100
XS1554373677	2.125% Fresenius Finance Ireland PLC EO-MTN 2017(17/27) 3	EUR	0	100
XS2361253862	2.125% SoftBank Group Corp. EO-Nts 2021(21/24)	EUR	0	400
XS1420338102	2.250% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2016(16/28)	EUR	0	100
FR0014006ND8	2.375% ACCOR S.A. EO-Bds 2021(21/28)	EUR	100	100
DE000A14J611	2.375% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	EUR	0	400
XS2212959352	2.375% PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Nts 2020(25/25)	EUR	0	100
BE6324000858	2.500% Solvay S.A. EO-FLR Nts 2020(20/Und.)	EUR	0	100
XS1206540806	2.500% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Nts 2015(22/Und.)	EUR	0	200
XS2322423455	2.750% Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bds 2021(21/25) Ser.A	EUR	0	100
XS2262961076	2.750% ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	EUR	0	100
XS2408458730	2.875% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	EUR	100	100
XS1846631049	2.875% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2018(25/26)	EUR	100	100
XS1677911825	3.000% Fastighets AB Balder EO-FLR Secs 2017(23/78)	EUR	0	100
XS1521039054	3.125% Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	EUR	0	100
XS2355632584	3.500% Grupo Antolin Irausa S.A. EO-Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR	0	100
XS1219499032	3.500% RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2015(2025/2075)	EUR	100	100
XS2406607098	3.750% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2021(21/27)	EUR	100	100
XS1413581205	3.875% TotalEnergies SE EO-FLR MTN 16(22/Und.)	EUR	0	100
XS2406607171	4.375% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2021(21/30)	EUR	200	200
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE000BAY01V7	2.375% Bayer AG z.Verkl. FLR-Sub.Anl.15(22/75)	EUR	400	400

**Derivate**

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			3.901
Euro-Bobl 5y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Buxl 30y 4%				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			1.578
Euro-Bund 10y 6%				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroCorpRent A  
für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis 30.09.2022**

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	12.943,55
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	107.784,54
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-2.523,12
4.	Sonstige Erträge	3.914,97
<b>Summe der Erträge</b>		<b>122.119,94</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-0,52
2.	Verwaltungsvergütung	-89.023,24
3.	Verwahrstellenvergütung	-3.245,76
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-17.157,20
5.	Sonstige Aufwendungen	-4.638,86
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-114.065,58</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>8.054,36</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	428.829,33
2.	Realisierte Verluste	-929.762,85
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-500.933,52</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-492.879,16</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>1)</sup>	-174.342,41
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>1)</sup>	-1.335.657,52
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-1.509.999,93</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-2.002.879,09</b>

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroCorpRent I  
für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis 30.09.2022**

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	8.554,53
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	71.245,26
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1.667,78
4.	Sonstige Erträge	2.592,50
<b>Summe der Erträge</b>		<b>80.724,51</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-0,35
2.	Verwaltungsvergütung	-22.884,22
3.	Verwahrstellenvergütung	-2.145,62
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-11.448,82
5.	Sonstige Aufwendungen	-3.077,52
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-39.556,53</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>41.167,98</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	283.656,23
2.	Realisierte Verluste	-614.696,45
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-331.040,22</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-289.872,24</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>1)</sup>	-115.172,42
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>1)</sup>	-882.349,32
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-997.521,74</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-1.287.393,98</b>

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis 30.09.2022**

		EUR
<b>I.</b>	<b>Erträge</b>	
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	21.498,08
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	179.029,80
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-4.190,90
4.	Sonstige Erträge	6.507,47
	<b>Summe der Erträge</b>	<b>202.844,45</b>
<b>II.</b>	<b>Aufwendungen</b>	
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-0,87
2.	Verwaltungsvergütung	-111.907,46
3.	Verwahrstellenvergütung	-5.391,38
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-28.606,02
5.	Sonstige Aufwendungen	-7.716,38
	<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-153.622,11</b>
<b>III.</b>	<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>49.222,34</b>
<b>IV.</b>	<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
1.	Realisierte Gewinne	712.485,56
2.	Realisierte Verluste	-1.544.459,30
	<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-831.973,74</b>
<b>V.</b>	<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-782.751,40</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-289.514,83
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.218.006,84
<b>VI.</b>	<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.507.521,67</b>
<b>VII.</b>	<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-3.290.273,07</b>

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroCorpRent A**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>10.724.735,37</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-3.795,51
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		60,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	60,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,05
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.002.879,09
davon nicht realisierte Gewinne	-174.342,41	
davon nicht realisierte Verluste	-1.335.657,52	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>8.718.121,45</b>

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroCorpRent I**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>7.101.434,41</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-41.409,06
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-0,04
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.287.393,98
davon nicht realisierte Gewinne	-115.172,42	
davon nicht realisierte Verluste	-882.349,32	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>5.772.631,33</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>17.826.169,78</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-45.204,57
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		60,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	60,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,01
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.290.273,07
davon nicht realisierte Gewinne	-289.514,83	
davon nicht realisierte Verluste	-2.218.006,84	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>14.490.752,78</b>



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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>858.833,11</b>	<b>4,53</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.351.712,27	7,12
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-492.879,16	-2,60
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>849.344,29</b>	<b>4,48</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	849.344,29	4,48
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>9.488,82</b>	<b>0,05</b>
1. Endausschüttung	9.488,82	0,05
a) Barausschüttung	9.488,82	0,05
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>775.342,19</b>	<b>6,18</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.065.214,43	8,49
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-289.872,24	-2,31
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>733.933,13</b>	<b>5,85</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	733.933,13	5,85
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>41.409,06</b>	<b>0,33</b>
1. Endausschüttung	41.409,06	0,33
a) Barausschüttung	41.409,06	0,33
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.09.2022	8.718.121,45	45,94
30.09.2021	10.724.735,37	56,51
30.09.2020	8.217.900,12	56,24
30.09.2019	8.306.678,63	56,87

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.09.2022	5.772.631,33	46,00
30.09.2021	7.101.434,41	56,59
30.09.2020	2.130.681,67	56,33
30.09.2019	50.977.002,06	56,99

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
30.09.2022	14.490.752,78
30.09.2021	17.826.169,78
30.09.2020	10.348.581,79
30.09.2019	59.283.680,69

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

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	3.961.484,22
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Credit Suisse International		
LCHSA_JP_Morgan_AG		
Merrill Lynch International		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
IBOXX EUR CORP NON-FIN ALL MATS TR		100,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,95%
größter potenzieller Risikobetrag		3,01%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,88%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		
		Value-at Risk
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltdauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages>Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	122,62
--	--------

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

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

### Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG EuroCorpRent A	EUR	45,94
Anteilwert MEAG EuroCorpRent I	EUR	46,00
Umlaufende Anteile MEAG EuroCorpRent A	STK	189.776,488
Umlaufende Anteile MEAG EuroCorpRent I	STK	125.482,004

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

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

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

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,15 %
--	--------

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

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,61 %
--	--------

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

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

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

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

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

Erträge aus Schadensfall CDS	EUR	3.914,97
------------------------------	-----	----------

**Sonstige Aufwendungen**

Depotgebühren	EUR	-985,60
Gebühren DPG-Performancemessung	EUR	-1.575,98
Gebühren Geldtransaktionen	EUR	-614,02

**MEAG EuroCorpRent I****Sonstige Erträge**

Erträge aus Schadensfall CDS	EUR	2.592,50
------------------------------	-----	----------

**Sonstige Aufwendungen**

Depotgebühren	EUR	-651,53
Gebühren DPG-Performancemessung	EUR	-1.042,02
Gebühren Geldtransaktionen	EUR	-405,98

**Transaktionskosten EUR 11.690,55.**

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

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

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

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

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

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

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2021 nicht verändert.

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

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

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

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

München, den 30.09.2022

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

K. Lammert

P. Sharma

A. Schaks

F. Becker

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroCorpRent - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2021 bis zum 30.09.2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2021 bis zum 30.09.2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Hervorhebung eines Sachverhalts

Wir verweisen auf die Angabe der gesetzlichen Vertreter im Tätigkeitsbericht des Jahresberichts im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, in der beschrieben ist, dass die Auflösung des Sondervermögens durch Kündigung des Verwaltungsrechts zum 31. März 2023 vorgesehen ist. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht ist diesbezüglich nicht modifiziert.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 30.09.2022“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt. Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab. Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

sam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

München, den 20.12.2022

**Ernst & Young GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)  
Wirtschaftsprüfer

(Braun)  
Wirtschaftsprüferin



# Tätigkeitsbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit zum 30.09.2022

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der MEAG EM Rent Nachhaltigkeit investiert überwiegend in Anleihen von Ausstellern mit Sitz in Emerging Markets. Die Aussteller müssen nachhaltig, das heißt mit Rücksicht auf Umwelt und Gesellschaft, agieren. Als Länder der Emerging Markets gelten dabei solche, die zum Erwerbszeitpunkt vom Internationalen Währungsfonds nicht als entwickeltes Industrieland („advanced economies“) eingestuft werden. Dabei werden bevorzugt Anleihen staatlicher Emittenten erworben, Unternehmensanleihen können jedoch zur Chancen-Risiko-Optimierung beigemischt werden. Investitionen in Anleihen mit einem Rating unterhalb von BB- bei Standard & Poor's sind auf maximal 20 Prozent des Fondsvermögens beschränkt. Der Fonds setzt Derivategeschäfte ein. Ziel ist ein attraktiver Wertzuwachs durch Anlage in die Rentenmärkte der Schwellen- und Entwicklungsländer („Emerging Markets“) unter Berücksichtigung nachhaltiger Grundsätze.

## Anteilklassen

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

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

Die Renditen von Schwellenländeranleihen bewegten sich zunächst in einem Seitwärtsband und stiegen dann im neuen Kalenderjahr 2022 allmählich an. Ursächlich hierfür war ein steigendes Zins- und Inflationsumfeld, nachdem durch das abrupte Wiederhochfahren der Wirtschaft nach der Corona-Pandemie, unterbrochene Lieferketten und nicht zuletzt aufgrund der steigenden Rohstoff- und Energiepreise sowie infolge des Ukraine-Krieges die Teuerungsraten rund um den Globus befeuert worden waren. Nahezu weltweit erhöhten die Zentralbanken die Leitzinsen, um das inflationäre Preisumfeld zu dämpfen. Die US-Notenbank Fed erhöhte den Leitzins in insgesamt fünf Schritten von 0 auf 3 Prozent, während die Europäische Zentralbank EZB den Leitzins ab Sommer 2022 von 0 auf 1,25 Prozent im Geschäftsjahr anhob. Die kräftigen Leitzinsanhebungen in den USA, der Ukraine-Konflikt sowie die hohen Energiepreise – Rohstoffe werden generell in US-Dollar abgerechnet – führten zu einem deutlich aufwertenden US-Dollar und zu einer Kapitalflucht aus Schwellenländern in die tendenziell sichereren Industrieländer. Die Kapitalbewegungen zogen deutlich anziehende Risikoprämien für Schwellenländeranleihen nach sich und folglich auch kräftig anziehende Renditen. Zum Ende der Berichtsperiode notierten die Renditen von Schwellenländeranleihen über ihrem Ausgangswert mit deutlichen Risikoprämienaufschlägen. Die Renditen vermeintlich sicherer, zehnjähriger US-Staatsanleihen verzeichneten

einen deutlichen Anstieg um 227 Basispunkte auf 3,80 Prozent im Geschäftsjahr. Die Renditen deutscher Staatspapiere gleicher Laufzeit stiegen im gleichen Zeitraum um 230 Basispunkte auf 2,11 Prozent.

Im Geschäftsjahr wurden die Produktmerkmale des Fonds mit Wirkung zum 2. August 2022 verändert. Nähere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit sowie zu den Produktmerkmalen des Fonds entnehmen Sie bitte dem Anhang des Berichtes.

Im Geschäftsjahr konzentrierte sich das Fondsmanagement bei seinen Neuinvestitionen auf renditeträchtige Anlagen in einem herausfordernden Marktumfeld. Vor diesem Hintergrund erfolgte eine Reduzierung der Position Anleihen öffentlicher Emittenten von 72,26 auf 68,78 Prozent. Vor dem Hintergrund des Ukraine-Krieges und des tendenziell risikoaversen Umfeldes wurden Staatspapiere veräußert, die einen direkten oder indirekten Bezug zu einer oder beiden Konfliktparteien hatten, sowie von Ländern, die von dem osteuropäischen Konflikt unter anderem durch die räumliche Nähe zu Russland oder der Ukraine betroffen waren. Das Fondsmanagement beendete bereits zu Beginn der Berichtsperiode sein Engagement in ukrainische Staatsanleihen. Zudem wurden diverse Staatspapiere aus der Balkanregion veräußert, sodass beispielsweise der Bestand an Staatspapieren serbischer Provenienz reduziert wurde. Auf der Käuferseite konzentrierte sich das Fondsmanagement auf Anleihen aus der Mittel- und Südamerikaregion. Dabei zeichnete das Fondsmanagement Staatspapiere kolumbianischer Herkunft mittels Neuemissionen. Daneben erfolgten Neuengagements in Staatsanleihen guatemalteckischer, mexikanischer, brasilianischer, chilenischer sowie senegalesischer Herkunft. Im Laufe des Geschäftsjahres nahm das Fondsmanagement nach dem kräftigen Zinsanstieg sowie deutlichen Kurskorrekturen am Rentenmarkt vereinzelt an attraktiven Neuemissionen europäischer Schwellenländer teil. Der Bestand an supranationalen Anleihen wurde im Berichtszeitraum höher gewichtet, deren Anteil stieg dabei von 7,13 auf 12,72 Prozent. Zudem wurde das Engagement in Unternehmensanleihen weiter ausgeweitet, sodass die Position von 14,94 auf 18,15 Prozent anstieg.

Währungsbezogen lag der Schwerpunkt der Anlagen auf Euro- und US-Dollar-Anleihen, die allerdings bis auf einen kleinen Restbestand zum überwiegenden Teil mittels Derivaten abgesichert waren. Zudem waren dem Portfolio zum Berichtsstichtag Anleihen auf Mexikanische Peso und Indonesische Rupiah beigemischt. Das Fondsmanagement sicherte diese Währungspositionen je nach Marktphase taktisch ab.

Der MEAG EM Rent Nachhaltigkeit erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 eine Wertentwicklung von –19,93 Prozent in der Anteilklasse A und von –19,52

Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (100 % JPM ESG Emerging Market Bond Index Global Diversified EUR hedged) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von –26,81 Prozent. Positive Beiträge zur Wertentwicklung ergaben sich primär aus dem aktiven Management der Zinssensitivität. Daneben wurde im Berichtszeitraum der Vergleichsindex von dem breiten JPM EUR Emerging Market Bond Index Global Diversified TR – EUR hedged auf den nachhaltigen Index JPM ESG Emerging Market Bond Index Global Diversified EUR hedged umgestellt. Durch die Umstellung und nachhaltige Ausrichtung des Portfolios auf den neuen Index wurde das Portfolio generell defensiver ausgerichtet, was sich in dieser turbulenten Zeit positiv auf die Wertentwicklung des Fonds auswirkte. Negative Folgen für die Performance hatten hingegen die hohe Inflation und der Ukraine-Krieg, aber auch die zögerlichen, kontraktiven Gegenmaßnahmen der Notenbanken. Diese Konstellation führte zu einem signifikanten Zinsanstieg und im Gegenzug an den internationalen Rentenmärkten zu den stärksten Kursverlusten seit gut zwanzig Jahren. Angesichts dieser historisch besonderen Situation verbuchten vor allem Anleihen in Europa und den USA einen sehr starken Zinsanstieg am langen Ende, mit der Folge heftiger und sehr schneller Kurskorrekturen der Rentenpapiere auch erstklassiger Bonität, wie beispielsweise deutscher Staatsanleihen. Das risikoaverse Umfeld an den Märkten beeinflusste auch die Entwicklung der Anleihen von Schwellenländern negativ.

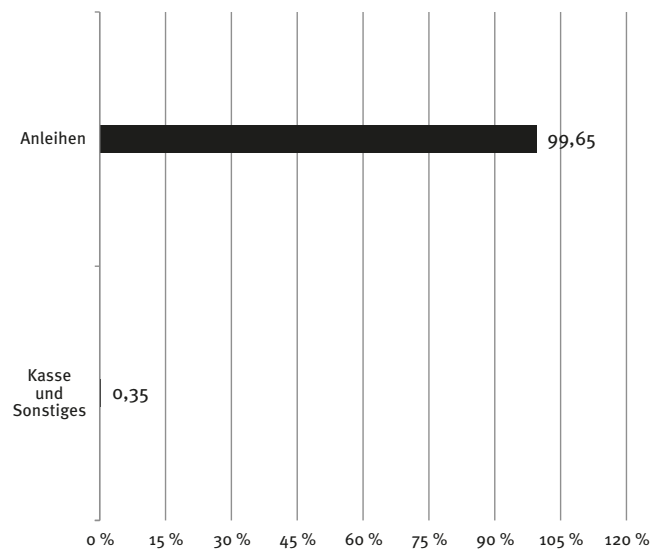
Am 7. Dezember 2022 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2021/2022. Je Anteil werden 1,12 Euro in der Anteilklasse A und 1,35 Euro in der Anteilklasse I ausgeschüttet.

Der globale Konjunkturausblick hatte sich jüngst deutlich eingetrübt. Aufgrund der hohen Inflation, der kräftig steigenden Energiepreise und infolge des Ukraine-Krieges ist die Unsicherheit groß. Die langfristigen Auswirkungen des Ukraine-Krieges haben vermutlich auch eine tektonische Verschiebung der geopolitischen Gewichte zur Folge. So kristallisierte sich immer deutlicher ein Schulterschluss zwischen Russland, China, aber auch Indien heraus, was sich unter anderem in Form von zunehmenden Rohstoffexporten Russlands in diese Staaten und gemeinsamen Militärmanövern manifestierte. Der Prozess der De-Globalisierung, der bereits in der Vergangenheit mit dem Handelskrieg der USA gegen China begonnen hatte, dürfte sich durch den Ukraine-Konflikt weiter beschleunigen. Das hat Folgen für die globalen Wertschöpfungsketten und dürfte eine langfristige, treibende Wirkung auf die Inflationsrate haben. Auch der Klimawandel und die damit einhergehenden Herausforderungen hinsichtlich eines Umbaus der Wirtschaft hin zu einer klimafreundlicheren Ökonomie dürften sich langfristig preistreibend auswirken. Angesichts des Kurswechsels der Notenbanken gibt es infolge der massiven Neubewertung an den Rentenmärkten wieder attraktivere Renditen in

seit Jahren nicht mehr erreichter Höhe. Weitere kontraktive Maßnahmen von Zentralbanken dürften in den kommenden Monaten noch folgen. Ein Ende der Kampfhandlungen in der Ukraine, unerwartet gute Konjunkturdaten oder sinkende Energiepreise könnten aber für positive Überraschungen an den Rentenmärkten sorgen.

### Portfoliostruktur zum 30.09.2022

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



### Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

#### Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Zum Stichtag Ende September 2022 verfügten die Anleihen über ein durchschnittliches Rating von BBB<sub>3</sub> (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von ca. 46 Prozent bildeten Papiere von guter bis zu bester Bonität den Anlageschwerpunkt. Die Adressenausfallrisiken konnten demnach als hoch angesehen werden.

#### Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen wies infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlugen. Die Zinssensitivität des Portfolios betrug Ende September 2022 5,39 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, das Zinsänderungsrisiko des Fonds wird als hoch eingeschätzt.

### 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 4,85 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

### Währungsrisiken

Das Sondervermögen war mit rund 59 Prozent in Fremdwährungsanleihen investiert, schwerpunktmäßig in auf US-Dollar lautende Wertpapiere. Die Währungsrisiken wurden jedoch größtenteils abgesichert, sodass die Währungsrisiken gering waren.

### Liquiditätsrisiken

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

### Operationelle Risiken

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

### Nachhaltigkeitsrisiken

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

### Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum Berichtsstichtag war der Fonds nicht in russische oder ukrainische Papiere investiert. Daher sind aktuell geringe, unmittelbare Auswirkungen durch den Ukraine-Konflikt zu erwarten. Innerhalb des Berichtszeitraumes waren russische Papiere in geringem Umfang enthalten, die das Fondsmanagement vor dem Beginn des Ukraine-Krieges rechtzeitig veräußerte. Die MEAG verfolgt die Situation und die daraus entstehenden Entwicklungen engmaschig. Weitere, zukünftige Auswirkungen waren zum

Berichtsstichtag nicht absehbar. Neben Vermögenswerten aus den direkt betroffenen Staaten können Ansteckungseffekte auf Vermögenswerte aus anderen Staaten auftreten, die maßgebliche Geschäftsaktivitäten in der Krisenregion haben oder etwa mittelbar durch Sanktionen betroffen sein könnten. Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 20. Oktober 2021 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen und Besonderen Anlagebedingungen des OGAW-Sondervermögens geändert. Die Änderungen dienen maßgeblich der Einführung des Liquiditätsmanagement-Tools „Rücknahmebeschränkung“. Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt auf der MEAG-Internetseite unter [www.meag.com](http://www.meag.com). Zum 1. Oktober 2022 – also außerhalb des Berichtszeitraums – erfolgt eine Namensänderung der Verwahrstelle – der neue Name der Verwahrstelle lautet dann: BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland.

### Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

#### MEAG EM Rent Nachhaltigkeit A

Gewinne		Prozent	
aus Renten	EUR	105.877,65	24,05%
aus Devisen	EUR	77.273,12	17,55%
aus Derivate	EUR	257.143,97	58,40%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>440.294,74</b>	<b>100,00%</b>
Verluste		Prozent	
aus Renten	EUR	-538.736,06	43,09%
aus Devisen	EUR	-2.850,62	0,23%
aus Derivate	EUR	-708.586,26	56,68%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.250.172,94</b>	<b>100,00%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-809.878,20</b>	

#### MEAG EM Rent Nachhaltigkeit I

Gewinne		Prozent	
aus Renten	EUR	146.399,74	24,05%
aus Devisen	EUR	106.836,40	17,55%
aus Derivate	EUR	355.563,98	58,40%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>608.800,12</b>	<b>100,00%</b>
Verluste		Prozent	
aus Renten	EUR	-745.329,77	43,10%
aus Devisen	EUR	-3.925,65	0,23%
aus Derivate	EUR	-979.970,08	56,67%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.729.225,50</b>	<b>100,00%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.120.425,38</b>	

## Das Wichtigste in Kürze

### Sondervermögen MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

	MEAG EM Rent Nachhaltigkeit A	MEAG EM Rent Nachhaltigkeit I
ISIN	DE000A1144X4	DE000A1144Y2
Auflegedatum	15.10.2014	15.10.2014
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 1,50 %, zzt. 0,90 % p.a.	Max. 1,50 %, zzt. 0,40 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 4,00 %, zzt. 4,00 %	Max. 4,00 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR
Fondsvermögen	5.411.371,76 €	7.496.678,46 €
Umlaufende Anteile	139.195,771	191.498,427
Anteilwert	38,88€	39,15 €
Endausschüttung pro Anteil am 7.12.2022	1,12 €	1,35 €
Gesamtkostenquote <sup>3)</sup>	1,26 %	0,74 %

Alle Daten per 30.09.2022

<sup>3)</sup> Die im Geschäftsjahr 2021/2022 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen.

