

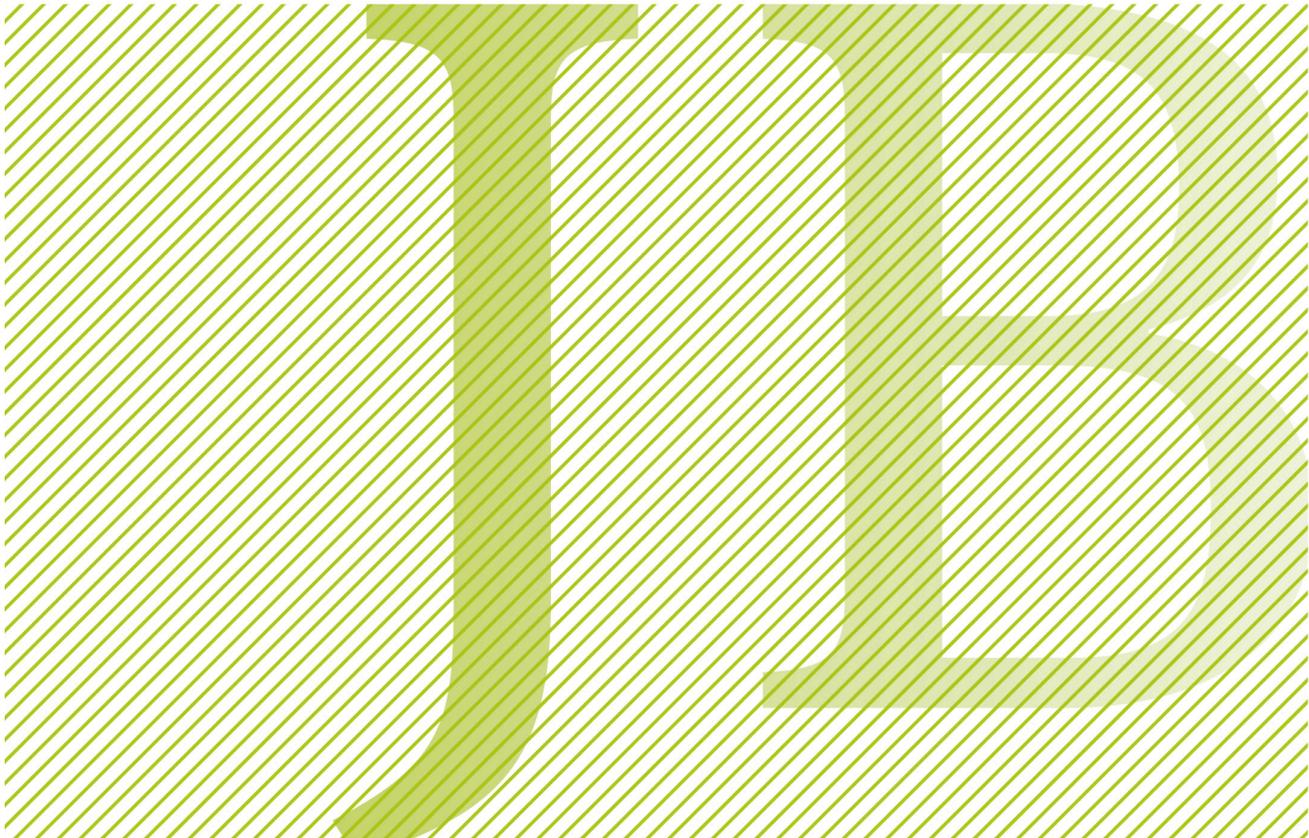


A Munich Re company

Jahresbericht

zum 31.03.2024

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



Inhaltsverzeichnis

Bericht der Geschäftsführung	3
Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds	4
Finanzmärkte im Rückblick	5
Jahresbericht der Sondervermögen zum 31.03.2024	6
MEAG EuroFlex	6
MEAG EuroRent	29
MEAG EuroErtrag	61
MEAG EuroBalance	102
MEAG EuroKapital	129
MEAG EuroInvest	154
MEAG GlobalAktien	178
MEAG Nachhaltigkeit	196
- Angaben gemäß Art. 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Art. 5 bis 6 der Verordnung (EU) 2020/852	223
MEAG GlobalBalance DF	234
MEAG GlobalChance DF	255
MEAG MM-Fonds 100	274
ERGO Vermögensmanagement Robust	293
- Angaben gemäß Art. 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Art. 5 bis 6 der Verordnung (EU) 2020/852	324
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen	335
- Angaben gemäß Art. 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Art. 5 bis 6 der Verordnung (EU) 2020/852	365
ERGO Vermögensmanagement Flexibel	376
- Angaben gemäß Art. 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Art. 5 bis 6 der Verordnung (EU) 2020/852	406
Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber	417
Allgemeine Angaben	418

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung unserer Investmentfonds MEAG EuroFlex, MEAG EuroRent, MEAG EuroErtrag, MEAG EuroBalance, MEAG EuroKapital, MEAG EuroInvest, MEAG GlobalAktien, MEAG Nachhaltigkeit, MEAG GlobalBalance DF, MEAG GlobalChance DF, MEAG MM-Fonds 100, ERGO Vermögensmanagement Robust, ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen und ERGO Vermögensmanagement Flexibel für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024.

Hohe Inflationsraten und geldpolitische Maßnahmen der Zentralbanken waren die marktbeherrschenden Themen in der Berichtsperiode. Im April 2023 lag die Gesamtinflationsrate noch bei gut 7 Prozent im Euroraum, in den USA wirkten sich die eingeleiteten Zinsanhebungsmaßnahmen deutlich früher dämpfender auf die Teuerungsraten aus – dort notierte die Inflationsrate zum gleichen Zeitpunkt bereits unterhalb der 5-Prozent-Marke. Im Laufe des Geschäftsjahres war der kontraktive geldpolitische Kurs der Währungshüter dies- und jenseits des Atlantiks von Erfolg gekrönt und der Teuerungsdruk gab allmählich nach. Die EZB erhöhte im Berichtszeitraum den Leitzins um einen Prozentpunkt auf 4,5 Prozent, während die Federal Reserve (Fed) den Leitzins um 50 Basispunkte auf 5,5 Prozent an hob. Im Rahmen dieses kontraktiven Kurses sank die Inflationsrate während der 12 Monate auf deutlich unterhalb von 3 Prozent und näherte sich damit zunehmend der Zielgröße von 2 Prozent. Der Markt preiste bereits im Laufe des Jahres 2024, in Anbetracht der zurückgehenden Inflationsraten, Zinssenkungen für die Mitte des Kalenderjahres mit ein. Diese Entwicklung war sehr erfreulich – zwischenzeitliche Meldungen deuteten insbesondere in den USA auf eine trotz dieser hohen Leitzinsen robuste Volkswirtschaft, aber auch auf noch nicht vollständig verschwundenen Inflationsdruck hin. Damit könnte der Zinssenkungszyklus möglicherweise erst zum späteren Zeitpunkt beginnen, da die Notenbanken dies- und jenseits des Atlantiks bei der Zinswende Vorsicht walten lassen dürften. Geopolitische Konflikte waren in der Betrachtungsperiode trotz der Eskalation im Nahen Osten eher von untergeordneter Bedeutung.

An den Kapitalmärkten herrschte im Geschäftsjahr tendenziell eine freundliche Stimmung. Überraschenderweise haben wir in diesem Zeitraum an den Aktienmärkten ein zweigeteiltes Bild gesehen. Während die europäischen Aktienmärkte bis zum Ende des dritten Quartals eher eine enttäuschende Seitwärtsbewegung verzeichneten, entkoppelte sich ab ca. Ende Mai 2023 die Wertentwicklung der US-amerikanischen Aktienindizes von den europäischen und übertraf diese im Berichtszeitraum. Ein wichtiger Treiber für die gute Marktstimmung in den USA waren die Technologie- und andere Wachstumswerte, die von der generellen Euphorie rund um Aktien aus dem Bereich künstliche Intelligenz profitierten. Aufgrund dessen verzeichnete der technologiebasierte US-Index NASDAQ 100 eine deutlich bessere Performance im Geschäftsjahr als der breite Index S&P 500. Ab Herbst 2023 verbuchten auch die europäischen Indizes eine Kursrallye. So verzeichnete der deutsche Aktienindex ein Allzeithoch nach dem anderen und gegen Ende des Geschäftsjahres durchbrach der DAX sogar die 18.000-Punkte-Marke. An den Rentenmärkten verbuchten zehnjährige Staatsanleihen deutscher Provenienz zunächst eine Seitwärtsbewegung und entwickelten sich dann leicht negativ. Ab Herbst 2023 wendete sich das Blatt und zehnjährige europäische, wie auch deutsche Staatsanleihen gleicher Laufzeit, wurden stärker von den Marktteilnehmern gesucht. Dieser erhöhten Nachfrage lag die Hoffnung zugrunde, die Notenbanken würden im kommenden Jahr 2024 bereits mit der Zinswende und somit den ersten Zinssenkungen beginnen.

Die MEAG erhielt im Jahr 2024 beim „Capital Fonds-Kompass“ zum dritten Mal seit 2018 die Höchstnote von fünf Sternen und gehört damit zu den besten Fondsgesellschaften in Deutschland! Die Finanzexperten der Fachzeitschrift Capital vergeben jedes Jahr diese nicht nur bekannteste, sondern auch begehrteste Auszeichnung der Branche. Dabei werden die Faktoren Fondsqualität, Service-Qualität und Qualität im Management unter die Lupe genommen. Die Fondsqualität ist der wichtigste Faktor für die Bewertung der Fondsgesellschaften. In der Königsdisziplin konnte die MEAG mit einer sehr guten Leistung ihrer Publikumsfonds überzeugen und erhielt die zweithöchste Punktzahl aller 100 untersuchten Anbieter. Die Auszeichnung zur 5-Sterne-Fondsgesellschaft und der Sprung der MEAG unter die Top-3-Fondsgesellschaften in Deutschland unterstreichen die hohe Qualität der ERGO Fokus Fonds.

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

München, im Juli 2024

Ihre MEAG Geschäftsführung

Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds

Stand: 31.03.2024; alle Angaben in Prozent

Fonds	ISIN	12 Monate 31.03.2023 bis 31.03.2024	3 Jahre 31.03.2021 bis 31.03.2024	5 Jahre 31.03.2019 bis 31.03.2024	10 Jahre 31.03.2014 bis 31.03.2024	Gesamtkostenquote ¹⁾ Geschäftsjahr 2023/2024
Rentenfonds						
MEAG EuroFlex	DE0009757484	3,70	-0,27	0,07	0,41	0,37
MEAG EuroRent A	DE0009757443	4,69	-11,33	-7,47	2,16	0,84
MEAG EuroRent I	DE000A0HF467	-9,62	-31,59	-34,35	-26,05	64,18
Mischfonds						
MEAG EuroErtrag A	DE0009782730	7,92	-1,21	6,22	22,06	0,96
MEAG EuroErtrag I	DE000A141UM5	8,46	0,31	8,97		0,47
MEAG EuroBalance A	DE0009757450	19,27	17,68	33,37	56,30	1,09
MEAG EuroBalance B	DE000A2N8GNo	4,20	-13,08			61,47
MEAG EuroKapital	DE0009757468	23,57	23,77	49,31	57,43	1,33
MEAG MM-Fonds 100	DE0009782722	10,30	3,49	12,88	37,12	0,67
ERGO Vermögensmanagement Robust	DE000A2ARYR2	6,72	-2,90	0,86		1,11
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen	DE000A2ARYT8	10,30	4,67	15,18		1,33
ERGO Vermögensmanagement Flexibel	DE000A2ARYP6	11,43	7,88	22,88		1,60
Aktienfonds						
MEAG EuroInvest A	DE0009754333	17,09	19,13	40,45	91,30	1,26
MEAG EuroInvest I	DE000A0HF483	18,14	22,35	46,97	109,26	0,39
MEAG GlobalAktien	DE000A2PPJZ8	36,15				1,53
MEAG Nachhaltigkeit A	DE0001619997	27,35	32,57	69,10	159,46	1,53
MEAG Nachhaltigkeit I	DE000A0HF491	28,67	36,78			0,50
Dachfonds						
MEAG GlobalBalance DF	DE0009782763	12,35	4,24	22,01	57,47	1,54
MEAG GlobalChance DF	DE0009782789	15,61	19,07	47,22	104,62	1,89

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

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2023/2024 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
		31.03.2023	31.03.2024	
<u>Aktienmärkte</u>				
DAX	Deutschland	15.628,84	18.492,49	18,32%
EURO STOXX 50	Euroraum	4.315,05	5.083,42	17,81%
STOXX Europe 50	Europa	3.941,10	4.428,10	12,36%
Dow Jones Index	USA	33.274,15	39.807,37	19,63%
S&P 500	USA	4.109,31	5.254,35	27,86%
MSCI China	China	67,88	55,36	-18,45%
MSCI World	Welt	2.174,50	2.700,53	24,19%
<u>Geld- und Rentenmärkte</u>				
EZB-Leitzins	Euroraum	3,50	4,50	1,00%
US-Leitzinssatz (FED-Funds-Rate)	USA	5,00	5,50	0,50%
EURIBOR 3 Monate	Euroraum	3,04	3,89	0,85%
10-jährige Bundesanleihen	Deutschland	2,30	2,27	-0,03%
10-jährige US-Staatsanleihen	USA	3,48	4,21	0,73%
<u>Wechselkurse</u>				
EUR / USD		1,0865	1,0800	-0,59%
EUR / GBP		0,8787	0,8549	-2,70%
EUR / JPY		144,5956	163,4526	13,04%
EUR / CHF		0,9925	0,9727	-1,99%

Quelle: LSEG Datastream

Tätigkeitsbericht MEAG EuroFlex zum 31.03.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Zu Beginn des Geschäftsjahres notierten die Renditen zweijähriger Staatsanleihen deutscher Provenienz noch bei 2,75 Prozent. In den ersten Monaten des Berichtszeitraumes kletterten diese Renditen nach einem schwankungsintensiven Verlauf auf 3,3 Prozent im Sommer 2023. Die Gründe hierfür lagen auf der Hand – die hohe Inflationsrate in der Eurozone und die Gegenmaßnahmen der europäischen Währungshüter mit der weiteren Erhöhung der Leitzinsen im Geschäftsjahr in drei Schritten. Die vorerst letzte und vierte Leitzinsanhebung durch die Europäische Zentralbank führte dann zu einem Leitzins in Höhe von 4,5 Prozent im September 2023. Auch die Renditen zweijähriger, deutscher Staatspapiere stiegen aufgrund dessen zum Ende September 2023 auf 3,37 Prozent, den höchsten Stand in der Berichtsperiode. Die kräftigen Leitzinsanhebungen führten zu einer inversen Zinsstrukturkurve, also zu höheren Zinsen für Anleihen mit einer kürzeren Laufzeit als für Anleihen mit längeren Restlaufzeiten. Die geldpolitischen Maßnahmen der Europäischen Zentralbank zeigten aber Wirkung, denn die Inflationsraten im Euroraum sanken deutlich – von 7 Prozent zu Beginn des Berichtszeitraumes auf gut 4 Prozent zum September 2023 und schließlich deutlich unterhalb von 3 Prozent. Bereits zu Beginn des vierten Quartals 2023 setzten sich die Optimisten an den Märkten durch, unterstützt durch die stark zurückgehenden Inflationsraten. Zwar war der Rückgang der Inflationsraten in Europa etwas verhaltener als in den USA, dennoch sprach einiges für eine Verschnauf- und Zinspause auf beiden Seiten des Atlantiks. Die Renditen zweijähriger deutscher Staatsanleihen sanken vor dem Hintergrund dieses freundlichen Umfeldes auf 2,53 Prozent Anfang Februar 2024. Die Aussicht und Spekulationen auf Zinssenkungen im Jahr 2024 beflügelten dabei die Anleger. Gegen Ende des Geschäftsjahres stiegen die Renditen zweijähriger deutscher Staatspapiere erneut an – ein Auslöser war die Sorge, die perspektivischen Leitzinssenkungen könnten weiter nach hinten im Jahr 2024 verschoben werden. Zum Ende des Berichtszeitraumes lagen die Renditen zweijähriger deutscher Staatspapiere stichtagsbezogen um 20 Basispunkte höher bei 2,95 Prozent.

Schwerpunktmäßig war der kurzlaufende Rentenfonds im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024 in gedeck-

ten Anleihen, Unternehmensanleihen und in Anleihen öffentlicher Emittenten mit überwiegend kurzer Restlaufzeit von bis zu zwei Jahren angelegt. Im Berichtszeitraum erhöhte das Fondsmanagement das Engagement in gedeckte Anleihen – deren Anteil stieg in der Stichtagsbetrachtung von 37,34 auf 40,18 Prozent. Auch der Anteil an Unternehmensanleihen wurde im Geschäftsjahr deutlich von 24,11 auf 37,30 Prozent erhöht.

Nach dem Zinsanstieg und den damit einhergehenden Kursrücksetzern bei kurzlaufenden Anleihen zu Beginn des Berichtszeitraumes, stieg die Attraktivität von Renditen auch für sicherere Anleihen dadurch weiter, wie beispielsweise von europäischen Kernländern bester Bonität. Vor dem Hintergrund der kräftigen Zinsanhebungen der Zentralbanken konnten Anleger auch im kürzeren Laufzeitenbereich von höheren Renditen von zum Teil über 4 Prozent profitieren. Aufgrund dieses Marktumfeldes konzentrierte sich das Fondsmanagement bei den Neuinvestments auf hochliquide, gedeckte Wertpapiere und Unternehmensanleihen bester Bonität. Das Engagement in Anleihen öffentlicher Emittenten hingegen wurde aufgrund von Endfälligkeiten und Verkäufen deutlich ermäßigt – der Anteil dieser Anleihen sank stichtagsbezogen von 26,83 auf 14,05 Prozent. Auf Länderebene wurden die Engagements in Staatspapiere spanischer, belgischer sowie saudi-arabischer Emittenten vollständig abgebaut. Zudem halbierte das Fondsmanagement nahezu den Bestand an deutschen Staatsanleihen. Stichtagsbezogen war der Fonds in keine Fremdwährungsanleihen investiert.

Der MEAG EuroFlex erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 3,70 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (70 % IBOXX EURO SOVEREIGN EZONE 1–3 Y., 30 % IBOXX EURO Germany Covered 1–3 Y. – TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 2,75 Prozent. Positiv auf die Wertentwicklung wirkten sich das zum Kalenderjahresende 2023 stark sinkende Zinsumfeld sowie die Auswahl einzelner Unternehmensanleihen aus. Positiv auf die Performance wirkten sich zudem die kürzere Restlaufzeit der verzinslichen Wertpapiere guter Bonität, die höheren laufenden Zinserträge der Anleihen im Portfolio und die mechanische Erhöhung der Preise dieser Anleihen bis zur Endfälligkeit aus.

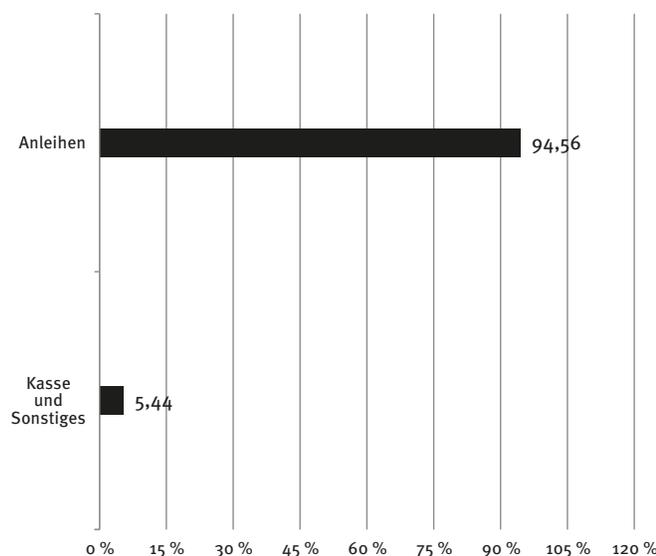
Am 26. Juni 2024 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2023/2024. Je Anteil werden 0,67 Euro ausgeschüttet.

Die Renditeniveaus an den europäischen Rentenmärkten sind wieder attraktiv. Der Fokus der Marktteilnehmer dürfte weiterhin auf die Geldpolitik gerichtet sein. Nunmehr seit Juli 2023 hatte die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) seit September 2023 die Leitzinsen unverändert belassen. Folglich dürfte mittlerweile die Spitze der Zinsanhe-

bungen auf beiden Seiten des Atlantiks erreicht sein, denn auch die Gesamtinflationen im Euroraum, in Deutschland sowie in den USA sinken kräftig und nähern sich deutlich dem Zwei-Prozent-Inflationsziel der EZB und der Fed an. Vor diesem Hintergrund dürften ab etwa Ende des zweiten Quartals 2024 bzw. in der zweiten Jahreshälfte 2024 erste Zinssenkungen durch die Fed und die EZB folgen. Die Verzinsung kurzfristiger Geldmarktanlagen sollte im Laufe des Jahres 2024 folglich sinken. Angesichts der inversen Zinsstrukturkurve in Europa favorisieren Anleger tendenziell eher europäische Anleihen mit kürzerer Restlaufzeit und guter Bonität – denn in dem kürzeren Laufzeitenbereich ist das Chance-Risiko-Profil in dieser Marktlage attraktiver. Eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve sollte sich graduell in etwa mit der ersten Leitzinssenkung abzeichnen und dann dürften auch Investitionen in den längeren Laufzeitenbereich attraktiver werden. Vor diesem Hintergrund dürften die Renditen deutscher zweijähriger Staatsanleihen tendenziell eher sinken.

Portfoliostruktur zum 31.03.2024

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2024 ein durchschnittliches Rating von AA3 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von 96 Prozent bildeten Papiere guter bis zu bester Bonität den Anlage-schwerpunkt. Die Adressenausfallrisiken waren demnach im Berichtszeitraum niedrig.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen weist infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2024 1,77 (Modified Duration), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren gering.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 1,42 Prozent und war somit als niedrig einzustufen.

Währungsrisiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Gewinne			Prozent
aus Renten	EUR	450.211,43	34,14%
aus Devisen	EUR	96,45	0,01%
aus Derivate	EUR	868.487,57	65,85%
Summe	EUR	1.318.795,45	100,00%
Verluste			Prozent
aus Renten	EUR	-785.001,15	50,63%
aus Devisen	EUR	1.343,99	-0,09%
aus Derivate	EUR	-766.706,70	49,45%
Summe	EUR	-1.550.363,86	100,00%
Gesamt	EUR	-231.568,41	

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG EuroFlex

ISIN	DE0009757484
Auflagedatum	01.10.1992
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 1,00 %, zzt. 0,30 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 1,00 %, zzt. 1,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR
Fondsvermögen	138.064.071,91 €
Umlaufende Anteile	3.312.261,497
Anteilwert	41,68€
Endausschüttung pro Anteil am 26.06.2024	0,67 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	0,37 %

Alle Daten per 31.03.2024

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2023/2024 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Vermögensübersicht MEAG EuroFlex

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		138.277.438,25	100,15
1. Anleihen		130.560.020,95	94,56
- ABS/MBS/CDO	EUR	4.192.949,83	3,04
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	19.403.989,92	14,05
- Gedeckte Anleihen	EUR	55.468.196,75	40,18
- Unternehmensanleihen	EUR	51.494.884,45	37,30
2. Derivate		8.770,98	0,01
3. Bankguthaben		5.811.862,49	4,21
4. Sonstige Vermögensgegenstände		1.896.783,83	1,37
II. Verbindlichkeiten		-213.366,34	-0,15
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-213.366,34	-0,15
III. Fondsvermögen	EUR	138.064.071,91	100,00

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

Vermögensaufstellung MEAG EuroFlex

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	130.560.020,95	94,56
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	130.560.020,95	94,56
FR0013537305	0.000% THALES S.A. EO-MTN 2020(20/26)	EUR	500	500	0	%	93,5420	467.711,50	0,34
XS2343821794	0.000% Volkswagen Leasing GmbH MTN.v.21(24)	EUR	1.000	0	0	%	98,8980	988.980,00	0,72
XS2257857834	0.010% Aegon Bank N.V. EO-Med.- Term Cov. Bds 2020(25)	EUR	1.000	500	0	%	94,6210	946.205,00	0,69
XS2138444661	0.010% Bank of Nova Scotia, The EO- M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25)	EUR	1.100	1.100	0	%	96,6180	1.062.802,40	0,77
FR0014007QS7	0.010% BPCE SFH EO-Med.- T.Obl.Fin.Hab.2022(27)	EUR	500	500	0	%	91,7380	458.688,00	0,33
FR0014006XE5	0.010% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2021(25)	EUR	500	0	0	%	96,7180	483.589,00	0,35
XS2393661397	0.010% Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bds 2021(26)	EUR	1.300	1.300	0	%	92,1360	1.197.761,50	0,87
DE000A2YVM8	0.010% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15292 v.19(25)	EUR	2.000	0	0	%	94,2220	1.884.448,00	1,36
DE000A289PC3	0.010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr. 1229 20(25)	EUR	2.000	0	0	%	95,3180	1.906.350,00	1,38
XS2355599353	0.010% Korea Housing Fin.Corp. EO- Mortg.Cov.Bds 2021(26)Reg.S	EUR	1.800	1.800	0	%	92,8060	1.670.511,60	1,21
XS2393768788	0.048% Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2021(26)	EUR	500	500	0	%	91,8230	459.116,00	0,33
XS2020568734	0.050% Skandinaviska Enskilda Banken EO-MTN 2019(24)	EUR	700	700	0	%	99,0530	693.367,50	0,50
XS2199348231	0.052% Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)	EUR	3.000	1.000	0	%	95,4380	2.863.131,00	2,07
XS2003420465	0.125% Bank of Queensland Ltd. EO- M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	EUR	1.500	1.000	0	%	99,3440	1.490.160,00	1,08
XS2413696761	0.125% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 2021(24/25)	EUR	1.000	1.000	0	%	97,5610	975.610,00	0,71
XS2013525501	0.125% Lloyds Bank PLC EO-Med.- Term Cov. Bds 2019(26)	EUR	1.600	1.300	0	%	93,2460	1.491.939,20	1,08
XS2407357768	0.125% NatWest Markets PLC EO-MTN 2021(25)	EUR	500	0	0	%	94,5420	472.709,50	0,34
XS2242747181	0.155% Asahi Group Holdings Ltd. EO- Nts 2020(20/24)	EUR	400	400	0	%	97,9490	391.794,00	0,28
XS2114852218	0.250% Comcast Corp. EO-Nts 2020(20/27)	EUR	400	0	0	%	91,1190	364.474,40	0,26
XS2440108491	0.250% Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)	EUR	1.400	1.400	0	%	91,8460	1.285.837,00	0,93
FR0011427848	0.250% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2013(24) ²⁾	EUR	8.250	8.250	0	%	100,9880	10.408.972,02	7,54
XS2192431380	0.250% Italgas S.P.A. EO-MTN 2020(25)	EUR	700	0	0	%	95,8180	670.723,20	0,49
XS2207657417	0.250% Nationwide Building Society EO-Preferred MTN 2020(25)	EUR	800	800	0	%	95,8040	766.428,80	0,56
AT000B049887	0.265% UniCredit Bank Austria AG EO- Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(25)	EUR	2.000	2.000	0	%	96,9190	1.938.380,00	1,40
XS2384413311	0.366% Athene Global Funding EO- Nts 2021(26)	EUR	900	900	0	%	92,2870	830.584,80	0,60
DE000LB2CRG6	0.375% Landesbank Baden- Württemberg MTN Serie 816 v.20(27)	EUR	500	500	0	%	90,3740	451.871,50	0,33
XS2171210862	0.375% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H344 v.20(25)	EUR	1.000	0	0	%	95,8950	958.945,00	0,69
XS2084050637	0.375% Nationale-Nederlanden Bank NV EO-Preff. MTN 2019(25)	EUR	800	800	0	%	96,9000	775.196,00	0,56
AT000B122031	0.375% Volksbank Wien AG EO- Schuldversch. 2019(26)	EUR	1.400	1.400	0	%	94,3080	1.320.310,60	0,96
XS2384715244	0.450% DXC Capital Funding DAC EO- Nts 2021(21/27) Reg.S	EUR	500	0	0	%	89,1740	445.871,50	0,32