# Vermögensübersicht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>13.210.855,64</b>	<b>102,35</b>
1. Anleihen		12.862.459,84	99,65
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	8.877.709,02	68,78
- Anleihen supranationaler Emittenten	EUR	1.642.000,72	12,72
- Unternehmensanleihen	EUR	2.342.750,10	18,15
2. Derivate		-390.929,18	-3,03
3. Bankguthaben		83.922,19	0,65
4. Sonstige Vermögensgegenstände		655.402,79	5,08
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-302.805,42</b>	<b>-2,35</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-302.805,42	-2,35
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>12.908.050,22</b>	<b>100,00</b>

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

# Vermögensaufstellung MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>11.610.840,87</b>	<b>89,95</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>11.610.840,87</b>	<b>89,95</b>
XS2234571425	0.375% Bulgarien EO-MTN 2020(30)		EUR	400	900	500 %	70,1650	280.659,60	2,17
XS1843433639	0.830% Chile, Republik EO-Bds 2019(31/31)		EUR	500	1.500	1.000 %	73,7730	368.867,00	2,86
XS2388561677	1.000% Serbien, Republik EO-MTN 2021(28)Reg.S		EUR	300	0	200 %	67,1310	201.393,00	1,56
XS2309428113	1.125% Kroatien, Republik EO-Nts 2021(33)		EUR	200	400	200 %	72,1840	144.367,00	1,12
XS2314020806	1.250% Peru EO-Bds 2021(21/33)		EUR	200	0	100 %	66,8100	133.619,00	1,04
XS2234571771	1.375% Bulgarien EO-MTN 2020(50)		EUR	200	0	100 %	50,7500	101.500,00	0,79
XS2190201983	1.500% Kroatien, Republik EO-Nts 2020(31)		EUR	300	0	300 %	79,5870	238.761,90	1,85
XS2015296465	1.500% Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2019(29) Reg.S		EUR	450	0	0 %	66,5710	299.569,50	2,32
XS2310118893	1.625% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2021(27/28) Reg.S		EUR	287	0	108 %	74,6020	214.107,74	1,66
XS2408608219	1.950% Peru EO-Bds 2021(21/36)		EUR	300	300	0 %	64,3740	193.122,60	1,50
XS2109812508	2.000% Rumänien EO-MTN 2020(32) Reg.S		EUR	80	0	0 %	61,8400	49.472,32	0,38
XS2434895558	2.125% Rumänien EO-MTN 2022(28)Reg.S		EUR	200	200	0 %	77,5800	155.159,00	1,20
US58733RAE27	2.375% Mercadolibre Inc. DL-Nts 2021(21/26)		USD	200	0	0 %	85,2350	174.011,96	1,35
XS2050982755	2.550% Montenegro, Republik EO-Nts 2019(29/29) Reg.S		EUR	200	0	100 %	66,7290	133.458,00	1,03
USP75744AK10	2.739% Paraguay, Republik DL-Bds 2021(21/33) Reg.S <sup>2)</sup>		USD	200	0	0 %	71,9610	146.912,24	1,14
XS2334109423	2.750% Georgien DL-Nts 2021(26) Reg.S		USD	300	0	200 %	85,3810	261.463,68	2,03
XS1312891549	2.750% Rumänien EO-MTN 2015(25) Reg.S		EUR	200	0	100 %	93,8810	187.762,00	1,45
XS2330514899	2.750% Rumänien EO-MTN 2021(41)Reg.S		EUR	250	200	250 %	51,5110	128.776,25	1,00
XS2471549654	2.875% Kroatien, Republik EO-Nts 2022(32)		EUR	200	300	100 %	87,5630	175.125,00	1,36
XS1974394758	2.875% Mexiko EO-MTN 2019(19/39)		EUR	400	400	0 %	68,0160	272.063,20	2,11
XS2170186923	3.125% Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2020(27) Reg.S		EUR	200	0	700 %	81,9080	163.816,00	1,27
XS1877938404	3.500% Albanien, Republik EO-Nts 2018(25) Reg.S		EUR	400	0	300 %	91,2580	365.032,00	2,83
XS2181690665	3.675% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2020(26) Reg.S		EUR	400	0	300 %	87,8010	351.204,00	2,72
USP5015VAM83	3.700% Guatemala, Republik DL-Nts 2021(21/33) Reg.S		USD	500	700	200 %	73,4570	374.914,28	2,90
XS1373156618	3.750% Peru EO-Bds 2016(30)		EUR	100	0	300 %	91,9190	91.919,00	0,71
USN7163RAQ67	3.832% Prosus N.V. DL-Nts 2020(20/51) Reg.S		USD	250	0	0 %	55,2220	140.923,87	1,09
XS1385239006	3.875% Kolumbien, Republik EO-Bds 2016(16/26)		EUR	750	750	0 %	92,1980	691.482,00	5,36
XS2340149439	4.000% Georgian Railway JSC DL-Nts 2021(28) Reg.S		USD	600	600	200 %	78,0070	477.766,65	3,70
USP7088CAC03	4.125% Natura Cosmetics S.A. DL-Nts 2021(21/28) Reg.S		USD	300	0	0 %	78,1320	239.265,58	1,85
US760942AY83	4.125% Uruguay, Republik DL-Bds 2012(43-45) <sup>3)</sup>		USD	450	0	0 %	86,2180	396.038,23	3,07
US760942BB71	4.375% Uruguay, Republik DL-Bds 2015(25-27) <sup>3)</sup>		USD	400	0	850 %	98,6530	402.810,06	3,12
USP3579ECF27	4.500% Dominikanische Republik DL-Bds 2020(30) Reg.S		USD	700	0	200 %	78,8460	563.384,58	4,36
XS2298592770	4.500% International Bank Rec. Dev. RP/ DL-MTN 2021(26)		IDR	9.000.000	0	3.000.000 %	93,4390	563.730,01	4,37

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
USL6388GHX18	4.500% Millicom Intl Cellular S.A. DL-Nts 2020(20/31) Reg.S		USD	300	0	0 %	71,6680	219.471,67	1,70
USP42009AE34	4.625% Fondo MIVIVIENDA S.A. DL-Nts 2022(22/27) Reg.S		USD	150	150	0 %	93,7040	143.474,99	1,11
XS1790104530	4.750% Senegal, Republik EO-Bds 2018(26-28) Reg.S <sup>2)</sup>		EUR	300	300	0 %	81,0980	243.292,50	1,88
XS1128996425	4.755% MTN (Mauritius) Invest. Ltd. DL-Nts 2014(24) Reg.S		USD	300	300	0 %	96,1970	294.584,29	2,28
US05968LAK89	4.875% Bancolombia S.A. DL-FLR Nts 2017(22/27)		USD	350	350	0 %	88,6760	316.814,34	2,45
XS0910932788	5.000% Arcelik A.S. DL-Nts 2013(23) Reg.S		USD	300	300	0 %	98,9500	303.015,65	2,35
US105756BW95	5.000% Brasilien, Föderative Republik DL-Bds 2014(14/45)		USD	300	300	0 %	72,9660	223.445,73	1,73
US836205BC70	5.875% South Africa, Republic of DL-Nts 2022(32)		USD	200	200	0 %	82,3470	168.115,68	1,30
USP3579ECE51	6.400% Dominikanische Republik DL-Bds 2019(19/49) Reg.S		USD	200	0	300 %	72,2960	147.594,98	1,14
US698299AW45	6.700% Panama, Republik DL-Bds 2006(34-36) <sup>3)</sup>		USD	200	0	0 %	97,8710	199.808,42	1,55
XS2241387500	6.950% Ülker Bisküvi Sanayi A.S. DL-Nts 2020(25) Reg.S		USD	250	0	0 %	69,3190	176.896,09	1,37
XS1558491004	7.250% International Finance Corp. MN-MTN 2017(24)		MXN	7.000	0	0 %	94,9300	337.343,83	2,61
US836205BE37	7.300% South Africa, Republic of DL-Nts 2022(52)		USD	200	200	0 %	75,6900	154.525,45	1,20
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.251.618,97</b>	<b>9,70</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.251.618,97</b>	<b>9,70</b>
XS0866898983	0.500% International Finance Corp. MN-MTN 2013(23) <sup>3)</sup>		MXN	15.000	25.000	10.000 %	97,3000	740.926,88	5,74
US698299BF03	3.875% Panama, Republik DL-Bds 2016(16/28)		USD	550	0	0 %	90,9640	510.692,09	3,96
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>12.862.459,84</b>	<b>99,65</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							<b>EUR</b>	<b>-390.929,18</b>	<b>-3,03</b>
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-390.929,18</b>	<b>-3,03</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.079,98</b>	<b>-0,01</b>
<b>offene Positionen</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.079,98</b>	<b>-0,01</b>
USD/ZAR 0.02 Mio.		OTC		15.179				-1.079,98	-0,01
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							<b>EUR</b>	<b>-389.849,20</b>	<b>-3,02</b>
<b>offene Positionen</b>							<b>EUR</b>	<b>-376.251,31</b>	<b>-2,91</b>
EUR/MXN 0.61 Mio.		OTC		605.714				-50.096,31	-0,39
EUR/USD 7.18 Mio.		OTC		7.180.544				-321.504,42	-2,49
USD/IDR 0.57 Mio.		OTC		568.132				7.051,78	0,05
USD/MXN 0.34 Mio.		OTC		335.057				-11.702,36	-0,09
<b>geschlossene Positionen</b>							<b>EUR</b>	<b>-13.597,89</b>	<b>-0,11</b>
EUR/USD 0.62 Mio.		OTC		622.274				2.038,58	0,02
USD/IDR 0.19 Mio.		OTC		193.241				-1.254,17	-0,01
USD/ZAR 0.51 Mio.		OTC		507.987				-14.382,30	-0,11

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2022**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum				
	<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR	83.922,19	0,65
	<b>Bankguthaben</b>						EUR	83.922,19	0,65
	<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>						EUR	9.674,69	0,07
		HUF		3.456.312,67		%	100,0000	8.169,50	0,06
		PLN		7.282,88		%	100,0000	1.505,19	0,01
	<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>						EUR	74.247,50	0,58
		MXN		161.423,78		%	100,0000	8.194,81	0,06
		TRY		27.726,38		%	100,0000	1.526,68	0,01
		USD		58.046,52		%	100,0000	59.252,30	0,46
		ZAR		92.852,88		%	100,0000	5.273,71	0,04
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	655.402,79	5,08
	Forderungen aus Cash-Collateral		EUR	430.000,00				430.000,00	3,33
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	24,97				24,97	0,00
	Zinsansprüche		EUR	225.377,82				225.377,82	1,75
	<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						EUR	-281.068,79	-2,18
	<b>EUR - Kredite</b>						EUR	-281.068,18	-2,18
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		EUR	-281.068,18		%	100,0000	-281.068,18	-2,18
	<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>						EUR	-0,61	0,00
		RUB		-36,56		%	100,0000	-0,61	0,00
	<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR	-21.736,63	-0,17
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>		EUR	-21.736,63				-21.736,63	-0,17
	<b>Fondsvermögen</b>						EUR	12.908.050,22	100,00
	<b>Anteilwert MEAG EM Rent Nachhaltigkeit A</b>						EUR	38,88	
	<b>Anteilwert MEAG EM Rent Nachhaltigkeit I</b>						EUR	39,15	
	<b>Umlaufende Anteile MEAG EM Rent Nachhaltigkeit A</b>						STK	139.195,771	
	<b>Umlaufende Anteile MEAG EM Rent Nachhaltigkeit I</b>						STK	191.498,427	

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

<sup>2)</sup> Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Faktor oder Koeffizienten beeinflusst.

<sup>3)</sup> Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

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



**Vermögensaufstellung zum 30.09.2022****Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2022	
HUF	(Ungarische Forint)	423,075000	= 1 Euro (EUR)
IDR	(Indonesische Rupien)	14,917,620000	= 1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	19,698300	= 1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,838500	= 1 Euro (EUR)
RUB	(Russische Rubel)	59,881200	= 1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	18,161250	= 1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	0,979650	= 1 Euro (EUR)
ZAR	(Südafrikanische Rand)	17,606750	= 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

OTC Over-the-Counter

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS2348280707	0.375% MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Nts 2021(26)	EUR	0	300
XS2081543204	0.625% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2019(26)	EUR	0	600
XS2315951041	1.000% Eurasian Development Bank EO-MTN 2021(26)	EUR	0	200
SI0002103776	1.000% Slowenien, Republik EO-Bds 2018(28)	EUR	0	500
SI0002103685	1.250% Slowenien, Republik EO-Bds 2017(27)	EUR	0	510
XS2080771806	1.500% Marokko, Königreich EO-Nts 2019(31) Reg.S	EUR	0	500
XS2308620793	1.650% Serbien, Republik EO-MTN 2021(33)Reg.S	EUR	0	500
XS1853999313	1.875% Ignitis Group UAB EO-MTN 2018(18/28)	EUR	0	250
XS2330503694	2.000% Rumänien EO-MTN 2021(33)Reg.S	EUR	0	300
XS2289588167	2.125% Mexiko EO-Nts 2021(21/51)	EUR	0	500
XS1208855889	2.625% Bulgarien EO-MTN 2015(27)	EUR	0	150
XS2288824969	2.750% Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bds 2021(32/33) Reg.S	EUR	0	200
XS1744744191	2.750% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2018(25) Reg.S	EUR	0	100
XS1315181708	2.750% Peru EO-Bds 2015(26)	EUR	0	650
XS2447602793	2.750% Polen, Republik EO-MTN 2022(32)	EUR	400	400
XS1117298916	3.000% Kroatien, Republik EO-Nts 2015(25)	EUR	0	650
XS1208856341	3.125% Bulgarien EO-MTN 2015(35)	EUR	0	300
XS2109813142	3.375% Rumänien EO-MTN 2020(50) Reg.S	EUR	0	500
XS2010033343	4.375% Ukraine EO-Nts 2020(32) Reg.S	EUR	0	300
XS2278994418	4.875% Benin, Republik EO-Bds 2021(30-32) Reg.S	EUR	0	400
XS1793329225	5.250% Côte d'Ivoire, Republik EO-Nts 2018(28-30) Reg.S	EUR	0	300
XS1452578591	5.625% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2016(23) Reg.S	EUR	0	100
XS2064786911	6.875% Côte d'Ivoire, Republik EO-Nts 2019(38-40) Reg.S	EUR	0	750
MX0MGO0000H9	8.500% Mexiko MN-Bonos 2009(29)	MXN	0	120.000
XS2205081297	3.750% European Investment Bank RL-MTN 2020(24)	RUB	40.000	40.000
XS1555164299	6.000% European Bank Rec. Dev. RL-MTN 2017(23)	RUB	0	17.000
XS2385392936	0.000% Shima Group Holdings Ltd. DL-Nts 2021(21/27)	USD	0	400
US718286CN52	1.950% Philippinen DL-Bds 2021(32)	USD	0	300
XS2264555744	2.125% Serbien, Republik DL-Treasury Nts 2020(30) Reg.S	USD	0	200
US86964WAL63	2.500% Suzano Austria GmbH DL-Nts 2021(21/28)	USD	100	200
XS2122900330	3.133% Vena Energy Capital Pte. Ltd. DL-MTN 2020(25)	USD	0	700
US698299BK97	3.160% Panama, Republik DL-Bds 2019(19/30)	USD	0	500
US718286CP01	3.200% Philippinen DL-Bds 2021(46)	USD	0	300
XS2252958751	3.375% VEON Holdings B.V. DL-M.-T. Nts 2020(20/27) Reg.S	USD	0	300
USP42009AA12	3.500% Fondo MIVIVIENDA S.A. DL-Nts 2013(23) Reg.S	USD	0	350
US698299BE38	3.750% Panama, Republik DL-Bds 2015(15/25)	USD	0	500
USL8449RAA79	5.200% Simpar Europe S.A. DL-Nts 2021(21/31) Reg.S	USD	0	200

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS1503116912	5.373% MTN (Mauritius) Invest. Ltd. DL-Nts 2016(16/22) Reg.S	USD	0	400
USP3579EBD87	5.500% Dominikanische Republik DL-Bds 2015(25) Reg.S	USD	0	300
XSo686701953	5.500% Namibia, Republic of DL-Nts 2011(21) Reg.S	USD	0	400
USP3579ECN50	6.000% Dominikanische Republik DL-Bds 2022(22/33) Reg.S	USD	150	150
USP94066AB43	6.950% Trust F/1401 DL-Nts 2014(14/44) Reg.S	USD	0	300
XS2368781477	7.750% Aydem Yenilenebilir Enerji AS DL-Nts 2021(21/27) Reg.S	USD	0	400
XS1605368536	8.000% European Investment Bank RC-MTN 2017(27)	ZAR	15.000	15.000
ZAG000106998	8.000% South Africa, Republic of RC-Loan 2013(30) No.R2030	ZAR	0	12.000

**Derivate**

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			3.607
Euro-Bund 10y 6%				
Ultra US Treasury Notes 10y 6%)				
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>				
EUR/HUF	EUR			617
EUR/PLN	EUR			1.923
EUR/RUB	EUR			1.213
EUR/USD	EUR			603
USD/IDR	EUR			50
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>				
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>				
EUR/HUF	EUR			16
EUR/MXN	EUR			3.248
EUR/RUB	EUR			1.032
EUR/USD	EUR			33.363
EUR/ZAR	EUR			1.451
USD/IDR	EUR			4.476
USD/MXN	EUR			628
USD/RUB	EUR			1.731
USD/TRY	EUR			220
USD/ZAR	EUR			2.510

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EM Rent Nachhaltigkeit A  
für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis 30.09.2022**

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	233.997,36
2.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-491,47
3.	Sonstige Erträge	0,66
<b>Summe der Erträge</b>		<b>233.506,55</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-726,19
2.	Verwaltungsvergütung	-55.815,95
3.	Verwahrstellenvergütung	-2.041,95
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-8.859,76
5.	Sonstige Aufwendungen	-11.095,03
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-78.538,88</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>154.967,67</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	440.294,74
2.	Realisierte Verluste	-1.250.172,94
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-809.878,20</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-654.910,53</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>1)</sup>	-124.630,26
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>1)</sup>	-554.846,30
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-679.476,56</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-1.334.387,09</b>

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EM Rent Nachhaltigkeit I  
für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis 30.09.2022**

		EUR
<b>I.</b>	<b>Erträge</b>	
1.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	323.687,67
2.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-678,52
3.	Sonstige Erträge	0,92
	<b>Summe der Erträge</b>	<b>323.010,07</b>
<b>II.</b>	<b>Aufwendungen</b>	
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.004,64
2.	Verwaltungsvergütung	-34.438,93
3.	Verwahrstellenvergütung	-2.824,37
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-11.980,33
5.	Sonstige Aufwendungen	-15.339,30
	<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-65.587,57</b>
<b>III.</b>	<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>257.422,50</b>
<b>IV.</b>	<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
1.	Realisierte Gewinne	608.800,12
2.	Realisierte Verluste	-1.729.225,50
	<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-1.120.425,38</b>
<b>V.</b>	<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-863.002,88</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>1)</sup>	-320.263,07
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>1)</sup>	-1.425.791,58
<b>VI.</b>	<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.746.054,65</b>
<b>VII.</b>	<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.609.057,53</b>

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis 30.09.2022**

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	557.685,03
2.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1.169,99
3.	Sonstige Erträge	1,58
<b>Summe der Erträge</b>		<b>556.516,62</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.730,83
2.	Verwaltungsvergütung	-90.254,88
3.	Verwahrstellenvergütung	-4.866,32
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-20.840,09
5.	Sonstige Aufwendungen	-26.434,33
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-144.126,45</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>412.390,17</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	1.049.094,86
2.	Realisierte Verluste	-2.979.398,44
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-1.930.303,58</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-1.517.913,41</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-444.893,33
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.980.637,88
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-2.425.531,21</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-3.943.444,62</b>

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG EM Rent Nachhaltigkeit A**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>6.626.065,72</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-136.842,86
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		247.795,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	687.779,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	439.983,97	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		8.740,26
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.334.387,09
davon nicht realisierte Gewinne	-124.630,26	
davon nicht realisierte Verluste	-554.846,30	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>5.411.371,76</b>

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG EM Rent Nachhaltigkeit I**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>24.656.167,38</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-541.493,15
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-13.268.091,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.416.811,65	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	19.684.902,80	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-740.847,09
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.609.057,53
davon nicht realisierte Gewinne	-320.263,07	
davon nicht realisierte Verluste	-1.425.791,58	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>7.496.678,46</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>31.282.233,10</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-678.336,01
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-13.020.295,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.104.591,35	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	20.124.886,77	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-732.106,83
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.943.444,62
davon nicht realisierte Gewinne	-444.893,33	
davon nicht realisierte Verluste	-1.980.637,88	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>12.908.050,22</b>

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>294.226,27</b>	<b>2,11</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	949.136,80	6,82
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-654.910,53	-4,70
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>138.327,01</b>	<b>0,99</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	138.327,01	0,99
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>155.899,26</b>	<b>1,12</b>
1. Endausschüttung	155.899,26	1,12
a) Barausschüttung	155.899,26	1,12
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>453.212,31</b>	<b>2,37</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.316.215,19	6,87
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-863.002,88	-4,51
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>194.689,43</b>	<b>1,02</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	194.689,43	1,02
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>258.522,88</b>	<b>1,35</b>
1. Endausschüttung	258.522,88	1,35
a) Barausschüttung	258.522,88	1,35
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EM Rent Nachhaltigkeit A**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert EUR
	EUR	
30.09.2022	5.411.371,76	38,88
30.09.2021	6.626.065,72	49,58
30.09.2020	5.863.205,47	49,84
30.09.2019	8.178.383,70	51,01

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EM Rent Nachhaltigkeit I**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert EUR
	EUR	
30.09.2022	7.496.678,46	39,15
30.09.2021	24.656.167,38	49,93
30.09.2020	14.518.582,34	50,21
30.09.2019	10.765.609,67	51,39



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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
30.09.2022	12.908.050,22
30.09.2021	31.282.233,10
30.09.2020	20.381.787,81
30.09.2019	18.943.993,37

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	14.168.742,09
---	-----	---------------

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas
-------------

BofA Securities Europe SA (DE CP OTC)
---------------------------------------

Citibank Europe plc (IE CP OTC)
---------------------------------

Citigroup Global Markets Limited
----------------------------------

J.P. Morgan AG
----------------

Standard Chartered Bank AG (DE CP OTC)
--

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

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

JPM ESG EMBI Global Diversified - EUR Hedged	100,00%
--	---------

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,18%
-------------------------------------	-------

größter potenzieller Risikobetrag	2,99%
-----------------------------------	-------

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,80%
--	-------

#### Risikomodell (§10 DerivateV)

Value-at Risk
---------------

#### Parameter (§11 DerivateV)

Konfidenzniveau	99,00%
-----------------	--------

Haltedauer	10 Tage
------------	---------

Länge der historischen Zeitreihe	1-Tages>Returns / 1 Jahr
----------------------------------	--------------------------

Exponentielle Gewichtung	gleichgewichtet
--------------------------	-----------------

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	192,94
--	--------

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

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

### Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG EM Rent Nachhaltigkeit A	EUR	38,88
Anteilwert MEAG EM Rent Nachhaltigkeit I	EUR	39,15
Umlaufende Anteile MEAG EM Rent Nachhaltigkeit A	STK	139.195.771
Umlaufende Anteile MEAG EM Rent Nachhaltigkeit I	STK	191.498.427

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EM Rent Nachhaltigkeit A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,26 %
--	--------

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EM Rent Nachhaltigkeit I**

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,74 %
--	--------

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

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

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

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

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

Erträge CSDR	EUR	0,66
--------------	-----	------

**Sonstige Aufwendungen**

Gebühren Collateral Management	EUR	-7.959,84
--------------------------------	-----	-----------

**MEAG EM Rent Nachhaltigkeit I****Sonstige Erträge**

Erträge CSDR	EUR	0,92
--------------	-----	------

**Sonstige Aufwendungen**

Gebühren Collateral Management	EUR	-11.012,77
--------------------------------	-----	------------

**Transaktionskosten EUR 8.925,02.**

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

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

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

### Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2021 nicht verändert.

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

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

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

Für MEAG EM Rent Nachhaltigkeit wurden ökologische Merkmale beworben und obwohl keine ökologisch nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt MEAG EM Rent Nachhaltigkeit im Zeitraum vom 01.01. bis 30.09.2022 0,00% an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind.

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

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022 war dieses Finanzprodukt zu 100% in internationale Wertpapiere investiert, die unter Berücksichtigung ökologischer und sozialer Beläge ausgewählt wurden.

Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 1. August 2022 („Berichtszeitraum I“) umfasste der MEAG EM Rent Nachhaltigkeit die folgenden ökologischen und / oder sozialen Produktmerkmale: (1) bevorzugte Investition in Unternehmen mit den Merkmalen (i) Nachhal-

tiges Wirtschaften und Grundsätze guter Unternehmensführung, (ii) Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact, (iii) ökologisch reflektierte Energiepolitik und (iv) Nulltoleranz gegenüber Herstellern geächteter und Atomwaffen; (2) bevorzugte Investition in Staaten mit dem Merkmal Achtung der Bürger- und Freiheitsrechte.

Die Produktmerkmale gemäß (1) sind im Berichtszeitraum I unter Berücksichtigung der für Unternehmen im Verkaufsprospekt definierten Ausschlusskriterien (sog. negative screening) erfüllt worden.

Das Produktmerkmal gemäß (2) ist im Berichtszeitraum I unter Berücksichtigung bzw. Anwendung des für Staaten im Verkaufsprospekt definierten Ausschlusskriteriums (sog. negative screening) erfüllt worden.

Für den Zeitraum vom 2. August 2022 bis zum 30. September 2022 („Berichtszeitraum II“) umfassten die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie des MEAG EM Rent Nachhaltigkeit das folgende ökologische und / oder soziale Produktmerkmal: (1) Ausschluss von Unternehmen und Staaten, die in bestimmten kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind oder Verstöße gegen anerkannte Normen begehen.

Das Produktmerkmal gemäß (1) ist im Berichtszeitraum II unter Berücksichtigung bzw. Anwendung der für Unternehmen und Staaten im Verkaufsprospekt definierten Ausschlusskriterien (sog. negative screening) erfüllt worden.

München, den 30.09.2022

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

K. Lammert

P. Sharma

A. Schaks

F. Becker

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EM Rent Nachhaltigkeit - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2021 bis zum 30.09.2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2021 bis zum 30.09.2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 30.09.2022“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt. Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben

wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab. Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Die gesetzlichen Vertreter sind auch verantwortlich für die Angaben nach der EU-Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088) und der EU-Taxonomieverordnung ((EU) 2020/852) in Übereinstimmung mit den von der Kapitalverwaltungsgesellschaft für das Investmentvermögen angewandten konkretisierenden Kriterien. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Angaben nach der EU-Offenlegungsverordnung und der EU-Taxonomieverordnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (Manipulation der Nachhaltigkeitsberichterstattung) oder Irrtümern sind.

Die einschlägigen europäischen Vorschriften enthalten Formulierungen

rungen und Begriffe, die erheblichen Auslegungsunsicherheiten unterliegen und für die noch keine maßgebenden umfassenden Interpretationen veröffentlicht wurden. Demzufolge haben die gesetzlichen Vertreter im Anhang ihre Auslegungen solcher Formulierungen und Begriffe angegeben. Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Vertretbarkeit dieser Auslegungen. Da solche Formulierungen und Begriffe unterschiedlich durch Regulatoren oder Gerichte ausgelegt werden können, ist die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen unsicher.

#### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den

gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.
- beurteilen wir die Eignung der von den gesetzlichen Vertretern zu den Angaben nach der EU-Offenlegungsverordnung und der EU-Taxonomieverordnung im Anhang angewendeten Kriterien insgesamt. Wie in der Beschreibung der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter dargelegt, haben die gesetzlichen Vertreter die in den einschlägigen europäischen Vorschriften enthaltenen Formulierungen und Begriffe ausgelegt; die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen ist mit den in der Beschreibung genannten inhärenten Unsicherheiten behaftet. Diese inhärenten Unsicherheiten bei der Auslegung gelten entsprechend auch für unsere Prüfung.

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

München, den 20.12.2022

**Ernst & Young GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)  
Wirtschaftsprüfer

(Braun)  
Wirtschaftsprüferin



## Tätigkeitsbericht MEAG Dividende zum 30.09.2022

### Anlageziel und Anlagepolitik

Der MEAG Dividende investiert überwiegend in Aktien europäischer Unternehmen. Der Fonds bevorzugt Aktien von Unternehmen, die eine höhere Dividendenrendite als der Marktdurchschnitt erwarten lassen. Die Dividendenrendite errechnet sich aus dem Verhältnis der Dividendenhöhe zum Kurswert der Aktie (in Prozent). Aktien außereuropäischer Unternehmen können dem Fondsvermögen beigemischt werden. Ziel ist ein attraktiver Wertzuwachs durch Anlage in die europäischen Aktienmärkte mit dem Fokus auf Dividentitel.

### Anteilklassen

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

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

Der europäische Aktienindex fiel im Geschäftsjahr kräftig. Zu Beginn der Berichtsperiode stiegen die Notierungen am europäischen Aktienmarkt noch an. Im weiteren Verlauf änderte sich jedoch diese freundliche Marktstimmung, denn für nachgebende Kursnotierungen sorgte die sehr ansteckende Omikron-Variante des Coronavirus in der zweiten Herbsthälfte. Generell erwies sich die neue Mutation jedoch als nicht so gefährlich wie die vorherigen Varianten, sodass die Kurse am europäischen Aktienmarkt erneut anstiegen. Im neuen Kalenderjahr 2022 drängte sich die Teuerungsrate in den Fokus. In Europa kletterte die Inflationsrate auf seit Beginn des einheitlichen Währungsraumes nicht mehr erreichte Höhen. Ursächlich hierfür war ein steigendes Zins- und Inflationsumfeld, nachdem durch das abrupte Wiederhochfahren der Wirtschaft nach der Corona-Pandemie, die unterbrochenen Lieferketten und nicht zuletzt aufgrund der steigenden Rohstoffpreise die Teuerungsraten diesseits und jenseits des Atlantiks befeuert worden waren. Der Russland-Ukraine-Krieg und die dadurch kräftig gestiegenen Nahrungsmittel- und Energiepreise in Europa schickten die Kurse am europäischen Aktienmarkt Anfang März 2022 auf Talfahrt und trieben die Inflationsraten weiter an. In den darauffolgenden Wochen hellte sich zwar die Stimmung in der Hoffnung auf die nur vorübergehende Natur der gestiegenen Inflationsraten etwas auf. Sowohl in den USA als auch in Europa wurde vor diesem Hintergrund die Zinswende eingeläutet. Die US-Notenbank Fed erhöhte den Leitzins in insgesamt fünf Schritten von 0 auf 3 Prozent. Die Europäische Zentralbank EZB erhöhte den Leitzins ab Sommer 2022 von 0 auf 1,25 Prozent im Geschäftsjahr. Als es sich jedoch immer deutlicher herauskristallisierte, dass die Teuerungsraten sich länger als ursprünglich erwartet auf dem höheren Niveau festsetzen,

erfolgte erneut eine Abwärtsbewegung am europäischen Aktienmarkt. In der Stichtagsbetrachtung verlor der europäische Dividendenindex EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30 – TR dennoch deutlich um 17,6 Prozent an Wert.

Im Geschäftsjahr erfolgte eine Aufstockung der Segmente Banken, Gesundheit, Konsumgüter sowie Öl und Gas. Von den kräftig anziehenden Zinsen und den zwei Leitzinsanhebungen im Euroraum dürften vor allem Kreditinstitute und Versicherungen profitieren, sodass das Portfoliomanagement beispielsweise Titel der Kreditinstitute BBVA und der ING Groep in der Berichtsperiode gekauft hatte. Aber auch außerhalb des Euroraumes führte das steigende Zinsniveau, getrieben von den anziehenden Inflationsraten, zu einer kontraktiven Geldpolitik der Notenbanken. Das Portfoliomanagement kaufte vor diesem Hintergrund im Berichtszeitraum Aktien der norwegischen Bank DNB, der britischen NatWest Group und des Schweizer Kreditinstitutes UBS Group. Grundsätzlich dürften die gestiegenen Zinsen den Effekt von potenziellen Kreditausfällen überkompensieren. Bei Versicherungen sollte das Wiederanlageergebnis durch die höheren Zinsen positiv beeinflusst werden, was sich erfreulich auf die Aktienkurse von Versicherungsunternehmen auswirken dürfte. Innerhalb des wenig konjunktursensitiven Gesundheitssektors wurden Aktien des Pharmaunternehmens AstraZeneca gekauft. Aktien von Pharmakonzernen dürften insbesondere von dem starken US-Dollar profitieren. Im Konsumgütersegment wurden Titel des französischen Konzerns L'Oréal neu in den Bestand erworben. Die Aktien dieses weltweit größten Kosmetikproduzenten dürften, trotz der hohen Teuerungsraten, von dem schwachen Euro und der stärkeren Nachfrage nach Kosmetikprodukten auch aufgrund von Nachholeffekten nach der Pandemie und dem wieder intensiveren gesellschaftlichen Leben profitieren. Das Portfoliomanagement kaufte in der Berichtsperiode ferner Aktien des französischen Unternehmens Gaztransport Technigaz innerhalb der Sparte Öl und Gas. Das Unternehmen ist weltweit führend in der Entwicklung von kryogenen Membransystemen für den Seetransport und die Lagerung von verflüssigtem Erdgas (LNG). Die Bedeutung von Flüssiggas dürfte in Europa angesichts des vollständigen Gaslieferstopps aus Russland deutlich zunehmen.

Demgegenüber gewichtete das Fondsmanagement die zyklischen Segmente Bau, Rohstoffe, Chemie, Industrie und Einzelhandel niedriger. Angesichts der höheren Leitzinsen im Euroraum sind auch die Kredit- und Bauzinsen angestiegen. Das dürfte sich negativ auf die Immobilien- und Baubranche auswirken. Vor diesem Hintergrund trennte sich das Portfoliomanagement von Aktien des französischen Baukonzerns BOUYGUES. Innerhalb der Industriebranche wurden Aktien des finnischen Unternehmens Kone verkauft, eines der weltweit vier größten Aufzugsanlagen- und Fahrtreppenproduzenten. Der chinesische Schwerpunktmarkt von Kone schwächelt angesichts der jüngsten Immobilien-

krise in dem asiatischen Land. Wenn der Bauboom in China sich weiter abschwächt, dann hat dies eine negative Auswirkung auch auf die Nachfrage nach Aufzügen und Rolltreppen. Im Rohstoffbereich wurden Titel der BHP Group veräußert, eines der größten Bergbaukonzerne der Welt. Demgegenüber erfolgten aufgrund des attraktiveren Kupfer-Exposures Zukäufe bei der Position Anglo American. Daneben erwarb das Fondsmanagement Titel des norwegischen Aluminium-Produzenten Norsk Hydro. Im Hinblick auf den jüngsten Anstieg der Energiepreise exportiert der Konzern nun Wasserkraft-Energie, anstatt mit dieser Energie Aluminium zu produzieren. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende September 2022 Novo Nordisk (3,37 Prozent), Nestlé (2,74 Prozent) sowie ASML Holding (2,68 Prozent).

Der MEAG Dividende erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von –11,10 Prozent in der Anteilklasse A und von –10,39 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (100 % MSCI Europe ESG Universal Net Return EUR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von –12,02 Prozent. Positive Beiträge zur Wertentwicklung ergaben sich aus der selektiven Titelauswahl, negativ auf die Wertentwicklung wirkten sich das ansteigende und inflationäre Zinsumfeld und die infolge des Ukraine-Krieges explodierenden Energie-, Rohstoff- und Nahrungsmittelpreise aus. Einen nachteiligen Effekt auf die Kursentwicklung hatte zudem die durch den Krieg in der Ukraine ausgelöste unsichere geopolitische Lage.

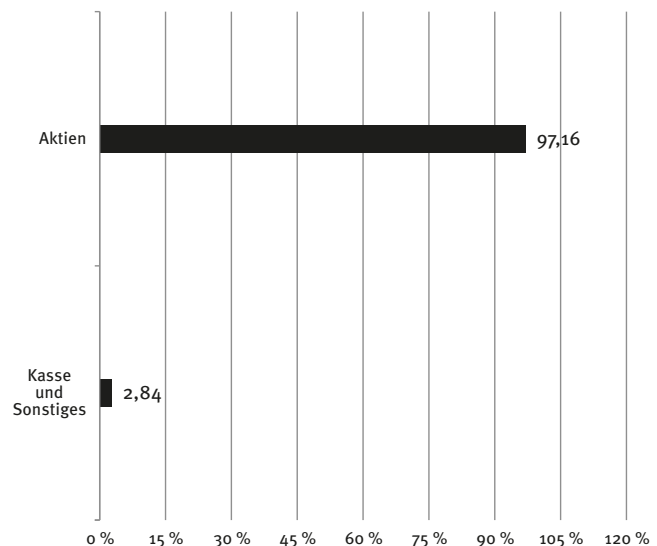
Am 7. Dezember 2022 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2021/2022. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 1,53 Euro, für die Anteilklasse I je Anteil 1,99 Euro ausgeschüttet.

Die Wachstumsaussichten sind für Europa recht trübe. Die hohe Inflationsrate, der Ukraine-Konflikt und der damit einhergehende Wirtschafts- und Energie-Krieg hinterlassen tiefe Spuren in der europäischen Wirtschaft, sodass Europa im Jahr 2023 in die Rezession schlittern dürfte. Die langfristigen Auswirkungen des Ukraine-Krieges haben vermutlich auch eine tektonische Verschiebung der geopolitischen Gewichte zur Folge. So kristallisierte sich immer deutlicher ein Schulterschluss zwischen Russland, China, aber auch Indien heraus, was sich unter anderem in Form von zunehmenden Rohstoffexporten Russlands in diese Staaten und gemeinsamen Militärmanövern manifestierte. Der Prozess der De-Globalisierung, der bereits in der Vergangenheit mit dem Handelskrieg der USA gegen China begonnen hatte, dürfte sich durch den Ukraine-Konflikt weiter beschleunigen. Das hat Folgen für die globalen Wertschöpfungsketten und dürfte eine langfristige, treibende Wirkung auf die Inflationsraten in Europa haben. Auch der Klimawandel und die damit einhergehenden Herausforderungen hinsichtlich eines Umbaus der Wirtschaft hin zu einer klimafreundlicheren Ökonomie dürften sich langfristig

preistreibend auswirken. Eine noch größere Eskalation des Konfliktes könnte sich ferner negativ auf die Kurse am europäischen Aktienmarkt auswirken. Vor dem Hintergrund dieser eher schwierigen Lage gibt es eher wenige positive Signale für eine freundliche Marktstimmung auf dem europäischen Aktienmarkt. Der starke US-Dollar könnte beispielsweise die exportorientierten Titel beflügeln. Belastend dürfte sich die schwache europäische Einheitswährung vor allem auf die Rohstoffimporte auswirken, da die meisten Rohstoffe in US-Dollar abgerechnet werden. Ein Ende der Kampfhandlungen in der Ukraine, unerwartet gute Konjunktur- und Unternehmensdaten oder sinkende Energiepreise könnten aber für positive Überraschungen am europäischen Aktienmarkt sorgen.

#### Portfoliostruktur zum 30.09.2022

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



**Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum****Adressenausfallrisiken**

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Da der MEAG Dividende 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 im Geschäftsjahr 17,49 Prozent und war somit als hoch einzustufen.

**Währungsrisiken**

Auf Währungsebene war der Fonds zum Berichtsstichtag mit gut 52 Prozent in Euroanlagen investiert. Fremdwährungsbezogen war der Fonds schwerpunktmäßig mit etwa 24 Prozent in Britische Pfund, mit ca. 10 Prozent in Schweizer Franken und der restliche Teil in Schwedische, Norwegische sowie Dänische Kronen investiert. Die Währungsrisiken waren somit im Berichtszeitraum moderat.

**Liquiditätsrisiken**

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

**Operationelle Risiken**

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

**Nachhaltigkeitsrisiken**

Die Fondsgesellschaft betrachtet Nachhaltigkeitsrisiken als keine

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

**Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses**

## MEAG Dividende A

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	854.077,36	93,72%
aus Devisen	EUR	1.004,15	0,11%
aus Derivate	EUR	56.194,74	6,17%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>911.276,25</b>	<b>100,00%</b>

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-548.569,83	83,68%
aus Devisen	EUR	-7.758,47	1,18%
aus Bezugsrechte	EUR	-150,91	0,02%
aus Derivate	EUR	-99.105,14	15,12%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-655.584,36</b>	<b>100,00%</b>

**Gesamt** EUR **255.691,89**

## MEAG Dividende I

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	132.915,18	93,72%
aus Devisen	EUR	155,55	0,11%
aus Derivate	EUR	8.745,44	6,17%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>141.816,17</b>	<b>100,00%</b>

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-85.440,32	83,66%
aus Devisen	EUR	-1.211,25	1,19%
aus Bezugsrechte	EUR	-23,43	0,02%
aus Derivate	EUR	-15.447,31	15,13%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-102.122,31</b>	<b>100,00%</b>

**Gesamt** EUR **39.693,86**

**Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Zum Berichtsstichtag war der Fonds nicht in russische oder ukrainische Papiere investiert. Daher sind aktuell geringe, unmittelbare Auswirkungen durch den Ukraine-Konflikt zu erwarten. Innerhalb des Berichtszeitraumes waren russische Papiere in geringem Umfang enthalten, die das Fondsmanagement vor dem Beginn des Ukraine-Krieges rechtzeitig veräußerte. Die MEAG verfolgt die Situation und die daraus entstehenden Entwicklungen engmaschig. Weitere, zukünftige Auswirkungen waren zum Berichtsstichtag nicht absehbar. Neben Vermögenswerten aus den direkt betroffenen Staaten können Ansteckungseffekte auf Vermögenswerte aus anderen Staaten auftreten, die maßgebliche

Geschäftsaktivitäten in der Krisenregion haben oder etwa mittelbar durch Sanktionen betroffen sein könnten. Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 20. Oktober 2021 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen und Besonderen Anlagebedingungen des OGAW-Sondervermögens geändert. Die Änderungen dienen maßgeblich der Einführung des Liquiditätsmanagement-Tools „Rücknahmebeschränkung“. Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt auf der MEAG-Internetseite unter [www.meag.com](http://www.meag.com). Zum 1. Oktober 2022 – also außerhalb des Berichtszeitraums – erfolgt eine Namensänderung der Verwahrstelle – der neue Name der Verwahrstelle lautet dann: BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland.

## Das Wichtigste in Kürze

### Sondervermögen MEAG Dividende

	MEAG Dividende A	MEAG Dividende I
ISIN	DE000A1W18W8	DE000A1W18X6
Aufliedatum	01.04.2016	01.04.2016
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 1,50 % p.a.	Max. 2,00 %, zzt. 0,70 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %, zzt. 5,00 %	Max. 5,00 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR
Fondsvermögen	21.005.048,22 €	3.280.106,62 €
Umlaufende Anteile	423.933,226	65.687,000
Anteilwert	49,55€	49,94 €
Endausschüttung pro Anteil am 7.12.2022	1,53 €	1,99 €
Gesamtkostenquote <sup>3)</sup>	1,66 %	0,87 %

Alle Daten per 30.09.2022

<sup>3)</sup> Die im Geschäftsjahr 2021/2022 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen.