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
FR0013329224	0.500% AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2018(25)		EUR	1.000	0	0 %	96,8330	968.326,00	0,70
XS1639238820	0.500% BNZ International Funding Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2017(24)		EUR	600	0	0 %	99,1410	594.843,00	0,43
XS2051914963	0.500% CA Auto Bank S.p.A. EO-MTN 2019(24/24)		EUR	400	400	0 %	98,4790	393.914,00	0,29
FR0013329638	0.500% CCF SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)		EUR	2.000	0	0 %	96,8790	1.937.574,00	1,40
DE000MHB61E7	0.500% Münchener Hypothekenbank MTN-IHS Serie 1830 v.19(26)		EUR	500	500	0 %	92,1620	460.810,00	0,33
FR0014007KL5	0.500% RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(25/25)		EUR	300	0	0 %	95,8770	287.631,90	0,21
FR0013383585	0.500% Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2018(25)		EUR	1.500	0	0 %	97,4820	1.462.222,50	1,06
XS1615085781	0.500% Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2017(24)		EUR	500	0	0 %	99,5800	497.900,00	0,36
XS2102924383	0.600% OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2020(27)		EUR	600	600	0 %	92,1270	552.759,00	0,40
XS1850289171	0.625% BNZ International Funding Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2018(25)		EUR	600	600	0 %	96,3660	578.198,40	0,42
FR0013236247	0.625% Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(25)		EUR	500	0	0 %	97,4710	487.352,50	0,35
BE0002594720	0.625% ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(25)		EUR	800	0	0 %	96,7430	773.945,60	0,56
XS1423753463	0.625% NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(26)		EUR	1.200	1.200	0 %	94,5440	1.134.523,20	0,82
DE000A14J1C8	0.625% Niedersachsen, Land Landessch.v.15(25) Ausg.845		EUR	2.000	0	0 %	97,7280	1.954.560,00	1,42
XS1716243719	0.625% Philip Morris Internat. Inc. EO-Nts 2017(17/24)		EUR	500	0	0 %	98,1210	490.605,00	0,36
DE000HV2ART5	0.625% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2029 v.18(25)		EUR	650	0	350 %	95,7550	622.408,80	0,45
XS2442748971	0.723% Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2022(25)Reg.S		EUR	1.600	0	0 %	97,2410	1.555.848,00	1,13
XS2082324364	0.750% Barclays PLC EO-FLR MTN 19(19/25)		EUR	400	400	0 %	99,4150	397.660,00	0,29
BE0002483585	0.750% Belfius Bank S.A. EO-Cov.MTN 2015(25) ¹⁾		EUR	500	0	0 %	97,4830	487.412,50	0,35
XS1750122225	0.750% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-MTN 2018(25)		EUR	500	500	0 %	96,4890	482.442,50	0,35
DE000CBoHRQ9	0.750% Commerzbank AG FLR-MTN Ser.965 v.20(25/26)		EUR	300	300	0 %	96,8910	290.673,30	0,21
DE000DL19VT2	0.750% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 21(26/27)		EUR	800	800	0 %	94,1610	753.290,40	0,55
XS1188081936	0.750% Hypo Vorarlberg Bank AG EO-MT. Hyp.Pf. 2015(25)		EUR	500	0	0 %	97,3780	486.890,00	0,35
XS1942618023	0.750% National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 19(26)		EUR	1.300	1.300	0 %	95,3800	1.239.933,50	0,90
FR0013479276	0.750% Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)		EUR	500	500	0 %	92,3200	461.599,00	0,33
XS2167002521	0.750% Swedbank AB EO-MTN 2020(25)		EUR	600	600	0 %	96,8320	580.993,80	0,42
FR0014008FH1	0.875% Arval Service Lease S.A. EO-MTN 2022(22/25)		EUR	500	500	0 %	97,5540	487.767,50	0,35
XS2084418339	0.875% CEZ AS EO-MTN 2019(19/26)		EUR	500	500	0 %	92,4530	462.265,50	0,33
FR0013065117	0.875% Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(26)		EUR	1.000	0	0 %	95,4200	954.200,00	0,69
XS1819575066	0.875% Rolls-Royce PLC EO-MTN 2018(24/24)		EUR	500	0	0 %	99,6270	498.132,50	0,36
XS2132337697	0.978% Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-MTN 2020(24)		EUR	500	500	0 %	99,4620	497.310,00	0,36
XS2465609191	1.000% Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)		EUR	1.950	1.950	0 %	95,4920	1.862.084,25	1,35

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
FR0013299641	1.000% BNP Paribas Cardif S.A. EO-Nts 2017(24)		EUR	500	500	0 %	97,9580	489.790,00	0,35
XS1550135831	1.000% Crédit Agricole S.A. EO-Preferred MTN 17(24)		EUR	600	600	0 %	98,7110	592.266,00	0,43
XS2433361719	1.000% Wizz Air Finance Company B.V. EO-MTN 2022(25/26)		EUR	100	0	0 %	94,0760	94.076,00	0,07
XS2193969370	1.023% Upjohn Finance B.V. EO-Nts 2020(20/24)		EUR	400	0	0 %	99,3350	397.338,00	0,29
XS1751004232	1.125% Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)		EUR	500	0	0 %	97,9180	489.590,00	0,35
XS2430287529	1.207% Prosus N.V. EO-MTN 2022(22/26)Reg.S		EUR	100	0	0 %	95,4470	95.446,70	0,07
XS1806124753	1.250% CK Hutchison Eur.Fin.(18) Ltd. EO-Nts 2018(25)		EUR	700	700	0 %	97,1930	680.348,20	0,49
XS1509006380	1.250% Goldman Sachs Group Inc., The EO-MTN 2016(24/25)		EUR	500	0	0 %	97,3760	486.880,00	0,35
XS2199343513	1.250% ISS Finance B.V. EO-MTN 2020(20/25)		EUR	400	400	0 %	96,8350	387.338,40	0,28
CH0343366842	1.250% UBS Group AG EO-FLR MTN 2017(17/25) ³⁾		EUR	500	0	0 %	99,1950	495.972,50	0,36
XS1706111793	1.342% Morgan Stanley EO-FLR MTN 2017(25/26)		EUR	600	600	0 %	96,3890	578.335,80	0,42
XS1591781452	1.375% American Tower Corp. EO-Nts 2017(17/25)		EUR	500	0	0 %	97,5980	487.991,00	0,35
XS2013574038	1.375% CaixaBank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(26)		EUR	400	400	0 %	95,0960	380.384,80	0,28
XS2443438051	1.375% Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)		EUR	800	800	0 %	95,5870	764.696,00	0,55
DE000DL19VD6	1.375% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 20(25/26)		EUR	200	200	0 %	97,1190	194.237,80	0,14
DE000HCB0BL1	1.375% Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.22(25) Ser.2749		EUR	1.300	1.300	0 %	97,0940	1.262.225,90	0,91
XS1558013360	1.375% Imperial Brands Finance PLC EO-MTN 2017(17/25)		EUR	400	0	0 %	97,9240	391.694,00	0,28
XS2149368529	1.375% Koninklijke Philips N.V. EO-MTN.2020(20/25)		EUR	500	500	0 %	97,7890	488.945,00	0,35
XS1997077364	1.450% Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-MTN 2019(19/29)		EUR	500	500	0 %	90,7050	453.525,50	0,33
XS1840618059	1.500% Bayer Capital Corp. B.V. EO-Nts 2018(18/26)		EUR	800	800	0 %	94,9900	759.918,40	0,55
XS1551294256	1.500% Israel EO-MTN 2017(27)		EUR	1.900	1.900	0 %	93,0250	1.767.475,00	1,28
XS1558491855	1.625% Mundys S.p.A. EO-MTN 2017(25)		EUR	303	0	197 %	97,6810	295.973,43	0,21
XS2310118893	1.625% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2021(27/28) Reg.S		EUR	250	250	0 %	87,1150	217.787,50	0,16
XS1693281617	1.625% Standard Chartered PLC EO-FLR MTN 2017(26/27)		EUR	800	800	0 %	94,8090	758.470,40	0,55
XS2175848170	1.625% Volvo Treasury AB EO-MTN 2020(20/25)		EUR	500	500	0 %	97,5930	487.964,00	0,35
XS1240964483	1.625% Wells Fargo & Co. EO-MTN 2015(25)		EUR	800	0	0 %	97,4770	779.818,40	0,56
XS2116728895	1.744% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 2020(20/24)		EUR	300	0	0 %	99,2930	297.877,50	0,22
XS1346652891	1.750% Chile, Republik EO-Bds 2016(26)		EUR	500	0	0 %	96,9080	484.537,50	0,35
XS1883245331	1.750% DXC Technology Co. EO-Nts 2018(18/26)		EUR	500	500	0 %	96,1630	480.812,50	0,35
XS1788515606	1.750% NatWest Group PLC EO-FLR MTN 2018(25/26)		EUR	900	900	0 %	98,0860	882.776,70	0,64
XS2478690931	1.750% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred MTN 2022(26)		EUR	1.000	1.000	0 %	96,0230	960.232,00	0,70
XS2500847657	1.777% Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2022(26)		EUR	1.500	1.500	0 %	97,0900	1.456.342,50	1,05

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
XS1316569638	1.875% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-MTN 2015(25)Ser.2	EUR	500	500	0	0 %	97,0120	485.059,00	0,35
XS2465984289	1.875% Bank of Ireland Group PLC EO-FLR MTN 2022(25/26)	EUR	400	400	400	0 %	97,7020	390.808,00	0,28
XS2526825463	2.000% Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(26)	EUR	900	900	900	0 %	96,9620	872.655,30	0,63
XS2446386356	2.103% Morgan Stanley EO-FLR MTN 2022(22/26)	EUR	1.000	1.000	1.000	0 %	98,1300	981.298,00	0,71
XS1939356645	2.200% General Motors Financial Co. EO-MTN 2019(19/24)	EUR	500	500	0	0 %	99,9590	499.792,50	0,36
DE000AAR0348	2.250% Aareal Bank AG MTN-HPF.S. 245 v.2022(2027)	EUR	1.800	1.800	1.800	0 %	96,7690	1.741.843,80	1,26
XS2465792294	2.250% Cellnex Finance Company S.A. EO-MTN 2022(22/26)	EUR	200	200	200	0 %	97,2000	194.400,00	0,14
FR0013422623	2.250% Eutelsat S.A. EO-Bds 2019(19/27)	EUR	900	900	900	0 %	84,0050	756.045,00	0,55
XS2207430120	2.374% TenneT Holding B.V. EO-FLR Nts 2020(20/Und.)	EUR	500	500	500	0 %	97,2270	486.135,00	0,35
FR0013416146	2.375% ELO S.A. EO-MTN 2019(19/25) ³⁾	EUR	500	500	0	0 %	98,1680	490.840,50	0,36
XS2013574384	2.386% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 2019(26)	EUR	1.000	1.000	1.000	0 %	97,2360	972.356,00	0,70
FR0011388339	2.400% Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bds 2013(25)	EUR	500	500	0	0 %	99,0150	495.072,50	0,36
XS1532779748	2.425% Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Nts 2016(16/26)	EUR	500	500	500	0 %	97,4310	487.156,00	0,35
XS1063422619	2.750% Abu Dhabi National Energy Co. EO-MTN 2014(24)	EUR	1.500	1.500	1.500	0 %	99,7880	1.496.826,72	1,08
DE000BHY0GY7	2.750% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.24(27)	EUR	400	400	400	0 %	99,2670	397.069,60	0,29
FR001400AKP6	2.750% BNP Paribas S.A. EO-FLR MTN 2022(27/28)	EUR	800	800	800	0 %	97,0270	776.213,60	0,56
DE000CZ439N1	2.750% Commerzbank AG MTN-OPF v. 24(27) P.66	EUR	4.200	4.200	4.200	0 %	99,0690	4.160.889,60	3,01
CH1194000340	2.750% UBS Group AG EO-FLR MTN. 2022(26/27)	EUR	500	500	500	0 %	97,7990	488.995,00	0,35
FR001400N6J6	2.875% BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(27)	EUR	1.000	1.000	1.000	0 %	99,3870	993.871,00	0,72
XS2530506752	2.875% OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred MTN 2022(25)	EUR	400	400	0	0 %	98,9760	395.904,80	0,29
XS1069549761	3.000% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-MTN 2014(24)	EUR	400	400	400	0 %	99,8370	399.348,00	0,29
DE000A3LSYG8	3.000% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-MTN 2024(27)	EUR	200	200	200	0 %	99,3690	198.737,40	0,14
DE000HV2AZT8	3.000% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2151 v.23(27)	EUR	500	500	500	0 %	99,6670	498.333,50	0,36
XS2491738352	3.125% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-MTN 2022(25)	EUR	500	500	500	0 %	99,4050	497.024,00	0,36
XS2623820953	3.250% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	EUR	1.500	1.500	1.500	0 %	99,8950	1.498.431,00	1,09
XS2572989650	3.375% Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-MTN 2023(26)	EUR	500	500	0	0 %	99,9010	499.507,00	0,36
FR001400N5B5	3.500% Banque Stellantis France S.A. EO-Pref. MTN 24(24/27)	EUR	300	300	300	0 %	99,6980	299.093,40	0,22
XS2711420054	3.500% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H368 v.2023(27)	EUR	1.300	1.300	1.300	0 %	101,6550	1.321.516,30	0,96
XS2673972795	3.500% Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	EUR	1.700	1.700	1.700	0 %	100,7790	1.713.237,90	1,24
XS2547591474	3.602% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 23(26)	EUR	300	300	0	0 %	99,8770	299.631,00	0,22
XS2573331324	3.625% ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(26)	EUR	100	100	0	0 %	100,4430	100.443,00	0,07

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
FR001400L933	3.625% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(29)		EUR	700	700	0 %	102,9700	720.787,90	0,52
XS1824425182	3.625% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2018(18/25)		EUR	350	350	0 %	95,9010	335.653,50	0,24
XS1060842975	3.625% Rumänien EO-MTN 2014(24)		EUR	500	0	0 %	99,9430	499.715,00	0,36
FR001400JHR9	3.625% Société Générale SFH S.A. EO- M.-T. Obl.Fin.Hab. 2023(26)		EUR	600	600	0 %	101,0560	606.333,00	0,44
XS2181690665	3.675% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2020(26) Reg.S		EUR	500	0	0 %	97,2150	486.072,50	0,35
XS1057659838	3.750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2014(14/26)Reg.S		EUR	600	600	0 %	93,5720	561.432,00	0,41
XS2618499177	3.750% Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2023(26)		EUR	1.100	1.100	0 %	100,6720	1.107.392,00	0,80
XS2555192710	3.750% Swedbank AB EO-Preferred MTN 22(25)		EUR	600	600	0 %	100,2210	601.325,40	0,44
DE000AAR0397	3.875% Aareal Bank AG MTN-HPF.S. 257 v.2023(2026)		EUR	800	800	0 %	100,7900	806.318,40	0,58
XS2596528716	3.875% Raiffeisen Bank Intl AG EO-M.- T. Hyp.Pfandbr. 2023(26)		EUR	1.000	0	0 %	100,4340	1.004.335,00	0,73
FR001400F606	4.125% Arval Service Lease S.A. EO- MTN 2023(23/26)		EUR	400	400	0 %	100,6890	402.756,80	0,29
XS2696112437	4.186% Federat.caisses Desjard Quebec EO-FLR MTN 2023(24)		EUR	1.500	1.500	0 %	100,0090	1.500.135,00	1,09
FR001400M8T2	4.375% ALD S.A. EO-Preferred MTN 2023(23/26)		EUR	500	500	0 %	101,2780	506.388,50	0,37
XS1245292807	4.375% Argentum Netherlands B.V. EO-FLR LPN 15(25/Und.)Swiss L.		EUR	300	0	0 %	99,5170	298.550,70	0,22
XS2733010628	4.460% Bank of Nova Scotia, The EO- FLR Non-Pref.MTN 2023(25)		EUR	800	800	0 %	100,4620	803.692,00	0,58
DE000A3823R3	4.500% Schaeffler AG MTN v. 2024(2024/2026)		EUR	300	300	0 %	100,9720	302.914,50	0,22
IT0005388746	4.559% Ass.-Backed E.Sec.Tr.Svntn Sri EO-FLR Nts 2019(32) Cl.A ²⁾		EUR	700	0	0 %	100,0150	80.035,08	0,06
XS2744967386	4.573% Hill FL 2024-1 B.V. EO-FLR Nts 2024(32) A Reg.S ²⁾		EUR	1.000	1.000	0 %	100,3580	1.003.577,60	0,73
FR0014009BF2	4.583% Harmony Fr.Home Loans FCT 22-1 EO-FLR Nts 2022(27/62) Cl.A ²⁾		EUR	800	0	0 %	100,3280	576.292,87	0,42
IT0005451908	4.598% Brignole CO 2021-1 S.r.l. EO- FLR Nts 2021(24/36) Cl.A ²⁾		EUR	900	0	0 %	100,0280	489.122,43	0,35
XS2705604077	4.625% Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)		EUR	700	700	0 %	101,7460	712.223,40	0,52
XS2458323891	4.675% Dutch Property Fin. 2022-1 BV EO-FLR Nts 2022(27/59) Cl.A ²⁾		EUR	700	0	0 %	100,0170	584.986,01	0,42
XS2345322940	4.676% Finance Ireland RMBS No.3 DAC EO-FLR Nts 21(24/61) A Reg.S ²⁾		EUR	300	0	0 %	100,0380	150.815,02	0,11
XS2123018173	4.742% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) Cl.A ²⁾		EUR	1.400	0	0 %	100,1180	499.549,91	0,36
XS2579606927	4.750% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2023(26/27)		EUR	1.300	1.300	0 %	100,8960	1.311.644,10	0,95
XS1980065301	4.750% Ägypten, Arabische Republik EO-MTN 2019(25)Reg.S		EUR	300	300	0 %	98,0330	294.098,40	0,21
XS2643259604	4.933% Dilosk RMBS No.7 DAC EO-FLR Nts 23(27/62) A Reg.S ²⁾		EUR	900	900	0 %	100,5820	808.570,91	0,59
XS2711443932	5.000% Israel EO-MTN 2023(26)		EUR	1.200	1.200	0 %	102,3560	1.228.272,00	0,89
XS2538440780	5.000% Rumänien EO-MTN 2022(26)Reg.S		EUR	2.000	2.000	0 %	103,1250	2.062.500,00	1,49
XS1859337419	5.875% Altice France S.A. EO-Nts 2018(18/27) Reg.S		EUR	400	400	0 %	77,3930	309.571,00	0,22
XS0193945655	5.875% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-MTN 2004(24)		EUR	400	0	0 %	100,3210	401.284,00	0,29
FR001400EFQ6	7.500% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR MTN 22(22/Und.)		EUR	600	600	0 %	108,6870	652.119,00	0,47

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
XS2628487956	8.067% Lottomatica S.p.A. EO-FLR Nts 2023(23/28) Reg.S		EUR	300	300	0 %	101,1370	303.409,50	0,22
Summe Wertpapiervermögen							EUR	130.560.020,95	94,56
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	8.770,98	0,01
Zins-Derivate							EUR	-3.357,78	0,00
Zinsterminkontrakte							EUR	-3.357,78	0,00
SFRZ25	3-Month SOFR Future 12/25 CME	US_CHI_356	STK	60.000				-4.166,67	0,00
SFRZ27	3-Month SOFR Future 12/27 CME	US_CHI_356	STK	-60.000				-11.111,11	-0,01
DE000C75XMV6	6% Euro Bobl Fut. (4,5-5,5 J.) 06.06.24	EUREX	EUR	-2.200				-12.320,00	-0,01
DE000C75XMT0	6% Euro-BTP Short Ital. Gov. Bd. Fut. 06.06.24	EUREX	EUR	5.900				12.390,00	0,01
DE000C75XMW4	6% Euro-Schatz Fut. (1,75-2,25 J.) 06.06.24	EUREX	EUR	20.000				11.850,00	0,01
Devisen-Derivate							EUR	12.128,76	0,01
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	3.293,88	0,00
offene Positionen							EUR	3.293,88	0,00
EUR/AUD 0.68 Mio.		OTC		677.389				1.989,28	0,00
USD/BRL 0.74 Mio.		OTC		738.744				-1.313,49	0,00
USD/INR 1.47 Mio.		OTC		1.465.288				2.618,09	0,00
Optionsrechte							EUR	8.834,88	0,01
Optionsrechte auf Devisen							EUR	8.834,88	0,01
FX OPT Buy EUR Put / Sell JPY Call 16.01.2025		OTC	Anzahl	2.000			0,4420	8.834,88	0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.811.862,49	4,21
Bankguthaben							EUR	5.811.862,49	4,21
EUR - Guthaben bei:							EUR	5.809.720,54	4,21
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)			EUR	5.809.720,54		%	100,0000	5.809.720,54	4,21
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	664,97	0,00
			NOK	0,22		%	100,0000	0,02	0,00
			PLN	2.863,76		%	100,0000	664,95	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	1.476,98	0,00
			AUD	933,71		%	100,0000	564,02	0,00
			GBP	768,34		%	100,0000	898,70	0,00
			TRY	498,10		%	100,0000	14,26	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.896.783,83	1,37
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	969.698,89				969.698,89	0,70

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
	Variation Margin		EUR	3.357,78				3.357,78	0,00
	Zinsansprüche		EUR	923.727,16				923.727,16	0,67
	Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme					EUR		-14.247,17	-0,01
	Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen					EUR		-14.247,17	-0,01
			USD	-15.386,94		%	100,0000	-14.247,17	-0,01
	Sonstige Verbindlichkeiten					EUR		-199.119,17	-0,14
	Sonstige Verbindlichkeiten ⁴⁾		EUR	-46.407,73				-46.407,73	-0,03
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-152.711,44				-152.711,44	-0,11
	Fondsvermögen					EUR		138.064.071,91	100,00
	Anteilwert MEAG EuroFlex					EUR		41,68	
	Umlaufende Anteile MEAG EuroFlex					STK		3.312.261,497	

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

²⁾ Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Faktor oder Koeffizienten beeinflusst.

³⁾ Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.03.2024		
AUD	(Australische Dollar)	1,655450	=	1 Euro (EUR)
BRL	(Brasilianische Real)	5,406000	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,854950	=	1 Euro (EUR)
INR	(Indische Rupien)	90,074700	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,716500	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,306750	=	1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	34,940150	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,080000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse	
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
US_CHL_356	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - International Monetary Market Division (IMM)
OTC	
	Over-the-Counter

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE0001030849	0.000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/05 f.17.05.23	EUR	0	2.000
DE0001030898	0.000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/10 f.18.10.23	EUR	0	7.000
DE0001030906	0.000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/11 f.22.11.23	EUR	0	3.000
FR0013508470	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(26)	EUR	0	2.000
XS2308199392	0.000% Saudi-Arabien, Königreich EO-MTN 2021(24)Reg.S	EUR	0	1.400
ES0000012H33	0.000% Spanien EO-Bonos 2021(24)	EUR	0	2.600
DE000HV2AST3	0.010% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2063 v.19(24)	EUR	0	2.000
XS2436160779	0.100% Banco Santander S.A. EO-FLR Preferred MTN 22(24/25)	EUR	0	500
XS1872356859	0.125% KommuneKredit EO-MTN 2018(23)	EUR	0	1.000
XS2248451200	0.190% Thames Water Utilities Fin.PLC EO-MTN 2020(21/23)	EUR	0	500
XS1418849482	0.250% Aegon Bank N.V. EO-Med.-Term Cov.Bds 2016(23)2	EUR	0	500
XS1622193248	0.250% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	EUR	0	600
DE000A2R9ZT1	0.250% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-MTN 2019(23)	EUR	0	500
NL0013400401	0.250% Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	EUR	0	2.500
XS2438615606	0.250% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN v.22(25)	EUR	0	400
FR0013231081	0.325% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(23)	EUR	0	500
XS1811023735	0.375% Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.MTN 18(23)	EUR	0	1.000
XS1554349297	0.375% DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	EUR	0	500
DE000HSH5Y29	0.375% Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.16(23) DIP S.2580	EUR	0	500
DE000HSH6K16	0.375% Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.18(23) SER.2693	EUR	0	500
XS1432510631	0.375% Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 16(23)	EUR	0	500
XS1935204641	0.500% ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Mortg.Cov.MTN 19(24)	EUR	0	500
DE000A14J421	0.500% Konsort. BB,HB,HH,MV,RP,SL,SH Ländersch.Nr.47 v.2015(2025)	EUR	0	1.000
XS1391589626	0.500% Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	EUR	0	500
DE000RLP0645	0.500% Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2015 (2025)	EUR	0	2.000
XS1887330188	0.500% Skipton Building Society EO-Cov.Med.-T. Bds 2018(23)	EUR	0	1.000
XS1899009705	0.550% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 18(23)	EUR	0	500
EU000A3K4DJ5	0.800% Europäische Union EO-MTN 2022(25)	EUR	0	1.000
XS1203854960	0.875% B.A.T. Intl Finance PLC EO-MTN 2015(23/23)	EUR	0	500
XS1917591411	1.000% Raiffeisen Bank Intl AG EO-Pref. MTN 18(23)166	EUR	0	800
DE000CZ40MC5	1.125% Commerzbank AG MTN-Anl. v.17(25) S.888	EUR	0	500
XS1652512457	1.375% DS Smith PLC EO-MTN 2017(17/24)	EUR	0	700
XS2463918313	1.500% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2022(25)	EUR	0	500
FR0013287273	1.500% Iliad S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	EUR	400	400
CH0341440334	1.500% UBS Group AG EO-Nts 2016(23/24)	EUR	700	700
XS2067213913	1.625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(25)	EUR	0	500
XS1974394675	1.625% Mexiko EO-MTN 2019(19/26)	EUR	1.200	1.200

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS2190961784	1.875% Athene Global Funding EO-Nts 2020(23) Reg.S	EUR	0	1.000
XS1415366720	1.875% Ceske Drahy AS EO-Nts 2016(23)	EUR	0	500
FR0011508332	1.875% Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2013(23)	EUR	0	500
XS1489184900	1.875% Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-MTN 2016(23/23)	EUR	0	500
XS2228676735	1.940% Nissan Motor Co. Ltd. EO-Nts 2020(20/23) Reg.S	EUR	0	400
XS1978668298	2.000% NIBC Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	EUR	0	700
XS1142279782	2.000% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Nts 2014(14/25)	EUR	1.000	1.000
XS1239502328	2.000% Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-MTN 2015(15/25)	EUR	500	500
BE0000328378	2.250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23) Ser.68	EUR	0	500
XS1429673327	2.500% ORLEN Capital AB EO-Nts 2016(23)	EUR	0	500
XS1432493879	2.625% Indonesien, Republik EO-MTN 2016(23) Reg.S	EUR	0	900
XS1401114811	2.625% MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt EO-Nts 2016(23)	EUR	0	500
DE000MHB3315	2.750% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2017 v.23(25)	EUR	0	1.200
DE000A1417G66	2.750% ZF North America Capital Inc. EO-Nts 2015(15/23)	EUR	0	500
DE000LB384E5	2.875% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.834 v.23(26)	EUR	0	800
XS0787527349	2.875% Philip Morris Internat. Inc. EO-MTN 2012(24)	EUR	0	500
DE000BHY0SP0	3.000% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.23(26)	EUR	0	500
XS2585966257	3.000% ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(26)	EUR	0	600
XS0706261368	3.000% Nederlandse Waterschapsbank NV EO-MTN 2011(23)	EUR	0	500
DE000A351NR4	3.125% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(26)	EUR	1.100	1.100
XS2557526006	3.200% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Nts 2022(22/26)	EUR	0	200
XS2031870921	3.250% Loxam S.A.S. EO-Nts 2019(19/25) Reg.S	EUR	300	300
XS0954302104	3.259% America Movil S.A.B. de C.V. EO-Nts 2013(13/23)	EUR	0	500
XS2581397986	3.2627% National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	EUR	0	1.300
IT0005388480	3.602% Sunrise SPV Z80 S.r.l. EO-FLR Nts 2019(44) CLA	EUR	0	600
FR00140014X8	3.750% Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2023(26)	EUR	600	600
XS2597408439	3.879% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	EUR	0	1.900
XS2630111982	4.000% Bayer AG MTN v.2023(2026/2026)	EUR	550	550
XS2758065010	4.112% Nordea Mortgage Bank PLC EO-FLR Med.-T.Cov.Bds 2024(27)	EUR	1.500	1.500
FR0013328994	4.213% Noria 2018-1 EO-FLR Nts 2018(38) Cl.B	EUR	0	800
DE000HLBoAN8	4.345% Lb.Hessen-Thüringen GZ Öff.Pfandbr. S.864 v.14(24)	EUR	0	500
XS1933828433	4.375% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bds 2019(25/Und.)	EUR	0	400
XS2272247896	5.246% Dilosk RMBS No.4 DAC EO-FLR Nts 21(24/60) A Reg.S	EUR	0	1.000
XS2251627514	5.500% Pinnacle Bidco PLC EO-Nts 2020(20/25) Reg.S	EUR	0	300
XS1452578591	5.625% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2016(23) Reg.S	EUR	0	400
XS2582522681	6.960% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2023(26/27) Reg.S	EUR	0	300

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			199.344
BTP 3y 6%				
Euro-Bobl 5y 6%				
Euro-Schatz 2y 6%				
USDSOFR)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			97.347
BTP 3y 6%				
EURIBOR 3M				
Euro-Bobl 5y 6%				
USDSOFR)				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
USD/PHP	EUR			491
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
USD/PHP	EUR			985

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroFlex
für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024**

		EUR
I. Erträge		
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	356.227,79
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.744.631,62
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	173.912,82
4.	Sonstige Erträge ¹⁾	53,47
Summe der Erträge		2.274.825,70
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-546,96
2.	Verwaltungsvergütung	-403.562,72
3.	Verwahrstellenvergütung	-37.247,26
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-35.097,75
5.	Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-21.835,31
Summe der Aufwendungen		-498.290,00
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.776.535,70
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	1.318.795,45
2.	Realisierte Verluste	-1.550.363,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-231.568,41
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.544.967,29
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	1.635.153,43
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	1.137.178,70
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.772.332,13
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.317.299,42

¹⁾ Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

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

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroFlex

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		101.895.720,84
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.851.111,44
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		33.990.127,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	55.965.131,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-21.975.003,44	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-287.964,76
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.317.299,42
davon nicht realisierte Gewinne	1.635.153,43	
davon nicht realisierte Verluste	1.137.178,70	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		138.064.071,91

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroFlex

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	12.049.737,40	3,64
1. Vortrag aus dem Vorjahr	10.504.770,11	3,17
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.544.967,29	0,47
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	9.830.522,20	2,97
1. Vortrag auf neue Rechnung	9.830.522,20	2,97
III. Gesamtausschüttung	2.219.215,20	0,67
1. Endausschüttung	2.219.215,20	0,67
a) Barausschüttung	2.219.215,20	0,67

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroFlex

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	138.064.071,91	41,68
31.03.2023	101.895.720,84	40,92
31.03.2022	99.875.042,33	42,13
31.03.2021	104.736.888,13	43,45

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG EuroFlex

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	142.568.712,98
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas		
Citibank Europe plc (IE CP OTC)		
Morgan Stanley Europe SE (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)		
IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE 01-03Y TR		70,00%
IBOXX EUR GERMANY COV 01-03Y TR		30,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,57%
größter potenzieller Risikobetrag		1,06%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,84%
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	151,18
--	--------

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG EuroFlex	EUR	41,68
Umlaufende Anteile MEAG EuroFlex	STK	3.312.261,497

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroFlex

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

0,37%

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

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

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

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

Transaktionskosten EUR 2.888,07.

(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 2023 betreffend das Geschäftsjahr 2023. 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 2023 nicht verändert.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	22.496.814
davon feste Vergütung	EUR	15.694.291
davon variable Vergütung	EUR	5.937.609
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		132
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.138.709
davon Geschäftsleiter	EUR	2.138.709
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 15. Juli 2024

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroFlex - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2023 bis zum 31.03.2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2023 bis zum 31.03.2024 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:

- Bericht der Geschäftsführung
- Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds
- Finanzmärkte im Rückblick
- Allgemeine Hinweise an die Anteilhaber und

- Allgemeine Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irr-

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

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

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

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

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

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

München, den 16.07.2024

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Tätigkeitsbericht MEAG EuroRent zum 31.03.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Anteilklassen

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen verzeichneten in den ersten Monaten des Geschäftsjahres eine Seitwärtsbewegung mit moderaten Ausschlägen. Aufkommende Sorgen rund um eine potenzielle globale Bankenkrise im ersten Quartal 2023, also bereits vor dem Berichtszeitraum, verschwanden erfreulicherweise zügig und die Notenbanken hielten an ihrem kontraktiven Zinsanhebungszyklus fest – die Europäische Zentralbank erhöhte den Leitzins um einen Prozentpunkt auf 4,5 Prozent, während die US-Notenbank den Leitzins um 50 Basispunkte auf 5,5 Prozent an hob. Dieser beharrliche monetäre Kurs der Währungshüter zeigte im Verlauf des Geschäftsjahres seine Wirkung, die Inflationsraten in Europa und den USA gingen kräftig zurück. Dennoch erwies sich die US-Ökonomie, trotz der gestiegenen Leitzinsen und erhöhten Kreditkosten, weiterhin als sehr robust, während in Europa und in Deutschland die Konjunktur sich allmählich abkühlte. Vor diesem Hintergrund stiegen tendenziell die Renditen der zehnjährigen Staatspapiere deutscher Provenienz, aber auch der europäischen Peripherie gleicher Laufzeit bis zum Frühherbst 2023 leicht an. Auch bei den US-Staatsanleihen mit zehnjähriger Restlaufzeit vollzog sich ein vergleichbarer ansteigender Renditetrend. So erreichten diese US-Papiere zwischenzeitlich sogar ihr höchstes Niveau seit Juli 2007. Für Aufsehen sorgte Anfang August 2023 die Entscheidung der Ratingagentur Fitch, das Spitzenrating von US-Staatsanleihen um eine Stufe herabzusetzen. Grund hierfür sind die hohen Staatsschulden in Verbindung mit der Verschlechterung der US-Haushaltslage. Bereits zu Beginn des vierten Quartals 2023 setzten sich die Opti-

misten an den Märkten durch, unterstützt durch die stark zurückgehenden Inflationsraten. Zwar war der Rückgang der Inflationsraten in Europa etwas verhaltener als in den USA, dennoch sprach einiges für eine Verschnauf- und Zinspause auf beiden Seiten des Atlantiks. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen fielen ab Ende September 2023, von dem höchsten Punkt des Berichtszeitraumes von 2,94 Prozent, bis zum Ende des Kalenderjahres 2023 auf 2 Prozent. Die Rentenmärkte entwickelten sich vor dem Hintergrund dieser Erwartungen durchwegs positiv, wobei die Renditeaufschläge der europäischen Peripherie sich gegenüber tendenziell sicheren Staatspapieren, wie den deutschen Staatsanleihen, einengten. Im letzten Quartal des Geschäftsjahres stiegen die Renditen zehnjähriger deutscher Staatspapiere erneut an. Zum Ende des Berichtszeitraumes lagen die Renditen zehnjähriger deutscher Staatspapiere um lediglich 3 Basispunkte niedriger bei 2,27 Prozent.

Im Berichtszeitraum konzentrierte sich das Portfoliomanagement bei Neuinvestments auf Käufe von gedeckten Anleihen guter Bonität. In diesem Zusammenhang stieg der Anteil gedeckter Anleihen von 22,21 auf 28,40 Prozent. Das Engagement in öffentliche verzinsliche Wertpapiere wurde hingegen deutlich reduziert und sank stichtagsbezogen von 23,60 auf 18,98 Prozent. Dabei wurden insbesondere Staatspapiere spanischer, deutscher und italienischer Emittenten im Geschäftsjahr reduziert. Auch der Anteil an gedeckten verzinslichen Wertpapieren erfuhr eine leichte Reduzierung von 48,68 auf 47,90 Prozent. Nach dem Zinsanstieg und den damit einhergehenden Kursrücksetzern bei Anleihen zu Beginn des Berichtszeitraumes sowie den kräftigen Zinsanhebungen durch die Zentralbanken, stieg die Attraktivität von Renditen auch aufgrund von höheren laufenden Zinserträgen weiter an. Im Zuge dieses Marktumfeldes konzentrierte sich das Fondsmanagement bei den Neuinvestments auf hochliquide, gedeckte Wertpapiere bester Bonität. Ferner steuerte das Fondsmanagement aktiv die Duration des Portfolios und setzte Derivate auch zu Absicherungszwecken im Geschäftsjahr ein. Darüber hinaus wurden vereinzelte Fremdwährungspositionen zur Erhöhung der Risiko-adjustierten Performance implementiert.

Der MEAG EuroRent erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 4,69 Prozent in der Anteilklasse A und von -9,62 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). Die Anteilklasse I des Fonds wurde zum 31. März 2024 aufgelöst. In der Berichtsperiode erfolgte eine Anpassung des Vergleichsindex, der neue Vergleichsindex lautet seit Anfang Januar 2024: 52,5 % Bloomberg Euro-Aggregate Treasury TR EUR; 6,5 % J.P. Morgan Euro EMBI Global Diversified TR EUR; 30,0 % Bloomberg Euro-Aggregate: Corporate TR EUR; 11,0 % Bloomberg Euro HY B and above TR EUR. Der Vergleichsindex verbuchte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung in Höhe von 6,00 Prozent. Positiv auf die Wertentwicklung wirkten sich das zum Kalenderjahresende 2023

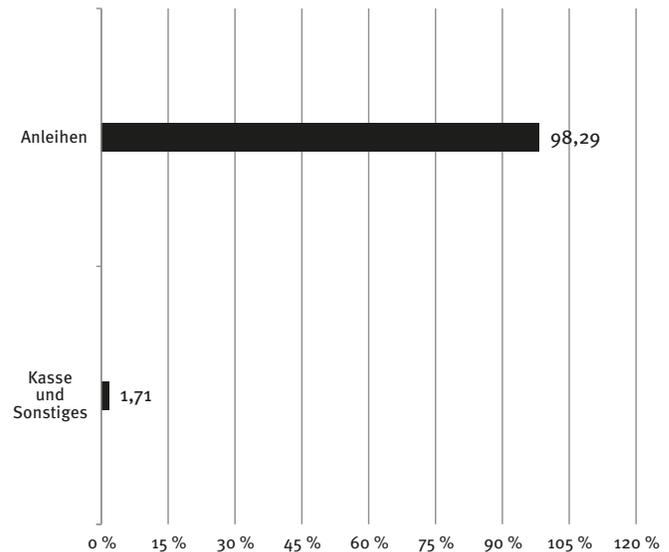
massiv sinkende Zinsumfeld sowie die Auswahl einzelner Unternehmensanleihen und von gedeckten Anleihen aus. Ein weiterer Performancetreiber waren zudem die deutlich höheren laufenden Zinserträge der Anleihen im Portfolio. Diese höheren laufenden Zinserträge konnten sogar den Zinsanstieg im letzten Quartal des Geschäftsjahres nahezu ausgleichen, sodass der Effekt von Kursverlusten so gut wie verpuffte.

Am 26. Juni 2024 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2023/2024. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 0,44 Euro ausgeschüttet.

Die Renditeniveaus an den europäischen Rentenmärkten sind wieder attraktiv. Der Fokus der Marktteilnehmer dürfte weiterhin auf die Geldpolitik gerichtet sein. Nunmehr seit Juli 2023 hatte die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) seit September 2023 die Leitzinsen unverändert belassen. Folglich dürfte mittlerweile die Spitze der Zinsanhebungen auf beiden Seiten des Atlantiks erreicht sein, denn auch die Gesamtinflationen im Euroraum, in Deutschland sowie in den USA sinken kräftig und nähern sich deutlich dem Zwei-Prozent-Inflationsziel der EZB und der Fed an. Vor diesem Hintergrund dürften ab etwa Ende des zweiten Quartals 2024 bzw. in der zweiten Jahreshälfte 2024 erste Zinssenkungen durch die Fed und die EZB folgen. Die Verzinsung kurzfristiger Geldmarktanlagen sollte im Laufe des Jahres 2024 folglich sinken. Angesichts der inversen Zinsstrukturkurve in Europa favorisieren Anleger tendenziell eher die europäischen Staatspapiere mit kürzerer Restlaufzeit – denn in dem kürzeren Laufzeitenbereich ist das Chance-Risiko-Profil in dieser Marktlage attraktiver. Eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve sollte sich graduell in etwa mit der ersten Leitzinssenkung abzeichnen und dann dürften auch Investitionen in den längeren Laufzeitenbereich attraktiver werden. Vor diesem Hintergrund dürften sich die Renditen deutscher zehnjähriger Staatsanleihen tendenziell eher seitwärts bewegen.

Portfoliostruktur zum 31.03.2024

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2024 ein durchschnittliches Rating von A1 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von ca. 95 Prozent bildeten Papiere guter bis zu höchster Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken demnach im Berichtszeitraum gering.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in verzinsliche Wertpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2024 4,28 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren moderat.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko des Fonds, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 3,29 Prozent in der Anteilklasse A und war somit

als moderat einzustufen. Angesichts des sehr geringen Volumens der Anteilklasse I und von Sondereffekten betrug das Marktpreisrisiko im Geschäftsjahr 14,96 Prozent und war somit als moderat einzustufen. Diese Anteilklasse I wurde zum 31. März 2024 geschlossen.

Währungsrisiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

MEAG EuroRent A

Gewinne		Prozent	
aus Renten	EUR	850.638,89	15,00%
aus Devisen	EUR	-4.402,73	-0,08%
aus Derivate	EUR	4.823.173,93	85,07%
Summe	EUR	5.669.410,09	100,00%

Verluste		Prozent	
aus Renten	EUR	-5.978.112,17	53,23%
aus Devisen	EUR	4.838,63	-0,04%
aus Derivate	EUR	-5.258.485,90	46,82%
Summe	EUR	-11.231.759,44	100,00%

Gesamt EUR -5.562.349,35

MEAG EuroRent I

Gewinne		Prozent	
aus Renten	EUR	0,03	9,09%
aus Derivate	EUR	0,30	90,91%
Summe	EUR	0,33	100,00%

Verluste		Prozent	
aus Renten	EUR	-0,38	58,46%
aus Derivate	EUR	-0,27	41,54%
Summe	EUR	-0,65	100,00%

Gesamt EUR -0,32

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Die Anteilklasse I des Fonds wurde zum 31. März 2024 geschlossen.

Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG EuroRent

	MEAG EuroRent A	MEAG EuroRent I
ISIN	DE0009757443	DE000AoHF467
Auflagedatum	31.05.1991	04.04.2006
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 1,50 %, zzt. 0,80 % p.a.	Max. 1,50 %, zzt. 0,25 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 3,50 %, zzt. 3,50 %	Max. 3,50 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR
Fondsvermögen	314.507.496,90 €	20,29 €
Umlaufende Anteile	11.561.858,436	1,000
Anteilwert	27,20€	20,29 €
Endausschüttung pro Anteil am 26.06.2024	0,44 €	-
Gesamtkostenquote ¹⁾	0,84 %	64,18 %

Alle Daten per 31.03.2024

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2023/2024 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Vermögensübersicht MEAG EuroRent

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		314.939.536,63	100,14
1. Anleihen		309.122.132,16	98,29
- ABS/MBS/CDO	EUR	8.890.984,66	2,83
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	59.705.150,75	18,98
- Anleihen supranationaler Emittenten	EUR	554.530,00	0,18
- Gedeckte Anleihen	EUR	89.332.897,47	28,40
- Unternehmensanleihen	EUR	150.638.569,28	47,90
2. Derivate		-1.562.772,12	-0,50
3. Bankguthaben		3.569.122,99	1,13
4. Sonstige Vermögensgegenstände		3.811.053,60	1,21
II. Verbindlichkeiten		-432.019,44	-0,14
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-432.019,44	-0,14
III. Fondsvermögen	EUR	314.507.517,19	100,00

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

Vermögensaufstellung MEAG EuroRent

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	309.122.132,16	98,29
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	309.122.132,16	98,29
XS2286044370	0.000% ABB Finance B.V. EO-MTN 2021(21/30)	EUR	1.100	0	0	%	83,7140	920.854,00	0,29
XS2390400633	0.000% ENEL Finance Intl N.V. EO-MTN 2021(21/26)	EUR	1.200	0	0	%	92,8780	1.114.538,40	0,35
FR001400106	0.000% La Poste EO-MTN 2021(29)	EUR	1.200	0	0	%	84,2160	1.010.586,00	0,32
XS2361416915	0.000% Lettland, Republik EO-MTN 2021(29)	EUR	500	500	0	%	86,9390	434.692,50	0,14
XS2138444661	0.010% Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25)	EUR	1.000	0	0	%	96,6180	966.184,00	0,31
XS2049803575	0.010% Clydesdale Bank PLC EO-Med.-T.Cov.Bds 2019(26)	EUR	3.900	0	0	%	91,8340	3.581.526,00	1,14
XS2401439174	0.010% DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(26)	EUR	2.000	0	0	%	92,2530	1.845.062,00	0,59
DE000A2YVVM8	0.010% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15292 v.19(25)	EUR	3.300	3.300	0	%	94,2220	3.109.339,20	0,99
XS2148051621	0.010% Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25)	EUR	580	0	0	%	95,0890	551.513,88	0,18
XS2100269088	0.010% Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2020(25)Reg.5	EUR	4.900	0	0	%	96,9250	4.749.300,50	1,51
XS2355599353	0.010% Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2021(26)Reg.5	EUR	5.400	0	0	%	92,8060	5.011.534,80	1,59
XS2186093410	0.010% Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	EUR	2.200	0	0	%	90,4050	1.988.905,60	0,63
XS2240511076	0.010% Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. EO-Mortg.Cov.MTN 20(27)	EUR	7.000	0	0	%	88,8390	6.218.709,00	1,98
XS2326546434	0.010% UBS AG EO-MTN 2021(26)	EUR	4.000	0	0	%	93,3860	3.735.456,00	1,19
SK4000017455	0.010% Vseobecna EO-Cov.Bds 2020(25)	EUR	3.000	0	0	%	95,3940	2.861.814,00	0,91
SK4000018693	0.010% Vseobecna EO-Cov.Bds 2021(26)	EUR	3.100	0	0	%	93,2110	2.889.544,10	0,92
XS2348324414	0.010% Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2021(28)	EUR	900	900	0	%	87,4130	786.712,50	0,25
AT0000A2JAF6	0.050% Erste Group Bank AG EO-Pref. MTN 2020(25)	EUR	1.300	0	0	%	94,8590	1.233.161,80	0,39
XS2046736752	0.125% Atlas Copco Finance DAC EO-MTN 2019(19/29)	EUR	700	0	0	%	85,9370	601.555,50	0,19
DE000BLB6J0	0.125% Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.21(28)	EUR	1.000	1.000	0	%	87,1510	871.510,00	0,28
XS2013525501	0.125% Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	EUR	2.200	1.900	0	%	93,2460	2.051.416,40	0,65
XS2054600718	0.125% Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(29)	EUR	2.900	0	0	%	85,5590	2.481.216,80	0,79
XS2035473748	0.125% Philip Morris Internat. Inc. EO-Nts 2019(19/26)	EUR	1.300	0	0	%	92,6620	1.204.607,30	0,38
XS2230884657	0.125% Volvo Treasury AB EO-MTN 2020(20/24)	EUR	700	0	0	%	98,2980	688.082,50	0,22
XS2289408440	0.163% National Grid PLC EO-MTN 2021(21/28)	EUR	1.000	1.000	0	%	88,1790	881.790,00	0,28
XS2282210231	0.200% Swedbank AB EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	EUR	2.000	2.000	0	%	88,2950	1.765.902,00	0,56
XS2078924755	0.242% mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2019(25)	EUR	2.200	0	0	%	95,2710	2.095.951,00	0,67
XS2343772724	0.250% ASB Bank Ltd. EO-MTN 21(31)	EUR	5.700	0	0	%	81,5850	4.650.330,64	1,48
XS2381671671	0.250% Credit Suisse AG EO-MTN 2021(28)	EUR	4.000	0	0	%	87,1800	3.487.204,00	1,11
FI4000440557	0.250% Finnland, Republik EO-Bds 2020(40)	EUR	1.000	0	0	%	64,9290	649.294,00	0,21
FR0011427848	0.250% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2013(24) ²⁾	EUR	6.500	6.500	0	%	100,9880	8.201.008,26	2,61

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
XS2281155254	0.250% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 2021(29/30)		EUR	2.900	900	0 %	84,9040	2.462.218,90	0,78
XS2258452478	0.250% ING Groep N.V. EO-FLR Non-Pref.Nts 20(28/29)		EUR	2.000	0	2.000 %	87,7120	1.754.246,00	0,56
XS2192431380	0.250% Italgas S.P.A. EO-MTN 2020(25)		EUR	100	0	0 %	95,8180	95.817,60	0,03
XS2393080077	0.250% New York Life Global Funding EO-MTN 2021(28)		EUR	2.000	0	0 %	88,0210	1.760.410,00	0,56
XS2320747285	0.250% OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2021(26)		EUR	500	0	0 %	93,7500	468.749,00	0,15
XS2106056653	0.250% Raiffeisen Bank Intl AG EO-Pref. MTN 2020(25)		EUR	3.000	0	0 %	96,9330	2.907.990,00	0,92
FR0013479748	0.250% THALES S.A. EO-MTN 2020(20/27)		EUR	1.600	0	0 %	91,9520	1.471.233,60	0,47
AT000B049887	0.265% UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(25)		EUR	2.000	2.000	0 %	96,9190	1.938.380,00	0,62
XS2008801297	0.267% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 19(26)		EUR	3.100	0	0 %	92,8950	2.879.729,50	0,92
XS2115091717	0.300% Intl Business Machines Corp. EO-Nts 2020(20/28)		EUR	1.700	0	0 %	89,8670	1.527.740,70	0,49
XS2047500926	0.350% E.ON SE MTN v.19(29/30)		EUR	800	800	0 %	84,9390	679.514,40	0,22
XS2258971071	0.375% CaixaBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)		EUR	1.300	0	0 %	94,6770	1.230.799,70	0,39
XS2102931594	0.375% CaixaBank S.A. EO-Preferred MTN 20(25)		EUR	1.900	0	0 %	97,2390	1.847.541,00	0,59
XS2454011839	0.375% Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bds 2022(26)		EUR	1.500	1.500	0 %	94,4420	1.416.622,50	0,45
XS223330965	0.375% John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Nts 2020(20/27)		EUR	800	0	0 %	90,3610	722.887,20	0,23
DE000LB2CRG6	0.375% Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 816 v.20(27)		EUR	1.000	1.000	0 %	90,3740	903.743,00	0,29
XS2171210862	0.375% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H344 v.20(25)		EUR	500	0	0 %	95,8950	479.472,50	0,15
AT000B122031	0.375% Volksbank Wien AG EO-Schuldversch. 2019(26)		EUR	1.100	1.100	0 %	94,3080	1.037.386,90	0,33
XS1978200472	0.375% Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2019(26)		EUR	1.500	1.500	0 %	94,3420	1.415.133,00	0,45
XS2456884746	0.387% United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)		EUR	5.400	0	0 %	96,9690	5.236.304,40	1,66
BE0000350596	0.400% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2020(40)		EUR	1.000	0	0 %	65,3410	653.410,00	0,21
XS2066652897	0.409% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 19(29)		EUR	3.600	0	0 %	85,1140	3.064.114,80	0,97
XS2384715244	0.450% DXC Capital Funding DAC EO-Nts 2021(21/27) Reg.S		EUR	800	800	0 %	89,1740	713.394,40	0,23
XS2250008245	0.495% Morgan Stanley EO-FLR M.-Term Nts 2020(21/29)		EUR	1.100	1.100	0 %	87,2590	959.849,00	0,31
DE000AAR0264	0.500% Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 301 v.20(27)		EUR	3.000	0	0 %	86,4950	2.594.838,00	0,83
XS2280780771	0.500% Berkshire Hathaway Inc. EO-Nts 2021(21/41)		EUR	325	0	0 %	64,4350	209.413,43	0,07
FR0013484458	0.500% BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28)		EUR	1.100	0	0 %	91,4630	1.006.087,50	0,32
XS2308322002	0.500% Booking Holdings Inc. EO-Nts 2021(21/28)		EUR	500	500	0 %	90,1050	450.525,00	0,14
XS2051914963	0.500% CA Auto Bank S.p.A. EO-MTN 2019(24/24)		EUR	500	0	0 %	98,4790	492.392,50	0,16
XS2122485845	0.500% Dow Chemical Co., The EO-Nts 2020(20/27)		EUR	1.000	0	0 %	91,8380	918.375,00	0,29
XS2384273715	0.500% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(21/30)		EUR	600	0	0 %	82,5070	495.041,40	0,16
XS2261215011	0.500% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Nts 20(20/31) Reg.S		EUR	600	600	0 %	80,9940	485.965,20	0,15

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
XS2210006339	0.500% Litauen, Republik EO-MTN 2020(50)		EUR	500	0	0 %	49,5990	247.992,50	0,08
NL0013552060	0.500% Niederlande EO-Anl. 2019(40)		EUR	1.300	0	0 %	72,3010	939.913,00	0,30
NL0015000RP1	0.500% Niederlande EO-Bds 2022(32)		EUR	500	0	0 %	85,0620	425.310,00	0,14
FR0014007KL5	0.500% RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(25/25)		EUR	1.100	0	0 %	95,8770	1.054.650,30	0,34
XS2388182573	0.500% Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Nts 2021(21/29)		EUR	400	0	0 %	85,7640	343.056,40	0,11
FR0014001GA9	0.500% Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)		EUR	1.100	600	0 %	87,3780	961.156,90	0,31
XS2259191273	0.500% Ungarn EO-Bds 2020(30)		EUR	500	500	0 %	79,7410	398.702,50	0,13
XS2282095970	0.500% Volkswagen Leasing GmbH MTN.v.21(29)		EUR	3.400	3.400	0 %	86,6940	2.947.599,40	0,94
SK4000015475	0.500% Vseobecna EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(29)		EUR	3.000	0	0 %	86,7580	2.602.752,00	0,83
XS2115092954	0.500% Whirlpool EMEA Finance S.à r.l. EO-Nts 2020(20/28)		EUR	800	0	0 %	88,5940	708.750,40	0,23
XS2345799089	0.583% Bank of America Corp. EO-FLR MTN 2021(21/28)		EUR	2.700	2.700	0 %	90,5950	2.446.051,50	0,78
XS2307768734	0.600% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/27)		EUR	1.400	300	0 %	91,5460	1.281.648,20	0,41
XS2102924383	0.600% OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2020(27)		EUR	2.000	0	0 %	92,1270	1.842.530,00	0,59
XS2281343413	0.625% Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/31)		EUR	1.500	0	0 %	78,2720	1.174.078,50	0,37
XS1850289171	0.625% BNZ International Funding Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2018(25)		EUR	500	500	0 %	96,3660	481.832,00	0,15
XS2070192591	0.625% Boston Scientific Corp. EO-Nts 2019(19/27)		EUR	2.000	2.000	0 %	90,9190	1.818.388,00	0,58
FR0014007PV3	0.625% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2022(27)		EUR	1.000	0	0 %	90,1780	901.776,00	0,29
XS2385114298	0.625% Celanese US Holdings LLC EO-Nts 2021(21/28)		EUR	400	0	0 %	87,0610	348.244,00	0,11
FR0013236247	0.625% Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(25)		EUR	500	0	0 %	97,4710	487.352,50	0,15
XS2051397961	0.625% Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-MTN 2019(19/24)		EUR	1.900	0	0 %	98,5350	1.872.165,00	0,60
DE000A3E5S00	0.625% HOCHTIEF AG MTN v. 2021(2029/2029)		EUR	1.200	0	0 %	86,5890	1.039.062,00	0,33
XS2286442186	0.625% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(32/33)		EUR	1.300	0	0 %	77,8190	1.011.645,70	0,32
XS2265360359	0.625% Stora Enso Oyj EO-MTN 2020(20/30)		EUR	400	0	0 %	81,7380	326.952,40	0,10
CH0591979627	0.625% UBS Group AG EO-MTN 2021(21/33) ³⁾		EUR	1.700	0	0 %	76,2920	1.296.957,20	0,41
XS2051655095	0.700% Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Nts 2019(19/31)		EUR	1.800	0	0 %	82,8560	1.491.404,40	0,47
EU000A3KTGW6	0.700% Europäische Union EO-MTN 2021(51)		EUR	1.000	1.000	0 %	55,4530	554.530,00	0,18
FR0014008JP6	0.750% BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(29)		EUR	1.800	0	0 %	89,9910	1.619.843,40	0,52
FR00140099G0	0.750% CCF SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(27)		EUR	500	0	0 %	93,2900	466.447,50	0,15
DE000DL19VT2	0.750% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 21(26/27)		EUR	1.900	1.900	0 %	94,1610	1.789.064,70	0,57
FR0014004J31	0.750% Frankreich EO-OAT 2021(53)		EUR	1.300	0	2.200 %	53,7450	698.685,00	0,22
XS2024540622	0.750% Saudi-Arabien, Königreich EO-MTN 2019(27)Reg.S		EUR	1.700	0	0 %	92,0190	1.564.329,80	0,50
XS2433211310	0.750% Snam S.p.A. EO-MTN 2022(22/29)		EUR	1.400	1.400	0 %	87,5050	1.225.068,60	0,39
XS2035474126	0.800% Philip Morris Internat. Inc. EO-Nts 2019(19/31)		EUR	1.600	0	0 %	81,9860	1.311.774,40	0,42

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
XS1991265478	0.808% Bank of America Corp. EO-FLR MTN 2019(19/26)	EUR		2.000	0	0 %	96,8400	1.936.794,00	0,62
ES0000012124	0.850% Spanien EO-Bonos 2021(37)	EUR		4.000	0	0 %	73,1950	2.927.800,00	0,93
AT000A2HLC4	0.850% Österreich, Republik EO-MTN 2020(2120)	EUR		100	0	0 %	46,9680	46.968,00	0,01
FR0014008FH1	0.875% Arval Service Lease S.A. EO-MTN 2022(22/25)	EUR		500	500	0 %	97,5540	487.767,50	0,16
XS1497312295	0.875% CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Nts 2016(24)	EUR		500	0	0 %	98,2940	491.467,50	0,16
DE000CZ45VM4	0.875% Commerzbank AG MTN-Anl. v. 20(27) S.948	EUR		1.600	0	0 %	92,7990	1.484.787,20	0,47
XS2168285000	0.875% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28)	EUR		2.800	0	0 %	92,2150	2.582.008,80	0,82
XS2465609191	1.000% Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	EUR		1.450	1.450	0 %	95,4920	1.384.626,75	0,44
XS2397252102	1.000% Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-MTN 2021(21/28)	EUR		300	0	0 %	78,8530	236.559,90	0,08
XS2366690332	1.000% Indonesien, Republik EO-Nts 2021(29/29)	EUR		500	0	0 %	87,2040	436.017,50	0,14
XS2020670852	1.000% Medtronic Global Holdings SCA EO-Nts 2019(19/31)	EUR		600	0	0 %	85,7960	514.778,40	0,16
XS2433361719	1.000% Wizz Air Finance Company B.V. EO-MTN 2022(25/26)	EUR		400	0	0 %	94,0760	376.304,00	0,12
XS2193969370	1.023% Upjohn Finance B.V. EO-Nts 2020(20/24)	EUR		1.700	0	0 %	99,3350	1.688.686,50	0,54
XS2199266268	1.125% Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/30)	EUR		700	700	0 %	85,2080	596.456,00	0,19
XS1200679071	1.125% Berkshire Hathaway Inc. EO-Nts 2015(15/27)	EUR		1.000	0	0 %	94,0580	940.580,00	0,30
XS1992927902	1.231% BP Capital Markets PLC EO-MTN 2019(31)	EUR		500	500	0 %	86,4670	432.333,50	0,14
XS2468129429	1.241% Athene Global Funding EO-MTN 2022(24)	EUR		1.000	0	0 %	99,9600	999.595,00	0,32
XS1793252419	1.250% BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)	EUR		500	0	0 %	97,7750	488.872,50	0,16
XS2291692890	1.250% Chile, Republik EO-Bds 2021(50/51)	EUR		500	0	0 %	56,3750	281.875,00	0,09
FR0013154044	1.250% Frankreich EO-OAT 2016(36)	EUR		1.000	0	0 %	82,9850	829.850,00	0,26
FR0014009062	1.250% Frankreich EO-OAT 2021(38)	EUR		1.000	1.000	0 %	79,6040	796.040,00	0,25
XS2170386853	1.250% Shell International Finance BV EO-MTN 2020(32)	EUR		800	0	0 %	85,1340	681.075,20	0,22
XS1887498282	1.250% Ungarn EO-Bds 2018(25)	EUR		500	0	0 %	96,1250	480.622,50	0,15
BE0002276450	1.375% Elia Transm. Belgium S.A./ N.V. EO-MTN 2017(17/27)	EUR		1.500	1.500	0 %	93,9650	1.409.475,00	0,45
XS1614198262	1.375% Goldman Sachs Group Inc., The EO-MTN 2017(23/24)	EUR		2.000	0	0 %	99,6920	1.993.840,00	0,63
DE000HCBoBL1	1.375% Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.22(25) Ser.2749	EUR		1.600	1.600	0 %	97,0940	1.553.508,80	0,49
XS1409726731	1.375% Lettland, Republik EO-MTN 2016(36)	EUR		700	0	0 %	78,2340	547.634,50	0,17
XS1228153661	1.375% Pearson Funding PLC EO-Nts 2015(15/25)	EUR		1.000	0	0 %	97,3040	973.035,00	0,31
XS2166754957	1.375% Schlumberger Finance B.V. EO-Nts 2020(20/26)	EUR		2.200	0	0 %	95,2970	2.096.538,40	0,67
BE0000344532	1.450% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(37) Ser. 84	EUR		1.200	0	0 %	83,0880	997.056,00	0,32
XS2295335413	1.450% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	EUR		700	0	0 %	92,1110	644.779,80	0,21
XS2456247787	1.500% BASF SE MTN v.2022(2022/2031)	EUR		1.000	1.000	0 %	89,0340	890.338,00	0,28
XS1551294256	1.500% Israel EO-MTN 2017(27)	EUR		6.300	5.000	0 %	93,0250	5.860.575,00	1,86