# Vermögensübersicht MEAG Dividende

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>24.326.050,67</b>	<b>100,17</b>
1. Aktien		23.594.640,60	97,16
- Dienstleistungssektor	EUR	1.164.154,48	4,79
- Energieversorger	EUR	1.831.427,58	7,54
- Finanzdienstleister	EUR	4.256.625,26	17,53
- Gesundheit	EUR	3.369.670,41	13,88
- Industrie	EUR	3.482.968,54	14,34
- Konsumgüter	EUR	4.074.439,92	16,78
- Rohstoffe	EUR	1.083.411,53	4,46
- Technologie	EUR	1.485.870,49	6,12
- Telekommunikation	EUR	763.712,59	3,14
- Versorger	EUR	2.082.359,80	8,57
2. Derivate		-38.675,00	-0,16
3. Bankguthaben		592.959,87	2,44
4. Sonstige Vermögensgegenstände		177.125,20	0,73
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-40.895,83</b>	<b>-0,17</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-40.895,83	-0,17
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>24.285.154,84</b>	<b>100,00</b>

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

# Vermögensaufstellung MEAG Dividende

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>23.594.640,60</b>	<b>97,16</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>23.024.359,54</b>	<b>94,81</b>
CH0012221716	ABB Ltd.		STK	3.621	3.621	o CHF	25,8000	96.890,48	0,40
CH0012214059	Holcim Ltd.		STK	6.000	o	o CHF	40,9800	255.009,33	1,05
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	6.000	o	o CHF	107,0800	666.334,79	2,74
CH0012005267	Novartis AG		STK	6.000	o	o CHF	75,5300	470.006,22	1,94
CH0244767585	UBS Group AG		STK	14.000	14.000	o CHF	14,4750	210.174,24	0,87
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG		STK	560	560	o CHF	395,0000	229.412,98	0,94
DK0010244508	A.P.M		STK	100	100	o DKK	13.865,0000	186.471,57	0,77
DK0060534915	Novo-Nordisk AS		STK	8.000	o	o DKK	761,4000	819.210,67	3,37
DK0060094928	Orsted A/S <sup>2)</sup>		STK	2.000	2.000	o DKK	607,5000	163.406,38	0,67
BE0974264930	AGEAS SA/NV		STK	3.300	3.300	o EUR	37,4400	123.552,00	0,51
FR000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.		STK	2.500	2.500	o EUR	117,5600	293.900,00	1,21
NL0000235190	Airbus SE		STK	3.900	o	o EUR	88,8900	346.671,00	1,43
DE0008404005	Allianz SE		STK	1.800	o	o EUR	161,8000	291.240,00	1,20
FR0004125920	Amundi S.A.		STK	4.000	4.000	o EUR	42,9600	171.840,00	0,71
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	1.500	o	o EUR	433,6000	650.400,00	2,68
FR000120628	AXA S.A. <sup>3)</sup>		STK	20.000	o	o EUR	22,4750	449.500,00	1,85
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	26.000	26.000	o EUR	4,6210	120.133,00	0,49
ES0113900137	Banco Santander S.A.		STK	52.173	o	o EUR	2,3980	125.084,77	0,52
DE000BASF111	BASF SE		STK	2.450	o	o EUR	39,6000	97.020,00	0,40
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	7.000	o	o EUR	47,4150	331.905,00	1,37
FR000131104	BNP Paribas S.A. <sup>3)</sup>		STK	6.189	1.189	o EUR	43,6050	269.871,35	1,11
FR000125338	Capgemini SE		STK	900	900	o EUR	165,5000	148.950,00	0,61
ES0105563003	Corporacion Acciona Energias R		STK	6.700	o	1.085 EUR	38,3600	257.012,00	1,06
IE0001827041	CRH PLC		STK	6.000	6.000	o EUR	33,0700	198.420,00	0,82
FR000120644	Danone S.A.		STK	5.000	o	o EUR	48,5700	242.850,00	1,00
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE		STK	4.000	4.000	o EUR	35,7350	142.940,00	0,59
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	1.700	o	o EUR	168,2500	286.025,00	1,18
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	11.933	o	2.067 EUR	31,1150	371.295,30	1,53
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	11.500	11.500	o EUR	17,4920	201.158,00	0,83
PTEDPoAM0009	EDP - Energias de Portugal SA		STK	86.802	o	o EUR	4,4400	385.400,88	1,59
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	50.000	5.000	o EUR	4,2240	211.200,00	0,87
FR0011726835	Gaztransport Technigaz		STK	700	700	o EUR	113,3000	79.310,00	0,33
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	39.859	1.077	o EUR	9,5820	381.928,94	1,57
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	9.000	o	6.000 EUR	22,7100	204.390,00	0,84
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	15.000	15.000	o EUR	8,8580	132.870,00	0,55
BE0003565737	KBC Groep N.V.		STK	3.500	o	o EUR	48,6600	170.310,00	0,70
FR000121485	Kering S.A.		STK	286	o	o EUR	458,5500	131.145,30	0,54

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>	
				im Berichtszeitraum						
Flo009013403	KONE Oyj		STK	2.000	0	4.000	EUR	39,6100	79.220,00	0,33
NLo00009082	Koninklijke KPN N.V.		STK	70.000	0	30.000	EUR	2,7720	194.040,00	0,80
FR000120321	L'Oreal S.A.		STK	515	515	0	EUR	330,2500	170.078,75	0,70
FR000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE		STK	835	0	165	EUR	610,4000	509.684,00	2,10
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	6.489	12.977	6.488	EUR	52,3500	339.699,15	1,40
Flo009013296	Neste Oyj		STK	5.000	0	0	EUR	44,8000	224.000,00	0,92
NLo010773842	NN Group N.V.		STK	3.000	3.000	0	EUR	39,9700	119.910,00	0,49
FR000130395	Remy Cointreau S.A.		STK	1.400	0	1.600	EUR	170,9000	239.260,00	0,99
ES0173516115	Repsol S.A.		STK	15.000	10.000	18.967	EUR	11,8050	177.075,00	0,73
DE0007037129	RWE AG		STK	6.000	0	0	EUR	37,7900	226.740,00	0,93
FR000120578	Sanofi S.A.		STK	6.000	6.000	6.000	EUR	78,4000	470.400,00	1,94
DE0007164600	SAP SE		STK	2.600	0	800	EUR	84,1200	218.712,00	0,90
FR000121972	Schneider Electric SE		STK	5.000	0	0	EUR	116,9400	584.700,00	2,41
FR0010411983	SCOR SE		STK	7.500	0	0	EUR	14,8650	111.487,50	0,46
LU0088087324	SES S.A. ADR		STK	16.000	0	0	EUR	5,6180	89.888,00	0,37
DE0007236101	Siemens AG		STK	3.300	300	0	EUR	101,2000	333.960,00	1,38
BE0003826436	Telenet Group Holding N.V.		STK	2.934	0	0	EUR	14,1100	41.398,74	0,17
FR000120271	TotalEnergies SE <sup>2)</sup>		STK	11.000	0	0	EUR	48,2750	531.025,00	2,19
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	6.500	0	0	EUR	45,2200	293.930,00	1,21
Flo009005987	UPM Kymmene Corp.		STK	2.400	2.400	0	EUR	32,5800	78.192,00	0,32
FR000125486	VINCI S.A.		STK	3.500	0	0	EUR	83,1700	291.095,00	1,20
FR000127771	Vivendi SE		STK	20.000	0	0	EUR	7,9720	159.440,00	0,66
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie		STK	2.250	0	0	EUR	126,4000	284.400,00	1,17
GB00B1XZS820	Anglo American PLC		STK	9.144	3.933	0	GBP	27,3550	285.020,65	1,17
GB0006731235	Associated British Foods PLC		STK	8.000	0	0	GBP	12,6150	114.995,44	0,47
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	3.052	1.052	0	GBP	99,4400	345.819,14	1,42
GB0031348658	Barclays PLC		STK	185.000	0	0	GBP	1,4430	304.187,56	1,25
GB0007980591	BP PLC		STK	42.000	0	0	GBP	4,3310	207.272,11	0,85
GB0002875804	British American Tobacco PLC		STK	4.600	0	0	GBP	32,2650	169.119,19	0,70
GB0002374006	DIAGEO PLC		STK	12.400	12.400	0	GBP	37,9750	536.565,63	2,21
GB00BN7SWP63	GSK PLC		STK	19.200	19.200	0	GBP	13,0580	285.680,95	1,18
GB00BMX86B70	Haleon PLC		STK	24.000	24.000	0	GBP	2,7930	76.367,37	0,31
GB0005405286	HSBC Holdings PLC		STK	60.000	0	0	GBP	4,6730	319.484,96	1,32
GB0004544929	Imperial Brands PLC		STK	9.000	0	0	GBP	18,5500	190.234,73	0,78
GB0005603997	Legal & General Group PLC		STK	70.000	0	30.000	GBP	2,1650	172.686,87	0,71
GB00B4WFW713	Londonmetric Property PLC		STK	75.000	75.000	0	GBP	1,7450	149.128,30	0,61
GB00BKFBC65	M&G PLC		STK	90.000	0	0	GBP	1,6660	170.801,05	0,70
GB00BDR05C01	National Grid PLC		STK	25.000	0	0	GBP	9,3100	265.211,94	1,09
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC		STK	68.028	68.028	0	GBP	2,2590	175.108,53	0,72



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
GB0032089863	NEXT PLC		STK	2.800	0	0	GBP 48,0100	153.176,85	0,63
GB0006825383	PERSIMMON PLC		STK	10.000	0	0	GBP 12,3750	141.009,57	0,58
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	1.441	1.441	0	GBP 59,7600	98.124,61	0,40
GB00B2BoDG97	Relx PLC		STK	6.000	6.000	0	GBP 22,0200	150.546,95	0,62
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	2.642	0	0	GBP 48,9600	147.393,25	0,61
GB00B019KW72	Sainsbury PLC, J.		STK	77.257	0	0	GBP 1,7430	153.440,01	0,63
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	10.000	10.000	0	GBP 22,4650	255.982,22	1,05
GB0007908733	SSE PLC		STK	11.000	0	0	GBP 15,2750	191.459,66	0,79
GB00BP92CJ43	Tate & Lyle PLC		STK	28.285	28.286	1	GBP 6,8000	219.163,63	0,90
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC		STK	140.000	0	0	GBP 0,8830	140.861,44	0,58
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC		STK	150.000	0	0	GBP 1,0110	172.835,00	0,71
JE00B8KF9B49	WPP PLC		STK	20.000	0	0	GBP 7,5000	170.920,69	0,70
NO0010161896	DNB Bank ASA		STK	9.500	9.500	0	NOK 172,8500	153.817,15	0,63
NO0010096985	Equinor ASA		STK	13.000	0	0	NOK 358,1000	436.073,25	1,80
NO0005052605	Norsk Hydro Asa		STK	33.000	33.000	0	NOK 58,8400	181.885,63	0,75
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz Ab		STK	12.000	0	0	SEK 103,4600	114.197,94	0,47
SE0005190238	Tele2 AB		STK	22.160	12.160	20.000	SEK 96,0000	195.679,59	0,81
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.		STK	20.000	20.000	0	SEK 65,4900	120.478,49	0,50
SE0000115446	Volvo, AB		STK	26.000	0	0	SEK 158,0800	378.054,85	1,56
<b>Andere Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>570.281,06</b>	<b>2,35</b>
CH0012032048	Roche Holding AG		STK	1.700	0	0	CHF 323,4500	570.281,06	2,35
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>23.594.640,60</b>	<b>97,16</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							<b>EUR</b>	<b>-38.675,00</b>	<b>-0,16</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-38.675,00</b>	<b>-0,16</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-38.675,00</b>	<b>-0,16</b>
DE000C6SLPM5	Stoxx 600 Future 16.12.22	EUREX	EUR Anzahl	25				-38.675,00	-0,16
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>592.959,87</b>	<b>2,44</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>592.959,87</b>	<b>2,44</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>294.790,74</b>	<b>1,21</b>
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.			EUR	294.790,74		%	100,0000	294.790,74	1,21
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>30.588,63</b>	<b>0,13</b>
			DKK	84.415,46		%	100,0000	11.353,11	0,05
			NOK	178.426,36		%	100,0000	16.713,63	0,07
			PLN	1.872,85		%	100,0000	387,07	0,00
			SEK	23.209,00		%	100,0000	2.134,82	0,01

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2022**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>267.580,50</b>	<b>1,10</b>
		CHF		41.473,76		%	100,0000	43.013,65	0,18
		GBP		196.309,75		%	100,0000	223.689,32	0,92
		USD		859,67		%	100,0000	877,53	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>177.125,20</b>	<b>0,73</b>
	Dividendenansprüche		EUR	28.696,27				28.696,27	0,12
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	3.763,02				3.763,02	0,02
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	105.927,75				105.927,75	0,44
	Sonstige Forderungen		EUR	63,16				63,16	0,00
	Variation Margin		EUR	38.675,00				38.675,00	0,16
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-40.895,83</b>	<b>-0,17</b>
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>		EUR	-41.013,07				-41.013,07	-0,17
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	117,24				117,24	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>24.285.154,84</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert MEAG Dividende A</b>							<b>EUR</b>	<b>49,55</b>	
<b>Anteilwert MEAG Dividende I</b>							<b>EUR</b>	<b>49,94</b>	
<b>Umlaufende Anteile MEAG Dividende A</b>							<b>STK</b>	<b>423.933,226</b>	
<b>Umlaufende Anteile MEAG Dividende I</b>							<b>STK</b>	<b>65.687,000</b>	

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

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

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

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2022				
CHF	(Schweizer Franken)	0,964200	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,435450	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,877600	=	1 Euro (EUR)
HUF	(Ungarische Forint)	423,075000	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	10,675500	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,838500	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,871650	=	1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	18,161250	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	0,979650	=	1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

Terminbörse

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.P.A.	STK	0	10.000
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	0	3.000
AU000000BHP4	BHP Group Ltd.	STK	7.206	7.206
GB00BHO3Z91	BHP Group PLC	STK	0	7.206
FR000120503	Bouygues S.A.	STK	0	10.000
DK0010181759	Carlsberg A/S Vorzugsaktie	STK	0	3.000
DE0006062144	Covestro AG	STK	0	4.000
DE000DTRoCK8	Daimler Truck Holding AG	STK	3.244	3.244
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	STK	0	7.845
FR0014008VX5	EuroAPI SAS	STK	261	261
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	0	10.000
Flo009007132	Fortum Oyj	STK	0	18.000
GB0009252882	GSK PLC	STK	24.000	48.000
GB00B1CRLC47	Mondi PLC	STK	0	10.000
GB00B7177214	NatWest Group PLC	STK	73.261	73.261
FR0000133308	Orange S.A.	STK	0	20.000
JE00B6T5S470	Polymetal International PLC	STK	0	20.000
GB00B5ZN1N88	Segro PLC	STK	0	28.000
GB00B03MLX29	Shell PLC	STK	0	10.000
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	0	30.000
NL0015000Y2	Universal Music Group N.V.	STK	0	20.000
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ES0644580906	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	38.782	38.782
ES06445809N8	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	38.782	38.782
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
ES0144583269	Iberdrola S.A.	STK	1.077	1.077
GB0008754136	TATE & LYLE PLC	STK	33.000	33.000

**Derivate**

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
<b>Gekaufte Kontrakte</b>				
(Basiswerte:	EUR			1.056
STOXX EUROPE 600)				

**Derivate**

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			2.661
EURO STOXX 50				
STOXX EUROPE 600)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG Dividende A  
für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis 30.09.2022**

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	163.620,18
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	922.425,80
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-510,13
4.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-24.542,92
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-64.001,60
6.	Sonstige Erträge	49.511,44
<b>Summe der Erträge</b>		<b>1.046.502,77</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-954,34
2.	Verwaltungsvergütung	-361.375,96
3.	Verwahrstellenvergütung	-7.903,05
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-19.499,86
5.	Sonstige Aufwendungen	-11.332,42
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-401.065,63</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>645.437,14</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	911.276,25
2.	Realisierte Verluste	-655.584,36
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>255.691,89</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>901.129,03</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>1)</sup>	-1.902.813,39
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>1)</sup>	-1.587.446,94
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-3.490.260,33</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-2.589.131,30</b>

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG Dividende I  
für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis 30.09.2022**

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	25.465,69
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	143.615,28
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-79,38
4.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-3.819,87
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-9.959,86
6.	Sonstige Erträge	7.704,78
<b>Summe der Erträge</b>		<b>162.926,64</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-148,60
2.	Verwaltungsvergütung	-26.269,77
3.	Verwahrstellenvergütung	-1.230,76
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-3.164,10
5.	Sonstige Aufwendungen	-1.765,45
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-32.578,68</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>130.347,96</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	141.816,17
2.	Realisierte Verluste	-102.122,31
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>39.693,86</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>170.041,82</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>1)</sup>	-297.646,60
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>1)</sup>	-248.315,57
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-545.962,17</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-375.920,35</b>

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis 30.09.2022**

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	189.085,87
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.066.041,08
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-589,51
4.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-28.362,79
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-73.961,46
6.	Sonstige Erträge	57.216,22
<b>Summe der Erträge</b>		<b>1.209.429,41</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.102,94
2.	Verwaltungsvergütung	-387.645,73
3.	Verwahrstellenvergütung	-9.133,81
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-22.663,96
5.	Sonstige Aufwendungen	-13.097,87
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-433.644,31</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>775.785,10</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	1.053.092,42
2.	Realisierte Verluste	-757.706,67
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>295.385,75</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.071.170,85</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.200.459,99
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.835.762,51
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-4.036.222,50</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-2.965.051,65</b>

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG Dividende A**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>22.533.831,70</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-451.691,38
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.545.975,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.300.465,74	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	1.754.490,35	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-33.936,19
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.589.131,30
davon nicht realisierte Gewinne	-1.902.813,39	
davon nicht realisierte Verluste	-1.587.446,94	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>21.005.048,22</b>

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG Dividende I**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>3.757.200,91</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-101.157,98
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-280,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.868,80	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	9.148,80	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		264,04
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-375.920,35
davon nicht realisierte Gewinne	-297.646,60	
davon nicht realisierte Verluste	-248.315,57	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>3.280.106,62</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>26.291.032,61</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-552.849,36
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.545.695,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.309.334,54	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	1.763.639,15	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-33.672,15
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.965.051,65
davon nicht realisierte Gewinne	-2.200.459,99	
davon nicht realisierte Verluste	-1.835.762,51	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>24.285.154,84</b>



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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>3.557.807,10</b>	<b>8,39</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.656.678,07	6,27
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	901.129,03	2,13
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>2.909.189,26</b>	<b>6,86</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	2.909.189,26	6,86
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>648.617,84</b>	<b>1,53</b>
1. Endausschüttung	648.617,84	1,53
a) Barausschüttung	648.617,84	1,53
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>587.144,40</b>	<b>8,94</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	417.102,58	6,35
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	170.041,82	2,59
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>456.427,27</b>	<b>6,95</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	456.427,27	6,95
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>130.717,13</b>	<b>1,99</b>
1. Endausschüttung	130.717,13	1,99
a) Barausschüttung	130.717,13	1,99
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.09.2022	21.005.048,22	49,55
30.09.2021	22.533.831,70	56,81
30.09.2020	17.893.273,95	45,03
30.09.2019	20.651.013,44	52,14

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.09.2022	3.280.106,62	49,94
30.09.2021	3.757.200,91	57,20
30.09.2020	2.977.822,40	45,33
30.09.2019	3.447.023,01	52,48

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
30.09.2022	24.285.154,84
30.09.2021	26.291.032,61
30.09.2020	20.871.096,35
30.09.2019	24.098.036,45

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

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	484.812,50
---	-----	------------

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas

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

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

MSCI Europe ESG Universal Net Return EUR NR	100,00%
---	---------

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	6,67%
größter potenzieller Risikobetrag	10,32%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	9,00%

#### Risikomodell (§10 DerivateV)

Value-at Risk

#### Parameter (§11 DerivateV)

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

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

102,30

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

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

### Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG Dividende A	EUR	49,55
Anteilwert MEAG Dividende I	EUR	49,94
Umlaufende Anteile MEAG Dividende A	STK	423.933,226
Umlaufende Anteile MEAG Dividende I	STK	65.687,000

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

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

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

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,66 %
--	--------

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

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,87 %
--	--------

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

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

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

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

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

Quellensteuererstattung	EUR	49.443,54
-------------------------	-----	-----------

**Sonstige Aufwendungen**

Depotgebühren	EUR	-4.158,08
---------------	-----	-----------

Gebühren DPG-Performancemessung	EUR	-2.313,49
---------------------------------	-----	-----------

Gebühren Steuererstattung	EUR	-1.472,22
---------------------------	-----	-----------

**MEAG Dividende I****Sonstige Erträge**

Quellensteuererstattung	EUR	7.694,18
-------------------------	-----	----------

**Sonstige Aufwendungen**

Depotgebühren	EUR	-647,71
---------------	-----	---------

Gebühren DPG-Performancemessung	EUR	-360,44
---------------------------------	-----	---------

Gebühren Steuererstattung	EUR	-229,37
---------------------------	-----	---------

**Transaktionskosten EUR 30.376,34.**

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

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

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

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

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

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

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2021 nicht verändert.

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

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

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

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

München, den 30.09.2022

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

K. Lammert

P. Sharma

A. Schaks

F. Becker

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG Dividende - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2021 bis zum 30.09.2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2021 bis zum 30.09.2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 30.09.2022“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine

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

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

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

München, den 20.12.2022

**Ernst & Young GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)  
Wirtschaftsprüfer

(Braun)  
Wirtschaftsprüferin



# Tätigkeitsbericht MEAG ProInvest zum 30.09.2022

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der MEAG ProInvest erwirbt überwiegend Aktien deutscher Unternehmen. Große führende Unternehmen können dabei um aussichtsreiche kleinere Firmen ergänzt werden. Der Fokus liegt auf Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Branche oder ihrem Markt ein überdurchschnittliches Wachstum erzielen. Ziel ist ein attraktiver Wertzuwachs durch Anlage in die deutschen Aktienmärkte.

## Anteilklassen

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

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

Der deutsche Aktienindex verzeichnete ein schwaches Geschäftsjahr. Zu Beginn der Berichtsperiode stiegen die Notierungen am deutschen Aktienmarkt noch an. Im weiteren Verlauf änderte sich jedoch diese freundliche Marktstimmung, denn für nachgebende Kursnotierungen sorgte die sehr ansteckende Omikron-Variante des Coronavirus in der zweiten Herbsthälfte. Generell erwies sich die neue Mutation jedoch als nicht so gefährlich wie die vorherigen Varianten, sodass die Kurse am deutschen Aktienmarkt erneut anstiegen. Im neuen Kalenderjahr 2022 drängte sich die Teuerungsrate in den Fokus. In Deutschland kletterte die Inflationsrate auf seit Jahrzehnten nicht mehr erreichte Höhen. Ursächlich hierfür war ein steigendes Zins- und Inflationsumfeld, nachdem durch das abrupte Wiederhochfahren der Wirtschaft nach der Corona-Pandemie, unterbrochene Lieferketten und nicht zuletzt aufgrund der steigenden Rohstoffpreise die Teuerungsrate diesseits und jenseits des Atlantiks befeuert worden waren. Der Russland-Ukraine-Krieg und die dadurch kräftig gestiegenen Nahrungsmittel- und Energiepreise in Europa schickten die Kurse am deutschen Aktienmarkt Anfang März 2022 auf Talfahrt und trieben die Inflationsraten weiter an. In den darauffolgenden Wochen hellte sich zwar die Stimmung in der Hoffnung auf die nur vorübergehende Natur der gestiegenen Inflationsraten etwas auf. Sowohl in den USA als auch in Europa wurde vor diesem Hintergrund die Zinswende eingeläutet. Die US-Notenbank Fed erhöhte den Leitzins in insgesamt fünf Schritten von 0 auf 3 Prozent. Die Europäische Zentralbank EZB erhöhte den Leitzins ab Sommer 2022 von 0 auf 1,25 Prozent im Geschäftsjahr. Als es sich jedoch immer deutlicher herauskristallisierte, dass die Teuerungsraten sich länger als ursprünglich erwartet auf dem höheren Niveau festsetzen, erfolgte erneut eine Abwärtsbewegung am deutschen Aktienmarkt. Zudem liefen Ende August 2022 einige Sondereffekte aus, wie beispielsweise der Tankrabatt oder das 9-Euro-Ticket, die temporär das Preisniveau in Deutschland

gedämpft hatten. Angesichts der strafferen Geldpolitik wuchs zudem die Sorge vor einer Rezession, zahlreiche Konjunkturindikatoren drehten ins Minus und der Ifo-Geschäftsklimaindex fiel auf den tiefsten Stand seit gut zwei Jahren. Zum Ende des Geschäftsjahres gab es einen gewaltigen Kursrutsch am deutschen Aktienmarkt, ausgelöst durch die mit 10,0 Prozent höchste Inflationsrate seit Anfang der Fünfzigerjahre des letzten Jahrhunderts sowie aufgrund der Sorge vor einer anhaltenden Rezession. In der Stichtagsbetrachtung verlor vor diesem Hintergrund der deutsche Aktienindex DAX dennoch kräftig um gut 20,6 Prozent an Wert.