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
XS2049823763	1.500% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2019(25/30)		EUR	2.500	0	0 %	93,9250	2.348.112,50	0,75
XS2015296465	1.500% Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2019(29) Reg.S		EUR	1.000	0	0 %	84,5760	845.760,00	0,27
XS2154418730	1.500% Shell International Finance BV EO-MTN 2020(28)		EUR	1.000	0	0 %	93,7230	937.230,00	0,30
AT0000A1PEF7	1.500% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(86) ²⁾		EUR	500	0	0 %	61,7610	308.802,50	0,10
XS1757377400	1.625% Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)		EUR	400	0	0 %	96,7000	386.800,00	0,12
XS1709328899	1.625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28)		EUR	1.000	0	0 %	92,3310	923.305,00	0,29
AT0000A2J645	1.625% Erste Group Bank AG EO-FLR MTN 2020(26/31)		EUR	500	0	0 %	93,9900	469.950,00	0,15
XS2310118893	1.625% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2021(27/28) Reg.S		EUR	900	900	0 %	87,1150	784.035,00	0,25
XS1615079974	1.638% JPMorgan Chase & Co. EO-FLR MTN 17(17/28)		EUR	500	0	0 %	94,5400	472.698,00	0,15
XS1811024543	1.659% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2018(18/24)		EUR	1.000	1.000	0 %	99,6570	996.570,00	0,32
PTEDPLOM0017	1.700% EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2020(25/80)		EUR	800	800	800 %	96,4640	771.712,00	0,25
FR0013408960	1.750% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2019(29)		EUR	1.000	0	0 %	91,6640	916.635,00	0,29
XS1958307461	1.750% Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(29)		EUR	1.900	0	0 %	92,1840	1.751.503,60	0,56
XS1945110861	1.750% Intl Business Machines Corp. EO-Nts 2019(19/31)		EUR	1.500	1.500	0 %	90,9240	1.363.861,50	0,43
XS2364199757	1.750% Rumänien EO-MTN 2021(30)Reg.S		EUR	1.700	1.700	0 %	82,3440	1.399.844,60	0,45
XS2055079904	1.823% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Nts 2019(19/31)		EUR	500	0	0 %	84,5910	422.954,00	0,13
XS1627602201	1.875% American International Grp Inc EO-Nts 2017(17/27)		EUR	1.000	0	0 %	94,8410	948.408,00	0,30
XS1603892149	1.875% Morgan Stanley EO-MTN 2017(27)		EUR	1.100	0	0 %	95,6210	1.051.827,70	0,33
XS1109744778	1.875% Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-MTN 2014(24/24)		EUR	800	0	0 %	99,0290	792.232,00	0,25
XS1721422068	1.875% Vodafone Group PLC EO-MTN 2017(29)		EUR	500	0	0 %	92,9310	464.655,50	0,15
ES0000012K46	1.900% Spanien EO-Bonos 2022(52)		EUR	3.000	0	0 %	68,6880	2.060.640,00	0,66
XS2461234622	1.963% JPMorgan Chase & Co. EO-FLR MTN 2022(22/30)		EUR	1.000	0	0 %	93,3850	933.854,00	0,30
XS1205616698	2.000% APA Infrastructure Ltd. EO-MTN 2015(15/27)		EUR	500	500	0 %	95,5210	477.604,00	0,15
NL00150012X2	2.000% Niederlande EO-Anl. 2022(54)		EUR	700	0	0 %	86,8430	607.901,00	0,19
XS2109812508	2.000% Rumänien EO-MTN 2020(32) Reg.S		EUR	475	0	0 %	79,6820	378.490,45	0,12
XS2430287362	2.085% Prosus N.V. EO-MTN 2022(22/30)Reg.S		EUR	700	0	0 %	86,9580	608.707,40	0,19
XS2027596530	2.124% Rumänien EO-MTN 2019(31)Reg.S		EUR	500	0	0 %	81,9390	409.693,00	0,13
XS2125914916	2.125% AbbVie Inc. EO-Nts 2020(20/29)		EUR	1.500	1.500	0 %	95,2330	1.428.490,50	0,45
XS2434895558	2.125% Rumänien EO-MTN 2022(28)Reg.S		EUR	500	0	0 %	92,1300	460.650,00	0,15
XS1907150780	2.125% Tele2 AB EO-MTN 2018(28/28)		EUR	1.000	0	0 %	94,9750	949.748,00	0,30
XS1074382893	2.125% Wells Fargo & Co. EO-MTN 2014(24)		EUR	1.200	0	0 %	99,6830	1.196.190,00	0,38
DE0001104909	2.200% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)		EUR	2.100	0	5.900 %	99,1130	2.081.373,00	0,66
DE000AAR0348	2.250% Aareal Bank AG MTN-HPF.S. 245 v.2022(2027)		EUR	700	700	0 %	96,7690	677.383,70	0,22

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
XS2434702853	2.250% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-MTN 2022(22/32)	EUR		500	0	0 %	88,3830	441.915,00	0,14
XS1664644983	2.250% B.A.T. Intl Finance PLC EO-MTN 2017(29/30)	EUR		750	750	0 %	92,0020	690.011,25	0,22
BE0000343526	2.250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(57) Ser. 83 ³⁾	EUR		800	0	0 %	78,8670	630.936,00	0,20
XS1084942470	2.250% Corp.Nacion.del Cobre de Chile EO-Nts 2014(24) Reg.S	EUR		500	0	0 %	99,3490	496.745,90	0,16
FR0013422623	2.250% Eutelsat S.A. EO-Bds 2019(19/27)	EUR		1.100	1.100	0 %	84,0050	924.055,00	0,29
XS1566190945	2.250% Lettland, Republik EO-MTN 2017(47)	EUR		300	0	0 %	76,0690	228.207,00	0,07
XS1145750037	2.375% Ureco Finance N.V. EO-MTN 2014(24/24)	EUR		1.800	0	0 %	99,0610	1.783.089,00	0,57
XS2293060658	2.376% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bds 2021(29/Und.)	EUR		600	0	0 %	88,4250	530.547,00	0,17
DE0001135481	2.500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2044) ³⁾	EUR		2.500	0	0 %	100,2220	2.505.550,00	0,80
XS2050982755	2.550% Montenegro, Republik EO-Nts 2019(29/29) Reg.S	EUR		500	0	0 %	86,0920	430.460,00	0,14
XS2282606578	2.625% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	EUR		1.400	0	0 %	93,1850	1.304.583,00	0,41
FR001400A3G4	2.625% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2022(29)	EUR		800	0	0 %	94,9500	759.599,20	0,24
XS2057072477	2.625% CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA LS-Nts 2019(34/34)	GBP		600	600	0 %	73,1320	513.234,22	0,16
XS2258400162	2.625% Rumänien EO-MTN 2020(40)Reg.S	EUR		300	0	0 %	68,4840	205.451,70	0,07
XS1077882394	2.750% Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-MTN 2014(26)	EUR		1.500	0	0 %	98,1740	1.472.605,50	0,47
XS1315181708	2.750% Peru EO-Bds 2015(26)	EUR		750	0	0 %	98,2220	736.663,50	0,23
IT0005217390	2.800% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(67)	EUR		200	0	0 %	75,6900	151.380,00	0,05
XS2408458730	2.875% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	EUR		1.000	1.000	0 %	97,0270	970.268,00	0,31
XS1684387456	2.875% IQVIA Inc. EO-Nts 2017(17/25) Reg.S	EUR		900	900	0 %	98,4260	885.834,00	0,28
XS1974394758	2.875% Mexiko EO-MTN 2019(19/39)	EUR		500	0	0 %	80,7710	403.853,50	0,13
XS0787527349	2.875% Philip Morris Internat. Inc. EO-MTN 2012(24)	EUR		1.300	0	0 %	99,8320	1.297.816,00	0,41
XS2486461283	2.949% National Grid PLC EO-MTN 2022(22/30)	EUR		1.000	1.000	0 %	96,9010	969.014,00	0,31
FR001400NXE6	3.000% BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(29)	EUR		1.300	1.300	0 %	100,1820	1.302.369,90	0,41
XS2345050251	3.000% Dana Financing Luxembourg Sarl EO-Nts 2021(21/29) Reg.S	EUR		800	800	0 %	90,5500	724.400,00	0,23
XS2286041947	3.000% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bds 2021(21/Und.)	EUR		700	0	0 %	88,2460	617.718,50	0,20
ES0413211A75	3.125% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2023(27)	EUR		700	0	0 %	99,9680	699.775,30	0,22
FR001400CMYo	3.125% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2022(27)	EUR		500	500	0 %	99,1140	495.567,50	0,16
XS1208856341	3.125% Bulgarien EO-MTN 2015(35)	EUR		500	0	0 %	93,8970	469.482,50	0,15
DE000CZ43ZX7	3.125% Commerzbank AG MTH S.P61 v.23(29)	EUR		3.500	3.500	0 %	100,8810	3.530.831,50	1,12
AT0000A33MP9	3.125% Erste Group Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandb. 2023(27)	EUR		1.300	1.300	0 %	99,9880	1.299.846,60	0,41
XS2170186923	3.125% Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2020(27) Reg.S	EUR		500	0	0 %	96,2760	481.380,00	0,15
XS2228683350	3.201% Nissan Motor Co. Ltd. EO-Nts 2020(20/28) Reg.S	EUR		425	425	0 %	96,7680	411.262,73	0,13
PTBSPHOM0027	3.250% Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 24(31)	EUR		800	800	0 %	100,6050	804.839,20	0,26

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
IT0005496770	3.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(38)		EUR	2.500	0	0 %	93,1530	2.328.827,50	0,74
CH1331113469	3.304% UBS Switzerland AG EO-Pfbr.-Anl. 2024(29)		EUR	600	600	0 %	101,1850	607.110,00	0,19
PTBSPA0M0008	3.375% Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(28)		EUR	4.500	4.500	0 %	100,5700	4.525.659,00	1,44
FR001400KF08	3.375% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(28)		EUR	1.300	1.300	0 %	101,5290	1.319.873,10	0,42
XS1369323149	3.375% Mexiko EO-MTN 2016(16/31)		EUR	400	0	0 %	96,7580	387.033,20	0,12
DE000NRWoN26	3.400% Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.23(2073) R.1557		EUR	1.100	1.100	0 %	109,8170	1.207.988,10	0,38
XS2572989817	3.500% Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-MTN 2023(28)		EUR	700	0	0 %	100,6880	704.817,40	0,22
XS2588099478	3.625% DNB Bank ASA EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)		EUR	1.500	0	0 %	99,9300	1.498.951,50	0,48
IT0005554578	3.625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.23(28)		EUR	800	800	0 %	101,3740	810.988,00	0,26
XS2745115837	3.625% NatWest Markets PLC EO-MTN 2024(29)		EUR	1.500	1.500	0 %	100,9880	1.514.815,50	0,48
XS2746102479	3.625% Polen, Republik EO-MTN 2024(34)		EUR	600	600	0 %	100,0420	600.250,20	0,19
XS2745344601	3.625% Volkswagen Leasing GmbH MTN.v.24(26)		EUR	600	600	0 %	99,9770	599.863,80	0,19
XS2181690665	3.675% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2020(26) Reg.S		EUR	600	600	0 %	97,2150	583.287,00	0,19
XS1432493440	3.750% Indonesien, Republik EO-MTN 2016(28) Reg.S		EUR	500	0	0 %	100,4990	502.494,00	0,16
XS1057659838	3.750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2014(14/26)Reg.S		EUR	500	0	0 %	93,5720	467.860,00	0,15
SK4000024865	3.750% Slowakei EO-Anl. 2024(34)		EUR	2.000	2.000	0 %	101,7170	2.034.340,00	0,65
IT0005363111	3.850% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(49)		EUR	1.200	0	0 %	96,2670	1.155.204,00	0,37
XS1385239006	3.875% Kolumbien, Republik EO-Bds 2016(16/26)		EUR	700	0	0 %	98,7060	690.943,40	0,22
XS2596528716	3.875% Raiffeisen Bank Intl AG EO-M.-T. Hyp.Pfandbr. 2023(26)		EUR	1.000	0	0 %	100,4340	1.004.335,00	0,32
SK4000023685	3.875% Vseobecná EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(28)		EUR	1.300	1.300	0 %	102,0610	1.326.791,70	0,42
XS2532370231	4.000% Estland, Republik EO-Bds 2022(32)		EUR	200	0	0 %	105,8320	211.663,20	0,07
SK4000021986	4.000% Slowakei EO-Anl. 2022(32)		EUR	700	0	0 %	104,6010	732.207,00	0,23
XS2753429047	4.000% Ungarn EO-Bds 2024(29)		EUR	600	600	0 %	99,8500	599.100,00	0,19
FR001400N4G7	4.042% BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 24(31/32)		EUR	1.500	1.500	0 %	101,5620	1.523.428,50	0,48
FR001400F606	4.125% Arval Service Lease S.A. EO-MTN 2023(23/26)		EUR	1.300	1.300	0 %	100,6890	1.308.959,60	0,42
XS2633317701	4.125% Italgas S.P.A. EO-MTN 2023(32)		EUR	800	800	0 %	103,1750	825.400,00	0,26
AT000A04967	4.150% Österreich, Republik EO-MTN 2006(37) 144A ³⁾		EUR	1.500	0	0 %	113,0730	1.696.090,50	0,54
XS2696112437	4.186% Federat.caisses Desjard Quebec EO-FLR MTN 2023(24)		EUR	4.500	4.500	0 %	100,0090	4.500.405,00	1,43
FR001400HMF8	4.375% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2023(30)		EUR	2.000	2.000	0 %	103,6880	2.073.764,00	0,66
XS2767246908	4.445% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 2024(24/30)		EUR	300	300	0 %	101,7300	305.190,00	0,10
XS2754067242	4.4899% Mexiko EO-Nts 2024(24/32)		EUR	600	600	0 %	101,7620	610.572,00	0,19
BE0002950310	4.500% KBC Groep N.V. EO-FLR MTN 2023(25/26)		EUR	1.500	1.500	0 %	100,7030	1.510.543,50	0,48
FR0014009BF2	4.583% Harmony Fr.Home Loans FCT 22-1 EO-FLR Nts 2022(27/62) C.I.A. ³⁾		EUR	800	0	0 %	100,3280	576.292,87	0,18

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
DE000CZ439T8	4.625% Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1031 v.24(30/31)		EUR	200	200	0 %	102,5500	205.100,40	0,07
XS2764457664	4.625% Danske Bank AS EO-FLR MTN 24(29/34)		EUR	600	600	0 %	100,5570	603.342,00	0,19
IT0005532939	4.653% Koromo Italy S.r.l. EO-FLR Nts 2023(35) Cl.A ²⁾		EUR	400	0	0 %	100,0740	309.230,31	0,10
XS2458323891	4.675% Dutch Property Fin. 2022-1 BV EO-FLR Nts 2022(27/59) Cl.A ³⁾		EUR	1.400	0	0 %	100,0170	1.169.972,02	0,37
XS2123018173	4.742% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) Cl.A ³⁾		EUR	5.500	0	0 %	100,1180	1.962.517,49	0,62
XS2676883114	4.750% Eurofins Scientific S.E. EO-Bds 2023(23/30)		EUR	1.200	1.200	0 %	104,7570	1.257.087,60	0,40
XS1790104530	4.750% Senegal, Republik EO-Bds 2018(26-28) Reg.S ²⁾		EUR	500	0	0 %	90,3400	451.697,50	0,14
XS1807306300	4.750% Ägypten, Arabische Republik EO-MTN 2018(26)Reg.S		EUR	500	0	0 %	93,9100	469.548,64	0,15
XS2605909527	4.840% Dilosk RMBS No.6 (STS) DAC EO-FLR Nts 23(26/61) A Reg.S ²⁾		EUR	2.900	2.900	0 %	100,4930	2.716.782,87	0,86
XS2716887844	4.875% Bulgarien EO-MTN 2023(36)		EUR	600	600	0 %	108,8040	652.825,20	0,21
XS2643259604	4.933% Dilosk RMBS No.7 DAC EO-FLR Nts 23(27/62) A Reg.S ²⁾		EUR	2.400	2.400	0 %	100,5820	2.156.189,10	0,69
XS2589727168	5.125% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2023(33)		EUR	400	0	0 %	108,9160	435.662,00	0,14
FR001400EJ15	5.375% Iliad S.A. EO-Obl. 2022(27/27)		EUR	1.000	0	0 %	102,1920	1.021.920,00	0,32
BE6342251038	5.850% Elia Group EO-FLR Nts 2023(23/Und.)		EUR	300	0	0 %	103,1480	309.442,50	0,10
XS1859337419	5.875% Altice France S.A. EO-Nts 2018(18/27) Reg.S		EUR	500	500	0 %	77,3930	386.963,75	0,12
XS2064786911	6.875% Côte d'Ivoire, Republik EO-Nts 2019(38-40) Reg.S ²⁾		EUR	500	0	0 %	86,7570	433.782,50	0,14
XS2581393134	6.875% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2023(23/28)		EUR	800	800	0 %	105,9710	847.768,00	0,27
FR001400F2R8	8.125% Air France-KLM S.A. EO-MTN 2023(23/28)		EUR	800	800	0 %	112,9190	903.348,00	0,29
Summe Wertpapiervermögen							EUR	309.122.132,16	98,29
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-1.562.772,12	-0,50
Zins-Derivate							EUR	-66.312,94	-0,02
Zinsterminkontrakte							EUR	-66.312,94	-0,02
SFRZ25	3-Month SOFR Future 12/25 CME	US_CHI_356	STK	340.000				-23.611,11	-0,01
SFRZ27	3-Month SOFR Future 12/27 CME	US_CHI_356	STK	-340.000				-62.962,95	-0,02
DE000C75XMV6	6% Euro Bobl Fut. (4,5-5,5 J.) 06.06.24	EUREX	EUR	-9.400				-52.640,00	-0,02
DE000C75XMU8	6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.06.24	EUREX	EUR	-1.600				-24.480,00	-0,01
DE000C75XMS2	6% Euro-BTP Italian Gov. Bond Fut. 06.06.24	EUREX	EUR	1.700				30.260,00	0,01
DE000C75XMT0	6% Euro-BTP Short Ital. Gov. Bd. Fut. 06.06.24	EUREX	EUR	1.600				3.360,00	0,00
DE000C75XMW4	6% Euro-Schatz Fut. (1,75-2,25 J.) 06.06.24	EUREX	EUR	21.700				3.255,00	0,00
GB00KKWBC053	6% Long Gilt Fut. (10 J.) 26.06.24	ICF	GBP	-300				-9.333,88	0,00
DE000C75XMZ7	6% Long Term Euro OAT Future 06.06.24	EUREX	EUR	9.700				69.840,00	0,02

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Devisen-Derivate							EUR	75.660,82	0,02
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	22.876,37	0,01
offene Positionen							EUR	22.876,37	0,01
	EUR/AUD 4.64 Mio.	OTC		4.636.244				13.721,81	0,00
	USD/BRL 5.05 Mio.	OTC		5.051.413				-8.981,50	0,00
	USD/INR 10.14 Mio.	OTC		10.143.368				18.136,06	0,01
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	8.610,05	0,00
offene Positionen							EUR	8.610,05	0,00
	EUR/GBP 0.48 Mio.	OTC		483.176				-1.806,06	0,00
	USD/THB 3.52 Mio.	OTC		3.523.259				10.416,11	0,00
Optionsrechte							EUR	44.174,40	0,01
Optionsrechte auf Devisen							EUR	44.174,40	0,01
	FX OPT Buy EUR Put / Sell JPY Call 16.01.2025	OTC	Anzahl	10.000		EUR	0,4420	44.174,40	0,01
Swaps							EUR	-1.572.120,00	-0,50
Credit Default Swaps							EUR	-1.572.120,00	-0,50
	CDS/Buy/ITRAXX-EUROPES36V1-5Y//JPMORAGFRA/LCHSACDG	OTC	EUR	-20.000				-384.680,00	-0,12
	CDS/Buy/ITRAXX-EUROPES38V1-5Y//JPMORAGFRA/LCHSACDG	OTC	EUR	-15.000				-326.640,00	-0,10
	CDS/Buy/ITRAXX-EUROPES38V1-5Y//JPMORAGFRA/LCHSACDG	OTC	EUR	-20.000				-435.520,00	-0,14
	CDS/Buy/ITRAXX-EUROPES39V1-5Y//JPMORAGFRA/LCHSACDG	OTC	EUR	-15.000				-328.440,00	-0,10
	CDS/Buy/ITRAXX-FINSENS38V1-5Y//JPMORAGFRA/LCHSACDG	OTC	EUR	-5.000				-96.840,00	-0,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.569.122,99	1,13
Bankguthaben							EUR	3.569.122,99	1,13
EUR - Guthaben bei:							EUR	3.551.633,03	1,13
	BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)		EUR	3.551.633,03		%	100,0000	3.551.633,03	1,13
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	811,56	0,00
			HUF	303.281,11		%	100,0000	769,67	0,00
			SEK	483,80		%	100,0000	41,89	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	16.678,40	0,01
			AUD	694,46		%	100,0000	419,50	0,00
			CAD	740,86		%	100,0000	506,92	0,00
			GBP	11.861,47		%	100,0000	13.873,88	0,00
			JPY	50.864,00		%	100,0000	311,19	0,00
			MXN	27,56		%	100,0000	1,54	0,00

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
			NZD	2.232,08		%	100,0000	1.236,23	0,00
			TRY	7.140,86		%	100,0000	204,37	0,00
			ZAR	2.551,63		%	100,0000	124,77	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.811.053,60	1,21
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	5.927,05				5.927,05	0,00
	Forderungen Wertpapierdarlehen (Premium)		EUR	83,39				83,39	0,00
	Variation Margin		EUR	1.667.599,64				1.667.599,64	0,53
	Zinsansprüche		EUR	2.137.443,52				2.137.443,52	0,68
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-61.925,90	-0,02
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	-61.925,90	-0,02
			USD	-66.879,97		%	100,0000	-61.925,90	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-370.093,54	-0,12
	Sonstige Verbindlichkeiten ⁴⁾		EUR	-214.073,32				-214.073,32	-0,07
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-156.020,22				-156.020,22	-0,05
Fondsvermögen							EUR	314.507.517,19	100,00
Anteilwert MEAG EuroRent A							EUR	27,20	
Anteilwert MEAG EuroRent I							EUR	20,29	
Umlaufende Anteile MEAG EuroRent A							STK	11.561.858,436	
Umlaufende Anteile MEAG EuroRent I							STK	1,000	

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

²⁾ Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Faktor oder Koeffizienten beeinflusst.

³⁾ Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.03.2024		
AUD	(Australische Dollar)	1,655450	=	1 Euro (EUR)
BRL	(Brasilianische Real)	5,406000	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,461500	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,854950	=	1 Euro (EUR)
HUF	(Ungarische Forint)	394,040000	=	1 Euro (EUR)
INR	(Indische Rupien)	90,074700	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	163,452600	=	1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	17,951500	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,805550	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,548000	=	1 Euro (EUR)
THB	(Thailand Baht)	39,406500	=	1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	34,940150	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,080000	=	1 Euro (EUR)
ZAR	(Südafrikanische Rand)	20,451150	=	1 Euro (EUR)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024**Marktschlüssel**

Terminbörse

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

ICF London - ICE Futures Europe

US_CHI_356 Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - International Monetary Market Division (IMM)

OTC Over-the-Counter

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2051667181	0.000% Continental AG MTN v.19(23/23)Reg.S	EUR	0	1.400
XS2230307006	0.000% Export-Import Bk of Korea, The EO-Zero MTN 2020(23)	EUR	0	800
FR0013451507	0.000% Frankreich EO-OAT 2019(29)	EUR	0	2.500
BE0002707884	0.000% KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 20(25)	EUR	0	1.000
NL0015000LS8	0.000% Niederlande EO-Anl. 2021(29)	EUR	0	500
NL0015000QL2	0.000% Niederlande EO-Anl. 2022(26)	EUR	0	800
XS2308199392	0.000% Saudi-Arabien, Königreich EO-MTN 2021(24)Reg.S	EUR	0	800
FR0013537305	0.000% THALES S.A. EO-MTN 2020(20/26)	EUR	0	1.800
XS2374595127	0.000% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN v.21(25)	EUR	0	1.300
XS2288948859	0.100% E.ON SE MTN v.21(28/28)	EUR	0	900
XS2233154538	0.125% Coca-Cola Co., The EO-Nts 2020(20/29)	EUR	0	1.900
XS2307863642	0.125% Coca-Cola Co., The EO-Nts 2021(21/29)	EUR	2.000	2.000
XS2051659915	0.125% LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Bds 2019(23)	EUR	0	3.500
XS2050404636	0.200% DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Nts 2019(19/26)	EUR	0	1.100
XS2051361264	0.250% AT & T Inc. EO-Nts 2019(19/26)	EUR	0	1.800
XS2292954893	0.250% Goldman Sachs Group Inc., The EO-MTN 2021(27/28)	EUR	0	2.500
PTOTE00E0033	0.300% Portugal, Republik EO-Obr. 2021(31)	EUR	0	2.200
XS2375844144	0.334% Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Nts 2021(21/28)	EUR	1.000	1.000
XS1943456829	0.350% Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	EUR	0	500
FR0013375797	0.375% Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(24)	EUR	0	500
XS2374594823	0.375% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN v.21(30)	EUR	400	3.400
XS2339398971	0.400% Coca-Cola Co., The EO-Nts 2021(21/30)	EUR	1.600	1.600
XS2050404800	0.450% DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Nts 2019(19/28)	EUR	0	900
XS2292263121	0.497% Morgan Stanley EO-FLR MTN 21(21/31) J	EUR	0	1.100
XS2307863998	0.500% Coca-Cola Co., The EO-Nts 2021(21/33)	EUR	0	2.000
FR0013399169	0.500% La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2019(26)	EUR	0	600
XS1391589626	0.500% Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	EUR	0	1.500
XS2118273601	0.500% Siemens Finan.maatschappij NV EO-MTN 2020(32)	EUR	0	900
XS2115091808	0.650% Intl Business Machines Corp. EO-Nts 2020(20/32)	EUR	0	1.500
ES0000012K20	0.700% Spanien EO-Bonos 2022(32)	EUR	0	3.000
XS2333297625	0.741% Eurogrid GmbH MTN v.2021(2021/2033)	EUR	0	300
XS2055646918	0.750% AbbVie Inc. EO-Nts 2019(19/27)	EUR	0	2.000
XS2199266003	0.750% Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/27)	EUR	0	1.700
XS2057069093	0.750% CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Nts 2019(26/26)	EUR	0	500
XS1717759499	0.750% Export-Import Bank of China EO-MTN 2017(23)	EUR	0	1.500
FR0013367604	0.875% Bpifrance SACA EO-MTN 2018(28)	EUR	0	1.800
FR00140065E6	0.875% Crédit Mutuel Arkéa EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	EUR	0	2.000

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
BE0000347568	0.900% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2019(29)	EUR	0	1.000
XS1485748393	0.955% General Motors Financial Co. EO-MTN 2016(16/23)	EUR	0	500
SK4000019857	1.000% Slowakei EO-Anl. 2021(51)	EUR	2.500	2.500
FR0014004UE6	1.000% Valéo S.E. EO-MTN 2021(21/28)	EUR	0	1.000
XS1664644710	1.125% B.A.T. Capital Corp. EO-MTN 2017(23/23)	EUR	0	500
XS1951313680	1.125% Imperial Brands Finance PLC EO-MTN 2019(19/23)	EUR	0	2.600
XS2441574089	1.125% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-MTN 2022(22/27)	EUR	0	900
ES0000012G42	1.200% Spanien EO-Obligaciones 2020(40)	EUR	0	1.000
FR0013403441	1.250% Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	EUR	0	2.400
XS2234571771	1.375% Bulgarien EO-MTN 2020(50)	EUR	0	500
XS1651071877	1.400% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Nts 2017(17/26)	EUR	0	2.600
XS2057070182	1.500% CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Nts 2019(31/31)	EUR	0	500
DE000CZ40M39	1.500% Commerzbank AG MTN-IHS S.904 v.18(28)	EUR	0	1.100
IE00BH3SQB22	1.500% Irland EO-Treasury Bds 2019(50)	EUR	0	800
XS1293571425	1.500% Statkraft AS EO-MTN 2015(23/23)	EUR	0	500
XS1969600748	1.750% CNH Industrial Finance Euro.SA EO-MTN 2019(19/27)	EUR	0	1.500
FR0013369493	2.000% Eutelsat S.A. EO-Bds 2018(18/25)	EUR	1.000	1.000
XS1508566558	2.000% Polen, Republik EO-MTN 2016(46)	EUR	0	250
XS1619568139	2.100% Litauen, Republik EO-MTN 2017(47)	EUR	0	400
XS1520907814	2.125% AbbVie Inc. EO-Nts 2016(16/28)	EUR	0	1.500
XS1240751229	2.125% Eli Lilly and Company EO-Nts 2015(15/30)	EUR	1.050	1.050
DE000BU22007	2.500% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	EUR	0	5.000
FR0011564962	2.500% Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2013(23)	EUR	0	500
IT0005494239	2.500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(32)	EUR	0	2.500
XS1429673327	2.500% ORLEN Capital AB EO-Nts 2016(23)	EUR	0	1.900
XS2002019060	2.500% Vodafone Group PLC EO-MTN 2019(39)	EUR	0	1.000
IT0005500068	2.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(27)	EUR	0	1.500
ES0000012B47	2.700% Spanien EO-Bonos 2018(48)	EUR	1.800	1.800
XS0909359332	2.750% B.A.T. Intl Finance PLC EO-MTN 2013(25)	EUR	0	500
DE000MHB3315	2.750% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2017 v.23(25)	EUR	0	1.200
DE000LB384E5	2.875% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.834 v.23(26)	EUR	0	1.100
DE000NLB40F8	2.875% Norddeutsche Landesbank -GZ- OPF-MTN 2024(2027)	EUR	1.100	1.100
AT000A33SH3	2.900% Österreich, Republik EO-MTN 2023(29)	EUR	600	600
IE000GLVBXU6	3.000% Irland EO-Treasury Bds 2023(43)	EUR	0	300
DE000HV2AZC4	3.000% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2136 v.23(26)	EUR	0	1.000
DE000A351NR4	3.125% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(26)	EUR	1.600	1.600
XS2527319979	3.279% Eurogrid GmbH MTN v.2022(2022/2031)	EUR	0	100
XS1268430201	3.375% Indonesien, Republik EO-MTN 2015(25) Reg.S	EUR	0	1.410
BE0002947282	3.375% ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(27)	EUR	1.500	1.500

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS2732952838	3.375% Stryker Corp. EO-Nts 2023(23/28)	EUR	900	900
XS2763026395	3.519% Becton, Dickinson & Co. EO-Nts 2024(24/31)	EUR	800	800
FR001400L933	3.625% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(29)	EUR	1.500	1.500
FR001400F1G3	3.625% Engie S.A. EO-MTN 2023(23/30)	EUR	0	1.000
XS2589828941	3.625% Telia Company AB EO-MTN 2023(23/32)	EUR	0	800
FR001400J4X8	3.750% Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2023(26)	EUR	1.000	1.000
XS2618499177	3.750% Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2023(26)	EUR	1.300	1.300
XS2597905905	3.750% Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	EUR	0	800
XS2549862758	3.875% Lettland, Republik EO-MTN 2022(27)	EUR	0	700
XS2597408439	3.879% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	EUR	0	1.400
XS2648076896	4.000% CRH SMW Finance DAC EO-MTN 2023(23/27)	EUR	1.000	1.000
FR001400F1I9	4.000% Engie S.A. EO-MTN 2023(23/35)	EUR	0	500
XS2610236445	4.125% Zypern, Republik EO-MTN 2023(33)	EUR	1.300	1.300
XS2232096706	4.300% Finance Ireland RMBS No.2 DAC EO-FLR Nts 2020(60) Cl.A	EUR	0	1.200
FR0010773192	4.500% Frankreich EO-OAT 2009(41)	EUR	0	700
DE000A1YQC29	4.750% Allianz SE FLR-MTN.v.13(23/unb.)	EUR	0	1.300
DE000A3823S1	4.750% Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)	EUR	300	300
XS2586123965	4.867% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 2023(23/27)	EUR	500	500
XS2272247896	5.246% Dilosk RMBS No.4 DAC EO-FLR Nts 21(24/60) A Reg.S	EUR	0	200
XS2251627514	5.500% Pinnacle Bidco PLC EO-Nts 2020(20/25) Reg.S	EUR	0	800
XS2582522681	6.960% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2023(26/27) Reg.S	EUR	0	1.000
XS2532478430	7.250% Tereos Finance Groupe I EO-Nts 2023(23/28) Reg.S	EUR	0	300
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A351No6	4.750% Allianz SE z.Umtausch eing.MTN13(23/unb.)	EUR	1.300	1.300

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			507.809
BTP 10y 6%				
BTP 3y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Schatz 2y 6%				
OAT Long Term Bonds 10y 6%				
US Treasury Notes 2y 6%				
USDSOFR)				

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			455.897
BTP 10y 6%				
BTP 3y 6%				
EURIBOR 3M				
Euro-Bobl 5y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Buxl 30y 4%				
Japan Bonds 10Y				
UK Treasury 10y 6%				
Ultra US Treasury Notes 10y 6%				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
USD/PHP	EUR			1.442
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
EUR/GBP	EUR			480
EUR/USD	EUR			503
USD/PHP	EUR			2.890

Wertpapier-Darlehen

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

			Volumen in 1.000
Unbefristet			
(Basiswerte:			EUR 2.319
DE000A3E5S00	HOCHTIEF AG MTN 21/29		
XS2049823763	RAIF.BK INTL 19/30FLR MTN)		

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroRent A
für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024**

		EUR
I. Erträge		
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	553.924,15
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	4.179.385,05
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	219.197,43
4.	Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften ¹⁾	3.753,61
5.	Sonstige Erträge ²⁾	73,79
Summe der Erträge		4.956.334,03
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-4.214,82
2.	Verwaltungsvergütung	-2.429.362,14
3.	Verwahrstellenvergütung	-62.785,86
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-35.711,14
5.	Sonstige Aufwendungen ²⁾	-39.948,53
Summe der Aufwendungen		-2.572.022,49
III. Ordentlicher Nettoertrag		2.384.311,54
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	5.669.410,09
2.	Realisierte Verluste	-11.231.759,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-5.562.349,35
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.178.037,81
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ³⁾	3.230.877,43
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ³⁾	13.580.605,91
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		16.811.483,34
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		13.633.445,53

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

²⁾ Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

³⁾ Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroRent I
für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024**

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,01
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,04
Summe der Erträge	0,05
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-0,05
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2,11
Summe der Aufwendungen	-2,16
III. Ordentlicher Nettoertrag	-2,11
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	0,33
2. Realisierte Verluste	-0,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-0,32
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2,43
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹⁾	8,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹⁾	36,49
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	45,17
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	42,74

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024**

		EUR
I. Erträge		
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	553.924,16
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	4.179.385,09
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	219.197,43
4.	Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	3.753,61
5.	Sonstige Erträge	73,79
Summe der Erträge		4.956.334,08
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-4.214,82
2.	Verwaltungsvergütung	-2.429.362,19
3.	Verwahrstellenvergütung	-62.785,86
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-35.713,25
5.	Sonstige Aufwendungen	-39.948,53
Summe der Aufwendungen		-2.572.024,65
III. Ordentlicher Nettoertrag		2.384.309,43
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	5.669.410,42
2.	Realisierte Verluste	-11.231.760,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-5.562.349,67
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.178.040,24
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.230.886,11
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	13.580.642,40
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		16.811.528,51
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		13.633.488,27

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroRent A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		297.316.270,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-5.274.561,05
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		8.764.478,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	36.957.109,48	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	28.192.631,47	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		67.863,75
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		13.633.445,53
davon nicht realisierte Gewinne	3.230.877,43	
davon nicht realisierte Verluste	13.580.605,91	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		314.507.496,90

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroRent I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		6.756,34
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-6.120,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	6.120,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-658,79
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		42,74
davon nicht realisierte Gewinne	8,68	
davon nicht realisierte Verluste	36,49	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		20,29

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		297.323.027,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-5.274.561,05
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		8.758.358,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	36.957.109,48	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	28.198.751,47	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		67.204,96
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		13.633.488,27
davon nicht realisierte Gewinne	3.230.886,11	
davon nicht realisierte Verluste	13.580.642,40	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		314.507.517,19

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroRent A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	25.741.161,70	2,23
1. Vortrag aus dem Vorjahr	28.919.199,51	2,50
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.178.037,81	-0,27
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	20.653.943,99	1,79
1. Vortrag auf neue Rechnung	20.653.943,99	1,79
III. Gesamtausschüttung	5.087.217,71	0,44
1. Endausschüttung	5.087.217,71	0,44
a) Barausschüttung	5.087.217,71	0,44

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroRent I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	-3,95	-3,95
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-1,52	-1,52
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2,43	-2,43
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	0,00	0,00
1. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroRent A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	314.507.496,90	27,20
31.03.2023	297.316.270,66	26,45
31.03.2022	337.008.525,92	29,06
31.03.2021	377.577.625,35	31,39

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroRent I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	20,29	20,29
31.03.2023	6.756,34	22,45
31.03.2022	8.410,87	27,94
31.03.2021	9.006,74	29,92

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtfondsvermögen

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.03.2024	314.507.517,19
31.03.2023	297.323.027,00
31.03.2022	337.016.936,79
31.03.2021	377.586.632,09

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG EuroRent

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	789.365.042,69
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas S.A.		
Barclays Bank Ireland PLC		
Citibank Europe PLC		
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A.		
J.P. Morgan SE		
LCHSA_JP_Morgan_AG		
State Street Bank International GmbH		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
BLOOMBERG EuroAgg Treasury unhedged		52,50%
BLOOMBERG EuroAgg Corporate Unhedged		30,00%
BARCLAYS EURO HIGH YIELD B & ABOVE TR		11,00%
JPM Euro EMBI Global Diversified Composite		6,50%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,33%
größter potenzieller Risikobetrag		2,13%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,73%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Value-at Risk
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltdauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages>Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet

Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens wurde im Berichtszeitraum geändert. Seit dem 1.1.2024 kommt das oben genannte Vergleichsvermögen zur Anwendung. Zuvor wurde das folgende Vergleichsvermögen angewendet:

BLOOMBERG EuroAgg Treasury Unhedged	52,50%
BLOOMBERG EuroAgg Corporate Unhedged	30,00%
BLOOMBERG Pan-European HY (Euro) Unhedged	11,00%
JPM Euro EMBI Global Diversified Composite	6,50%

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

202,68

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

Ertrags- und Kostenanteile	WP-Leihe (Betragsangaben in EUR)
Ertragsanteil des Fonds	
absolut	3.787,92
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil des Fonds	
	34,31
Ertragsanteil der KVG	
absolut	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil der KVG	
	0,00
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	
absolut	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil Dritter	
	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG EuroRent A	EUR	27,20
Anteilwert MEAG EuroRent I	EUR	20,29
Umlaufende Anteile MEAG EuroRent A	STK	11.561.858,436
Umlaufende Anteile MEAG EuroRent I	STK	1,000

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 Schulscheindarlehen 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/Refinitiv (verwaltet von Refinitiv Benchmark Services Limited) über die technische Marktdatenplattform LSEG Datastream in die Währung des Fonds umgerechnet. Die zu einem Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu den jeweils zuletzt festgestellten Kursen bewertet. Das Gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Sondervermögens

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroRent A

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroRent I

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	64,18 %
--	---------

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>

Transaktionskosten EUR 4.974,66.

(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 2023 betreffend das Geschäftsjahr 2023. 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 2023 nicht verändert.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	22.496.814
davon feste Vergütung	EUR	15.694.291
davon variable Vergütung	EUR	5.937.609
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		132
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.138.709
davon Geschäftsleiter	EUR	2.138.709
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 15. Juli 2024

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroRent - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2023 bis zum 31.03.2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2023 bis zum 31.03.2024 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:

- Bericht der Geschäftsführung
- Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds
- Finanzmärkte im Rückblick
- Allgemeine Hinweise an die Anteilhaber und

- Allgemeine Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irr-

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

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

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

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

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

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

München, den 16.07.2024

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Tätigkeitsbericht MEAG EuroErtrag zum 31.03.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Anteilklassen

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen verzeichneten in den ersten Monaten des Geschäftsjahres eine Seitwärtsbewegung mit moderaten Ausschlägen. Aufkommende Sorgen rund um eine potenzielle globale Bankenkrise im ersten Quartal 2023, also bereits vor dem Berichtszeitraum, verschwanden erfreulicherweise zügig und die Notenbanken hielten an ihrem kontraktiven Zinsanhebungszyklus fest – die Europäische Zentralbank erhöhte den Leitzins um einen Prozentpunkt auf 4,5 Prozent, während die US-Notenbank den Leitzins um 50 Basispunkte auf 5,5 Prozent an hob. Dieser beharrliche monetäre Kurs der Währungshüter zeigte im Verlauf des Geschäftsjahres seine Wirkung, die Inflationsraten in Europa und den USA gingen kräftig zurück. Dennoch erwies sich die US-Ökonomie, trotz der gestiegenen Leitzinsen und erhöhten Kreditkosten, weiterhin als sehr robust, während in Europa und in Deutschland die Konjunktur sich allmählich abkühlte. Vor diesem Hintergrund stiegen tendenziell die Renditen der zehnjährigen Staatspapiere deutscher Provenienz, aber auch der europäischen Peripherie gleicher Laufzeit bis zum Frühherbst 2023 leicht an. Auch bei den US-Staatsanleihen mit zehnjähriger Restlaufzeit vollzog sich ein vergleichbarer ansteigender Renditetrend. So erreichten diese US-Papiere zwischenzeitlich sogar ihr höchstes Niveau seit Juli 2007. Für Aufsehen sorgte Anfang August 2023 die Entscheidung der Ratingagentur Fitch, das Spitzenrating von US-Staatsanleihen um eine Stufe herabzusetzen. Grund hierfür sind die hohen Staatsschulden in Verbindung mit der Verschlechterung der US-Haushaltslage. Bereits zu Beginn des vierten Quartals 2023 setzten sich die Optimisten an den Märkten durch, unterstützt durch die stark zurückgehenden Inflationsraten. Zwar war der Rückgang der Inflations-

raten in Europa etwas verhaltener als in den USA, dennoch sprach einiges für eine Verschnauf- und Zinspause auf beiden Seiten des Atlantiks. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen fielen ab Ende September 2023, von dem höchsten Punkt des Berichtszeitraumes von 2,94 Prozent, bis zum Ende des Kalenderjahres 2023 auf 2 Prozent. Die Rentenmärkte entwickelten sich vor dem Hintergrund dieser Erwartungen durchwegs positiv, wobei die Renditeaufschläge der europäischen Peripherie sich gegenüber tendenziell sicheren Staatspapieren, wie den deutschen Staatsanleihen, einengten. Im letzten Quartal des Geschäftsjahres stiegen die Renditen zehnjähriger deutscher Staatspapiere erneut an. Zum Ende des Berichtszeitraumes lagen die Renditen zehnjähriger deutscher Staatspapiere um lediglich 3 Basispunkte niedriger bei 2,27 Prozent. Der EURO STOXX 50 gewann stichtagsbezogen dennoch um 17,8 Prozent an Wert.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde die Aktienquote flexibel gesteuert und lag zwischen 14 und 26 Prozent. In den ersten drei Quartalen des Geschäftsjahres bewegte sich die Aktienmarktpartizipation zwischen 14 und 20 Prozent. Im neuen Kalenderjahr 2024 wurde dann die Aktienquote Ende Februar auf über 26 Prozent erhöht. Bis zum Ende des Geschäftsjahres erfolgte dann eine Reduzierung der Quote auf ca. 20 Prozent. Die Duration des Rentenportfolios wurde aktiv gemanagt und bewegte sich im Berichtszeitraum in der Bandbreite von 3,6 bis 4,4 Jahren. Nach dem Zinsrückgang zum Jahresende 2023 wurde die Duration reduziert und nach dem Zinsanstieg im Januar wieder erhöht.

In der Stichtagsbetrachtung wurde der Anteil des Rentenportfolios im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024 erhöht und lag zum Ultimo März 2024 bei 70,22 Prozent. Der Schwerpunkt der Anlagen lag auf Unternehmensanleihen und auf Anleihen öffentlicher Emittenten. Im Berichtszeitraum war der Anteil an Unternehmensanleihen in der Stichtagsbetrachtung nahezu unverändert und lag bei 30,07 Prozent, während der Bestand an Anleihen öffentlicher Emittenten von 25,25 auf 22,74 Prozent ermäßigt wurde. Das Portfoliomanagement trennte sich im Berichtszeitraum von einzelnen Schwellenländeranleihen, wie beispielsweise von Staatsanleihen philippinischer oder kroatischer Herkunft innerhalb des Portfolios an Anleihen öffentlicher Emittenten. Staatspapiere französischer Provenienz beispielsweise wurden hingegen höher gewichtet. Bei Neuemissionen zeichnete das Fondsmanagement im Geschäftsjahr zum Beispiel Staatspapiere ungarischer, mexikanischer oder brasilianischer Herkunft, diese Staatsanleihe wurde dann im weiteren Verlauf mit Gewinn wieder veräußert. Nach dem Zinsanstieg und den damit einhergehenden Kursrücksetzern bei Anleihen zu Beginn des Berichtszeitraumes sowie den kräftigen Zinsanhebungen der Zentralbanken, stieg die Attraktivität von Renditen auch aufgrund von höheren laufenden Zinserträgen weiter an. Im Zuge dieses Marktumfeldes konzentrierte sich das Fondsmanagement bei den

Neuinvestments auf hochliquide, gedeckte Wertpapiere bester Bonität mit kurzer bis mittlerer Laufzeit. Zum Teil lag der Fokus, aufgrund der inversen Zinsstrukturkurve, auf Anleihen mit kürzeren Restlaufzeiten. Vor diesem Hintergrund stieg das Engagement in gedeckte, verzinsliche Wertpapiere in der Berichtsperiode von 6,40 auf 10,13 Prozent an. Auf Einzeltitelebene wurden dabei überwiegend deutsche gedeckte Anleihen mit attraktiver laufender Verzinsung gezeichnet, wie beispielsweise Anleihen der Landesbanken Hessen-Thüringen und Baden-Württemberg sowie der Norddeutschen Landesbank und zudem der Hamburger Commercial Bank. Gegen Ende des vierten Quartals 2023 wurde das freundliche Marktumfeld an den Rentenmärkten dazu genutzt, um Gewinne mitzunehmen. So wurde der Anteil an Hochzinsanleihen, Hybrid-Anleihen sowie Schwellenländeranleihen auch zugunsten von Aktienpositionen reduziert. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Anleihen wurde jedoch sukzessive erhöht, da erste Zinssenkungen der Notenbanken in der zweiten Jahreshälfte von 2024 wahrscheinlicher werden. Ziel ist es daher, das attraktive Zinsniveau auch durch den Aufbau von länger laufenden Anleihen zu sichern, wobei bei längeren Laufzeiten auf eine entsprechend höhere Bonität geachtet wird.

Das physische Aktienportfolio wurde stichtagsbezogen kräftig von 25,94 auf 20,72 Prozent reduziert. Auch hier wurden die freundlichen Aktienmärkte im vierten Quartal 2023 dazu genutzt, um bei ausgewählten Titeln Gewinne mitzunehmen. Im Aktiensegment wurden mit der Markterholung wieder Absicherungen gekauft, um mögliche Rückschläge am Aktienmarkt besser abfedern zu können. Diese Absicherungskosten wirkten sich jedoch im positiven Marktumfeld leicht negativ auf die Fondsperformance aus. Das deutlich höhere und damit attraktivere Zinsumfeld veranlasste das Fondsmanagement dazu, Titel aus dem Finanzsegment höher zu gewichten oder neu in den Bestand zu nehmen. In diesem Zusammenhang wurden Aktien der Deutschen Bank neu in das Portfolio gekauft. Zudem wurden Titel der Commerzbank, der BNP Paribas und von AXA aufgestockt. Nach einem schwierigen Jahr 2023 mit hohen Energie- und somit gestiegenen Produktionskosten, erfolgten in der Berichtsperiode Zukäufe von BASF-Aktien aus dem Chemiesegment. Zu den größten Einzelpositionen auf der Aktienseite zählten per Ende März 2024 SAP (0,99 Prozent), ASML (1,25 Prozent) und Allianz (1,07 Prozent).

Innerhalb des Zielfondsbestandes wurden die auf den breiten, US-amerikanischen Aktienmarkt fokussierten Indexfonds SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF höher gewichtet sowie die Indexfonds Xtrackers S&P 500 Swap neu in das Portfolio gekauft. Auch den Bestand an ETFs von Goldproduzenten stockte das Fondsmanagement im Berichtszeitraum auf. In diesem Zusammenhang kaufte das Fondsmanagement die auf Gold ausgerichteten ETFs iShares Gold Producers und den VanEck Gold Miners.

Der MEAG EuroErtrag erzielte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung (BVI-Methode) von 7,92 Prozent in der Anteilklasse A und von 8,46 Prozent in der Anteilklasse I. Der Vergleichsindex (20 % IBOXX EUR CORP ALL MATS TR; 20 % IBOXX EUR COVERED 01-10Y TR; 25 % IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE 01-10Y TR; 10 % JPM EU EMBI GLB DIVS COMPOSITE; 25 % MSCI EMU ESG Leaders Net TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 7,69 Prozent. Positiv auf die Wertentwicklung wirkten sich das zum Ende des Jahres 2023 massiv sinkende Zinsumfeld sowie die Auswahl einzelner Unternehmensanleihen und von gedeckten Anleihen aus. Ein weiterer Performancetreiber waren zudem die deutlich höheren laufenden Zinserträge der Anleihen im Portfolio. Diese konnten sogar den Zinsanstieg im letzten Quartal des Geschäftsjahres nahezu ausgleichen, sodass der Effekt von Kursverlusten so gut wie verpuffte. Auch die freundlichen Aktienmärkte waren im Geschäftsjahr ein wichtiger Performancetreiber. In den vergangenen zwölf Monaten mischte das Fondsmanagement US-Dollar in das Portfolio und generierte damit einen positiven Performancebeitrag. Negative Beiträge resultierten aus dem zeitweise steigenden Zinsumfeld, vor allem zu Beginn des Geschäftsjahres, und den temporär schwankenden Kapitalmärkten, getrieben von der Sorge, die Leitzinsen könnten angesichts der erhöhten Teuerungsraten nicht so schnell gesenkt werden wie zu Beginn des Geschäftsjahres angenommen. Innerhalb des Aktienbestandes konnte die Selektion im Fonds aufgrund einer höheren Diversifikation im ersten Quartal 2024 nicht ganz der Marktdynamik folgen.

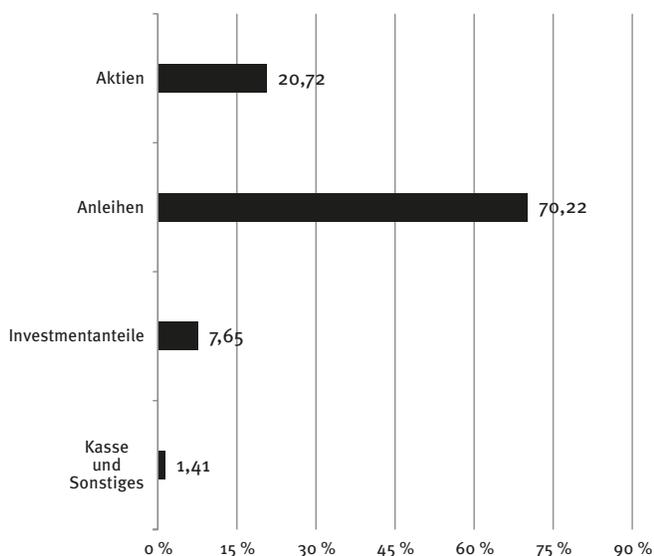
Am 26. Juni 2024 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2023/2024. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 1,24 Euro, für die Anteilklasse I je Anteil 1,60 Euro ausgeschüttet.

Die Renditeniveaus an den europäischen Rentenmärkten sind wieder attraktiv. Der Fokus der Marktteilnehmer dürfte weiterhin auf die Geldpolitik gerichtet sein. Nunmehr seit Juli 2023 hatte die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) seit September 2023 die Leitzinsen unverändert belassen. Folglich dürfte mittlerweile die Spitze der Zinsanhebungen auf beiden Seiten des Atlantiks erreicht sein, denn auch die Gesamtinflationen im Euroraum, in Deutschland sowie in den USA sinken kräftig und nähern sich deutlich dem Zwei-Prozent-Inflationsziel der EZB und der Fed an. Vor diesem Hintergrund dürften ab etwa Ende des zweiten Quartals 2024 bzw. in der zweiten Jahreshälfte 2024 erste Zinssenkungen durch die Fed und die EZB folgen. Die Verzinsung kurzfristiger Geldmarktanlagen sollte im Laufe des Jahres 2024 folglich sinken. Angesichts der inversen Zinsstrukturkurve in Europa favorisieren Anleger tendenziell eher die europäischen Staatspapiere mit kürzerer Restlaufzeit – denn in dem kürzeren Laufzeitenbereich ist das Chance-Risiko-Profil in dieser Marktlage attraktiver. Eine Normali-

sierung der Zinsstrukturkurve sollte sich graduell in etwa mit der ersten Leitzinssenkung abzeichnen und dann dürften auch Investitionen in den längeren Laufzeitenbereich attraktiver werden. Vor diesem Hintergrund dürften sich die Renditen deutscher zehnjähriger Staatsanleihen tendenziell eher seitwärts bewegen. Die Kursrallye der letzten Monate an den Aktienmärkten war erfreulich, preiste aber zum Teil bereits erste Leitzinssenkungen des Jahres 2024 vorweg mit ein. Einzelne Indizes, wie beispielsweise der DAX, durchbrachen ein Allzeithoch nach dem anderen. Der japanische Nikkei-Index erreichte nach mehr als 30 Jahren ein neues Allzeithoch. Angesichts der bereits kräftig angestiegenen Kurse an den europäischen Aktienmärkten ist weiteres Kurspotenzial nur bei positiven ökonomischen Impulsen, niedriger Inflation und keiner weiteren Eskalation der bestehenden Konflikte möglich.

Portfoliostruktur zum 31.03.2024

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 2024 ein durchschnittliches Rating von A2 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 94,43 Prozent bildeten Papiere guter bis zu bester Bonität den Anlage-schwerpunkt.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zins-sensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2024 4,22 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren moderat.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug zum Stichtag 3,51 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Der Großteil des Sondervermögens ist in auf Euro lautende sowie in währungsgesicherte Wertpapiere investiert, sodass die Währungsrisiken als gering anzusehen sind. Zum Berichtsstichtag wies der Investmentfonds im Rentenportfolio offene Währungspositionen in Höhe von ca. 15 Prozent des Fondsvermögens aus.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

MEAG EuroErtrag A

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	11.801.085,68	7,66%
aus Renten	EUR	1.312.755,26	0,85%
aus Investmentanteilen	EUR	133.240.569,33	86,48%
aus Devisen	EUR	73.412,48	0,05%
aus Derivate	EUR	7.638.102,40	4,96%
Summe	EUR	154.065.925,15	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-5.432.238,13	3,32%
aus Renten	EUR	-9.129.796,04	5,58%
aus Investmentanteilen	EUR	-132.262.842,51	80,90%
aus Devisen	EUR	-4.901,36	0,00%
aus Bezugsrechte	EUR	11,14	0,00%
aus Derivate	EUR	-16.657.699,91	10,19%
Summe	EUR	-163.487.489,09	100,00%

Gesamt EUR -9.421.563,94

MEAG EuroErtrag I

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	574.112,22	7,66%
aus Renten	EUR	63.841,69	0,85%
aus Investmentanteilen	EUR	6.480.903,14	86,48%
aus Devisen	EUR	3.550,41	0,05%
aus Derivate	EUR	371.409,89	4,96%
Summe	EUR	7.493.817,35	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-264.256,47	3,32%
aus Renten	EUR	-444.084,97	5,58%
aus Investmentanteilen	EUR	-6.433.294,45	80,90%
aus Devisen	EUR	-237,41	0,00%
aus Bezugsrechte	EUR	-0,54	0,00%
aus Derivate	EUR	-810.689,63	10,19%
Summe	EUR	-7.952.563,47	100,00%

Gesamt EUR -458.746,12

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG EuroErtrag

	MEAG EuroErtrag A	MEAG EuroErtrag I
ISIN	DE0009782730	DE000A141UM5
Auflagedatum	02.10.2000	01.06.2016
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 1,75 %, zzt. 0,91 % p.a.	Max. 1,75 %, zzt. 0,40 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 3,50 %, zzt. 3,50 %	Max. 3,50 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR
Fondsvermögen	469.090.697,11 €	22.847.094,60 €
Umlaufende Anteile	6.994.919,051	331.563,932
Anteilwert	67,06 €	68,91 €
Endausschüttung pro Anteil am 26.06.2024	1,24 €	1,60 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	0,96 %	0,47 %

Alle Daten per 31.03.2024

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2023/2024 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Vermögensübersicht MEAG EuroErtrag

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		494.155.989,54	100,45
1. Aktien		101.952.986,76	20,72
- Dienstleistungssektor	EUR	3.108.007,16	0,63
- Energieversorger	EUR	9.376.260,47	1,91
- Finanzdienstleister	EUR	19.621.967,38	3,99
- Gesundheit	EUR	6.644.963,34	1,35
- Immobilien	EUR	3.999.293,00	0,81
- Industrie	EUR	8.808.021,84	1,79
- Konsumgüter	EUR	16.288.862,91	3,31
- Rohstoffe	EUR	7.389.966,08	1,50
- Technologie	EUR	13.915.765,00	2,83
- Telekommunikation	EUR	6.049.553,08	1,23
- Versorger	EUR	6.750.326,50	1,37
2. Anleihen		345.415.109,91	70,22
- ABS/MBS/CDO	EUR	29.885.803,25	6,08
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	111.864.787,15	22,74
- Anleihen supranationaler Emittenten	EUR	5.919.350,72	1,20
- Gedeckte Anleihen	EUR	49.819.965,03	10,13
- Unternehmensanleihen	EUR	147.925.203,76	30,07
3. Investmentanteile		37.627.578,98	7,65
- Indexfonds	EUR	37.627.578,98	7,65
4. Derivate		-640.019,69	-0,13
5. Bankguthaben		4.063.883,17	0,83
6. Sonstige Vermögensgegenstände		5.736.450,41	1,17
II. Verbindlichkeiten		-2.218.197,83	-0,45
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-2.218.197,83	-0,45
III. Fondsvermögen	EUR	491.937.791,71	100,00

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

Vermögensaufstellung MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	446.465.362,67	90,76
Aktien							EUR	99.969.455,53	20,32
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	8.000	4.800	2.800	CHF 95,7500	787.458,24	0,16
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	7.082	1.000	6.300	EUR 207,0000	1.465.974,00	0,30
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	22.453	5.000	0	EUR 27,7200	622.397,16	0,13
FR000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.		STK	11.000	0	5.000	EUR 192,8400	2.121.240,00	0,43
NL0000235190	Airbus SE		STK	7.000	0	7.000	EUR 170,7200	1.195.040,00	0,24
NL0013267909	Akzo Nobel N.V.		STK	4.500	1.500	0	EUR 69,1800	311.310,00	0,06
DE0008404005	Allianz SE		STK	19.027	500	5.500	EUR 277,8000	5.285.700,60	1,07
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.		STK	22.000	0	14.455	EUR 59,4400	1.307.680,00	0,27
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. ²⁾		STK	10.000	5.000	13.000	EUR 56,4600	564.600,00	0,11
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	6.900	1.300	2.800	EUR 892,2000	6.156.180,00	1,25
FR0000120628	AXA S.A.		STK	56.000	10.000	8.216	EUR 34,8150	1.949.640,00	0,40
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	20.000	0	165.162	EUR 11,0400	220.800,00	0,04
ES0113900J37	Banco Santander S.A. ³⁾		STK	220.000	0	313.991	EUR 4,5220	994.730,00	0,20
DE000BASF111	BASF SE		STK	61.000	10.000	4.000	EUR 52,9300	3.228.730,00	0,66
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	29.000	0	0	EUR 28,4300	824.470,00	0,17
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktie		STK	4.000	0	0	EUR 99,4000	397.600,00	0,08
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	45.914	7.000	0	EUR 65,8600	3.023.896,04	0,61
DE000CBK1001	Commerzbank AG		STK	105.000	35.000	0	EUR 12,7300	1.336.650,00	0,27
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co.KGaA		STK	37.000	20.000	13.000	EUR 28,5200	1.055.240,00	0,21
DE0006062144	Covestro AG		STK	9.000	9.000	0	EUR 50,6800	456.120,00	0,09
FR0000120644	Danone S.A.		STK	29.219	0	10.000	EUR 59,8900	1.749.925,91	0,36
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE		STK	18.000	4.000	3.000	EUR 41,0400	738.720,00	0,15
DE0005140008	Deutsche Bank AG		STK	20.000	20.000	0	EUR 14,5820	291.640,00	0,06
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	9.000	4.000	2.000	EUR 189,6500	1.706.850,00	0,35
DE000552004	Deutsche Post AG		STK	31.000	24.000	0	EUR 39,9150	1.237.365,00	0,25
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	9.000	23.000	14.000	EUR 22,5000	202.500,00	0,04
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE		STK	21.447	0	19.553	EUR 19,0000	407.493,00	0,08
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	62.000	20.000	18.000	EUR 12,8850	798.870,00	0,16
PTEDPoAM0009	EDP - Energias de Portugal SA		STK	113.503	0	0	EUR 3,6100	409.745,83	0,08
Fl0009007884	Elisa Oyj		STK	14.000	7.000	0	EUR 41,3500	578.900,00	0,12
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	310.879	0	60.000	EUR 6,1190	1.902.268,60	0,39
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	46.279	25.000	15.000	EUR 14,6480	677.894,79	0,14
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	4.000	1.500	5.696	EUR 209,7000	838.800,00	0,17
DE000EVNK013	Evonik Industries AG		STK	13.000	0	12.000	EUR 18,3250	238.225,00	0,05
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG		STK	16.000	0	0	EUR 48,8600	781.760,00	0,16
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG		STK	12.000	8.000	8.000	EUR 35,6500	427.800,00	0,09
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA		STK	6.566	0	9.000	EUR 25,0000	164.150,00	0,03