Auf Branchenebene wurden die Sektoren Automobile, Chemie, Industrie, Banken, Gesundheit und Technologie höher gewichtet. Im zyklischen Automobilssegment nahm das Portfoliomanagement am Börsengang des deutschen Sportwagenherstellers Porsche teil. Porsche will bis zum Jahr 2030 über die gesamte Wertschöpfungskette hinweg eine CO<sub>2</sub>-neutrale Klimabilanz aufweisen. Porsche senkte den CO<sub>2</sub>-Ausstoß sowie den Wasser- und Energieverbrauch je produziertem Auto in den letzten Jahren deutlich. In den Werken Zuffenhausen und Leipzig wird bereits CO<sub>2</sub>-neutral produziert. Daneben erfolgten Zukäufe von Aktien des Lastkraftwagenproduzenten Daimler Truck. Von den kräftig anziehenden Zinsen und den zwei Leitzinsanhebungen im Euroraum dürften vor allem Kreditinstitute und Versicherungen profitieren, sodass das Portfoliomanagement in der Berichtsperiode beispielsweise Titel der Commerzbank gekauft hatte. Aufstockungen erfolgten zudem bei den Positionen des österreichischen Kreditinstitutes Erste Group Bank und der französischen Bank BNP Paribas. Innerhalb des energieintensiven Chemie-Segementes kaufte das Portfoliomanagement Aktien von Brenntag, des Weltmarktführers für die Distribution von Chemikalien, neu in den Bestand und ermäßigte das Engagement in BASF-Titeln. Der deutsche Chemiekonzern BASF produziert bisher zu großen Teilen in Deutschland und ist besonders von dem nahezu vollständigen Gasimportstopp aus Russland betroffen. Darüber hinaus wurde die Position Covestro im Bestand höher gewichtet. Innerhalb des Gesundheitssegmentes wurde der Bestand an Titeln von Fresenius Medical Care weiter aufgestockt. Die Aktien des Dialyse-spezialisten Fresenius Medical Care leiden zwar aktuell unter dem Mangel an Fachkräften und der hohen Inflation, allerdings sollte das Unternehmen längerfristig von der zunehmenden Alterung und der tendenziell höheren Lebenserwartung der Bevölkerung in der westlichen Hemisphäre profitieren. Neu hinzugekauft wurden im Berichtszeitraum zudem Aktien des Pharma- und Laborzulieferers Sartorius. Im konjunktursensitiven Technologiesektor wurden die Aktien der Unternehmen Scout24 und United Internet erworben und die Bestände an Aktien der deutschen Konzerne SAP und Infineon höher gewichtet.

Demgegenüber erfolgte eine Reduktion des Bestandes an Aktien

aus den Sparten Einzelhandel, Immobilien und Konsumgüter. Innerhalb der Einzelhandelsbranche wurden Titel des Unternehmens ABOUT YOU reduziert und im Konsumgüterbereich die Bestände an Aktien der Sportartikelhersteller Puma und adidas ermäßigt. Angesichts der gestiegenen Leitzinsen im Euroraum sind auch die Kredit- und Bauzinsen angestiegen. Diese Entwicklung dürfte sich negativ auf die Immobilien- und Baubranche auswirken. Vor diesem Hintergrund trennte sich das Portfoliomanagement von Aktien der Immobilien-Unternehmen Deutsche Wohnen und Instone Real Estate Group. Auf der Verkaufsliste im Geschäftsjahr standen angesichts der gestiegenen Bauzinsen Titel des Zementproduzenten HeidelbergCement. Da die Zementproduktion sehr energieintensiv ist, dürften sich insbesondere die kräftig anziehenden Energiekosten nachteilig auswirken. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende September 2022 Siemens (7,16 Prozent), Allianz (6,40 Prozent) und SAP (6,27 Prozent).

Der MEAG ProInvest erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 eine Wertentwicklung von –23,84 Prozent in der Anteilklasse A und von –23,38 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). Innerhalb des Anlagespektrums haben Aktien von Linde, Deutsche Börse, RWE, BMW Vz. und Commerzbank die größten positiven Performancebeiträge geliefert. Nachteilig auf die Wertentwicklung haben sich hingegen die Titel von Siemens, SAP, Deutsche Post, Infineon und Compugroup ausgewirkt.

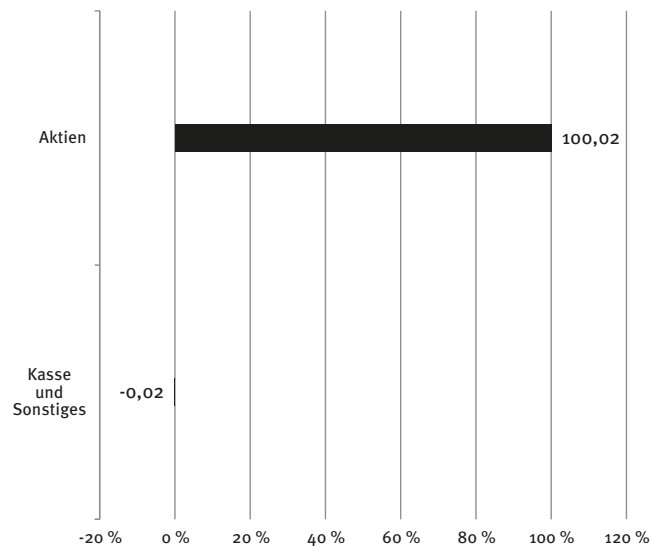
Am 7. Dezember 2022 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2021/2022. Je Anteil werden 2,60 Euro in der Anteilklasse A und 3,77 Euro in der Anteilklasse I ausgeschüttet.

Die Wachstumsaussichten sind für Deutschland und Europa recht trübe. Die Inflationsrate stieg im September 2022 in Deutschland auf 10,0 Prozent, den höchsten Wert seit gut siebzig Jahren. Der Ukraine-Konflikt und der damit einhergehende Wirtschafts- und Energie-Krieg hinterlassen tiefe Spuren in der deutschen Wirtschaft, sodass die größte Volkswirtschaft Europas im Jahr 2023 in die Rezession schlittern dürfte. Die Bundesregierung schnürte zwar zum Ende des Geschäftsjahres ein weiteres Unterstützungspaket für Unternehmen und Verbraucher, um die Strom- und Gaspreise zu dämpfen. Dennoch sind die Herausforderungen nach wie vor groß. Die langfristigen Auswirkungen des Ukraine-Krieges haben vermutlich auch eine tektonische Verschiebung der geopolitischen Gewichte zur Folge. So kristallisierte sich immer deutlicher ein Schulterschluss zwischen Russland, China, aber auch Indien heraus, was sich unter anderem in Form von zunehmenden Rohstoffexporten Russlands in diese Staaten und gemeinsamen Militärmanövern manifestierte. Der Prozess der De-Globalisierung, der bereits in der Vergangenheit mit dem Handelskrieg USA

gegen China begonnen hatte, dürfte durch den Ukraine-Konflikt weiter beschleunigt werden. Das hat Folgen für die globalen Wertschöpfungsketten und dürfte eine langfristige, treibende Wirkung auf die Inflationsrate in Deutschland haben. Auch der Klimawandel und die damit einhergehenden Herausforderungen hinsichtlich eines Umbaus der Wirtschaft hin zu einer klimafreundlicheren Ökonomie dürften sich langfristig preistreibend auswirken. Eine noch größere Eskalation des Konfliktes könnte sich ferner negativ auf die Kurse am deutschen Aktienmarkt auswirken. Vor dem Hintergrund dieser eher schwierigen Lage gibt es eher wenige positive Signale für eine freundliche Marktstimung auf dem deutschen Aktienmarkt. Der starke US-Dollar könnte beispielsweise die exportorientierten Titel beflügeln. Belastend dürfte sich die schwache europäische Einheitswährung vor allem auf die Rohstoffimporte auswirken, da die meisten Rohstoffe in US-Dollar abgerechnet werden. Ein Ende der Kampfhandlungen in der Ukraine, unerwartet gute Konjunktur- und Unternehmensdaten oder sinkende Energiepreise könnten aber für positive Überraschungen am deutschen Aktienmarkt sorgen.

#### Portfoliostruktur zum 30.09.2022

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



## Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

### Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden, aber da der MEAG ProInvest keine Rentenpapiere im Bestand hält, sondern Aktieneinzeltitel, sind die Adressenausfallrisiken als sehr gering anzusehen.

### 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 und Fokussierung auf Qualitätstitel konnten im Berichtszeitraum Risiken reduziert werden. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 22,97 Prozent und war somit als hoch einzustufen.

### Währungsrisiken

Alle Wertpapiere lauteten im Berichtszeitraum auf Euro, sodass kein Währungsrisiko bestand.

### Liquiditätsrisiken

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

### Operationelle Risiken

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

### Nachhaltigkeitsrisiken

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

## Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

MEAG ProInvest A			
<b>Gewinne</b>			Prozent
aus Aktien	EUR	16.162.012,94	92,60%
aus Devisen	EUR	9.937,82	0,06%
aus Derivate	EUR	1.281.035,68	7,34%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>17.452.986,44</b>	<b>100,00%</b>
<b>Verluste</b>			
			Prozent
aus Aktien	EUR	-10.600.046,53	99,30%
aus Devisen	EUR	-93,42	0,00%
aus Derivate	EUR	-74.616,27	0,70%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-10.674.756,22</b>	<b>100,00%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>6.778.230,22</b>	
MEAG ProInvest I			
<b>Gewinne</b>			Prozent
aus Aktien	EUR	829.355,60	92,61%
aus Devisen	EUR	510,33	0,06%
aus Derivate	EUR	65.687,61	7,33%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>895.553,54</b>	<b>100,00%</b>
<b>Verluste</b>			
			Prozent
aus Aktien	EUR	-543.733,99	99,30%
aus Devisen	EUR	-4,79	0,00%
aus Derivate	EUR	-3.827,89	0,70%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-547.566,67</b>	<b>100,00%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>347.986,87</b>	

**Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Zum Berichtsstichtag war der Fonds nicht in russische oder ukrainische Papiere investiert. Daher sind aktuell geringe, unmittelbare Auswirkungen durch den Ukraine-Konflikt zu erwarten. Die MEAG verfolgt die Situation und die daraus entstehenden Entwicklungen engmaschig. Weitere, zukünftige Auswirkungen waren zum Berichtsstichtag nicht absehbar. Neben Vermögenswerten aus den direkt betroffenen Staaten können Ansteckungseffekte auf Vermögenswerte aus anderen Staaten auftreten, die maßgebliche Geschäftsaktivitäten in der Krisenregion haben oder etwa mittelbar durch Sanktionen betroffen sein könnten. Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 20. Oktober 2021 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen und Besonderen Anlagebedingungen des OGAW-Sondervermögens geändert. Die Änderungen dienen maßgeblich der Einführung des Liquiditätsmanagement-Tools „Rücknahmebeschränkung“. Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt auf der MEAG-Internetseite unter [www.meag.com](http://www.meag.com). Zum 1. Oktober 2022 – also außerhalb des Berichtszeitraums – erfolgt eine Namensänderung der Verwahrstelle – der neue Name der Verwahrstelle lautet dann: BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland.

## Das Wichtigste in Kürze

### Sondervermögen MEAG ProInvest

	MEAG ProInvest A	MEAG ProInvest I
ISIN	DE0009754119	DE000A141UQ6
Auflagedatum	04.10.1990	01.10.2019
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 1,25 % p.a.	Max. 2,00 %, zzt. 0,65 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %, zzt. 5,00 %	Max. 5,00 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR
Fondsvermögen	244.525.145,35 €	12.567.334,54 €
Umlaufende Anteile	1.558.000,057	79.000,000
Anteilwert	156,95€	159,08 €
Endausschüttung pro Anteil am 7.12.2022	2,60 €	3,77 €
Gesamtkostenquote <sup>3)</sup>	1,30 %	0,70 %

Alle Daten per 30.09.2022

<sup>3)</sup> Die im Geschäftsjahr 2021/2022 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen.

# Vermögensübersicht MEAG ProInvest

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>257.457.480,58</b>	<b>100,14</b>
1. Aktien		257.146.807,52	100,02
- Dienstleistungssektor	EUR	3.775.825,75	1,47
- Finanzdienstleister	EUR	47.631.219,57	18,53
- Gesundheit	EUR	31.627.212,26	12,30
- Immobilien	EUR	2.390.106,94	0,93
- Industrie	EUR	42.529.671,94	16,54
- Konsumgüter	EUR	37.045.883,82	14,41
- Rohstoffe	EUR	40.469.192,53	15,74
- Technologie	EUR	33.391.232,17	12,99
- Telekommunikation	EUR	12.135.459,82	4,72
- Versorger	EUR	6.151.002,72	2,39
2. Derivate		-349.350,00	-0,14
3. Bankguthaben		108.123,99	0,04
4. Sonstige Vermögensgegenstände		551.899,07	0,21
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-365.000,69</b>	<b>-0,14</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-365.000,69	-0,14
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>257.092.479,89</b>	<b>100,00</b>

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

# Vermögensaufstellung MEAG ProInvest

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>257.146.807,52</b>	<b>100,02</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>257.146.807,52</b>	<b>100,02</b>
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	17.476	0	17.385	EUR 118,8800	2.077.546,88	0,81
FR000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl. <sup>2)</sup>		STK	107.562	108.986	1.424	EUR 117,5600	12.644.988,72	4,92
NL000235190	Airbus SE		STK	125.440	10.270	2.100	EUR 88,8900	11.150.361,60	4,34
DE0008404005	Allianz SE		STK	101.727	5.586	6.344	EUR 161,8000	16.459.428,60	6,40
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE		STK	100.303	0	20.329	EUR 6,4650	648.458,90	0,25
DE000BASF111	BASF SE		STK	191.998	7.872	14.721	EUR 39,6000	7.603.120,80	2,96
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	316.147	133.934	4.928	EUR 47,4150	14.990.110,01	5,83
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	57.897	57.897	0	EUR 69,9900	4.052.211,03	1,58
FR000131104	BNP Paribas S.A.		STK	74.437	25.152	5.454	EUR 43,6050	3.245.825,39	1,26
DE0005203947	BRAIN Biotech AG		STK	260.318	14.679	0	EUR 4,4100	1.148.002,38	0,45
DE000A1DAH0	Brenntag SE		STK	47.947	47.947	0	EUR 62,3800	2.990.933,86	1,16
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG		STK	7.281	7.281	0	EUR 107,4500	782.343,45	0,30
DE000CBK1001	Commerzbank AG		STK	952.408	952.408	0	EUR 7,3420	6.992.579,54	2,72
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co.KGAA		STK	116.929	26.230	20.865	EUR 35,5600	4.157.995,24	1,62
DE0006062144	Covestro AG		STK	87.778	102.499	34.721	EUR 29,5400	2.592.962,12	1,01
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG <sup>3)</sup>		STK	159.169	188.577	29.408	EUR 23,3500	3.716.596,15	1,45
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE		STK	27.790	14.483	9.954	EUR 37,9400	1.054.352,60	0,41
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	69.602	6.036	5.280	EUR 168,2500	11.710.536,50	4,55
DE0005520004	Deutsche Post AG		STK	289.416	96.012	4.101	EUR 31,1150	9.005.178,84	3,50
DE0005575008	Deutsche Telekom AG		STK	693.772	90.049	85.842	EUR 17,4920	12.135.459,82	4,72
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Vorzugsaktie		STK	39.489	48.538	9.049	EUR 82,5000	3.257.842,50	1,27
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA		STK	71.143	56.716	60.955	EUR 24,5600	1.747.272,08	0,68
AT0000652011	Erste Group Bank AG		STK	152.429	79.011	1.339	EUR 22,6400	3.450.992,56	1,34
DE000EVNK013	Evonik Industries AG		STK	44.133	50.219	42.540	EUR 17,2500	761.294,25	0,30
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA		STK	79.926	51.790	33.662	EUR 29,0300	2.320.251,78	0,90
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA		STK	23.485	0	90.259	EUR 21,9500	515.495,75	0,20
DE0008402215	Hannover Rück SE		STK	17.922	0	4.498	EUR 154,2000	2.763.572,40	1,07
DE000A161408	HelloFresh SE		STK	95.311	64.397	0	EUR 21,7500	2.073.014,25	0,81
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	396.585	81.103	5.752	EUR 22,7100	9.006.445,35	3,50
IE00BZ12WP82	Linde PLC		STK	45.587	4.538	56.962	EUR 279,2000	12.727.890,40	4,95
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG <sup>3)</sup>		STK	211.183	267.568	238.381	EUR 52,3500	11.055.430,05	4,30
DE0006599905	Merck KGaA		STK	33.821	14.432	539	EUR 166,8000	5.641.342,80	2,19
DE0006632003	MorphoSys AG		STK	73.735	0	32.598	EUR 20,5600	1.515.991,60	0,59
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG		STK	6.559	0	3.236	EUR 154,2500	1.011.725,75	0,39
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	5.095	0	8.432	EUR 247,5000	1.261.012,50	0,49
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vorzugsaktie		STK	40.485	0	73.652	EUR 58,1600	2.354.607,60	0,92
DE0006969603	PUMA SE		STK	10.453	5.872	26.777	EUR 47,9700	501.430,41	0,20

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2022**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>	
					im Berichtszeitraum					
NL0012169213	QIAGEN N.V.		STK	154.584	16.654	30.693	EUR	42,9800	6.644.020,32	2,58
DE0007037129	RWE AG		STK	162.768	23.119	77.715	EUR	37,7900	6.151.002,72	2,39
DE0007164600	SAP SE		STK	191.756	13.105	3.423	EUR	84,1200	16.130.514,72	6,27
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktie		STK	6.065	6.065	0	EUR	357,1000	2.165.811,50	0,84
DE000A12DM80	Scout24 SE		STK	72.053	72.053	0	EUR	51,7200	3.726.581,16	1,45
DE0007236101	Siemens AG <sup>2)</sup>		STK	181.959	43.214	3.998	EUR	101,2000	18.414.250,80	7,16
DE0005089031	United Internet AG		STK	19.195	43.585	24.390	EUR	19,2600	369.695,70	0,14
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie		STK	79.353	61.913	667	EUR	126,4000	10.030.219,20	3,90
DE000A1ML711	Vonovia SE		STK	107.614	65.944	1.962	EUR	22,2100	2.390.106,94	0,93
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>257.146.807,52</b>	<b>100,02</b>	
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							<b>EUR</b>	<b>-349.350,00</b>	<b>-0,14</b>	
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-349.350,00</b>	<b>-0,14</b>	
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-349.350,00</b>	<b>-0,14</b>	
DE000C6LWLN4	Dax Index Fut. 16.12.22	EUREX	EUR Anzahl	26				-286.850,00	-0,11	
DE000C6SLT2	Mini MDAX Index Fut. 16.12.2022	EUREX	EUR Anzahl	250				-62.500,00	-0,02	
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>108.123,99</b>	<b>0,04</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>108.123,99</b>	<b>0,04</b>	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>108.123,99</b>	<b>0,04</b>	
			USD	105.923,67		%	100,0000	108.123,99	0,04	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>551.899,07</b>	<b>0,21</b>	
<b>Forderungen aus schwebenden Geschäften</b>							<b>EUR</b>	<b>160.019,99</b>	<b>0,06</b>	
<b>Quellensteuerrückerstattungsansprüche</b>							<b>EUR</b>	<b>42.529,08</b>	<b>0,02</b>	
<b>Variation Margin</b>							<b>EUR</b>	<b>349.350,00</b>	<b>0,14</b>	
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-32.556,03</b>	<b>-0,01</b>	
<b>EUR - Kredite</b>							<b>EUR</b>	<b>-32.556,03</b>	<b>-0,01</b>	
<b>BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.</b>							<b>EUR</b>	<b>-32.556,03</b>	<b>-0,01</b>	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-332.444,66</b>	<b>-0,13</b>	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>3)</sup></b>							<b>EUR</b>	<b>-302.589,95</b>	<b>-0,12</b>	
<b>Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften</b>							<b>EUR</b>	<b>-29.854,71</b>	<b>-0,01</b>	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>257.092.479,89</b>	<b>100,00</b>	
<b>Anteilwert MEAG ProInvest A</b>							<b>EUR</b>	<b>156,95</b>		
<b>Anteilwert MEAG ProInvest I</b>							<b>EUR</b>	<b>159,08</b>		
<b>Umlaufende Anteile MEAG ProInvest A</b>							<b>STK</b>	<b>1.558.000,057</b>		



**Vermögensaufstellung zum 30.09.2022**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum				
	Umlaufende Anteile MEAG ProInvest I						STK	79.000,000	

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

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

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

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2022				
USD	(US-Amerikanische Dollar)	0,979650	=	1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

Terminbörse

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DE000A3CNK42	ABOUT YOU Holding SE	STK	0	78.500
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktie	STK	0	68.355
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK	0	72.683
DE000FTG1111	flatexDEGIRO AG	STK	34.075	34.075
DE0006047004	HeidelbergCement AG	STK	0	80.444
DE0006070006	HOCHTIEF AG	STK	0	23.858
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	0	346.384
LU2290522684	InPost S.A.	STK	0	81.574
DE000A2NBX80	Instone Real Estate Group SE	STK	0	93.919
DE000KGX8881	KION Group AG	STK	0	4.613
DE0005470405	LANXESS AG	STK	31.526	47.090
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	STK	0	138.899
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	56.527	56.527
DE000A2YN900	TeamViewer AG	STK	0	69.656
<b>Andere Wertpapiere</b>				
DE000A3MQB30	Vonovia SE Anrechte	STK	43.632	43.632

**Derivate**

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			16.776
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			8.912
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG ProInvest A  
für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis 30.09.2022**

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	7.703.068,00
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.435.041,41
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-7.237,83
4.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-1.155.460,07
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-156.772,36
6.	Sonstige Erträge	39.377,06
<b>Summe der Erträge</b>		<b>7.858.016,21</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-3.304,88
2.	Verwaltungsvergütung	-3.691.937,34
3.	Verwahrstellenvergütung	-62.140,17
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-33.913,05
5.	Sonstige Aufwendungen	-31.808,72
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-3.823.104,16</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>4.034.912,05</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	17.452.986,44
2.	Realisierte Verluste	-10.674.756,22
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>6.778.230,22</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>10.813.142,27</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>1)</sup>	-54.230.318,21
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>1)</sup>	-30.078.005,42
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-84.308.323,63</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-73.495.181,36</b>

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG ProInvest I  
für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis 30.09.2022**

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	394.889,91
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	73.630,83
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-371,77
4.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-59.233,47
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-8.044,35
6.	Sonstige Erträge	2.020,74
<b>Summe der Erträge</b>		<b>402.891,89</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-169,34
2.	Verwaltungsvergütung	-98.676,73
3.	Verwahrstellenvergütung	-3.188,61
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.980,84
5.	Sonstige Aufwendungen	-1.660,19
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-105.675,71</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>297.216,18</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	895.553,54
2.	Realisierte Verluste	-547.566,67
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>347.986,87</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>645.203,05</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>1)</sup>	-2.822.000,22
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>1)</sup>	-1.565.178,68
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-4.387.178,90</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-3.741.975,85</b>

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis 30.09.2022**

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	8.097.957,91
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.508.672,24
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-7.609,60
4.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-1.214.693,54
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-164.816,71
6.	Sonstige Erträge	41.397,80
<b>Summe der Erträge</b>		<b>8.260.908,10</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-3.474,22
2.	Verwaltungsvergütung	-3.790.614,07
3.	Verwahrstellenvergütung	-65.328,78
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-35.893,89
5.	Sonstige Aufwendungen	-33.468,91
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-3.928.779,87</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>4.332.128,23</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	18.348.539,98
2.	Realisierte Verluste	-11.222.322,89
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>7.126.217,09</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>11.458.345,32</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-57.052.318,43
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-31.643.184,10
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-88.695.502,53</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-77.237.157,21</b>