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktie	STK		31.000	2.000	0	EUR 74,5000	2.309.500,00	0,47
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. ²⁾	STK		210.304	9.004	0	EUR 11,4950	2.417.444,48	0,49
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA	STK		25.000	0	54.956	EUR 46,6700	1.166.750,00	0,24
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK		15.000	14.000	17.000	EUR 31,5150	472.725,00	0,10
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK		120.805	12.000	0	EUR 15,2460	1.841.793,03	0,37
IT000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK		300.000	0	229.779	EUR 3,3630	1.008.900,00	0,21
FR0000121485	Kering S.A.	STK		3.600	1.700	0	EUR 366,3500	1.318.860,00	0,27
Flo009013403	KONE Oyj	STK		15.000	0	0	EUR 43,1400	647.100,00	0,13
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK		5.000	1.000	1.000	EUR 438,6500	2.193.250,00	0,45
DE0005470405	LANXESS AG	STK		10.000	30.000	20.000	EUR 24,8100	248.100,00	0,05
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	STK		20.000	0	0	EUR 79,5800	1.591.600,00	0,32
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE	STK		3.200	4.050	850	EUR 833,7000	2.667.840,00	0,54
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG	STK		300	0	500	EUR 452,3000	135.690,00	0,03
Flo009013296	Neste Oyj	STK		20.000	20.000	0	EUR 25,1000	502.000,00	0,10
Flo009000681	Nokia Oyj	STK		140.000	140.000	0	EUR 3,2910	460.740,00	0,09
AT0000743059	OMV AG	STK		22.000	36.000	24.000	EUR 43,8600	964.920,00	0,20
FR0000133308	Orange S.A.	STK		211.204	55.000	75.000	EUR 10,8880	2.299.589,15	0,47
FR0000120693	Pernod Ricard S.A.	STK		2.000	4.000	2.000	EUR 149,9500	299.900,00	0,06
DE0006969603	PUMA SE	STK		8.000	8.000	0	EUR 42,0200	336.160,00	0,07
ES0173093024	Redeia Corporacion S.A.	STK		15.438	0	0	EUR 15,8050	243.997,59	0,05
ES0173516115	Repsol S.A.	STK		53.172	0	0	EUR 15,4400	820.975,68	0,17
DE0007037129	RWE AG	STK		25.000	31.000	6.000	EUR 31,4600	786.500,00	0,16
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK		20.000	6.000	26.000	EUR 90,9600	1.819.200,00	0,37
DE0007164600	SAP SE	STK		27.000	0	40.500	EUR 180,4600	4.872.420,00	0,99
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK		9.000	0	848	EUR 209,6500	1.886.850,00	0,38
DE0007236101	Siemens AG	STK		5.500	3.500	13.500	EUR 176,9600	973.280,00	0,20
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK		36.900	14.000	0	EUR 24,8100	915.489,00	0,19
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.	STK		4.000	4.000	0	EUR 39,9350	159.740,00	0,03
DE000SYM9999	Symrise AG	STK		4.000	1.000	2.000	EUR 110,9500	443.800,00	0,09
ES0178430E18	Telefónica S.A.	STK		240.000	0	142.015	EUR 4,0890	981.360,00	0,20
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA	STK		25.000	0	0	EUR 7,6600	191.500,00	0,04
FR0000120271	TotalEnergies SE ³⁾	STK		101.000	24.000	13.000	EUR 63,4700	6.410.470,00	1,30
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK		50.000	0	10.246	EUR 46,5200	2.326.000,00	0,47
FR0000125486	VINCI S.A.	STK		6.559	0	5.000	EUR 118,7600	778.946,84	0,16
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie	STK		5.000	0	0	EUR 122,8400	614.200,00	0,12
DE000A1ML7j1	Vonovia SE	STK		73.000	0	44.750	EUR 27,4000	2.000.200,00	0,41
GB00B1XZS820	Anglo American PLC	STK		15.000	0	5.000	GBP 19,5180	342.441,08	0,07
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK		4.700	2.000	0	GBP 106,7800	587.012,11	0,12
GB0030913577	BT Group PLC	STK		200.000	100.000	0	GBP 1,0970	256.506,23	0,05

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge		Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum						
GB0005405286	HSBC Holdings PLC		STK	75.000	0	55.000	GBP	6,1900	543.014,21	0,11	
GB0004544929	Imperial Brands PLC		STK	10.000	26.000	30.000	GBP	17,7000	207.029,65	0,04	
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	7.000	14.000	27.000	GBP	45,1200	369.425,11	0,08	
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC		STK	2.100.000	600.000	300.000	GBP	0,7050	1.730.697,70	0,35	
NO0010161896	DNB Bank ASA		STK	20.000	15.000	45.000	NOK	215,1000	367.174,50	0,07	
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	344.512.375,91	70,03	
FR0014001LQ5	0.000% Agence France Locale EO-MTN 2021(31)		EUR	1.400	0	0	%	80,6530	1.129.142,00	0,23	
FR0013515715	0.010% Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2020(30)		EUR	1.500	0	0	%	82,8720	1.243.078,50	0,25	
XS2240278692	0.010% BNG Bank N.V. EO-MTN 2020(32)		EUR	2.000	0	0	%	79,0590	1.581.170,00	0,32	
DE000A2YNVM8	0.010% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15292 v.19(25)		EUR	1.000	1.000	0	%	94,2220	942.224,00	0,19	
SK4000019634	0.010% Prima Banka Slovensko A.S. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 21(27)		EUR	3.100	0	0	%	88,7440	2.751.054,70	0,56	
XS2312584779	0.010% SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(31)		EUR	2.600	0	0	%	81,6520	2.122.952,00	0,43	
XS2240511076	0.010% Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. EO-Mortg.Cov.MTN 20(27)		EUR	2.000	0	0	%	88,8390	1.776.774,00	0,36	
DE000HV2AYD5	0.010% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2103 v.21(31)		EUR	1.400	0	0	%	82,2140	1.150.990,40	0,23	
XS2281342878	0.050% Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/25)		EUR	1.800	0	0	%	97,0710	1.747.269,00	0,36	
AT000B049846	0.050% UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2020(35) ²⁾		EUR	1.600	0	0	%	70,6040	1.129.664,00	0,23	
FR0014001ZY9	0.100% Union Natlle Interp.Em.Com.Ind. EO-MTN 2021(34)		EUR	2.400	0	0	%	75,6190	1.814.856,00	0,37	
XS2333649759	0.125% NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(31)		EUR	1.200	0	0	%	81,9200	983.036,40	0,20	
XS2374595044	0.125% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN v.21(27)		EUR	1.100	0	0	%	91,0090	1.001.094,60	0,20	
FR0013431137	0.250% Agence Française Développement EO-MTN 2019(29)		EUR	2.400	0	0	%	86,5540	2.077.284,00	0,42	
FR0013516101	0.250% Bpifrance SACA EO-MTN 2020(30)		EUR	1.800	0	0	%	85,2480	1.534.456,80	0,31	
XS2258452478	0.250% ING Groep N.V. EO-FLR Non-Pref.Nts 20(28/29)		EUR	2.000	0	0	%	87,7120	1.754.246,00	0,36	
XS2289877941	0.375% Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-MTN 2021(21/29)		EUR	1.000	0	0	%	85,9020	859.021,00	0,17	
XS2066652897	0.409% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 19(29)		EUR	2.300	0	0	%	85,1140	1.957.628,90	0,40	
PTOTEL00028	0.475% Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)		EUR	3.500	0	0	%	87,3440	3.057.040,00	0,62	
FR0013484458	0.500% BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28)		EUR	1.600	0	0	%	91,4630	1.463.400,00	0,30	
FR0013515806	0.500% Frankreich EO-OAT 2020(40)		EUR	1.000	1.000	0	%	67,4550	674.550,00	0,14	
XS2384273715	0.500% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(21/30)		EUR	1.100	0	0	%	82,5070	907.575,90	0,18	
FR0014001GA9	0.500% Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)		EUR	1.000	0	0	%	87,3780	873.779,00	0,18	
ES0000012F76	0.500% Spanien EO-Obligaciones 2020(30) ²⁾		EUR	1.000	0	0	%	87,0760	870.760,00	0,18	
SK4000015475	0.500% Vseobecná EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(29)		EUR	1.900	0	0	%	86,7580	1.648.409,60	0,34	
XS2292547317	0.579% 2i Rete Gas S.p.A. EO-MTN 2021(21/31)		EUR	1.200	0	500	%	82,0020	984.020,40	0,20	
XS2307768734	0.600% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/27)		EUR	1.000	0	0	%	91,5460	915.463,00	0,19	

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
XS2286442186	0.625% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(32/33)		EUR	2.000	0	0 %	77,8190	1.556.378,00	0,32
XS2081058096	0.625% KommuneKredit EO-MTN 2019(39)		EUR	500	0	0 %	71,3410	356.702,50	0,07
XS2384726282	0.625% Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Nts 2021(21/32) Reg.S		EUR	1.500	0	0 %	80,3080	1.204.617,00	0,24
XS2294372169	0.669% Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR MTN 21(26/31)		EUR	1.000	0	0 %	92,7620	927.618,00	0,19
ES0465936054	0.750% ABANCA Corporación Bancaria SA EO-Cédulas Hip. 2019(29)		EUR	2.600	0	0 %	89,0580	2.315.508,00	0,47
FR0013286192	0.750% Frankreich EO-OAT 2017(28)		EUR	2.500	0	1.500 %	92,6480	2.316.200,00	0,47
XS2022425024	0.750% SNCF Réseau S.A. EO-MTN 2019(36)		EUR	3.000	0	0 %	74,7460	2.242.389,00	0,46
XS2343114687	0.875% Eurofins Scientific S.E. EO- Bds 2021(21/31)		EUR	2.500	0	0 %	81,6850	2.042.132,50	0,42
FR0014000C08	0.875% SNCF S.A. EO-MTN 2020(51)		EUR	500	0	0 %	50,4250	252.125,00	0,05
XS2438616240	0.875% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN v.22(28)		EUR	1.800	0	0 %	90,2760	1.624.964,40	0,33
IT0005416570	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(27)		EUR	1.500	0	0 %	93,0220	1.395.330,00	0,28
XS2104051433	1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR MTN 2020(25/30)		EUR	1.500	0	0 %	97,2180	1.458.270,00	0,30
XS2299135819	1.000% Danske Bank AS EO-FLR MTN 2021 (26/31)		EUR	2.000	0	0 %	93,8710	1.877.412,00	0,38
DE000A3ToYH5	1.000% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15317 v.22(26)		EUR	2.000	2.000	0 %	94,6130	1.892.268,00	0,38
XS2079079799	1.000% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 19(25/30)		EUR	700	0	0 %	94,9840	664.890,80	0,14
XS1958534528	1.000% Polen, Republik EO-MTN 2019(29)		EUR	1.800	0	0 %	91,4800	1.646.634,60	0,33
FR0014000OZ2	1.000% Société Générale S.A. EO-FLR MTN 2020(25/30)		EUR	2.000	0	0 %	94,8350	1.896.692,00	0,39
XS2464091029	1.000% SR-Boligkredit A.S. EO- Mortg. Covered MTN 2022(29)		EUR	2.000	0	0 %	90,7290	1.814.586,00	0,37
XS2433361719	1.000% Wizz Air Finance Company B.V. EO-MTN 2022(25/26)		EUR	700	0	0 %	94,0760	658.532,00	0,13
XS2382950330	1.043% NatWest Group PLC EO-FLR MTN 2021(27/32)		EUR	1.100	0	0 %	89,6000	985.594,50	0,20
XS2280331898	1.100% Indonesien, Republik EO-Nts 2021(33)		EUR	1.100	0	0 %	79,4290	873.713,50	0,18
XS2321466133	1.125% Barclays PLC EO-FLR MTN 2021(26/31) ³⁾		EUR	1.000	0	0 %	93,0800	930.804,00	0,19
FR0013476611	1.125% BNP Paribas S.A. EO-FLR MTN 2020(27/32)		EUR	1.000	0	0 %	91,6930	916.925,00	0,19
XS2346125573	1.125% Orlen S.A. EO-MTN 21(28/28)		EUR	800	0	0 %	90,4280	723.422,40	0,15
SK4000020673	1.125% Slovenská Sporitelna AS EO- Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(27)		EUR	1.500	0	0 %	93,5700	1.403.550,00	0,29
FR0013409612	1.125% Société des Grands Projets EO-MTN 2019(34)		EUR	2.600	0	0 %	82,6050	2.147.717,00	0,44
XS2441574089	1.125% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-MTN 2022(22/27)		EUR	1.000	0	0 %	92,7300	927.300,00	0,19
XS2079105891	1.164% Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Nts 2019(19/27)		EUR	1.000	0	0 %	92,3100	923.097,00	0,19
XS2319954710	1.200% Standard Chartered PLC EO- FLR MTN 2021(24/31)		EUR	3.000	0	0 %	91,4820	2.744.466,00	0,56
FR0013428414	1.250% Renault S.A. EO-MTN 2019(19/ 25)		EUR	3.000	500	0 %	96,6070	2.898.196,20	0,59
XS2304664597	1.350% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO- Non-Preferred MTN 2021(31)		EUR	2.000	0	0 %	84,8840	1.697.686,00	0,35
XS2452433910	1.375% American Medical Syst.Eu. B.V. EO-Nts 2022(22/28)		EUR	800	0	0 %	93,1410	745.125,60	0,15
XS1829259008	1.375% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2018(25)		EUR	1.000	0	0 %	97,1540	971.535,00	0,20

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
XS2340236327	1.375% Bank of Ireland Group PLC EO-FLR MTN 2021(26/31)		EUR	1.500	0	0 %	93,6280	1.404.415,50	0,29
XS2312744217	1.375% ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)		EUR	700	0	700 %	89,1520	624.064,00	0,13
XS2295335413	1.450% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	700	0	0 %	92,1110	644.779,80	0,13
XS2012546714	1.450% Indonesien, Republik EO-Nts 2019(26)		EUR	1.650	0	0 %	94,5820	1.560.603,00	0,32
FR00140005C6	1.500% Eutelsat S.A. EO-Bds 2020(20/28) ²⁾		EUR	800	800	800 %	75,0870	600.696,00	0,12
IT0005090318	1.500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25) ²⁾		EUR	8.000	0	0 %	97,8710	7.829.680,00	1,59
XS2232045463	1.500% MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt EO-Nts 2020(27/27)		EUR	1.700	0	0 %	92,2720	1.568.617,20	0,32
XS2049823763	1.500% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2019(25/30) ³⁾		EUR	1.000	0	0 %	93,9250	939.245,00	0,19
US912828Z781	1.500% United States of America DL-Nts 2020(27)		USD	2.000	1.000	1.000 %	92,2500	1.708.333,33	0,35
XS1709328899	1.625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28)		EUR	2.500	0	1.250 %	92,3310	2.308.262,50	0,47
DE000DL19U23	1.625% Deutsche Bank AG MTN.v. 2020(2027)		EUR	2.500	2.500	3.300 %	94,3070	2.357.680,00	0,48
XS2288109676	1.625% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2021(21/29)		EUR	1.200	0	0 %	86,2990	1.035.582,00	0,21
XS1439749364	1.625% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2016(16/28)		EUR	2.000	0	0 %	86,8650	1.737.290,00	0,35
XS2433141947	1.625% UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 22(32)		EUR	500	0	0 %	86,8410	434.204,50	0,09
XS2480958904	1.625% Volvo Treasury AB EO-MTN 2022(22/25)		EUR	700	0	0 %	97,1180	679.826,00	0,14
DE000DL19VS4	1.750% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 20(29/30) ³⁾		EUR	2.600	0	0 %	88,0750	2.289.939,60	0,47
DE000DL19T26	1.750% Deutsche Bank AG MTN.v. 2018(2028) ³⁾		EUR	3.000	0	1.000 %	93,1600	2.794.788,00	0,57
DE000A30WU3	1.750% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15322 v.22(27)		EUR	1.000	0	500 %	95,0490	950.489,00	0,19
XS2320459063	1.750% Imperial Brands Fin.Ned.BV EO-MTN 2021(21/33)		EUR	2.300	0	0 %	80,9550	1.861.974,20	0,38
XS1211044075	1.875% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2015(15/27)		EUR	1.500	0	500 %	91,9780	1.379.662,50	0,28
ES00000127A2	1.950% Spanien, Königreich EO-Obligaciones 2015(30)		EUR	6.000	0	0 %	94,8120	5.688.720,00	1,16
XS1934867547	2.000% Rumänien EO-MTN 2019(26)Reg.S		EUR	1.950	0	0 %	95,3340	1.859.013,00	0,38
XS2330503694	2.000% Rumänien EO-MTN 2021(33)Reg.S		EUR	1.000	0	1.000 %	76,8240	768.242,00	0,16
XS2224632971	2.000% TotalEnergies SE EO-FLR Nts 20(30/Und.)		EUR	1.700	0	1.000 %	86,5900	1.472.036,80	0,30
FR00140061X6	2.000% Veolia Environnement S.A. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	700	0	500 %	90,5410	633.787,00	0,13
XS1575640054	2.125% Energa Finance AB EO-MTN 2017(27)		EUR	1.000	0	0 %	94,6040	946.040,00	0,19
XS2434895558	2.125% Rumänien EO-MTN 2022(28)Reg.S		EUR	1.200	0	0 %	92,1300	1.105.560,00	0,22
NO0010852650	2.170% Nordea Eiendomskreditt AS NK-MTN Cov. Nts 2019(26)		NOK	40.000	0	0 %	95,4000	3.256.945,33	0,66
XS2434702853	2.250% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-MTN 2022(22/32)		EUR	800	0	0 %	88,3830	707.064,00	0,14
IT0005177909	2.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(36) ³⁾		EUR	7.100	4.200	5.600 %	85,0020	6.035.142,00	1,23
XS2363910436	2.250% Mexiko EO-Nts 2021(21/36)		EUR	2.400	0	0 %	79,1920	1.900.600,80	0,39
FR0013413887	2.375% Orange S.A. EO-FLR MTN 19(25/Und.)		EUR	1.700	0	0 %	98,4070	1.672.919,00	0,34

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
IE00BJ38CR43	2.400% Irland EO-Treasury Bds 2014(30) ²⁾		EUR	2.000	0	0 %	99,1490	1.982.980,00	0,40
NO0010731011	2.400% Oslo, Stadt NK-Anleihe 2015(30)		NOK	15.000	0	0 %	90,3600	1.156.823,71	0,24
FR0011883966	2.500% Frankreich EO-OAT 2014(30)		EUR	8.000	0	0 %	99,2880	7.943.040,00	1,61
XS2224439385	2.500% OMV AG EO-FLR Nts 2020(26/Und.)		EUR	500	0	500 %	95,1870	475.936,50	0,10
FR001400CN47	2.625% La Poste EO-MTN 2022(28)		EUR	1.500	0	0 %	97,9650	1.469.470,50	0,30
XS2525157470	2.625% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H355 v.22(27) ³⁾		EUR	1.800	0	0 %	96,5180	1.737.322,20	0,35
FR0013459765	2.625% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 2019(25/30)		EUR	700	0	0 %	97,8540	684.978,00	0,14
XS2225157424	2.625% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)		EUR	1.500	1.500	1.500 %	96,0490	1.440.727,50	0,29
XS2101558307	2.731% UniCredit S.p.A. EO-FLR MTN 2020(27/32)		EUR	1.000	0	0 %	95,0690	950.690,00	0,19
FR001400NWK5	2.750% Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-MTN 2024(27)		EUR	1.100	1.100	0 %	99,5430	1.094.967,50	0,22
DE000CZ439N1	2.750% Commerzbank AG MTN-OPF v. 24(27) P.66		EUR	700	700	0 %	99,0690	693.481,60	0,14
DE000LB39A50	2.750% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.845 v. 24(31)		EUR	600	600	0 %	99,2510	595.504,80	0,12
XS2447602793	2.750% Polen, Republik EO-MTN 2022(32)		EUR	1.300	0	0 %	95,5750	1.242.475,00	0,25
US715638DQ26	2.780% Peru DL-Bds 2020(20/60)		USD	2.200	0	0 %	57,8530	1.178.487,04	0,24
XS2408458730	2.875% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)		EUR	1.500	0	1.500 %	97,0270	1.455.402,00	0,30
XS2482872251	2.875% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2030/2030)		EUR	1.500	0	0 %	95,8610	1.437.915,00	0,29
DE000NLB40F8	2.875% Norddeutsche Landesbank - GZ- OPF-MTN 2024(2027)		EUR	1.100	1.100	0 %	99,4080	1.093.486,90	0,22
XS1892141620	2.875% Rumänien EO-MTN 2018(29)Reg.S		EUR	1.000	0	0 %	92,3230	923.232,00	0,19
XS2391779134	3.000% British American Tobacco PLC EO-FLR Nts 2021(26/Und.)		EUR	1.200	0	4.300 %	94,8340	1.138.002,00	0,23
XS0940293763	3.000% CEZ AS EO-MTN 2013(28)		EUR	1.000	0	500 %	97,0890	970.893,00	0,20
DE000A30V2Vo	3.000% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.22(28)		EUR	1.200	0	0 %	100,1040	1.201.244,40	0,24
XS2265369657	3.000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)		EUR	1.300	0	0 %	98,1330	1.275.723,80	0,26
XS2647979181	3.000% European Investment Bank EO-MTN 2023(33)		EUR	3.000	4.800	1.800 %	101,9080	3.057.237,00	0,62
FR001400H7V7	3.000% Frankreich EO-OAT 2022(33)		EUR	1.000	1.000	0 %	101,8840	1.018.840,00	0,21
XS2765559799	3.000% Linde PLC EO-MTN 2024(24/28)		EUR	2.500	2.500	0 %	99,6080	2.490.207,50	0,51
XS2270576965	3.000% Marokko, Königreich DL-Nts 2020(32) Reg.S		USD	1.255	0	0 %	80,5240	935.712,90	0,19
FR001400DHz5	3.000% Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2022(25)		EUR	1.000	0	0 %	99,5180	995.182,00	0,20
US91282CEX56	3.000% United States of America DL-Nts 2022(24) Ser. BD-2024 ³⁾		USD	13.000	6.000	9.000 %	99,4140	11.966.507,58	2,43
IT0004735152	3.100% Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2011(26) ³⁾		EUR	2.000	0	0 %	105,4900	2.751.769,94	0,56
XS2760773411	3.125% Italgas S.P.A. EO-MTN 24(24/29)		EUR	500	500	0 %	98,3790	491.893,00	0,10
XS2256949749	3.248% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Nts 2020(25/Und.)		EUR	500	0	900 %	97,0940	485.470,00	0,10
XS2575555938	3.250% ABB Finance B.V. EO-MTN 2023(23/27)		EUR	500	0	0 %	100,4460	502.229,00	0,10
PTBSPHOM0027	3.250% Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 24(31)		EUR	1.500	1.500	0 %	100,6050	1.509.073,50	0,31

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
FR001400DA16	3.250% Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2022(29)		EUR	1.000	0	0 %	101,2190	1.012.188,00	0,21
XS2545263399	3.250% Carlsberg Breweries A/S EO- MTN 2022(22/25)		EUR	1.300	0	0 %	99,4750	1.293.177,60	0,26
GB00BMV7TC88	3.250% Großbritannien LS-Treasury Stock 2023(33)		GBP	1.200	1.200	0 %	95,3560	1.338.401,08	0,27
FR001400DT99	3.250% Schneider Electric SE EO-MTN 2022(22/27)		EUR	500	0	0 %	100,5500	502.748,50	0,10
XS2623820953	3.250% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)		EUR	2.000	2.000	0 %	99,8950	1.997.908,00	0,41
XS2560495462	3.250% Vodafone International Fin.DAC EO-MTN 2022(22/29)		EUR	1.000	0	0 %	100,1500	1.001.499,00	0,20
SK4000024923	3.250% Vseobecna EO-Cov.Bds 2024(31)		EUR	1.000	1.000	0 %	100,1200	1.001.200,00	0,20
XS2581397986	3.2627% National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)		EUR	1.700	0	0 %	99,7740	1.696.154,60	0,34
US03512TAF84	3.375% AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Nts 2021(21/28)		USD	1.000	0	0 %	90,0230	833.542,64	0,17
PTBSPA0M0008	3.375% Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(28)		EUR	1.500	1.500	0 %	100,5700	1.508.553,00	0,31
FR001400E7J5	3.375% Crédit Agricole S.A. EO- Preferred MTN 22(27)		EUR	800	0	0 %	100,1910	801.531,20	0,16
XS2747600018	3.375% E.ON SE MTN v.24(30/31)		EUR	500	500	0 %	100,0950	500.476,00	0,10
XS2634593938	3.375% Linde plc EO-Nts 2023(23/29)		EUR	700	1.100	400 %	101,2270	708.586,20	0,14
XS2589790109	3.375% Siemens Finan.maatschappij NV EO-MTN 2023(31/31)		EUR	500	0	400 %	101,8930	509.465,00	0,10
XS2779792337	3.375% Statkraft AS EO-MTN 2024(24/32)		EUR	600	600	0 %	100,8010	604.803,00	0,12
IT0005549362	3.375% UniCredit S.p.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(27)		EUR	2.000	2.000	0 %	100,3180	2.006.366,00	0,41
US91282CHC82	3.375% United States of America DL- Nts 2023(33) Ser.C-2033		USD	3.300	5.800	2.500 %	93,7810	2.865.538,19	0,58
XS2406936075	3.500% Albanien, Republik EO-Nts 2021(31) Reg.S		EUR	2.500	0	0 %	90,0200	2.250.487,50	0,46
XS2689049059	3.500% Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 2023(27)		EUR	500	500	0 %	101,8010	509.006,14	0,10
XS2747766090	3.500% EDP Servicios Financ.Espana SA EO-MTN 2024(24/30)		EUR	300	300	0 %	99,9710	299.913,60	0,06
XS2711420054	3.500% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H368 v.2023(27)		EUR	900	900	0 %	101,6550	914.895,90	0,19
XS2489775580	3.500% SES S.A. EO-MTN 2022(22/ 29)		EUR	1.300	0	0 %	98,4690	1.280.099,60	0,26
XS2631822868	3.500% Statkraft AS EO-MTN 2023(23/33)		EUR	300	600	300 %	101,6850	305.053,80	0,06
XS2787827190	3.500% Stellantis N.V. EO-MTN 2024(24/30)		EUR	600	600	0 %	100,2550	601.530,00	0,12
XS2763026395	3.519% Becton, Dickinson & Co. EO- Nts 2024(24/31)		EUR	1.000	1.000	0 %	100,3730	1.003.732,00	0,20
XS2752585047	3.527% ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-MTN 2024(28)		EUR	400	400	0 %	100,3260	401.305,20	0,08
XS2756341314	3.598% Eurogrid GmbH MTN v. 2024(2028/2029)		EUR	300	300	0 %	100,7230	302.168,40	0,06
XS2547591474	3.602% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 23(26)		EUR	400	0	0 %	99,8770	399.508,00	0,08
XS2193662728	3.625% BP Capital Markets PLC EO- FLR Nts 2020(29/Und.)		EUR	1.100	0	0 %	95,6190	1.051.806,80	0,21
FR001400L933	3.625% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(29)		EUR	700	700	0 %	102,9700	720.787,90	0,15
FR001400MF78	3.625% Engie S.A. EO-MTN 2023(23/ 26)		EUR	700	700	0 %	100,4730	703.308,90	0,14
FR001400JB9	3.625% Engie S.A. EO-MTN 2024(24/ 31)		EUR	1.500	1.500	0 %	100,9070	1.513.605,00	0,31