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG ProInvest A**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>291.313.391,91</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.724.933,93
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		28.824.543,96
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	44.381.163,26	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	15.556.619,30	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-392.675,23
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-73.495.181,36
davon nicht realisierte Gewinne	-54.230.318,21	
davon nicht realisierte Verluste	-30.078.005,42	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>244.525.145,35</b>

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG ProInvest I**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>25.726.584,44</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-295.225,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-9.198.945,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	9.198.945,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		76.895,95
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.741.975,85
davon nicht realisierte Gewinne	-2.822.000,22	
davon nicht realisierte Verluste	-1.565.178,68	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>12.567.334,54</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>317.039.976,35</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.020.158,93
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		19.625.598,96
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	44.381.163,26	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	24.755.564,30	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-315.779,28
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-77.237.157,21
davon nicht realisierte Gewinne	-57.052.318,43	
davon nicht realisierte Verluste	-31.643.184,10	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>257.092.479,89</b>

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>59.252.187,72</b>	<b>38,03</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	48.439.045,45	31,09
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	10.813.142,27	6,94
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>55.201.387,57</b>	<b>35,43</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	18.522.615,77	11,89
2. Vortrag auf neue Rechnung	36.678.771,80	23,54
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>4.050.800,15</b>	<b>2,60</b>
1. Endausschüttung	4.050.800,15	2,60
a) Barausschüttung	4.050.800,15	2,60
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>1.639.690,83</b>	<b>20,76</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	994.487,78	12,59
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	645.203,05	8,17
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>1.341.860,83</b>	<b>16,99</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	1.341.860,83	16,99
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>297.830,00</b>	<b>3,77</b>
1. Endausschüttung	297.830,00	3,77
a) Barausschüttung	297.830,00	3,77
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert EUR
	EUR	
30.09.2022	244.525.145,35	156,95
30.09.2021	291.313.391,91	207,27
30.09.2020	232.491.113,46	178,08
30.09.2019	191.189.282,73	173,17

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert EUR
	EUR	
30.09.2022	12.567.334,54	159,08
30.09.2021	25.726.584,45	210,01
30.09.2020	17.227.715,97	180,39

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
30.09.2022	257.092.479,89
30.09.2021	317.039.976,36
30.09.2020	249.718.829,43
30.09.2019	191.189.282,73



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

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	13.466.839,00
---	-----	---------------

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas

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

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

MSCI Germany IMI ESG Universal EUR NR	100,00%
---------------------------------------	---------

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	7,39%
größter potenzieller Risikobetrag	12,25%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	10,30%

#### Risikomodell (§10 DerivateV)

Value-at Risk

#### Parameter (§11 DerivateV)

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

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

101,47

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

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

### Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG ProInvest A	EUR	156,95
Anteilwert MEAG ProInvest I	EUR	159,08
Umlaufende Anteile MEAG ProInvest A	STK	1.558.000,057
Umlaufende Anteile MEAG ProInvest I	STK	79.000,000

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

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

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

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,30 %
--	--------

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

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,70 %
--	--------

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

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

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

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

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

Quellensteuererstattung	EUR	38.816,52
-------------------------	-----	-----------

**Sonstige Aufwendungen**

Depotgebühren	EUR	-25.382,06
---------------	-----	------------

**MEAG ProInvest I****Sonstige Erträge**

Quellensteuererstattung	EUR	1.991,99
-------------------------	-----	----------

**Sonstige Aufwendungen**

Depotgebühren	EUR	-1.302,07
---------------	-----	-----------

**Transaktionskosten EUR 228.260,87.**

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

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

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

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

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

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

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2021 nicht verändert.

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

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

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

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

München, den 30.09.2022

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

K. Lammert

P. Sharma

A. Schaks

F. Becker

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG ProInvest - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2021 bis zum 30.09.2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2021 bis zum 30.09.2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 30.09.2022“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine

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

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

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

München, den 20.12.2022

**Ernst & Young GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)  
Wirtschaftsprüfer

(Braun)  
Wirtschaftsprüferin

## Tätigkeitsbericht MEAG VermögensAnlage Komfort zum 30.09.2022

### Anlageziel und Anlagepolitik

Der MEAG VermögensAnlage Komfort basiert auf einem dynamischen risikokontrollierten Konzept. Im Rahmen des dynamischen Konzeptes startet der Fonds zu Beginn eines jeden Kalenderjahres mit einer ausgeglichenen Gewichtung zwischen „Aktien“ und „Anleihen“. Danach wird monatlich regelbasiert die Gewichtung überprüft und gegebenenfalls angepasst, mit dem Ziel, während eines Kalenderjahres von der Wertentwicklung der jeweils besser laufenden Anlageklasse zu profitieren. Bei einem stärkeren Ansteigen des Risikos wird dieses systematisch reduziert durch Umschichtungen in risikoärmere Anlagen, z. B. Geldmarktpapiere. Hierbei wird für den Fonds eine Volatilität (Schwankungsbreite der Anteilpreise) zwischen 4 und 7 Prozent angestrebt. Ziel des Fonds ist ein solider Wertzuwachs durch die Teilhabe an der Wertentwicklung der internationalen Aktien- und europäischen Rentenmärkte.

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

Der MSCI World in lokaler Währung verzeichnete ein schwaches Geschäftsjahr. Zu Beginn der Berichtsperiode stiegen die Notierungen an den internationalen Aktienmärkten noch an. Im weiteren Verlauf änderte sich jedoch diese freundliche Marktstimmung, denn für nachgebende Kursnotierungen sorgte die sehr ansteckende Omikron-Variante des Coronavirus in der zweiten Herbsthälfte. Generell erwies sich die neue Mutation jedoch als nicht so gefährlich wie die vorherigen Varianten, sodass die Kurse erneut anstiegen. Im neuen Kalenderjahr 2022 drängte sich die Teuerungsrate in den Fokus. In Deutschland kletterte beispielsweise die Inflationsrate auf seit Jahrzehnten nicht mehr erreichte Höhen. Ursächlich hierfür war das steigende Zins- und Inflationsumfeld, nachdem durch das abrupte Wiederhochfahren der Wirtschaft nach der Corona-Pandemie, unterbrochene Lieferketten und nicht zuletzt aufgrund der steigenden Rohstoffpreise die Teuerungsrate diesseits und jenseits des Atlantiks befeuert worden waren. Der Russland-Ukraine-Krieg und die dadurch kräftig gestiegenen Nahrungsmittel- und Energiepreise in Europa schickten die Kurse am deutschen Aktienmarkt Anfang März 2022 auf Talfahrt und trieben die Inflationsraten weiter an. In den darauffolgenden Wochen hellte sich zwar die Stimmung in der Hoffnung auf die nur vorübergehende Natur der gestiegenen Inflationsraten etwas auf. Sowohl in den USA als auch in Europa wurde vor dem Hintergrund des inflationären Umfeldes die Zinswende eingeläutet. Die US-Notenbank Fed erhöhte den Leitzins in insgesamt fünf Schritten von 0 auf 3 Prozent. Die Europäische Zentralbank EZB erhöhte den Leitzins ab Sommer 2022 von 0 auf 1,25 Prozent im Geschäftsjahr. Als es sich jedoch immer deutlicher herauskristallisierte, dass die Teuerungsrate sich länger als ursprünglich erwartet auf dem höheren Niveau festsetzen, erfolgte erneut eine Abwärtsbewegung an den internationalen

Aktienmärkten. In der Stichtagsbetrachtung verlor vor diesem Hintergrund der internationale Aktienindex MSCI World in lokaler Währung kräftig um gut 16,8 Prozent an Wert. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen verzeichnete aufgrund kräftig steigender Inflationsraten sowie infolge von fünf Leitzinsanhebungen durch die US-amerikanische Notenbank von 0 auf 3 Prozent einen gewaltigen Anstieg um 227 Basispunkte auf 3,80 Prozent im Geschäftsjahr.

Zu Beginn der Berichtsperiode lag die Aktienquote des MEAG VermögensAnlage Komfort bei ca. 55 Prozent und wurde anfänglich angesichts der freundlichen Marktstimmung noch auf etwa 63 Prozent zum Ende November 2021 erhöht. Mit der aufkommenden Unsicherheit und den ansteigenden Teuerungsrate wurde die Aktienmarktpartizipation des Fonds kontinuierlich ermäßigt. Im neuen Kalenderjahr lag die Aktienquote zunächst bei gut 44 Prozent, mit dem Beginn des Ukraine-Krieges und dem zunehmenden Anstieg der Inflationsrate rund um den Globus reduzierte das Portfoliomanagement jedoch das Engagement in Aktien auf ca. 34 Prozent Ende Februar 2022. Da es sich immer stärker herauskristallisierte, dass sowohl der Ukraine-Krieg als auch das hohe Inflationsumfeld kein kurzfristiges Phänomen waren, wurde die Aktienquote des VermögensAnlage Komfort ab Ende April 2022 auf unterhalb von 30 Prozent gesenkt. Im weiteren Verlauf reduzierte das Portfoliomanagement mit der zunehmenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten bis zum Ende der Berichtsperiode die Aktienquote sukzessive. Zum Ende der Berichtsperiode lag die Aktienmarktpartizipation des Fonds bei ca. 6 Prozent. Die Rentenquote des Fonds notierte zu Beginn der Berichtsperiode auf einem recht niedrigen Niveau bei ca. 5 Prozent. Dieses Niveau wurde im Berichtszeitraum bis Ende Januar 2022 weitestgehend beibehalten. Mit den aufkommenden geopolitischen Spannungen und schwankenden Energiepreisen angesichts des Ukraine-Konfliktes wurde die Rentenmarktpartizipation des Mischfonds im Februar 2022 auf über 40 Prozent erhöht. Im weiteren Verlauf bewegte sich diese Quote in engen Bandbreiten zwischen gut 40 und 50 Prozent bis etwa Anfang September 2022. Nachdem zahlreiche Ereignisse wie das steigende Zinsumfeld und hohe Inflationsraten weitestgehend auf den Rentenmärkten eingepreist waren, erhöhte das Fondsmanagement die Rentenquote in den letzten Wochen des Berichtszeitraumes auf über 70 Prozent. Nach einer kurzfristigen Gegenbewegung lag die Rentenmarktpartizipation des Fonds zum Ende des Berichtszeitraumes bei ca. 90 Prozent. Infolge der stark erhöhten Rentenquote sank auf der anderen Seite die Geldmarktquote, die in der Stichtagsbetrachtung von etwa 41 auf ca. 4 Prozent fiel.

Der MEAG VermögensAnlage Komfort erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 eine Wertentwicklung von -5,81 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (55 % IBOXX EURO EUROZONE SOVEREIGN 1-3 TR; 13 % MSCI EMU

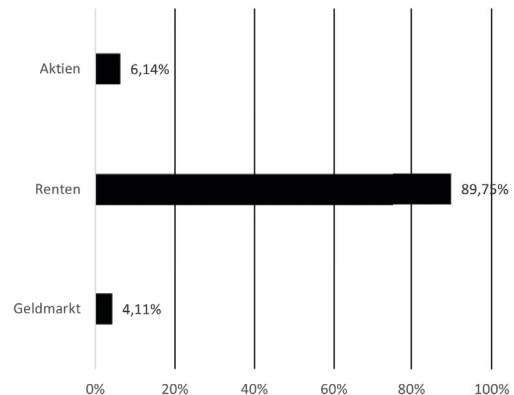
ESG Leaders Net Total Return; 22 % MSCI USA ESG Leaders 100 % Hedged to Net EUR Index; 5 % MSCI Japan ESG Leaders Net Total Return Local Index; 5 % MSCI EM ESG Leaders Net Return EUR Index) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von – 10,49 Prozent. Positive Beiträge zur Wertentwicklung ergaben sich aus der breiten Aufstellung des Portfolios sowie aus dem dynamischen risikokontrollierten Konzept. Auf der Negativseite standen die steigende Inflation, das damit einhergehende höhere Zinsniveau und die generelle Unsicherheit an den Kapitalmärkten.

Am 7. Dezember 2022 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2021/2022. Je Anteil werden 0,95 Euro ausgeschüttet.

Die Wachstumsaussichten für die Weltwirtschaft sind eher düster. Die Inflationsrate stieg in Deutschland im September 2022 auf 10,0 Prozent, den höchsten Wert seit gut siebzig Jahren, in Europa seit Bestehen des gemeinsamen Währungsraumes. Der Ukraine-Konflikt und der damit einhergehende Wirtschafts- und Energiekrieg hinterlassen tiefe Spuren, sodass Europa im nächsten Jahr eine Rezession bevorstehen könnte. Die langfristigen Auswirkungen des Ukraine-Krieges werden wahrscheinlich auch zu einer tektonischen Verschiebung der geopolitischen Gewichte führen. So zeichnet sich zunehmend ein Schulterchluss zwischen Russland, China und auch Indien ab, der sich unter anderem in Form von zunehmenden Rohstoffexporten Russlands in diese Staaten und gemeinsamen Militärmanövern manifestiert. Der Prozess der De-Globalisierung, der bereits in der Vergangenheit mit dem Handelskrieg der USA gegen China begonnen hatte, dürfte durch den Ukraine-Konflikt weiter beschleunigt werden. Dies wirkt sich auf die globalen Wertschöpfungsketten aus und dürfte die Inflationsraten langfristig antreiben. Auch der Klimawandel und die damit verbundenen Herausforderungen bei der Umstellung der Wirtschaft auf eine klimafreundlichere Wirtschaftsweise dürften sich langfristig preistreibend auswirken. Eine noch stärkere Eskalation des Konfliktes könnte sich auch negativ auf die Kurse am deutschen Aktienmarkt auswirken. Vor dem Hintergrund dieser eher schwierigen Situation gibt es eher wenige positive Signale für eine freundliche Marktstimmung. Ein Ende der Kämpfe in der Ukraine, unerwartet gute Konjunktur- und Unternehmensdaten oder sinkende Energiepreise könnten jedoch für positive Überraschungen an den internationalen Aktienmärkten sorgen.

### Portfoliostruktur zum 30.09.2022

Angaben in % und mit Berücksichtigung von Derivaten



### Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

#### Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende September 2022 ein durchschnittliches Rating von AA2 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von 100 Prozent bildeten Papiere sehr guter Bonität den Anlage-schwerpunkt. Die Adressenausfallrisiken waren demnach als gering anzusehen.

#### Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen wies infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlugen. Die Zinssensitivität des Portfolios betrug Ende September 2022 4,75 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, das Zinsänderungsrisiko des Fonds wurde als niedrig eingeschätzt.

#### 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 im Berichtszeitraum Risiken reduziert werden. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 6,84 Prozent und war somit als moderat einzustufen.



**Währungsrisiken**

Zum Berichtsstichtag waren marginale Währungspositionen im Bestand, alle physischen Wertpapiere lauteten auf Euro. Da jedoch ein kleiner Bestand an Fremdwährungsderivaten vorhanden war, lagen folglich geringe Währungsrisiken vor.

**Liquiditätsrisiken**

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

**Operationelle Risiken**

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

**Nachhaltigkeitsrisiken**

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

**Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses**

MEAG VermögensAnlage Komfort A

Gewinne		Prozent	
aus Aktien	EUR	859.764,66	28,59%
aus Devisen	EUR	70.254,08	2,34%
aus Bezugsrechte	EUR	1.330,59	0,04%
aus Derivate	EUR	2.076.356,34	69,03%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>3.007.705,67</b>	<b>100,00%</b>

Verluste		Prozent	
aus Aktien	EUR	-340.602,34	16,64%
aus Renten	EUR	-229.106,10	11,19%
aus Devisen	EUR	11.281,66	-0,55%
aus Bezugsrechte	EUR	-100,02	0,00%
aus Derivate	EUR	-1.488.231,65	72,71%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.046.758,45</b>	<b>100,00%</b>

<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>960.947,22</b>	
---------------	------------	-------------------	--

**Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Zum Berichtsstichtag war der Fonds nicht in russische oder ukrainische Papiere investiert. Daher sind aktuell geringe, unmittelbare Auswirkungen durch den Ukraine-Konflikt zu erwarten. Die MEAG verfolgt die Situation und die daraus entstehenden Entwicklungen engmaschig. Weitere, zukünftige Auswirkungen waren zum Berichtsstichtag nicht absehbar. Neben Vermögenswerten aus den direkt betroffenen Staaten können Ansteckungseffekte auf Vermögenswerte aus anderen Staaten auftreten, die maßgebliche Geschäftsaktivitäten in der Krisenregion haben oder etwa mittelbar durch Sanktionen betroffen sein könnten. Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 20. Oktober 2021 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen und Besonderen Anlagebedingungen des OGAW-Sondervermögens geändert. Die Änderungen dienen maßgeblich der Einführung des Liquiditätsmanagement-Tools „Rücknahmebeschränkung“. Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt auf der MEAG-Internetseite unter [www.meag.com](http://www.meag.com). Zum 1. Oktober 2022 – also außerhalb des Berichtszeitraums – erfolgt eine Namensänderung der Verwahrstelle – der neue Name der Verwahrstelle lautet dann: BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland.

## Das Wichtigste in Kürze

### Sondervermögen MEAG VermögensAnlage Komfort

ISIN	DE000A1JJP7
Auflegedatum	01.02.2012
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 1,50 %, zzt. 1,00 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 3,50 %, zzt. 3,50 %
Mindestanlagesumme	0 EUR
Fondsvermögen	13.006.327,18 €
Umlaufende Anteile	230.870,059
Anteilwert	56,34€
Endausschüttung pro Anteil am 7.12.2022	0,95 €
Gesamtkostenquote <sup>3)</sup>	1,29 %

Alle Daten per 30.09.2022

<sup>3)</sup> Die im Geschäftsjahr 2021/2022 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen.

# Vermögensübersicht MEAG VermögensAnlage Komfort

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>13.390.731,07</b>	<b>102,96</b>
1. Aktien		6.925.979,93	53,25
- Dienstleistungssektor	EUR	419.590,92	3,23
- Energieversorger	EUR	405.710,40	3,12
- Finanzdienstleister	EUR	1.095.465,78	8,42
- Gesundheit	EUR	491.651,79	3,78
- Immobilien	EUR	44.286,74	0,34
- Industrie	EUR	1.029.219,52	7,91
- Konsumgüter	EUR	1.476.688,22	11,35
- Rohstoffe	EUR	668.119,44	5,14
- Technologie	EUR	886.603,98	6,82
- Telekommunikation	EUR	165.771,68	1,27
- Versorger	EUR	242.871,46	1,87
2. Anleihen		4.624.518,90	35,56
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	4.624.518,90	35,56
3. Derivate		355.378,91	2,73
4. Bankguthaben		1.457.599,78	11,21
5. Sonstige Vermögensgegenstände		27.253,55	0,21
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-384.403,89</b>	<b>-2,96</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-384.403,89	-2,96
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>13.006.327,18</b>	<b>100,00</b>

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

# Vermögensaufstellung MEAG VermögensAnlage Komfort

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>11.550.498,83</b>	<b>88,81</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>6.925.979,93</b>	<b>53,25</b>
DE000A1EWW00	adidas AG <sup>2)</sup>		STK	496	0	233	EUR 118,8800	58.964,48	0,45
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	79	0	28	EUR 1.301,8000	102.842,20	0,79
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	2.883	43	1.190	EUR 26,1350	75.347,21	0,58
FR000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.		STK	1.474	183	536	EUR 117,5600	173.283,44	1,33
NL0000235190	Airbus SE		STK	1.624	0	663	EUR 88,8900	144.357,36	1,11
DE0008404005	Allianz SE <sup>2)</sup>		STK	1.135	0	477	EUR 161,8000	183.643,00	1,41
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. <sup>2)</sup>		STK	2.420	94	1.001	EUR 46,7450	113.122,90	0,87
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	1.122	0	508	EUR 433,6000	486.499,20	3,74
FR000120628	AXA S.A. <sup>2)</sup>		STK	5.446	0	2.648	EUR 22,4750	122.398,85	0,94
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	17.206	25.283	8.077	EUR 4,6210	79.500,32	0,61
ES0113900137	Banco Santander S.A.		STK	47.129	0	21.069	EUR 2,3980	112.991,78	0,87
DE000BASF111	BASF SE <sup>2)</sup>		STK	2.604	0	998	EUR 39,6000	103.118,40	0,79
DE000BAY0017	Bayer AG <sup>2)</sup>		STK	2.716	0	1.101	EUR 47,4150	128.779,14	0,99
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	904	0	354	EUR 69,9900	63.270,96	0,49
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	3.164	0	1.392	EUR 43,6050	137.966,22	1,06
IE0001827041	CRH PLC		STK	2.178	0	844	EUR 33,0700	72.026,46	0,55
FR0000120644	Danone S.A.		STK	1.774	0	766	EUR 48,5700	86.163,18	0,66
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	525	0	216	EUR 168,2500	88.331,25	0,68
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	2.755	0	1.059	EUR 31,1150	85.721,83	0,66
DE0005557508	Deutsche Telekom AG <sup>2)</sup>		STK	9.477	692	3.813	EUR 17,4920	165.771,68	1,27
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	21.384	0	8.630	EUR 4,2240	90.326,02	0,69
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	6.722	0	2.974	EUR 10,9100	73.337,02	0,56
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	827	0	327	EUR 140,3500	116.069,45	0,89
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment PLC		STK	486	18	182	EUR 113,0000	54.918,00	0,42
FR0000052292	Hermes International S.C.A.		STK	97	135	38	EUR 1.217,0000	118.049,00	0,91
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	15.920	0	6.754	EUR 9,5820	152.545,44	1,17
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	3.088	0	1.257	EUR 21,2800	65.712,64	0,51
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	3.644	0	1.399	EUR 22,7100	82.755,24	0,64
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	11.043	0	4.182	EUR 8,8580	97.818,89	0,75
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	50.845	0	20.210	EUR 1,7030	86.578,87	0,67
FR0000121485	Kering S.A.		STK	198	0	87	EUR 458,5500	90.792,90	0,70
FR0000120321	L'Oreal S.A.		STK	667	0	284	EUR 330,2500	220.276,75	1,69
IE00BZ12WP82	Linde PLC		STK	1.403	0	632	EUR 279,2000	391.717,60	3,01
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE <sup>2)</sup>		STK	727	0	314	EUR 610,4000	443.760,80	3,41
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG <sup>2)</sup>		STK	2.297	3.270	4.244	EUR 52,3500	120.247,95	0,92
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG <sup>2)</sup>		STK	386	0	162	EUR 247,5000	95.535,00	0,73
FI0009000681	Nokia Oyj		STK	14.797	14.797	0	EUR 4,4210	65.410,14	0,50