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
DE000HCB028	3.625% Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.24(26) Ser.2765		EUR	700	700	0 %	99,7840	698.485,20	0,14
XS2719096831	3.625% Heineken N.V. EO-MTN 2023(23/26)		EUR	450	450	0 %	100,7250	453.263,40	0,09
XS2634593854	3.625% Linde plc EO-Nts 2023(23/25)		EUR	600	600	0 %	100,0730	600.440,40	0,12
XS2310951103	3.625% Sappi Papier Holding GmbH EO-Nts 2021(21/28) Reg.S ²⁾		EUR	700	0	0 %	96,5400	675.780,00	0,14
FR001400HR9	3.625% Société Générale SFH S.A. EO- M.-T. Obl.Fin.Hab. 2023(26)		EUR	1.200	1.200	0 %	101,0560	1.212.666,00	0,25
FR001400I06	3.625% THALES S.A. EO-MTN 2023(23/29)		EUR	1.200	1.200	0 %	101,3840	1.216.609,20	0,25
XS2613667976	3.625% Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-MTN 2023(25)		EUR	2.000	2.000	0 %	100,0120	2.000.244,00	0,41
XS2181690665	3.675% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2020(26) Reg.S		EUR	1.020	0	0 %	97,2150	991.587,90	0,20
XS2779881601	3.750% Anglo American Capital PLC EO-MTN 24(24/29)		EUR	700	700	0 %	100,1300	700.910,00	0,14
XS2743029840	3.750% Banco Santander S.A. EO- Preferred MTN 2024(34)		EUR	700	700	0 %	101,0270	707.186,20	0,14
FR001400J4X8	3.750% Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2023(26)		EUR	800	800	0 %	101,1800	809.440,80	0,16
IT0005001547	3.750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)		EUR	5.000	0	0 %	99,9950	4.999.725,00	1,02
XS2618499177	3.750% Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2023(26)		EUR	1.300	1.300	0 %	100,6720	1.308.736,00	0,27
DE000AAR0397	3.875% Aareal Bank AG MTN-HPF.S. 257 v.2023(2026)		EUR	1.200	1.200	0 %	100,7900	1.209.477,60	0,25
FR001400F6V1	3.875% Banque Stellantis France S.A. EO-MTN 2023(23/26)		EUR	500	0	0 %	100,3860	501.929,50	0,10
XS2623129256	3.875% Daimler Truck Intl Finance EO- MTN 2023(23/26)		EUR	500	500	0 %	100,9410	504.704,00	0,10
XS2541394750	3.875% Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 2022(42)		EUR	1.000	1.000	600 %	106,2460	1.062.459,00	0,22
XS2542914986	3.875% EDP Finance B.V. EO-MTN 2022(22/30) ³⁾		EUR	500	0	0 %	102,2930	511.464,50	0,10
XS2764264607	3.875% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 2024(28/29)		EUR	1.100	1.100	0 %	100,6370	1.107.003,70	0,23
XS2586944659	3.875% Polen, Republik EO-MTN 2023(33)		EUR	1.000	0	0 %	103,5960	1.035.958,00	0,21
XS2596528716	3.875% Raiffeisen Bank Intl AG EO-M.- T. Hyp.Pfandbr. 2023(26)		EUR	1.200	0	0 %	100,4340	1.205.202,00	0,24
XS2619751576	3.875% Skandinaviska Enskilda Banken EO-MTN 2023(28)		EUR	1.700	2.300	600 %	101,7540	1.729.821,40	0,35
XS1629774230	3.875% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Nts 2017(27/Und.)		EUR	9.000	0	0 %	95,6610	8.609.499,00	1,75
XS2747270630	3.900% General Motors Financial Co. EO-MTN 2024(24/28)		EUR	300	300	0 %	100,8730	302.619,60	0,06
XS2630111982	4.000% Bayer AG MTN v.2023(2026/ 2026)		EUR	1.100	1.100	0 %	100,8110	1.108.923,20	0,23
FR001400FNA1	4.000% Bpifrance SACA LS-MTN 2023(26)		GBP	600	0	0 %	98,4660	691.029,88	0,14
XS2629062568	4.000% Stora Enso Oyj EO-MTN 2023(23/26)		EUR	500	500	0 %	100,3920	501.962,00	0,10
DE000A3LHK72	4.000% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 2023(25/25)		EUR	1.300	1.300	0 %	100,1010	1.301.314,30	0,26
XS2753429047	4.000% Ungarn EO-Bds 2024(29)		EUR	300	300	0 %	99,8500	299.550,00	0,06
XS2586851300	4.000% Vodafone International Fin.DAC EO-MTN 2023(23/43)		EUR	1.000	0	0 %	101,8670	1.018.674,00	0,21
XS0291422623	4.078% Euroail-UK 2007-2NP PLC EO-FLR Nts 2007(45) A3a Reg.S ⁴⁾		EUR	3.400	0	0 %	99,2830	191.075,46	0,04
DE000A3LNY11	4.102% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-FLR MTN 2023(25)		EUR	2.000	2.000	0 %	100,1050	2.002.090,00	0,41
FR001400GGZo	4.125% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-MTN 2023(29)		EUR	1.100	0	0 %	103,2730	1.136.006,30	0,23

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
FR001400K038	4.125% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-MTN 2023(30)		EUR	1.400	1.400	0 %	104,4020	1.461.621,00	0,30
FR001400E904	4.125% RCI Banque S.A. EO-MTN 2022(25/25)		EUR	1.500	0	0 %	100,3800	1.505.704,50	0,31
XS2554487905	4.125% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-MTN 2022(25)		EUR	900	0	0 %	100,5700	905.130,00	0,18
XS2634687912	4.134% Bank of America Corp. EO-MTN 2023(28/28)		EUR	500	500	0 %	102,6840	513.421,50	0,10
XS2634690114	4.250% Stellantis N.V. EO-MTN 2023(23/31)		EUR	1.100	1.100	0 %	104,1520	1.145.675,30	0,23
ES0305443006	4.336% Sabadell Consumo 1, F.T. EO-FLR Nts 2019(19-31) Cl.A ¹⁾		EUR	1.000	0	0 %	99,7240	77.852,12	0,02
IT0005544082	4.350% Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(33)		EUR	1.000	1.000	0 %	106,0950	1.060.950,00	0,22
XS2654097927	4.375% DS Smith PLC EO-MTN 2023(23/27)		EUR	900	900	0 %	102,1230	919.105,20	0,19
IT0005442006	4.442% Progetto Quinto S.r.l. EO-FLR Bds 2021(36) A ¹⁾		EUR	1.100	0	0 %	99,9340	332.474,20	0,07
XS2484094524	4.448% SCF Rahoituspalvelut XI DAC EO-FLR Nts 22(32) Cl.A Reg.S ¹⁾		EUR	1.500	0	0 %	100,0980	750.072,65	0,15
XS2755016032	4.464% LT Autorahoitus V DAC EO-FLR Nts 2024(35) Cl.A ¹⁾		EUR	1.700	1.700	0 %	100,0640	1.701.086,98	0,35
XS2754067242	4.4899% Mexiko EO-Nts 2024(24/32)		EUR	600	600	0 %	101,7620	610.572,00	0,12
XS2579483319	4.500% Bulgarien EO-Bds 2023(33) Reg.S		EUR	900	0	0 %	106,4510	958.059,00	0,19
XS2710354544	4.500% Nationwide Building Society EO-MTN 2023(26)		EUR	300	300	0 %	102,5170	307.551,60	0,06
XS2788380306	4.500% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(27/28)		EUR	2.500	2.500	0 %	100,0850	2.502.125,00	0,51
FR001400H203	4.500% RCI Banque S.A. EO-MTN 2023(27/27)		EUR	1.500	1.500	1.500 %	101,8600	1.527.900,00	0,31
XS2338168334	4.570% Domi 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 2021(26/53) Cl.A ¹⁾		EUR	1.700	0	0 %	99,8650	998.650,26	0,20
XS2736583944	4.5717% Dilosk RMBS No.8 (STS) DAC EO-FLR Nts 2024(62) A Reg.S ¹⁾		EUR	1.400	1.400	0 %	100,0120	1.400.168,00	0,28
XS2744967386	4.573% Hill FL 2024-1 B.V. EO-FLR Nts 2024(32) A Reg.S ¹⁾		EUR	1.500	1.500	0 %	100,3580	1.505.366,40	0,31
XS2098338242	4.575% Dutch Property Fin. 2020-1 BV EO-FLR Nts 2020(25/54) Cl.A ¹⁾		EUR	1.000	0	0 %	99,9950	373.914,31	0,08
XS2294367672	4.575% Dutch Property Fin. 2021-1 BV EO-FLR Nts 2021(25/58) Cl.A ¹⁾		EUR	1.700	0	0 %	99,9250	1.110.680,50	0,23
FR0014009BF2	4.583% Harmony Fr.Home Loans FCT 22-1 EO-FLR Nts 2022(27/62) Cl.A ¹⁾		EUR	1.200	0	0 %	100,3280	864.439,31	0,18
XS2124854626	4.595% Cartesian Residential Mtg 5 SA EO-FLR Nts 2020(25/55) A Reg.S ¹⁾		EUR	1.375	0	0 %	100,0300	1.137.469,55	0,23
IT0005380305	4.598% AutoFlorence 1 S.r.l. EO-FLR Nts 2019(42) Cl.A ¹⁾		EUR	3.000	0	0 %	100,0120	314.852,14	0,06
FR001400K3K4	4.612% BPCE Home Loans FCT 2023 EO-FLR Nts 2023(28/57) Cl.A ¹⁾		EUR	1.200	1.200	0 %	100,5750	1.185.802,68	0,24
DE000CZ439T8	4.625% Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1031 v.24(30/31)		EUR	300	300	0 %	102,5500	307.650,60	0,06
US500630EC82	4.625% Korea Development Bank, The DL-Nts 2024(27)		USD	1.100	1.100	0 %	99,5140	1.013.564,92	0,21
XS2676888857	4.648% Citizen Irish Auto R.Tr.23 DAC EO-FLR Nts 2023(32) Cl.A ¹⁾		EUR	2.000	2.000	0 %	100,1730	1.562.379,46	0,32
IT000532939	4.653% Koromo Italy S.r.l. EO-FLR Nts 2023(35) Cl.A ¹⁾		EUR	1.200	0	0 %	100,0740	927.690,92	0,19
XS2595028536	4.656% Morgan Stanley EO-FLR MTN 2023(23/29)		EUR	1.200	0	0 %	103,6110	1.243.330,80	0,25
ES0305652002	4.688% AutoNoria Spain 2022, F.T. EO-FLR Nts 2022(40) Cl.A ¹⁾		EUR	1.500	0	0 %	100,3830	1.117.820,06	0,23
XS2219248601	4.715% Dutch Property Fin. 2020-2 BV EO-FLR Nts 2020(25/58) Cl.A ¹⁾		EUR	1.600	0	0 %	100,1030	845.818,24	0,17

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
IT0005584955	4.728% Marzio Finance S.r.l. EO-FLR MTN 2024(49) 14-2024 A ¹⁾	EUR	1.000	1.000	0	%	100,3420	1.003.423,60	0,20
XS2123018173	4.742% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) Cl.A ¹⁾	EUR	3.400	0	0	%	100,1180	1.213.192,63	0,25
XS2759989234	4.750% CTP N.V. EO-MTN 2024(24/30)	EUR	200	200	0	%	101,4400	202.879,00	0,04
XS2324404818	4.758% Jubilee Place 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 21(25/58)ClA Reg.S ¹⁾	EUR	1.400	0	0	%	100,0900	791.158,02	0,16
ES0305715007	4.785% Santander Consumo 5, FT EO-FLR Nts 2023(36) Cl.A ¹⁾	EUR	1.400	1.400	0	%	99,9920	1.094.449,04	0,22
XS1991327500	4.790% Domi 2019-1 B.V. EO-FLR Nts 19(24/51) Cl.A ¹⁾	EUR	1.900	0	0	%	100,0580	296.899,75	0,06
XS2492042267	4.826% Finance Ireland RMBS No.5 DAC EO-FLR Nts 2022(62) Cl.A Reg.S ¹⁾	EUR	3.300	0	0	%	100,5070	2.702.763,37	0,55
XS2605909527	4.840% Dilosk RMBS No.6 (STS) DAC EO-FLR Nts 23(26/61) A Reg.S ¹⁾	EUR	1.700	1.700	0	%	100,4930	1.592.596,86	0,32
DE000A3LNFJ2	4.878% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-FLR MTN 2023(25)	EUR	1.200	1.200	0	%	100,5940	1.207.122,00	0,25
IT0005542938	4.890% Quarzo S.r.l.(2023) EO-FLR Nts 2023(39) Cl.A1 ¹⁾	EUR	2.800	2.800	0	%	100,3620	2.810.130,68	0,57
ES00000120No	4.900% Spanien, Königreich EO-Bonos 2007(40) ²⁾	EUR	2.500	500	0	%	117,0560	2.926.400,00	0,59
XS2643259604	4.933% Dilosk RMBS No.7 DAC EO-FLR Nts 23(27/62) A Reg.S ¹⁾	EUR	1.400	1.400	0	%	100,5820	1.257.776,97	0,26
US15238RAJ14	5.000% Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEL DL-MTN 2024(27)Reg.S	USD	3.100	3.100	0	%	99,7120	2.862.113,72	0,58
XS2587123741	5.021% Domi 2023-1 B.V. EO-FLR Nts 2023(28/55) Cl.A ¹⁾	EUR	750	0	0	%	100,8880	725.799,09	0,15
XS2724457457	5.125% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 2023(23/29)	EUR	500	500	0	%	104,8140	524.067,50	0,11
XS2586739729	5.250% Imperial Brands Fin.Neth. B.V. EO-MTN 2023(23/31)	EUR	900	0	0	%	105,8590	952.729,20	0,19
USP78625EA73	5.950% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-MTN 2020(20/31)Reg.S	USD	1.140	0	0	%	80,1840	846.381,39	0,17
XS2645243853	6.000% CPPIB Capital Inc. LS-MTN 2023(25)	GBP	2.000	3.000	1.000	%	101,0750	2.364.465,76	0,48
XS2682093526	6.000% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)	EUR	1.000	1.000	0	%	104,1520	1.041.515,00	0,21
USN3033QAU69	6.650% E.ON Intl Finance B.V. DL-Nts 2008(08/38) Reg.S	USD	1.000	0	1.000	%	108,6290	1.005.824,06	0,20
US51808BAE20	7.300% Eni USA Inc. DL-Nts 1997(97/27)	USD	4.000	0	0	%	106,4370	3.942.109,78	0,80
US279158AV11	8.375% Ecopetrol S.A. DL-Nts 2024(24/36)	USD	1.100	1.100	0	%	100,9370	1.028.064,87	0,21
Andere Wertpapiere							EUR	1.983.531,23	0,40
CH0012032048	Roche Holding AG	STK	8.400	0	400	CHF	229,7000	1.983.531,23	0,40
Neuemissionen							EUR	902.734,00	0,18
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen							EUR	902.734,00	0,18
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	902.734,00	0,18
XS2793675534	0,000% Nova Kreditna banka Maribor EO-FLR Preferred Nts 24(27/28)	EUR	500	500	0	%	100,2700	501.350,00	0,10
BE6350791073	3.875% Solvay S.A. EO-Nts 2024(24/28)	EUR	400	400	0	%	100,3460	401.384,00	0,08
Investmentanteile							EUR	37.627.578,98	7,65
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	37.627.578,98	7,65
IE00BYXX521	I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF .	ANT	10.000	100.000	180.000	EUR	26,0250	260.250,00	0,05

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge		Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum						
IEooBoM63953	iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF USD (Dist)		ANT	140.000	0	0	0	EUR	0,0100	1.400,00	0,00
IEooB6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF USD (Acc)		ANT	15.000	215.000	205.000	0	EUR	13,1900	197.850,00	0,04
IEooBVZ65P04	PFI ETFs-EO Sh.Mat.UC.ETF EUR acc.		ANT	100.000	185.000	85.000	0	EUR	100,2350	10.023.500,00	2,04
IEooB6YX5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF (Dist)		ANT	105.000	45.000	0	0	EUR	67,1300	7.048.650,00	1,43
FR0010377028	MUF-Amundi Topix II UCITS ETF D-JPY		ANT	1.000	0	37.000	0	JPY	26.590,0000	162.677,13	0,03
IE0032895942	iShs DL Corp Bond UCITS ETF USD (Dist)		ANT	30.000	0	0	0	USD	102,3500	2.843.055,56	0,58
IEooBQQP9F84	VanEck Gold Miners UC.ETF		ANT	11.000	44.000	34.000	0	USD	35,1200	357.703,70	0,07
IEooBLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight 1C USD		ANT	127.000	52.000	0	0	USD	91,4200	10.750.314,81	2,19
LU2009147757	Xtrackers S&P 500 Swap 1D USD dist.		ANT	562.000	562.000	0	0	USD	11,4960	5.982.177,78	1,22
Summe Wertpapiervermögen								EUR		484.995.675,65	98,59
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR		-640.019,69	-0,13
Aktienindex-Derivate								EUR		-460.602,16	-0,09
Aktienindex-Terminkontrakte								EUR		-616.602,16	-0,13
DE000C758GD2	DJ Euro Stoxx Banks Fut. 21.06.24	EUREX	Anzahl	568						167.845,00	0,03
DE000C758HDo	DJ Euro Stoxx Utilities Fut. 21.06.24 EUREX	EUREX	Anzahl	300						63.000,00	0,01
DE000C6XKBW6	Euro STOXX 50 Fut. 21.06.24	EUREX	Anzahl	-380						-602.305,68	-0,12
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 21.06.24	CME	Anzahl	35						217.474,62	0,04
DE000C757963	STOXX 600 Food & Beverage Fut. 21.06.24 EUREX	EUREX	Anzahl	-139						-84.790,00	-0,02
DE000C6XKB51	Stoxx 600 Future 21.06.24	EUREX	Anzahl	-695						-433.331,25	-0,09
DE000C758YL8	STOXX 600 Industrial G&S Fut. 21.06.24	EUREX	Anzahl	120						159.600,00	0,03
DE000C758AG8	STOXX 600 Telecommunicat. Fut. 21.06.24	EUREX	Anzahl	-382						-104.094,85	-0,02
Optionsrechte								EUR		156.000,00	0,03
Optionsrechte auf Aktienindices								EUR		156.000,00	0,03
OET061109926	Put Eurostoxx50 21.06.24 Strike EUR 4.750,00	EUREX	Anzahl	4.000				EUR	39,0000	156.000,00	0,03
Zins-Derivate								EUR		123.362,46	0,03
Zinsterminkontrakte								EUR		123.362,46	0,03
DE000C75XMX2	4% Euro Buxl-Fut. (24 - 35 J.) 06.06.24	EUREX	EUR	700						26.880,00	0,01
DE000C75XMV6	6% Euro Bobl Fut. (4,5-5,5 J.) 06.06.24	EUREX	EUR	7.100						34.080,00	0,01
DE000C75XMU8	6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.06.24	EUREX	EUR	6.000						62.402,46	0,01

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Devisen-Derivate							EUR	-302.779,99	-0,06
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-4.805,72	0,00
geschlossene Positionen							EUR	-4.805,72	0,00
	EUR/USD 0.23 Mio.	OTC		232.327				-4.805,72	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-361.121,55	-0,07
offene Positionen							EUR	-131.155,79	-0,03
	EUR/USD 11.66 Mio.	OTC		11.656.817				-131.155,79	-0,03
geschlossene Positionen							EUR	-229.965,76	-0,05
	EUR/USD 12.85 Mio.	OTC		12.854.408				-229.965,76	-0,05
Optionsrechte							EUR	63.147,28	0,01
Optionsrechte auf Devisen							EUR	63.147,28	0,01
	FX OPT Buy EUR Put / Sell JPY Call 21.01.2025	OTC	Anzahl	14.000		EUR	0,4510	63.147,28	0,01
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.063.883,17	0,83
Bankguthaben							EUR	4.063.883,17	0,83
EUR - Guthaben bei:							EUR	1.433.422,48	0,29
	BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)		EUR	1.433.422,48		%	100,0000	1.433.422,48	0,29
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	413.267,62	0,08
			CZK	20.779,70		%	100,0000	821,79	0,00
			DKK	61.053,61		%	100,0000	8.185,23	0,00
			HUF	112.335,00		%	100,0000	285,09	0,00
			NOK	2.763.548,20		%	100,0000	235.868,07	0,05
			PLN	11.479,71		%	100,0000	2.665,52	0,00
			SEK	1.910.523,31		%	100,0000	165.441,92	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	2.217.193,07	0,45
			AUD	6.280,43		%	100,0000	3.793,79	0,00
			CAD	47.019,72		%	100,0000	32.172,23	0,01
			CHF	1.121.975,44		%	100,0000	1.153.405,75	0,23
			GBP	58.430,74		%	100,0000	68.344,04	0,01
			HKD	1.731,81		%	100,0000	204,89	0,00
			JPY	84.881.848,00		%	100,0000	519.305,58	0,11
			MXN	105.551,64		%	100,0000	5.879,82	0,00
			NZD	77.614,46		%	100,0000	42.986,60	0,01
			RUB	184.553,64		%	100,0000	1.845,89	0,00
			TRY	1.328.887,25		%	100,0000	38.033,24	0,01

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
			USD	356.370,59		%	100,0000	329.972,77	0,07
			ZAR	434.555,71		%	100,0000	21.248,47	0,00
	Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	5.736.450,41	1,17
	Dividendenansprüche		EUR	113.962,22				113.962,22	0,02
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	1.110.752,76				1.110.752,76	0,23
	Forderungen aus Wertpapierdarlehen (Kompensationszahlungen)		EUR	80.750,00				80.750,00	0,02
	Forderungen Wertpapierdarlehen (Premium)		EUR	8.008,64				8.008,64	0,00
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	434.671,86				434.671,86	0,09
	Variation Margin		EUR	493.239,70				493.239,70	0,10
	Zinsansprüche		EUR	3.495.065,23				3.495.065,23	0,71
	Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-2.218.197,83	-0,45
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-365.426,83				-365.426,83	-0,07
	Verbindlichkeiten aus Cash-Collateral		EUR	-510.000,00				-510.000,00	-0,10
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-1.342.771,00				-1.342.771,00	-0,27
	Fondsvermögen						EUR	491.937.791,71	100,00
	Anteilwert MEAG EuroErtrag A						EUR	67,06	
	Anteilwert MEAG EuroErtrag I						EUR	68,91	
	Umlaufende Anteile MEAG EuroErtrag A						STK	6.994.919,051	
	Umlaufende Anteile MEAG EuroErtrag I						STK	331.563,932	

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

²⁾ Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

³⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen

⁴⁾ Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Faktor oder Koeffizienten beeinflusst.

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

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

ISIN	Gattungsbezeichnung		Nominal in Stück bzw. Whg in 1.000	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		
				Befristet	Unbefristet	Gesamt
XS2321466133	1.125% Barclays PLC EO-FLR MTN 2021(26/31)	EUR	500		465.402,00	
FR00140005C6	1.500% Eutelsat S.A. EO-Bds 2020(20/28)	EUR	500		375.435,00	
XS2049823763	1.500% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2019(25/30)	EUR	1.000		939.245,00	
IT0005177909	2.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(36)	EUR	6.100		5.185.122,00	
XS2525157470	2.625% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H355 v.22(27)	EUR	1.800		1.737.322,20	
US91282CEX56	3.000% United States of America DL-Nts 2022(24) Ser. BD-2024	USD	13.000		11.966.507,58	
XS2310951103	3.625% Sappi Papier Holding GmbH EO-Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR	700		675.780,00	
XS2542914986	3.875% EDP Finance B.V. EO-MTN 2022(22/30)	EUR	400		409.171,60	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen				EUR	21.753.985,38	21.753.985,38

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.03.2024		
AUD	(Australische Dollar)	1,655450	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,461500	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,972750	=	1 Euro (EUR)
CZK	(Tschechische Kronen)	25,286000	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,459000	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,854950	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong-Dollar)	8,452550	=	1 Euro (EUR)
HUF	(Ungarische Forint)	394,040000	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	163,452600	=	1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	17,951500	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,716500	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,805550	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,306750	=	1 Euro (EUR)
RUB	(Russische Rubel)	99,981100	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,548000	=	1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	34,940150	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,080000	=	1 Euro (EUR)
ZAR	(Südafrikanische Rand)	20,451150	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel**Terminbörse**

CME	Chicago - CME Globex
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US88579Y1010	3M Co.	STK	1.000	3.000
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	0	2.000
NL0012969182	Adyen N.V.	STK	1.000	1.000
AT000AGRANA3	AGRANA Beteiligungs-AG	STK	3.000	39.920
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	0	2.000
JE00BJ1F3079	AMCOR PLC	STK	0	50.000
US0311621009	Amgen Inc.	STK	0	1.000
AT0000A18XM4	ams-OSRAM AG	STK	0	20.000
FR0004125920	Amundi S.A.	STK	2.000	7.000
AT0000730007	Andritz AG	STK	10.000	10.000
US0605051046	Bank of America Corp.	STK	0	10.000
US0718131099	Baxter International Inc.	STK	0	7.000
DE0005194062	BayWa AG	STK	11.000	11.000
GB0007980591	BP PLC	STK	0	100.000
GB0002875804	British American Tobacco PLC	STK	4.000	4.000
GB0001367019	British Land Co. PLC, The	STK	0	100.000
US1890541097	Clorox Co., The	STK	3.000	3.000
US1912161007	Coca-Cola Co., The	STK	10.000	10.000
FR0000064578	Covivio S.A.	STK	0	5.000
IE0001827041	CRH PLC	STK	15.715	33.430
AT0000818802	DO & CO AG	STK	600	600
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK	0	4.500
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK	0	28.000
SE0009922164	Essity AB	STK	20.000	20.000
DE0005772206	Fielmann Group AG	STK	4.000	30.000
FR0010040865	Gecina S.A.	STK	0	9.936
ES0171996087	Grifols S.A.	STK	0	29.453
GB00BN7SWP63	GSK PLC	STK	0	107.000
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz Ab	STK	0	15.000
DE000AoS8488	Hamburger Hafen u. Logistik AG	STK	0	20.000
DE0006070006	HOCHTIEF AG	STK	0	4.000
US40434L1052	HP Inc.	STK	0	10.000
FI0009000459	Huhtamaeki Oyj	STK	5.000	13.000
NL0014332678	JDE Peet's N.V.	STK	12.000	12.000
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	0	2.000
BE0003565737	KBC Groep N.V.	STK	2.000	6.000
NL000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	13.452	60.982

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
AT0000938204	Mayr-Melnhof Karton AG	STK	8.700	8.700
DE0006599905	Merck KGaA	STK	1.300	1.300
NO0003054108	Mowi ASA	STK	0	35.000
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK	1.500	3.200
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	20.000	20.000
CH0012005267	Novartis AG	STK	2.000	9.000
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	2.000	2.000
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	0	11.000
DK0060094928	Orsted A/S	STK	11.000	11.000
DE000PAT1AG3	PATRIZIA SE	STK	10.000	35.000
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	4.000	7.000
US7134481081	Pepsico Inc.	STK	1.400	1.400
US7170811035	Pfizer Inc.	STK	17.000	27.000
US71880K1016	Phinia Inc.	STK	10.000	10.000
US7443201022	Prudential Financial Inc.	STK	0	3.000
AT0000606306	Raiffeisen Bank International AG	STK	0	40.000
CH1243598427	Sandoz Group AG	STK	400	400
GB00BP9LHF23	Schroders PLC	STK	0	20.000
GB00BP6MXD84	Shell PLC	STK	0	20.200
JP3351600006	Shiseido Co. Ltd.	STK	13.000	13.000
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	48.000	48.000
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	0	3.500
CH0008742519	Swisscom AG	STK	2.000	2.000
DE0007297004	Südzucker AG	STK	81.000	101.794
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.	STK	0	25.000
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE	STK	0	12.000
AT0000821103	UNIQA Insurance Group AG	STK	0	50.000
AT0000746409	Verbund AG	STK	0	6.500
AT0000908504	Vienna Insurance Group AG	STK	0	16.869
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	STK	8.400	8.400
AT0000APOST4	Österreichische Post AG	STK	0	57.000
Verzinsliche Wertpapiere				
CZ0001004600	0.450% Tschechien KC-Bds 2015(23) Ser.97	CZK	0	100.000
FR0014001EW8	0.000% Alstom S.A. EO-Nts 2021(21/29)	EUR	0	700
XS2181347183	0.125% Estland, Republik EO-Bds 2020(30)	EUR	0	850
XS1501554874	0.375% Lettland, Republik EO-MTN 2016(26)	EUR	0	1.000
XS2382953789	0.450% Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Nts 2021(21/29)	EUR	0	2.000
XS1936779245	0.500% Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2019(24)	EUR	0	1.000
XS2281343413	0.625% Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/31)	EUR	0	2.400

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS2384274366	0.650% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/28)	EUR	0	500
IT0005215246	0.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)	EUR	0	2.000
DE000A161WS6	0.750% Berlin, Land Landessch.v.2015(2023)Ausg.474	EUR	0	1.000
XS2271332285	0.750% SBB Treasury Oyj EO-MTN 2020(20/28)	EUR	0	1.100
AT000A2U543	0.875% Erste Group Bank AG EO-FLR MTN 2021(27/32)	EUR	0	2.300
XS2228897158	1.000% Akelius Resid.Ppty Fincng B.V. EO-MTN 2020(20/28)	EUR	0	1.000
XS2385393405	1.000% Cellnex Finance Company S.A. EO-MTN 2021(21/27)	EUR	0	700
FR0014004UE6	1.000% Valéo S.E. EO-MTN 2021(21/28)	EUR	0	600
XS1843434876	1.125% Kroatien, Republik EO-Nts 2019(29)	EUR	0	2.000
XS2334361354	1.200% Philippinen EO-Bds 2021(33)	EUR	0	1.500
XS2353473692	1.375% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2021(28/33)	EUR	0	1.500
XS2093881030	1.500% Berry Global Inc. EO-Nts 2020(20/27) Reg.S	EUR	0	600
XS2080771806	1.500% Marokko, Königreich EO-Nts 2019(31) Reg.S	EUR	0	900
DE0001102333	1.750% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	EUR	2.000	2.000
XS2334852253	2.000% ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(27/Und.)	EUR	0	1.500
BE0000328378	2.250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23) Ser.68	EUR	0	1.000
XS2351382473	2.250% Derichebourg S.A. EO-Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR	0	400
XS2305744059	2.250% IQVIA Inc. EO-Nts 2021(21/29) Reg.S	EUR	0	500
XS2481498256	2.250% Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-MTN 2022(22/34)	EUR	0	1.200
FR0014006ND8	2.375% ACCOR S.A. EO-Bds 2021(21/28)	EUR	0	800
XS2077670003	2.375% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2025/2079)	EUR	0	2.000
XS2320533131	2.500% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	EUR	0	1.000
XS2353073161	2.625% Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)	EUR	0	1.000
XS1501167164	2.708% TotalEnergies SE EO-FLR MTN 16(23/Und.)	EUR	0	600
XS2332250708	2.875% Organon/Org.For.De.Co-Issuer EO-Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR	0	800
XS1888179477	3.100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	EUR	0	1.400
DE000DL19WU8	3.250% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(27/28)	EUR	0	500
XS2333564503	3.375% Dufry One B.V. EO-Nts 2021(21/28)	EUR	0	800
XS2242931603	3.375% ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)	EUR	0	2.100
XS2109813142	3.375% Rumänien EO-MTN 2020(50) Reg.S	EUR	0	1.000
IT0005388480	3.602% Sunrise SPV Z8o S.r.l. EO-FLR Nts 2019(44) CLA	EUR	0	1.300
DE000A11QR73	3.750% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	EUR	0	1.000
XS2613162424	3.750% Telstra Group. EO-Nts 2023(23/31) Reg.S	EUR	300	300
XS2094080665	3.827% Delft 2020 B.V. EO-FLR Nts 2020(42) CLA Reg.S	EUR	0	3.100
XS2739132897	3.875% ENI S.p.A. EO-MTN 2024(24/34)	EUR	600	600
XS2393001891	3.875% Grifols S.A. EO-Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR	0	800
XS2361342889	3.875% Picard Groupe S.A.S. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S	EUR	0	800
XS2357132849	3.950% Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Nts 2021(21/26)	EUR	0	288
AT0000A32562	4.000% Erste Group Bank AG EO-FLR Pref. MTN 2023(30/31)	EUR	0	1.500