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
Fl4000297767	Nordea Bank Abp		STK	10.307	10.307	0	EUR 8,8000	90.701,60	0,70
FR000120693	Pernod Ricard S.A.		STK	572	0	229	EUR 188,8500	108.022,20	0,83
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	2.461	1.589	859	EUR 53,9700	132.820,17	1,02
FR000073272	SAFRAN		STK	1.048	0	437	EUR 94,0100	98.522,48	0,76
FR000120578	Sanofi S.A. <sup>2)</sup>		STK	3.148	4.403	5.658	EUR 78,4000	246.803,20	1,90
DE0007164600	SAP SE		STK	2.995	0	1.237	EUR 84,1200	251.939,40	1,94
FR000121972	Schneider Electric SE		STK	1.582	9	596	EUR 116,9400	184.999,08	1,42
DE0007236101	Siemens AG		STK	2.099	0	819	EUR 101,2000	212.418,80	1,63
NL00150001Q9	Stellantis N.V.		STK	6.475	8.635	2.160	EUR 12,2720	79.461,20	0,61
FR000120271	TotalEnergies SE <sup>2)</sup>		STK	6.885	0	3.477	EUR 48,2750	332.373,38	2,56
FR000125486	VINCI S.A.		STK	1.543	0	770	EUR 83,1700	128.331,31	0,99
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie		STK	517	0	205	EUR 126,4000	65.348,80	0,50
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	1.994	624	692	EUR 22,2100	44.286,74	0,34
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.624.518,90</b>	<b>35,56</b>
FR0014001N46	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(24)		EUR	1.450	1.450	0	% 97,5520	1.414.506,90	10,88
BE0000342510	0.500% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(24) Ser. 82		EUR	1.800	1.800	0	% 97,3950	1.753.110,00	13,48
NL0010733424	2.000% Niederlande EO-Anl. 2014(24)		EUR	1.450	1.450	0	% 100,4760	1.456.902,00	11,20
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>11.550.498,83</b>	<b>88,81</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							<b>EUR</b>	<b>355.378,91</b>	<b>2,73</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>404.813,91</b>	<b>3,11</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>404.813,91</b>	<b>3,11</b>
DE000C52VJW3	Euro STOXX 50 Fut. 16.12.22	EUREX	EUR Anzahl	-206				443.650,00	3,41
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 16.12.22	CME	USD Anzahl	1				-17.776,76	-0,14
XC0009690246	TOPIX Tokyo Stock Pr Index Fut. 08.12.22	OSA	JPY Anzahl	4				-21.059,33	-0,16
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-49.435,00</b>	<b>-0,38</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-49.435,00</b>	<b>-0,38</b>
DE000C6R0437	6% Euro-BTP Short Ital. Gov. Bd. Fut. 08.12.22	EUREX	EUR	2.000				80,00	0,00
DE000C6R0478	6% Euro-Schatz Fut. (1,75-2,25 J.) 08.12.22	EUREX	EUR	4.600				-49.515,00	-0,38
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.457.599,78</b>	<b>11,21</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.457.599,78</b>	<b>11,21</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>1.132.147,73</b>	<b>8,70</b>
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.			EUR	1.132.147,73		%	100,0000	1.132.147,73	8,70
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>325.452,05</b>	<b>2,50</b>
			JPY	9.222.762,00		%	100,0000	65.040,91	0,50

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2022**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum				
			USD	255.111,77		%	100,0000	260.411,14	2,00
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	27.253,55	0,21
	Dividendenansprüche		EUR	5.286,86				5.286,86	0,04
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	320,11				320,11	0,00
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	6.917,81				6.917,81	0,05
	Zinsansprüche		EUR	14.728,77				14.728,77	0,11
	<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR	-384.403,89	-2,96
	Gezahlte Variation Margin		EUR	-355.378,91				-355.378,91	-2,73
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>		EUR	-20.538,50				-20.538,50	-0,16
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-8.486,48				-8.486,48	-0,07
	<b>Fondsvermögen</b>						EUR	13.006.327,18	100,00
	<b>Anteilwert MEAG VermögensAnlage Komfort A</b>						EUR	56,34	
	<b>Umlaufende Anteile MEAG VermögensAnlage Komfort A</b>						STK	230.870,059	

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

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

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

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2022		
JPY	(Japanische Yen)	141.799400	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	0,979650	=	1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK	0	1.764
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	1.635	1.635
FR0010208488	Engie S.A.	STK	0	7.220
FR0014008VX5	EuroAPI SAS	STK	191	191
Fl0009013403	KONE Oyj	STK	0	1.571
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	0	3.514
NL0015000Y2	Universal Music Group N.V.	STK	0	3.364
FR000127771	Vivendi SE	STK	0	3.364
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
BE0000325341	4.250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2012(22) Ser. 65	EUR	0	1.750
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ES0644580906	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	22.314	22.314
ES06445809N8	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	22.314	22.314
DE000A3MQB30	Vonovia SE Anrechte	STK	2.062	2.062

**Derivate**

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			14.945
MSCI Emerging Markets Index				
MSCI Emerging Markets Index				
S&P 500				
TOPIX)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			30.804
EURO STOXX 50)				
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			14.359
Euro-Schatz 2y 6%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			1.122
Euro-Schatz 2y 6%)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG VermögensAnlage Komfort A  
für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis 30.09.2022**

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	103.512,14
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	240.416,09
3.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	74.683,30
4.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1.279,14
5.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-15.526,73
6.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-12.123,78
7.	Sonstige Erträge	7.636,97
<b>Summe der Erträge</b>		<b>397.318,85</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.058,45
2.	Verwaltungsvergütung	-137.631,66
3.	Verwahrstellenvergütung	-4.516,09
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-19.153,52
5.	Sonstige Aufwendungen	-16.144,51
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-178.504,23</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>218.814,62</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	3.007.705,67
2.	Realisierte Verluste	-2.046.758,45
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>960.947,22</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.179.761,84</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>1)</sup>	-1.775.928,04
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>1)</sup>	-211.425,05
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-1.987.353,09</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-807.591,25</b>

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



**Entwicklung des Sondervermögens MEAG VermögensAnlage Komfort A**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>14.402.987,98</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-137.224,05
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-461.365,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	409.709,42	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	871.075,26	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		9.520,34
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-807.591,25
davon nicht realisierte Gewinne	-1.775.928,04	
davon nicht realisierte Verluste	-211.425,05	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>13.006.327,18</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG VermögensAnlage Komfort A**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>2.014.950,83</b>	<b>8,73</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	835.188,99	3,62
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.179.761,84	5,11
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>1.795.624,27</b>	<b>7,78</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	1.795.624,27	7,78
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>219.326,56</b>	<b>0,95</b>
1. Endausschüttung	219.326,56	0,95
a) Barausschüttung	219.326,56	0,95
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG VermögensAnlage Komfort A**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.09.2022	13.006.327,18	56,34
30.09.2021	14.402.987,98	60,38
30.09.2020	14.453.532,80	56,94
30.09.2019	16.188.831,54	59,86

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG VermögensAnlage Komfort

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	13.887.123,79
---	-----	---------------

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas
-------------

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

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

IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE 01-03Y TR	55,00%
MSCI USA ESG Leaders 100% Hedged to Net EUR Index	22,00%
MSCI EMU ESG Leaders Net TR	13,00%
MSCI EM ESG Leaders Net Return EUR Index	5,00%
MSCI Japan ESG Leaders Net Tot Ret Local Index NR	5,00%

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,53%
größter potenzieller Risikobetrag	3,88%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,52%

#### Risikomodell (§10 DerivateV)

Value-at Risk

#### Parameter (§11 DerivateV)

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

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	212,67
--	--------

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

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

### Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG VermögensAnlage Komfort A	EUR	56,34
Umlaufende Anteile MEAG VermögensAnlage Komfort A	STK	230.870,059

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

---

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

---

### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG VermögensAnlage Komfort A**

---

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

1,29 %

---

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

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

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

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

**Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen**

MEAG VermögensAnlage Komfort A

**Sonstige Erträge**

Quellensteuererstattung	EUR	7.621,26
-------------------------	-----	----------

**Sonstige Aufwendungen**

Depotgebühren	EUR	-8.968,40
Gebühren DPG-Performancemessung	EUR	-2.585,57
Gebühren Steuererstattung	EUR	-1.900,25

**Transaktionskosten EUR 3.935,49.**

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

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

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

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

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

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

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2021 nicht verändert.

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

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

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

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

München, den 30.09.2022

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

K. Lammert

P. Sharma

A. Schaks

F. Becker

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG VermögensAnlage Komfort - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2021 bis zum 30.09.2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2021 bis zum 30.09.2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 30.09.2022“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine

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

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

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

München, den 20.12.2022

**Ernst & Young GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)  
Wirtschaftsprüfer

(Braun)  
Wirtschaftsprüferin



## Tätigkeitsbericht MEAG VermögensAnlage Return zum 30.09.2022

### Anlageziel und Anlagepolitik

Der MEAG VermögensAnlage Return basiert auf einem dynamischen risikokontrollierten Konzept. Im Rahmen des dynamischen Konzeptes startet der Fonds zu Beginn eines jeden Kalenderjahres mit einer ausgeglichenen Gewichtung zwischen „Aktien“ und „Anleihen“. Danach wird monatlich regelbasiert die Gewichtung überprüft und gegebenenfalls angepasst, mit dem Ziel, während eines Kalenderjahres von der Wertentwicklung der jeweils besser laufenden Anlageklasse zu profitieren. Bei einem stärkeren Ansteigen des Risikos wird dieses systematisch reduziert durch Umschichtungen in risikoärmere Anlagen, z. B. Geldmarktpapiere. Hierbei wird für den Fonds eine Volatilität (Schwankungsbreite der Anteilepreise) zwischen 7 und 10 Prozent angestrebt. Ziel des Fonds ist ein attraktiver Wertzuwachs durch die Teilhabe an der Wertentwicklung der internationalen Aktien- und europäischen Rentenmärkte.

### Anteilklassen

Der MEAG VermögensAnlage Return 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

Der MSCI World in lokaler Währung verzeichnete ein schwaches Geschäftsjahr. Zu Beginn der Berichtsperiode stiegen die Notierungen an den internationalen Aktienmärkten noch an. Im weiteren Verlauf änderte sich jedoch diese freundliche Marktstimmung, denn für nachgebende Kursnotierungen sorgte die sehr ansteckende Omikron-Variante des Coronavirus in der zweiten Herbsthälfte. Generell erwies sich die neue Mutation jedoch als nicht so gefährlich wie die vorherigen Varianten, sodass die Kurse erneut anstiegen. Im neuen Kalenderjahr 2022 drängte sich die Teuerungsrate in den Fokus. In Deutschland kletterte beispielsweise die Inflationsrate auf seit Jahrzehnten nicht mehr erreichte Höhen. Ursächlich hierfür war das steigende Zins- und Inflationsumfeld, nachdem durch das abrupte Wiederhochfahren der Wirtschaft nach der Corona-Pandemie, unterbrochene Lieferketten und nicht zuletzt aufgrund der steigenden Rohstoffpreise die Teuerungsraten diesseits und jenseits des Atlantiks befeuert worden waren. Der Russland-Ukraine-Krieg und die dadurch kräftig gestiegenen Nahrungsmittel- und Energiepreise in Europa schickten die Kurse am deutschen Aktienmarkt Anfang März 2022 auf Talfahrt und trieben die Inflationsraten weiter an. In den darauffolgenden Wochen hellte sich zwar die Stimmung in der Hoffnung auf die nur vorübergehende Natur der gestiegenen Inflationsraten etwas auf. Sowohl in den USA als auch in Europa wurde vor dem Hintergrund des inflationären Umfeldes die Zinswende

eingeläutet. Die US-Notenbank Fed erhöhte den Leitzins in insgesamt fünf Schritten von 0 auf 3 Prozent. Die Europäische Zentralbank EZB erhöhte den Leitzins ab Sommer 2022 von 0 auf 1,25 Prozent im Geschäftsjahr. Als es sich jedoch immer deutlicher herauskristallisierte, dass die Teuerungsraten sich länger als ursprünglich erwartet auf dem höheren Niveau festsetzen, erfolgte erneut eine Abwärtsbewegung an den internationalen Aktienmärkten. In der Stichtagsbetrachtung verlor vor diesem Hintergrund der internationale Aktienindex MSCI World in lokaler Währung kräftig um gut 16,8 Prozent an Wert. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen verzeichnete aufgrund kräftig steigender Inflationsraten sowie infolge von fünf Leitzinsanhebungen durch die US-amerikanische Notenbank von 0 auf 3 Prozent einen gewaltigen Anstieg um 227 Basispunkte auf 3,80 Prozent im Geschäftsjahr.

Zu Beginn der Berichtsperiode lag die Aktienquote des MEAG VermögensAnlage Return bei ca. 85 Prozent und wurde anfänglich noch angesichts der freundlichen Marktstimmung auf etwa 95 Prozent zum Ende November 2021 erhöht. Mit der aufkommenden Unsicherheit und den ansteigenden Teuerungsraten wurde die Aktienmarktpartizipation des Fonds kontinuierlich ermäßigt. Im neuen Kalenderjahr lag die Aktienquote zunächst bei gut 68 Prozent, mit dem Beginn des Ukraine-Krieges und dem zunehmenden Anstieg der Inflationsraten rund um den Globus reduzierte das Portfoliomanagement jedoch das Engagement in Aktien auf ca. 33 Prozent Ende Februar 2022. Da es sich immer stärker herauskristallisierte, dass sowohl der Ukraine-Krieg als auch das hohe Inflationsumfeld kein kurzfristiges Phänomen waren, wurde die Aktienquote des VermögensAnlage Return ab Ende April 2022 auf unterhalb von 30 Prozent gesenkt. Im weiteren Verlauf reduzierte das Portfoliomanagement mit der zunehmenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten bis zum Ende der Berichtsperiode die Aktienquote sukzessive. Zum Ende der Berichtsperiode lag die Aktienmarktpartizipation des Fonds bei ca. 6 Prozent. Die Rentenquote des Fonds notierte zu Beginn der Berichtsperiode auf einem recht niedrigen Niveau bei ca. 8 Prozent. Dieses Niveau wurde im Berichtszeitraum bis Ende Januar 2022 in engen Bandbreiten weitestgehend beibehalten. Mit den aufkommenden geopolitischen Spannungen und schwankenden Energiepreisen angesichts des Ukraine-Konfliktes wurde die Rentenmarktpartizipation des Mischfonds im Februar 2022 auf über 40 Prozent erhöht. Im weiteren Verlauf bewegte sich diese Quote in engen Bandbreiten zwischen gut 40 und über 46 Prozent bis etwa Anfang September 2022. Nachdem zahlreiche Ereignisse wie das steigende Zinsumfeld und hohe Inflationsraten weitestgehend auf dem Rentenmärkten eingepreist waren, erhöhte das Fondsmanagement die Rentenquote in den letzten Wochen des Berichtszeitraumes auf über 70 Prozent. Nach einer kurzfristigen Gegenbewegung lag die Rentenmarktpartizipation des Fonds zum Ende des Berichtszeitraumes bei ca. 88 Prozent. Die Geldmarkt-

quote schwankte angesichts der turbulenten Märkte im Berichtszeitraum und notierte zum Geschäftsjahresende bei gut 6 Prozent.

Der MEAG VermögensAnlage Return erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 eine Wertentwicklung von –6,80 Prozent in der Anteilklasse A und –6,32 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (35 % IBOXX EURO EUROZONE SOVEREIGN 1-3 TR; 19 % MSCI EMU ESG Leaders Net Total Return; 32 % MSCI USA ESG Leaders 100 % Hedged to Net EUR Index; 7 % MSCI Japan ESG Leaders Net Total Return Local Index; 7 % MSCI EM ESG Leaders Net Return EUR Index) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von –13,37 Prozent. Positive Beiträge zur Wertentwicklung ergaben sich aus der breiten Aufstellung des Portfolios sowie aus dem dynamischen risikokontrollierten Konzept. Auf der Negativseite standen die steigende Inflation, das damit einhergehende höhere Zinsniveau und die generelle Unsicherheit an den Kapitalmärkten.

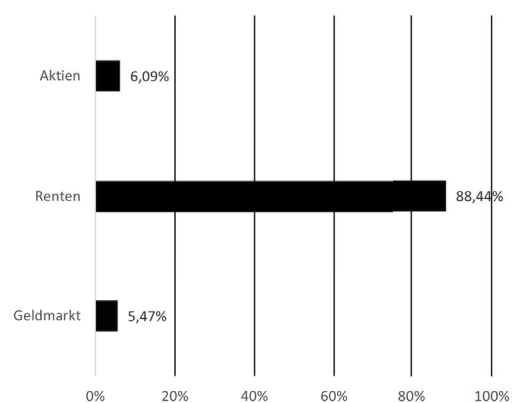
Am 7. Dezember 2022 erfolgt die Jahresausschüttung an die Anleger für das Geschäftsjahr 2021/2022. Je Anteil werden 0,87 Euro in der Anteilklasse A und 1,24 Euro in der Anteilklasse I ausgeschüttet.

Die Wachstumsaussichten für die Weltwirtschaft sind eher düster. Die Inflationsrate stieg in Deutschland im September 2022 auf 10,0 Prozent, den höchsten Wert seit gut sieben Jahren, in Europa seit Bestehen des gemeinsamen Währungsraumes. Der Ukraine-Konflikt und der damit einhergehende Wirtschafts- und Energiekrieg hinterlassen tiefe Spuren, sodass Europa im nächsten Jahr eine Rezession bevorstehen könnte. Die langfristigen Auswirkungen des Ukraine-Krieges werden wahrscheinlich auch zu einer tektonischen Verschiebung der geopolitischen Gewichte führen. So zeichnet sich zunehmend ein Schulterschluss zwischen Russland, China und auch Indien ab, der sich unter anderem in Form von zunehmenden Rohstoffexporten Russlands in diese Staaten und gemeinsamen Militärmanövern manifestiert. Der Prozess der De-Globalisierung, der bereits in der Vergangenheit mit dem Handelskrieg der USA gegen China begonnen hatte, dürfte durch den Ukraine-Konflikt weiter beschleunigt werden. Dies wirkt sich auf die globalen Wertschöpfungsketten aus und dürfte die Inflationsraten langfristig antreiben. Auch der Klimawandel und die damit verbundenen Herausforderungen bei der Umstellung der Wirtschaft auf eine klimafreundlichere Wirtschaftsweise dürften sich langfristig preistreibend auswirken. Eine noch stärkere Eskalation des Konfliktes könnte sich auch negativ auf die Kurse am deutschen Aktienmarkt auswirken. Vor dem Hintergrund dieser eher schwierigen Situation gibt es eher wenige positive Signale für eine freundliche Marktstimmung. Ein Ende der Kämpfe in der Ukraine, unerwartet gute Konjunktur- und

Unternehmensdaten oder sinkende Energiepreise könnten jedoch für positive Überraschungen an den internationalen Aktienmärkten sorgen.

### Portfoliostruktur zum 30.09.2022

Angaben in % und mit Berücksichtigung von Derivaten



### Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

#### Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende September 2022 ein durchschnittliches Rating von AA1 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von 100 Prozent bildeten Papiere sehr guter Bonität den Anlageschwerpunkt. Die Adressenausfallrisiken waren demnach als gering anzusehen.

#### Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen wies infolge der Investition in Rentenfonds Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlugen. Die Zinssensitivität des Portfolios betrug Ende September 2022 5,22 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, das Zinsänderungsrisiko des Fonds wurde als niedrig eingeschätzt.

#### Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Durch die breite Streuung und Fokussie-

rung auf Qualitätstitel konnten im Berichtszeitraum Risiken reduziert werden. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 8,43 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

#### Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag waren marginale Währungspositionen im Bestand, alle physischen Wertpapiere lauteten auf Euro. Da jedoch ein kleiner Bestand an Fremdwährungsderivaten vorhanden war, lagen folglich geringe Währungsrisiken vor.

#### Liquiditätsrisiken

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

#### Operationelle Risiken

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

#### Nachhaltigkeitsrisiken

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

#### Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum Berichtsstichtag war der Fonds nicht in russische oder ukrainische Papiere investiert. Daher sind aktuell geringe, unmittelbare Auswirkungen durch den Ukraine-Konflikt zu erwarten. Die MEAG verfolgt die Situation und die daraus entstehenden Entwicklungen engmaschig. Weitere, zukünftige Auswirkungen waren zum Berichtsstichtag nicht absehbar. Neben Vermögenswerten aus den direkt betroffenen Staaten können Ansteckungseffekte auf Vermögenswerte aus anderen Staaten auftreten, die maßgebliche Geschäftsaktivitäten in der Krisenregion haben oder etwa mittelbar durch Sanktionen betroffen sein könnten. Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsauf-

sicht (BaFin) vom 20. Oktober 2021 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen und Besonderen Anlagebedingungen des OGAW-Sondervermögens geändert. Die Änderungen dienen maßgeblich der Einführung des Liquiditätsmanagement-Tools „Rücknahmebeschränkung“. Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt auf der MEAG-Internetseite unter [www.meag.com](http://www.meag.com). Zum 1. Oktober 2022 – also außerhalb des Berichtszeitraums – erfolgt eine Namensänderung der Verwahrstelle – der neue Name der Verwahrstelle lautet dann: BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland.

#### Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

##### MEAG VermögensAnlage Return A

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	559.105,50	30,96%
aus Devisen	EUR	-292,98	-0,02%
aus Bezugsrechte	EUR	775,33	0,04%
aus Derivate	EUR	1.246.431,84	69,02%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>1.806.019,69</b>	<b>100,00%</b>

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-240.067,26	18,43%
aus Renten	EUR	-77.410,87	5,94%
aus Devisen	EUR	21.393,16	-1,64%
aus Bezugsrechte	EUR	-56,54	0,00%
aus Derivate	EUR	-1.006.325,23	77,26%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.302.466,74</b>	<b>100,00%</b>

**Gesamt** EUR **503.552,95**

##### MEAG VermögensAnlage Return I

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	620.631,55	30,98%
aus Devisen	EUR	-330,26	-0,02%
aus Bezugsrechte	EUR	862,21	0,04%
aus Derivate	EUR	1.382.447,06	69,00%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>2.003.610,55</b>	<b>100,00%</b>

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-266.604,97	18,45%
aus Renten	EUR	-86.012,97	5,95%
aus Devisen	EUR	23.788,90	-1,65%
aus Bezugsrechte	EUR	-62,68	0,00%
aus Derivate	EUR	-1.116.246,25	77,24%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.445.137,97</b>	<b>100,00%</b>

**Gesamt** EUR **558.472,57**

## Das Wichtigste in Kürze

### Sondervermögen MEAG VermögensAnlage Return

	MEAG VermögensAnlage Return A	MEAG VermögensAnlage Return I
ISIN	DE000A1JJR3	DE000A1JJS1
Auflegedatum	01.02.2012	25.02.2015
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 1,50 %, zzt. 1,10 % p.a.	Max. 1,50 %, zzt. 0,60 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 4,00 %, zzt. 4,00 %	Max. 4,00 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR
Fondsvermögen	7.384.011,27 €	8.206.957,75 €
Umlaufende Anteile	112.047,512	122.455,000
Anteilwert	65,90€	67,02 €
Endausschüttung pro Anteil am 7.12.2022	0,87 €	1,24 €
Gesamtkostenquote <sup>3)</sup>	1,37 %	0,87 %

Alle Daten per 30.09.2022

<sup>3)</sup> Die im Geschäftsjahr 2021/2022 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen.

# Vermögensübersicht MEAG VermögensAnlage Return

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>16.053.463,69</b>	<b>102,97</b>
1. Aktien		8.306.050,55	53,27
- Dienstleistungssektor	EUR	503.341,04	3,23
- Energieversorger	EUR	486.552,19	3,12
- Finanzdienstleister	EUR	1.313.752,60	8,43
- Gesundheit	EUR	589.477,51	3,78
- Immobilien	EUR	53.126,32	0,34
- Industrie	EUR	1.233.300,37	7,91
- Konsumgüter	EUR	1.771.735,71	11,36
- Rohstoffe	EUR	801.253,32	5,14
- Technologie	EUR	1.063.464,69	6,82
- Telekommunikation	EUR	198.796,58	1,28
- Versorger	EUR	291.250,22	1,87
2. Anleihen		4.934.514,00	31,65
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	4.934.514,00	31,65
3. Derivate		429.673,97	2,76
4. Bankguthaben		2.355.603,18	15,11
5. Sonstige Vermögensgegenstände		27.621,99	0,18
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-462.494,67</b>	<b>-2,97</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-462.494,67	-2,97
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>15.590.969,02</b>	<b>100,00</b>

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

# Vermögensaufstellung MEAG VermögensAnlage Return

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>13.240.564,55</b>	<b>84,92</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>8.306.050,55</b>	<b>53,27</b>
DE000A1EWW00	adidas AG		STK	594	0	297	EUR 118,8800	70.614,72	0,45
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	94	0	42	EUR 1.301,8000	122.369,20	0,78
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	3.458	0	2.158	EUR 26,1350	90.374,83	0,58
FR000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.		STK	1.767	226	749	EUR 117,5600	207.728,52	1,33
NL0000235190	Airbus SE		STK	1.948	0	876	EUR 88,8900	173.157,72	1,11
DE0008404005	Allianz SE		STK	1.361	0	657	EUR 161,8000	220.209,80	1,41
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. <sup>2)</sup>		STK	2.902	143	1.323	EUR 46,7450	135.653,99	0,87
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	1.346	0	713	EUR 433,6000	583.625,60	3,74
FR000120628	AXA S.A.		STK	6.531	0	3.542	EUR 22,4750	146.784,23	0,94
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	20.633	31.229	10.596	EUR 4,6210	95.334,78	0,61
ES0113900137	Banco Santander S.A. <sup>2)</sup>		STK	56.516	0	32.054	EUR 2,3980	135.497,11	0,87
DE000BASF111	BASF SE		STK	3.122	0	1.322	EUR 39,6000	123.631,20	0,79
DE000BAY0017	Bayer AG <sup>2)</sup>		STK	3.257	0	1.506	EUR 47,4150	154.430,66	0,99
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	1.084	0	555	EUR 69,9900	75.869,16	0,49
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	3.794	0	1.785	EUR 43,6050	165.437,37	1,06
IE0001827041	CRH PLC		STK	2.612	0	1.257	EUR 33,0700	86.378,84	0,55
FR0000120644	Danone S.A.		STK	2.128	0	1.183	EUR 48,5700	103.356,96	0,66
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	630	0	339	EUR 168,2500	105.997,50	0,68
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	3.304	0	1.715	EUR 31,1150	102.803,96	0,66
DE0005557508	Deutsche Telekom AG <sup>2)</sup>		STK	11.365	727	5.050	EUR 17,4920	198.796,58	1,28
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	25.644	0	11.940	EUR 4,2240	108.320,26	0,69
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	8.061	0	4.921	EUR 10,9100	87.945,51	0,56
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	991	0	523	EUR 140,3500	139.086,85	0,89
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment PLC		STK	582	62	243	EUR 113,0000	65.766,00	0,42
FR0000052292	Hermes International S.C.A.		STK	117	166	49	EUR 1.217,0000	142.389,00	0,91
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	19.091	0	9.863	EUR 9,5820	182.929,96	1,17
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	3.703	0	1.973	EUR 21,2800	78.799,84	0,51
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	4.370	6.185	1.815	EUR 22,7100	99.242,70	0,64
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	13.243	0	6.669	EUR 8,8580	117.306,49	0,75
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	60.973	2.596	24.989	EUR 1,7030	103.824,82	0,67
FR0000121485	Kering S.A.		STK	238	0	123	EUR 458,5500	109.134,90	0,70
FR0000120321	L'Oreal S.A. <sup>2)</sup>		STK	800	0	379	EUR 330,2500	264.200,00	1,69
IE00BZ12WP82	Linde PLC		STK	1.683	0	988	EUR 279,2000	469.893,60	3,01
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE <sup>2)</sup>		STK	872	0	413	EUR 610,4000	532.268,80	3,41
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	2.754	4.062	5.370	EUR 52,3500	144.171,90	0,92
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	463	0	215	EUR 247,5000	114.592,50	0,73
FI0009000681	Nokia Oyj		STK	17.744	17.744	0	EUR 4,4210	78.437,35	0,50

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
Fl4000297767	Nordea Bank Abp		STK	12.360	12.360	0	EUR 8,8000	108.768,00	0,70
FR000120693	Pernod Ricard S.A.		STK	686	0	289	EUR 188,8500	129.551,10	0,83
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	2.951	1.936	1.150	EUR 53,9700	159.265,47	1,02
FR000073272	SAFRAN		STK	1.257	23	486	EUR 94,0100	118.170,57	0,76
FR000120578	Sanofi S.A.		STK	3.775	5.438	7.168	EUR 78,4000	295.960,00	1,90
DE0007164600	SAP SE		STK	3.592	0	1.702	EUR 84,1200	302.159,04	1,94
FR000121972	Schneider Electric SE		STK	1.897	24	793	EUR 116,9400	221.835,18	1,42
DE0007236101	Siemens AG		STK	2.517	0	1.104	EUR 101,2000	254.720,40	1,63
NL00150001Q9	Stellantis N.V.		STK	7.765	10.666	2.901	EUR 12,2720	95.292,08	0,61
FR000120271	TotalEnergies SE <sup>2)</sup>		STK	8.257	0	4.663	EUR 48,2750	398.606,68	2,56
FR000125486	VINCI S.A.		STK	1.850	108	948	EUR 83,1700	153.864,50	0,99
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie		STK	620	0	317	EUR 126,4000	78.368,00	0,50
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	2.392	817	925	EUR 22,2100	53.126,32	0,34
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.934.514,00</b>	<b>31,65</b>
FR0014001N46	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(24) <sup>3)</sup>		EUR	2.000	2.000	0	% 97,5520	1.951.044,00	12,51
BE0000342510	0.500% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(24) Ser. 82		EUR	1.000	1.000	0	% 97,3950	973.950,00	6,25
NL0010733424	2.000% Niederlande EO-Anl. 2014(24)		EUR	2.000	2.000	0	% 100,4760	2.009.520,00	12,89
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>13.240.564,55</b>	<b>84,92</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							<b>EUR</b>	<b>429.673,97</b>	<b>2,76</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>489.128,97</b>	<b>3,14</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>489.128,97</b>	<b>3,14</b>
DE000C52VJW3	Euro STOXX 50 Fut. 16.12.22	EUREX	EUR Anzahl	-247				533.360,00	3,42
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 16.12.22	CME	USD Anzahl	1				-17.776,76	-0,11
XC0009690246	TOPIX Tokyo Stock Pr Index Fut. 08.12.22	OSA	JPY Anzahl	5				-26.454,27	-0,17
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-59.455,00</b>	<b>-0,38</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-59.455,00</b>	<b>-0,38</b>
DE000C6R0437	6% Euro-BTP Short Ital. Gov. Bd. Fut. 08.12.22	EUREX	EUR	2.800				140,00	0,00
DE000C6R0478	6% Euro-Schatz Fut. (1,75-2,25 J.) 08.12.22	EUREX	EUR	5.500				-59.595,00	-0,38
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>2.355.603,18</b>	<b>15,11</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.355.603,18</b>	<b>15,11</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>1.774.250,88</b>	<b>11,38</b>
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.			EUR	1.774.250,88		%	100,0000	1.774.250,88	11,38
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>581.352,30</b>	<b>3,73</b>
			JPY	23.239.122,00		%	100,0000	163.887,31	1,05

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2022**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum				
			USD	408.969,58		%	100,0000	417.464,99	2,68
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	<b>27.621,99</b>	<b>0,18</b>
	Dividendenansprüche		EUR	6.340,38				6.340,38	0,04
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	74,92				74,92	0,00
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	7.946,41				7.946,41	0,05
	Zinsansprüche		EUR	13.260,28				13.260,28	0,09
	<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR	<b>-462.494,67</b>	<b>-2,97</b>
	Gezahlte Variation Margin		EUR	-429.673,97				-429.673,97	-2,76
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>		EUR	-21.938,60				-21.938,60	-0,14
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-10.882,10				-10.882,10	-0,07
	<b>Fondsvermögen</b>						EUR	<b>15.590.969,02</b>	<b>100,00</b>
	<b>Anteilwert MEAG VermögensAnlage Return A</b>						EUR	<b>65,90</b>	
	<b>Anteilwert MEAG VermögensAnlage Return I</b>						EUR	<b>67,02</b>	
	<b>Umlaufende Anteile MEAG VermögensAnlage Return A</b>						STK	<b>112.047,512</b>	
	<b>Umlaufende Anteile MEAG VermögensAnlage Return I</b>						STK	<b>122.455,000</b>	

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

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

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

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2022		
JPY	(Japanische Yen)	141,799400	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	0,979650	=	1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel****Terminbörse**

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



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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK	0	2.204
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	2.031	2.031
FR0010208488	Engie S.A.	STK	0	9.503
FR0014008VX5	EuroAPI SAS	STK	236	236
Fl0009013403	KONE Oyj	STK	0	1.976
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	0	4.427
NL0015000Y2	Universal Music Group N.V.	STK	0	4.212
FR000127771	Vivendi SE	STK	0	4.212
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
ES0000012801	0.400% Spanien EO-Obligaciones 2017(22)	EUR	0	1.200
FR0011059088	3.250% Frankreich EO-OAT 2010(21)	EUR	0	300
BE0000325341	4.250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2012(22) Ser. 65	EUR	0	850
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ES0644580906	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	27.561	27.561
ES06445809N8	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	27.561	27.561
DE000A3MQB30	Vonovia SE Anrechte	STK	2.500	2.500

**Derivate**

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			22.295
MSCI Emerging Markets Index				
MSCI Emerging Markets Index				
S&P 500				
TOPIX				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			38.245
EURO STOXX 50)				
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			16.351
Euro-Schatz 2y 6%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			673
Euro-Schatz 2y 6%)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG VermögensAnlage Return A  
für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis 30.09.2022**

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	60.637,44
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	141.048,54
3.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	18.572,24
4.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-835,32
5.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-9.095,62
6.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-7.155,24
7.	Sonstige Erträge	3.422,99
<b>Summe der Erträge</b>		<b>206.595,03</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.416,13
2.	Verwaltungsvergütung	-86.887,41
3.	Verwahrstellenvergütung	-2.591,39
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.168,15
5.	Sonstige Aufwendungen	-8.296,59
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-109.359,67</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>97.235,36</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	1.806.019,69
2.	Realisierte Verluste	-1.302.466,74
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>503.552,95</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>600.788,31</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>1)</sup>	-1.065.173,13
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>1)</sup>	-89.492,97
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-1.154.666,10</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-553.877,79</b>

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG VermögensAnlage Return I  
für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis 30.09.2022**

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	67.249,45
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	156.503,10
3.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	20.609,41
4.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-924,89
5.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-10.087,41
6.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-7.939,41
7.	Sonstige Erträge	3.797,65
<b>Summe der Erträge</b>		<b>229.207,90</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.571,78
2.	Verwaltungsvergütung	-52.581,10
3.	Verwahrstellenvergütung	-2.875,58
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-11.258,49
5.	Sonstige Aufwendungen	-9.208,87
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-77.495,82</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>151.712,08</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	2.003.610,55
2.	Realisierte Verluste	-1.445.137,97
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>558.472,58</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>710.184,66</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>1)</sup>	-1.161.356,03
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>1)</sup>	-97.574,00
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-1.258.930,03</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-548.745,37</b>

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis 30.09.2022**

		EUR
<b>I.</b>	<b>Erträge</b>	
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	127.886,89
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	297.551,64
3.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	39.181,65
4.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1.760,21
5.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-19.183,03
6.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-15.094,65
7.	Sonstige Erträge	7.220,64
	<b>Summe der Erträge</b>	<b>435.802,93</b>
<b>II.</b>	<b>Aufwendungen</b>	
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.987,91
2.	Verwaltungsvergütung	-139.468,51
3.	Verwahrstellenvergütung	-5.466,97
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-21.426,64
5.	Sonstige Aufwendungen	-17.505,46
	<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-186.855,49</b>
<b>III.</b>	<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>248.947,44</b>
<b>IV.</b>	<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
1.	Realisierte Gewinne	3.809.630,24
2.	Realisierte Verluste	-2.747.604,71
	<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.062.025,53</b>
<b>V.</b>	<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.310.972,97</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.226.529,16
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-187.066,97
<b>VI.</b>	<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.413.596,13</b>
<b>VII.</b>	<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.102.623,16</b>

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG VermögensAnlage Return A**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>8.324.087,32</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-68.964,26
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-325.562,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	477.509,93	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	803.072,77	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		8.328,84
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-553.877,79
davon nicht realisierte Gewinne	-1.065.173,13	
davon nicht realisierte Verluste	-89.492,97	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>7.384.011,27</b>

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG VermögensAnlage Return I**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>8.874.484,21</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-118.781,35
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,26
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-548.745,37
davon nicht realisierte Gewinne	-1.161.356,03	
davon nicht realisierte Verluste	-97.574,00	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>8.206.957,75</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>17.198.571,53</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-187.745,61
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-325.562,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	477.509,93	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	803.072,77	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		8.329,10
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.102.623,16
davon nicht realisierte Gewinne	-2.226.529,16	
davon nicht realisierte Verluste	-187.066,97	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>15.590.969,02</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG VermögensAnlage Return A**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>1.336.745,33</b>	<b>11,93</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	735.957,02	6,57
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	600.788,31	5,36
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>1.239.263,99</b>	<b>11,06</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	131.662,30	1,18
2. Vortrag auf neue Rechnung	1.107.601,69	9,89
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>97.481,34</b>	<b>0,87</b>
1. Endausschüttung	97.481,34	0,87
a) Barausschüttung	97.481,34	0,87
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG VermögensAnlage Return I**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>1.491.426,85</b>	<b>12,18</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	781.242,19	6,38
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	710.184,66	5,80
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>1.339.582,65</b>	<b>10,94</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	108.538,99	0,89
2. Vortrag auf neue Rechnung	1.231.043,66	10,05
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>151.844,20</b>	<b>1,24</b>
1. Endausschüttung	151.844,20	1,24
a) Barausschüttung	151.844,20	1,24
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG VermögensAnlage Return A**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.09.2022	7.384.011,27	65,90
30.09.2021	8.324.087,32	71,28
30.09.2020	7.938.750,02	64,43
30.09.2019	8.736.099,93	64,92

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG VermögensAnlage Return I**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.09.2022	8.206.957,75	67,02
30.09.2021	8.874.484,21	72,47
30.09.2020	8.020.964,67	65,50
30.09.2019	8.080.381,69	65,99

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
30.09.2022	15.590.969,02
30.09.2021	17.198.571,53
30.09.2020	15.959.714,69
30.09.2019	16.816.481,62

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG VermögensAnlage Return

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	17.001.564,45
---	-----	---------------

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas

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

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

IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE 01-03Y TR	35,00%
MSCI USA ESG Leaders 100% Hedged to Net EUR Index	32,00%
MSCI EMU ESG Leaders Net TR	19,00%
MSCI Japan ESG Leaders Net Tot Ret Local Index NR	7,00%
MSCI EM ESG Leaders Net Return EUR Index	7,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>	
kleinster potenzieller Risikobetrag	1,57%
größter potenzieller Risikobetrag	5,77%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,15%

#### Risikomodell (§10 DerivateV)

Value-at Risk

#### Parameter (§11 DerivateV)

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

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

218,13

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

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

### Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG VermögensAnlage Return A	EUR	65,90
Anteilwert MEAG VermögensAnlage Return I	EUR	67,02
Umlaufende Anteile MEAG VermögensAnlage Return A	STK	112.047,512
Umlaufende Anteile MEAG VermögensAnlage Return I	STK	122.455,000



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

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

### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG VermögensAnlage Return A**

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,37 %
--	--------

### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG VermögensAnlage Return I**

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,87 %
--	--------

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

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

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

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

**Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen****MEAG VermögensAnlage Return A****Sonstige Erträge**

Quellensteuererstattung	EUR	3.422,99
-------------------------	-----	----------

**Sonstige Aufwendungen**

Depotgebühren	EUR	-4.784,86
Gebühren DPG-Performancemessung	EUR	-1.227,79

**MEAG VermögensAnlage Return I****Sonstige Erträge**

Quellensteuererstattung	EUR	3.797,65
-------------------------	-----	----------

**Sonstige Aufwendungen**

Depotgebühren	EUR	-5.310,45
Gebühren DPG-Performancemessung	EUR	-1.362,98

**Transaktionskosten EUR 4.833,66.**

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

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

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

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

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

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

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2021 nicht verändert.

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

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

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

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

München, den 30.09.2022

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

K. Lammert

P. Sharma

A. Schaks

F. Becker

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG VermögensAnlage Return - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2021 bis zum 30.09.2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2021 bis zum 30.09.2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 30.09.2022“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine

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

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

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

München, den 20.12.2022

**Ernst & Young GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)  
Wirtschaftsprüfer

(Braun)  
Wirtschaftsprüferin

## Allgemeine Hinweise an die Anteilhaber

### Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Die Wertentwicklung von Anteilen an MEAG Fonds wird in diesem Bericht nach der BVI-Methode (sog. „Bruttowertentwicklung“) berechnet. Hierbei werden neben den bereits auf Fondsebene anfallenden Kosten (wie z. B. Verwaltungsvergütung) keine weiteren Kosten (wie z. B. Ausgabeaufschlag und Depotgebühren) berücksichtigt, die sich mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

### Preisveröffentlichung

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der MEAG Fonds werden börsentäglich ermittelt und sind bei der MEAG, der Verwahrstelle (siehe Abschnitt „Allgemeine Angaben“ am Ende des Berichtes) sowie im Internet unter [www.meag.com](http://www.meag.com) verfügbar. Außerdem werden die Preise der Fonds regelmäßig in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen wie z. B. der „Börsen-Zeitung“ veröffentlicht.

### Internes MEAG Rating

Im Tätigkeitsbericht der MEAG Fonds wird bei den Adressenausfallrisiken oftmals das interne MEAG Rating angegeben. Dieses errechnet sich wie folgt: Sämtliche sich im Bestand befindlichen Wertpapiere werden in ihren jeweiligen Ratingklassen auf Basis des Marktpreises zusammengefasst. Hierbei werden die Ratings von Standard & Poor's, Moody's und Fitch herangezogen. Das schlechtere der beiden besseren Ratings fließt in die Berechnung mit ein. Gibt es nur ein Wertpapier-Rating, wird dieses auch verwendet. Ist kein Wertpapier-Rating vorhanden, greift man auf das Emittenten-Rating zurück. Anschließend werden die Bestände der Volumina jeder Rating-Klasse mit einem entsprechenden Risikofaktor gewichtet (Ergebnis: „risikogewichteter Bestand“). Die Summe aller risikogewichteten Bestände ergibt das risikogewichtete Volumen. Teilt man das risikogewichtete Volumen durch den Gesamtbestand der Papiere, erhält man einen durchschnittlichen Risikofaktor. Aus diesem Faktor lässt sich letztendlich das Durchschnittsrating ableiten.

### Erhältlichkeit der Verkaufsunterlagen

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen sind die wesentlichen Anlegerinformationen (ab dem 1. Januar 2023 Basisinformationsblätter), der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen sowie der letzte Jahres- bzw. Halbjahresbericht des Sondervermögens. Diese Unterlagen erhalten Sie kostenlos bei der MEAG, der Verwahrstelle (siehe Abschnitt „Allgemeine Angaben“ am Ende des Berichtes) oder im Internet unter [www.meag.com](http://www.meag.com).

### Hinweise für die Anleger in Österreich

Die in diesem Bericht aufgeführten Fonds **MEAG FairReturn**, **MEAG EuroCorpRent**, **MEAG EM Rent Nachhaltigkeit** und **MEAG Proinvest** sind zum Vertrieb in Österreich zugelassen.

Die Funktion der Einrichtung im Sinne des Art. 92 Richtlinie 2009/65/EG führt die bisherige Zahl- und Vertriebsstelle fort. Die Adresse der Einrichtung lautet:

Volksbank Wien Aktiengesellschaft  
Schottengasse 10  
A-1010 Wien

Bei dieser Stelle können

- die Rücknahme der Anteile durchgeführt werden bzw. Rücknahmeaufträge eingereicht werden,
- die Anleger sämtliche Informationen, wie die gültigen 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 Anteilhaber weitergeleitet werden.

Die weiteren in diesem Bericht aufgeführten Fonds sind nicht zum Vertrieb in Österreich zugelassen.

### Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds (MEAG FairReturn)

Nachhaltige Investments sind ein essentieller Bestandteil der strategischen Positionierung und Vorgehensweise der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbh. Seit dem Jahr 2002 bieten wir Nachhaltige Geldanlagen an und begrüßen den Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds. Nähere Informationen entnehmen Sie bitte der MEAG-Internetseite <https://www.meag.com/de/investieren/privatkunden/DE000AoRFJ25.html#tab=tab-6>.

## Allgemeine Angaben

### Kapitalverwaltungsgesellschaft

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Am Münchner Tor 1  
80805 München

Telefon: 089 2489 - 0

Handelsregister: Amtsgericht München, Abt. HRB 132989

Eingezahltes Eigenkapital: 18.500,000 Tsd. €  
Stand: 31.12.2020

### Gesellschafter

MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH, München (100 %)

### Aufsichtsrat

- Andree Moschner
  - Vorsitzender
  - Vorsitzender der Geschäftsführung der MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH und Mitglied des Vorstandes bei der ERGO Group AG
- Dr. Frank Wellhöfer
  - stellvertretender Vorsitzender
  - Mitglied der Geschäftsführung der MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH
- Dr. Michael Bös
  - Mitglied der Geschäftsführung der MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH
- Prof. Dr. Petra Pohlmann

### Geschäftsführung

- Dr. Hans-Joachim Barkmann
- Frank Becker
  - gleichzeitig auch Vorsitzender der Geschäftsführung des Verwaltungsrates der MEAG Luxembourg S.à r. l.
- Holger Kerzel
- Katja Lammert (ab dem 01.10.2021)
- Anke Schaks
- Prashant Sharma

### Verwahrstelle

BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.  
Zweigniederlassung Frankfurt am Main  
(ab 1.10.2022 Namensänderung der Verwahrstelle - neuer Name:  
BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland)

Eingezahltes Eigenkapital: 108,970 Mio. € Steuerliches Dotationskapital

Stand: 31.12.2020

### Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Arnulfstraße 59  
80636 München

### Weitere Sondervermögen

Die Gesellschaft verwaltet ferner 14 weitere Publikumsfonds (OGAW) sowie 77 Spezial-Investmentvermögen.

**MEAG MUNICH ERGO**  
**Kapitalanlagegesellschaft mbH**  
Am Münchner Tor 1  
80805 München

[www.meag.com](http://www.meag.com)