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
BE0002977586	4.125% Proximus S.A. EO-MTN 2023(23/33)	EUR	300	300
XS2232096706	4.300% Finance Ireland RMBS No.2 DAC EO-FLR Nts 2020(60) CL.A	EUR	0	1.500
DE000A3823R3	4.500% Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2026)	EUR	200	200
XS2366276595	4.625% APCOA Parking Holdings GmbH EO-Anleihe v.21(27) Reg.S	EUR	0	600
XS2231191748	4.875% CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR MTN 20(26/Und.)	EUR	0	600
XS2272247896	5.246% Dilosk RMBS No.4 DAC EO-FLR Nts 21(24/60) A Reg.S	EUR	0	2.400
XS2399700959	5.250% Albion Fing 1 Sarl/Agg.H.Inc. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S	EUR	0	400
FR001400EJ15	5.375% Iliad S.A. EO-Obl. 2022(27/27)	EUR	0	700
XS1405765659	5.625% SES S.A. EO-FLR Nts 2016(24/Und.)	EUR	0	500
XS2688529135	5.750% Coty Inc. EO-Nts 2023(23/28) Reg.S	EUR	200	200
XS2751678272	5.875% EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(30/84)	EUR	300	300
XS2762276967	6.375% INEOS Finance PLC EO-Nts 2024(24/29) Reg.S	EUR	600	600
XS0222524372	7.025% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bds 2005(15/Und.)	EUR	0	500
GB00B7Z53659	2.250% Großbritannien LS-Treasury Stock 2013(23)	GBP	0	2.000
XS2332199830	2.500% Gatwick Funding Ltd. LS-MTN 2021(21/30.32)	GBP	0	300
HU0000403118	3.000% Ungarn UF-Nts 2016(27) Ser.27/A	HUF	0	1.050.000
PL0000111498	2.750% Polen, Republik ZY-Bds 2018(29)	PLN	7.000	26.000
US91282CBE03	0.125% United States of America DL-Nts 2021(24)	USD	800	800
XS2196334838	3.250% Hikma Finance USA LLC DL-Nts 2020(25) Reg.S	USD	0	1.280
XS2010028939	3.600% Armenien, Republik DL-Nts 2021(31) Reg.S	USD	0	1.600
US912810TS78	3.875% United States of America DL-Bds 2023(43)	USD	300	300
XS1128996425	4.755% MTN (Mauritius) Invest. Ltd. DL-Nts 2014(24) Reg.S	USD	0	3.000
US105756CH10	6.125% Brasilien DL-Bds 2024(24/34)	USD	1.000	1.000
XS2630760796	6.500% MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. DL-Nts 2023(28)	USD	1.100	1.100
Zertifikate				
JE00B78CGV99	WisdomTree Comm. Securit. Ltd.	STK	110	132
JE00B1VS2W53	WisdomTree Metal Securit. Ltd.	STK	35	36
Andere Wertpapiere				
ES06445809R9	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	206.740	206.740
ES06445809Q1	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	201.300	201.300
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
ES0144583293	Iberdrola S.A.	STK	3.564	3.564
ES0144583285	Iberdrola S.A.	STK	5.440	5.440
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A351NE2	1.625% Deutsche Bank AG z.Umt.eing. MTN v.2020(2027)	EUR	2.500	2.500
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE00B0M63516	iShs MSCI Brazil U.ETF USD(D)	ANT	19.000	74.000
IE00B6SPMN59	iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. USD (Acc)	ANT	10.000	105.000

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
IE00B53HP851	iShs VII-C.FTSE 100 E.GBP	ANT	14.000	14.000
IE000F6G1DE0	iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF EUR acc.	ANT	290.000	290.000
IE00B652H904	iShsV-EM Dividend UCITS ETF USD (Dist)	ANT	70.000	510.000

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			106.091
EURO STOXX BANKS				
EURO STOXX UTILITIES NR				
FTSE 100 PRICE INDEX				
HANG SENG INDEX				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600				
STOXX EUROPE 600 Financial Services				
STOXX EUROPE 600 Ind. Goods & Services				
STOXX EUROPE 600 Media				
STOXX EUROPE 600 Technology				
TOPIX				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			427.296
EURO STOXX 50				
EURO STOXX AUTOM.+PARTS				
STOXX EUROPE 600)				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			67.806
Euro-Bobl 5y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Buxl 30y 4%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			82.953
BTP 10y 6%				
Euro-Bobl 5y 6%				
Euro-Bund 10y 6%)				
Terminkontrakte auf Volatilitätsindices				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			21.092
CBOE Volatility Index)				

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
EUR/NOK	EUR			2.141
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
EUR/NOK	EUR			100
EUR/USD	EUR			44.424
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			87.521
EURO STOXX 50 PRICE INDEX				
S&P 500 PRICE INDEX)				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			8.883
S&P 500 PRICE INDEX)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			43.400
EURO STOXX 50 PRICE INDEX)				

Wertpapier-Darlehen

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

				Volumen in 1.000
Unbefristet				
(Basiswerte:			EUR	40.455
XS2434702853	AUTOPER L IT 22/32 MTN			
IT0005177909	B.T.P. 16-36			
XS2281342878	BAYER AG 21/25			
XS2340236327	BK IRELAND 21/31 FLR MTN			
FR00140005C6	EUTELSAT 20/28			
XS2320459063	IMP.BR.FIN.N 21/33 MTN			
XS2304664597	INTESA SANP. 21/31 MTN			
XS2525157470	LB HESS.-THUER.MTN 22/27			
XS2586944659	POLEN 23/33 MTN			
SK4000019634	PRIMA BK.SL. 21/27 MTN			
XS2022425024	SNCF RESEAU 19/36 MTN			
XS2464091029	SR-BOLIGKR. 22/29 MTN			
XS2634690114	STELLANTIS 23/31 MTN			
XS2101558307	UNICREDIT 20/32 FLR MTN			
US91282CEX56	USA 22/24			
XS2079105891	ZIMMER BIOM. 19/27)			

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroErtrag A
für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	978.862,81
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	3.195.852,79
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	625.911,13
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	7.232.142,41
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	116.016,96
6.	Erträge aus Investmentanteilen	691.521,55
7.	Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften ¹⁾	230.865,94
8.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-146.829,51
9.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-268.092,05
10.	Sonstige Erträge ²⁾	258.993,96
Summe der Erträge		12.915.245,99
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-25.352,32
2.	Verwaltungsvergütung	-4.053.828,00
3.	Verwahrstellenvergütung	-50.329,32
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-40.202,69
5.	Sonstige Aufwendungen ²⁾	-101.298,54
Summe der Aufwendungen		-4.271.010,87
III. Ordentlicher Nettoertrag		8.644.235,12
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	154.065.925,15
2.	Realisierte Verluste	-163.487.489,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-9.421.563,94
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-777.328,82
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ³⁾	5.818.658,74
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ³⁾	30.647.455,87
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		36.466.114,61
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		35.688.785,79

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

²⁾ Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

³⁾ Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroErtrag I
für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	47.695,87
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	155.560,77
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	30.444,45
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	351.749,19
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	5.643,75
6.	Erträge aus Investmentanteilen	33.657,08
7.	Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften ¹⁾	11.239,02
8.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-7.154,36
9.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-13.052,80
10.	Sonstige Erträge ²⁾	12.594,20
Summe der Erträge		628.377,17
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.232,15
2.	Verwaltungsvergütung	-86.648,84
3.	Verwahrstellenvergütung	-2.447,93
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-3.068,15
5.	Sonstige Aufwendungen ²⁾	-5.146,12
Summe der Aufwendungen		-98.543,19
III. Ordentlicher Nettoertrag		529.833,98
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	7.493.817,35
2.	Realisierte Verluste	-7.952.563,47
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-458.746,12
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		71.087,86
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ³⁾	274.371,65
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ³⁾	1.445.142,83
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.719.514,48
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.790.602,34

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

²⁾ Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

³⁾ Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024**

EUR

I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	1.026.558,68
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	3.351.413,56
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	656.355,58
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	7.583.891,60
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	121.660,71
6.	Erträge aus Investmentanteilen	725.178,63
7.	Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	242.104,96
8.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-153.983,87
9.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-281.144,85
10.	Sonstige Erträge	271.588,16
Summe der Erträge		13.543.623,16
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-26.584,47
2.	Verwaltungsvergütung	-4.140.476,84
3.	Verwahrstellenvergütung	-52.777,25
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-43.270,84
5.	Sonstige Aufwendungen	-106.444,66
Summe der Aufwendungen		-4.369.554,06
III. Ordentlicher Nettoertrag		9.174.069,10
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	161.559.742,50
2.	Realisierte Verluste	-171.440.052,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-9.880.310,06
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-706.240,96
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	6.093.030,39
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	32.092.598,70
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		38.185.629,09
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		37.479.388,13

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroErtrag A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		473.736.899,92
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-8.642.273,69
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-31.698.492,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	29.719.366,08	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	61.417.859,07	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		5.778,08
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		35.688.785,79
davon nicht realisierte Gewinne	5.818.658,74	
davon nicht realisierte Verluste	30.647.455,87	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		469.090.697,11

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroErtrag I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		21.847.345,87
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-508.445,70
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-282.664,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	42.007,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	324.671,92	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		256,41
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.790.602,34
davon nicht realisierte Gewinne	274.371,65	
davon nicht realisierte Verluste	1.445.142,83	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		22.847.094,60

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		495.584.245,79
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-9.150.719,39
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-31.981.157,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	29.761.373,68	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	61.742.530,99	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		6.034,49
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		37.479.388,13
davon nicht realisierte Gewinne	6.093.030,39	
davon nicht realisierte Verluste	32.092.598,70	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		491.937.791,71

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroErtrag A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	52.069.223,45	7,44
1. Vortrag aus dem Vorjahr	52.846.552,27	7,55
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-777.328,82	-0,11
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	43.395.523,83	6,20
1. Vortrag auf neue Rechnung	43.395.523,83	6,20
III. Gesamtausschüttung	8.673.699,62	1,24
1. Endausschüttung	8.673.699,62	1,24
a) Barausschüttung	8.673.699,62	1,24

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroErtrag I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.928.227,41	8,83
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.857.139,55	8,62
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	71.087,86	0,21
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	2.397.725,12	7,23
1. Vortrag auf neue Rechnung	2.397.725,12	7,23
III. Gesamtausschüttung	530.502,29	1,60
1. Endausschüttung	530.502,29	1,60
a) Barausschüttung	530.502,29	1,60

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroErtrag A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	469.090.697,11	67,06
31.03.2023	473.736.899,92	63,30
31.03.2022	526.383.687,49	67,52
31.03.2021	530.494.769,27	70,87

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroErtrag I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	22.847.094,60	68,91
31.03.2023	21.847.345,87	65,05
31.03.2022	25.540.290,09	69,43
31.03.2021	30.873.669,33	72,85

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtfondsvermögen

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.03.2024	491.937.791,71
31.03.2023	495.584.245,79
31.03.2022	551.923.977,58
31.03.2021	561.368.438,60

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG EuroErtrag

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	135.373.967,71
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas S.A.		
Citibank Europe PLC		
Commerzbank AG		
J.P. Morgan SE		
UBS AG (London Branch)		
UniCredit Bank GmbH		
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	510.000,00
Davon:		
Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben:		510.000,00
Gewährte Sicherheiten aus Schuldverschreibungen:		0,00
Gewährte Sicherheiten aus Aktien:		0,00
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
MSCI EMU ESG Leaders Net TR		25,00%
IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE 01-10Y TR		25,00%
IBOXX EUR CORP ALL MATS TR		20,00%
IBOXX EUR COVERED 01-10Y TR		20,00%
JPM EU EMBI GLB DIVS COMPOSITE		10,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,04%
größter potenzieller Risikobetrag		2,31%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,76%
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		120,32

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure	EUR	21.753.985,38
Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte		
BNP Paribas S.A.		
Barclays Bank Ireland PLC		
Bayerische Landesbank		
J.P. Morgan SE		
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	26.105.001,13
Davon:		
Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben:		0,00
Gewährte Sicherheiten aus Schuldverschreibungen:		26.105.001,13
Gewährte Sicherheiten aus Aktien:		0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	15.535,80

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

Verwendete Vermögensgegenstände	WP-Leihe (Betragsangaben in EUR)
Absolut	21.753.985,38
In % des Fondsvermögens	4,42

Zehn größte Gegenparteien

1. Name	Bayerische Landesbank
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	11.966.507,58
1. Sitzstaat	DE
2. Name	BNP Paribas S.A.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.185.122,00
2. Sitzstaat	FR
3. Name	J.P. Morgan SE
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.287.675,80
3. Sitzstaat	DE
4. Name	Barclays Bank Ireland PLC
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.314.680,00
4. Sitzstaat	IE

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

bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	0,00
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	0,00
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	0,00
1 bis 3 Monate	0,00
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	0,00
über 1 Jahr	0,00
unbefristet	21.753.985,38

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

Es wurden Sicherheiten mit folgendem Rating eingestellt: AAA, AA1, AA2, A1, A2, A3, BBB2, BBB3

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

EUR, USD, GBP

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	330.090,76
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	0,00
über 1 Jahr	25.774.910,37
unbefristet	0,00

Ertrags- und Kostenanteile

WP-Leihe
(Betragsangaben in EUR)

Ertragsanteil des Fonds	
absolut	19.836,55
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil des Fonds	-4.300,75

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

4,49

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

1. Name	La Banque Postale Home Loan SFH
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.730.600,65
2. Name	Deutschland, Bundesrepublik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.204.129,22
3. Name	Spanien, Königreich
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.105.633,19
4. Name	European Investment Bank (EIB)
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	974.412,28
5. Name	JCDecaux SE
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	850.641,70
6. Name	Eurobank S.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	814.198,58
7. Name	Rumänien, Republik
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	704.889,80
8. Name	Sirius Real Estate Ltd.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	700.937,42
9. Name	THALES S.A.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	644.732,09
10. Name	Litauen, Republik
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	638.699,41

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

0,00

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

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	1
1. Name	BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)
1. Verwahrter Betrag absolut	26.105.001,13

Verwahrt begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG EuroErtrag A	EUR	67,06
Anteilwert MEAG EuroErtrag I	EUR	68,91
Umlaufende Anteile MEAG EuroErtrag A	STK	6.994.919,051
Umlaufende Anteile MEAG EuroErtrag I	STK	331.563,932

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 Schulscheindarlehen 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/Refinitiv (verwaltet von Refinitiv Benchmark Services Limited) über die technische Marktdatenplattform LSEG Datastream in die Währung des Fonds umgerechnet. Die zu einem Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu den jeweils zuletzt festgestellten Kursen bewertet. Das Gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Sondervermögens hinzugerechnet. Die Bankguthaben, Festgelder sowie die übrigen Forderungen werden mit dem Nennwert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroErtrag A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,96 %
--	--------

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroErtrag I

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,47 %
--	--------

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

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

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

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

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
IEooBYX521	I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF .	0,00	0,00	0,19
IEoo32895942	iShs DL Corp Bond UCITS ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,20
IEooBoM63516	iShs MSCI Brazil U.ETF USD(D)	0,00	0,00	0,00
IEooBoM63953	iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,74
IEooB6SPMN59	iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. USD (Acc)	0,00	0,00	0,20
IEooB53HP851	iShs VII-C.FTSE 100 E.GBP	0,00	0,00	0,22
IEoo0F6G1DEo	iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF EUR acc.	0,00	0,00	0,20
IEooB652H9o4	iShsV-EM Dividend UCITS ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,65
IEooB6R52o36	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF USD (Acc)	0,00	0,00	0,55
FRoo1o377o28	MUF-Amundi Topix II UCITS ETF D-JPY	0,00	0,00	0,45
IEooBVZ6SPo4	PFI ETFs-EO Sh.Mat.UC.ETF EUR acc.	0,00	0,00	0,35
IEooB6YX5D4o	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF (Dist)	0,00	0,00	0,35
IEooBQQP9F84	VanEck Gold Miners UC.ETF	0,00	0,00	0,53
IEooBLNMYC9o	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight 1C USD	0,00	0,00	0,15
LU2o09147757	Xtrackers S&P 500 Swap 1D USD dist.	0,00	0,00	0,07

Transaktionskosten EUR 224.772,98.

(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 2023 betreffend das Geschäftsjahr 2023. 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 2023 nicht verändert.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	22.496.814
davon feste Vergütung	EUR	15.694.291
davon variable Vergütung	EUR	5.937.609
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		132
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.138.709
davon Geschäftsleiter	EUR	2.138.709
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 15. Juli 2024

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroErtrag - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2023 bis zum 31.03.2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2023 bis zum 31.03.2024 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:

- Bericht der Geschäftsführung
- Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds
- Finanzmärkte im Rückblick
- Allgemeine Hinweise an die Anteilhaber und

- Allgemeine Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irr-

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

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

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

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

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

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

München, den 16.07.2024

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Tätigkeitsbericht MEAG EuroBalance zum 31.03.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Anteilklassen

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Zu Beginn des Berichtszeitraumes verzeichneten die Notierungen am europäischen Aktienmarkt in den ersten Monaten des Geschäftsjahres mehr oder weniger eine Seitwärtsbewegung. Die weiterhin deutlich über dem Zielband der Europäischen Zentralbank (EZB) von zwei Prozent liegenden Inflationsraten in Europa veranlassten die Zentralbank zu weiteren Zinsanhebungsschritten, so stieg der Leitzins insgesamt um einen Prozentpunkt auf 4,5 Prozent. Dieser beharrliche monetäre Kurs der Währungshüter zeigte im Verlauf des Geschäftsjahres seine Wirkung, die Inflationsraten in Europa gingen zurück. Allerdings kühlte sich die Konjunktur, aufgrund der gestiegenen Leitzinsen und erhöhten Kreditkosten, allmählich ab. Frühindikatoren, wie der deutsche Ifo-Geschäftsklimaindex, aber auch die Zahlen für das verarbeitende Gewerbe, waren für Europa enttäuschend, was auf eine Verlangsamung der Wirtschaftstätigkeit hindeutete. Vor allem diese schwach ausfallenden ökonomischen Daten führten bei europäischen Aktienindizes zu Kursrücksetzern. Zu Beginn des letzten Quartals 2023 herrschte die grundsätzliche Marktmeinung vor, die Notenbanken hätten bereits ihren Zinsanhebungszyklus abgeschlossen. Ab etwa Mitte Oktober 2023 drehte sich das Bild an den europäischen Aktienmärkten und es rückte der Optimismus in den Fokus des Marktgeschehens. Die Kursrallye an den europäischen Indizes wurde befeuert durch die unerwartet deutlich zurückgehenden Inflationsraten – sowohl der Gesamt- als auch der Kerninflation. Die sinkenden Teuerungsraten im Euroraum hegten die Hoffnung auf Zinssenkungen im Jahr 2024 und ebneten damit den Weg für einen gestiegenen Risikoappetit auf Aktien im Allgemeinen. Die Kurse von europäischen Aktien kletterten vor diesem Hintergrund bis zum Ende des Geschäftsjahres kräftig mit zweistelligen prozentualen Zuwachs-

raten gegenüber Oktober 2023. Der EURO STOXX 600 gewann stichtagsbezogen um 12,0 Prozent an Wert. Die Renditen deutscher Staatspapiere mit zehnjähriger Restlaufzeit fielen stichtagsbezogen leicht um 3 Basispunkte auf 2,27 Prozent.

In den vergangenen zwölf Monaten wurde die Aktienquote mittels Derivaten flexibel den Marktgegebenheiten angepasst, sie bewegte sich im Geschäftsjahr in einer Bandbreite zwischen ca. 34 und etwa 69 Prozent. Ausgehend von ca. 60 Prozent, vollzog die Aktienmarktpartizipation in den ersten Monaten des Geschäftsjahres mehr oder weniger eine Seitwärtsbewegung. Ab etwa Mitte des Kalenderjahres 2023 reduzierte das Fondsmanagement die Aktienquote deutlich und hob diese dann jedoch wieder an – dieser schwankungsintensive Verlauf begleitete den Fonds bis in den Sommer 2023. Vor diesem Hintergrund notierte die Aktienquote des Mischfonds Anfang August bei gut 34 Prozent, also auf dem tiefsten Stand des Berichtszeitraumes. Nach einem volatilen Verlauf erhöhte das Fondsmanagement im vierten Quartal 2023 die Aktienmarktpartizipation deutlicher – sie bewegte sich im letzten Quartal des Jahres 2023 auf einem höheren Niveau oberhalb der 60 Prozent, um von der freundlichen Entwicklung an den Aktienmärkten zu profitieren. Zum Ende des Berichtszeitraumes lag die Aktienquote des Mischfonds bei 57 Prozent.

Das Marktumfeld für die Aktienmärkte in der Berichtsperiode war überwiegend freundlich, sodass das Fondsmanagement den physischen Aktienanteil von ca. 58 auf 65 Prozent angehoben hatte. Im Geschäftsjahr wurden die zyklischen Segmente Technologie, Automobile und Chemie höher gewichtet. Das deutlich höhere und damit attraktivere Zinsumfeld veranlasste das Fondsmanagement dazu, den Anteil von Titeln aus dem Banken- und Versicherungssektor aufzustocken oder neu in den Bestand zu kaufen. Vor diesem Hintergrund erhöhte das Fondsmanagement zum Beispiel das Engagement in Aktien der Kreditinstitute Nordea Bank, der UBS Group, der Intesa Sanpaolo und von VISA. In dem energieintensiven und dadurch vom Ukraine-Krieg und den Sanktionen gegenüber Russland betroffenen Chemiesektor wurden die Titel der beiden deutschen Chemieunternehmen BASF und Covestro höher gewichtet. Der Tiefpunkt dürfte im deutschen Chemiesegment mittlerweile erreicht sein, sodass nun ein interessanter Einstiegszeitpunkt in diese Positionen vorhanden sein dürfte. Innerhalb des im Geschäftsjahr stark performenden Technologiesektors wurden Aktien des Chipunternehmens Taiwan Semiconductor Manufacturing sowie von NVIDIA, Meta Platforms, Alphabet und Microsoft neu in das Portfolio gekauft. Diese Titel stellen wichtige Aktien für einen Wandel der Wirtschaft hin zu einer von künstlicher Intelligenz unterstützten Ökonomie dar. Für Themenfelder wie Robotik, maschinelles Lernen, selbstfahrende Fahrzeuge bis hin zu automatisierter Produktion in der Industrie werden beispielsweise Microchips oder Speicherkapazitäten

benötigt. Taiwan Semiconductor Manufacturing ist der größte Halbleiterproduzent weltweit – damit sind viele Unternehmen von diesem taiwanesischen Produzenten abhängig. Innerhalb des konjunktursensitiven Automobilssektors baute das Fondsmanagement einen Bestand an Aktien des italienischen Sportwagenproduzenten Ferrari auf. Im Gesundheitssegment erwarb das Fondsmanagement Aktien des Pharmakonzerns Eli Lilly. Das Unternehmen produziert, ähnlich wie der Konkurrent Novo Nordisk, zum Beispiel Diabetesmedikamente, die zunehmend von der Abnehm-Industrie als wahre Wunderprodukte zur Gewichtsreduktion angepriesen werden. Von diesem Nachfragetrend profitiert der Aktienkurs des Pharmakonzerns. Zu den größten Positionen im Aktienportfolio zählten per Ende März 2024 ASML (6,49 Prozent), LVMH (3,93 Prozent) und Siemens (2,43 Prozent).

Das Rentenportfolio wurde im Geschäftsjahr von ca. 42 auf 34 Prozent reduziert. Der Schwerpunkt des Portfolios lag auf Anleihen öffentlicher Emittenten. Das Fondsmanagement ermäßigte das Engagement in Anleihen der Kernzone, wie beispielsweise Staatspapiere deutscher, niederländischer und belgischer Provenienz. Zudem wurde der Bestand an Staatsanleihen irischer Herkunft niedriger gewichtet. Ein Teil der dadurch frei gewordenen Gelder wurde in renditeträchtige Schwellenländeranleihen reinvestiert – dabei wurden Neuengagements in Staatsanleihen ungarischer, griechischer sowie mexikanischer Herkunft getätigt, ebenso wurde der Bestand an spanischen Staatsanleihen aufgestockt.

Der MEAG EuroBalance erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 19,27 Prozent in der Anteilklasse A und in der Anteilklasse B von 4,20 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (50 % IBOXX EURO SOVEREIGN EZONE ALL MATS.; 50 % MSCI Europe ESG Universal Net Return EUR) verbuchte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 9,52 Prozent. Einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung trugen die Engagements in die Aktienmärkte und hierbei insbesondere die stärkere Gewichtung in US-amerikanische Technologie-Indizes und Technologiewerte bei. Generell entwickelten sich sowohl US-amerikanische als auch europäische Indizes im Geschäftsjahr sehr gut. Das Fondsmanagement setzte in diesem Zusammenhang auch erfolgreich Derivate sowohl zu Absicherungszwecken als auch zur Wahrung von Chancen ein. Auf der Rentenseite wirkten sich das zum Ende des Jahres 2023 massiv sinkende Zinsumfeld sowie die Auswahl einzelner Anleihen aus. Ein weiterer Performancetreiber waren zudem die deutlich höheren laufenden Zinserträge der Anleihen im Portfolio. Negative Beiträge resultierten aus dem zeitweise steigenden Zinsumfeld, vor allem zu Beginn des Geschäftsjahres, und den temporär schwankenden Kapitalmärkten, getrieben von der Sorge, die Leitzinsen könnten angesichts der erhöhten Teuerungsraten nicht so schnell gesenkt werden wie zu Beginn des Geschäftsjahres angenommen. Dane-

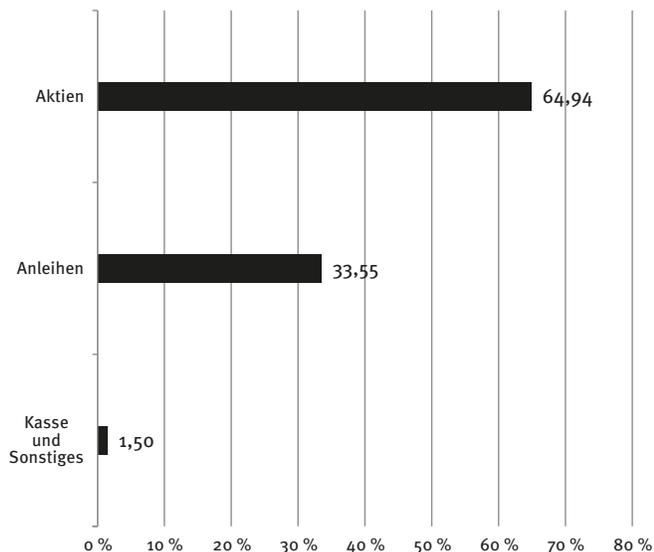
ben waren auch geopolitische Konflikte ein temporärer, negativer Faktor.

Am 26. Juni 2024 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger der Anteilklasse A für das abgelaufene Geschäftsjahr 2023/2024. Je Anteil werden 0,99 Euro ausgeschüttet. Die Anteilklasse B des Fonds war thesaurierend und wurde zum Ende März 2024 geschlossen.

Die Aktienmärkte haben in den letzten Monaten eine beeindruckende Kursrallye hingelegt, die zum Teil bereits erste Leitzinssenkungen im Jahr 2024 antizipiert. Einzelne Indizes, wie der DAX, durchbrachen Allzeithochs, und der japanische Nikkei-Index erreichte erstmals seit über 30 Jahren wieder einen neuen Höchststand. Anleger dürften weiterhin Unternehmen aus dem Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) sowie andere Wachstumsunternehmen im Blick behalten. Die Frage nach dem Zeitpunkt der ersten Zinssenkungen im zweiten Halbjahr 2024 bleibt jedoch offen. Die US-Wirtschaft scheint sich in einem deutlich robusteren Zustand zu befinden als die europäische. Doch auch in Europa gibt es positive Signale: Die EZB hat ihre geldpolitische Straffung beendet und erste Erfolge sind in einem deutlichen Rückgang der Inflation zu finden. Dies könnte zu einer Trendwende und einer allmählichen Verbesserung der Konjunktur führen. Für die US-Wirtschaft besteht weiterhin die berechtigte Hoffnung auf eine sanfte Landung statt einer Rezession. Ein wichtiger Faktor hierfür ist die Entwicklung der Inflationsraten. Die guten US-Konjunkturdaten sind allerdings ein zweischneidiges Schwert. Einerseits dürften sie sich positiv auf die Unternehmen auswirken. Andererseits besteht die Gefahr, dass die robusten Daten den Inflationsdruck erneut erhöhen und mögliche Zinssenkungen hinauszögern könnten. Geopolitische Risiken wie die Europa-Wahlen, die Wahlen zur US-Präsidentschaft und der mögliche China-Taiwan-Konflikt sollten im Auge behalten werden. Eine kluge Diversifikation des Portfolios kann dazu beitragen, diese Risiken zu minimieren. Die Aussichten für die Aktienmärkte bleiben positiv. Positive ökonomische Impulse, sinkende Inflation und eine Deeskalation der geopolitischen Spannungen könnten zu weiteren Kursgewinnen führen. Anleger sollten jedoch Chancen und Risiken sorgfältig abwägen und mit Augenmaß investieren. Die aktuell inverse Zinsstruktur für europäische Anleihen sollte sich graduell mit der ersten Leitzinssenkung normalisieren. Investitionen in den längeren Laufzeitenbereich könnten dann attraktiver werden. Die Renditen deutscher zehnjähriger Staatsanleihen dürften sich tendenziell zunächst seitwärts bewegen. In den USA dürften die ersten Leitzinssenkungen aufgrund der robusten Wirtschaft später erfolgen als in Europa. Die Zinspolitik der Notenbanken bleibt jedoch von der weiteren Entwicklung der Teuerungsraten abhängig.

Portfoliostruktur zum 31.03.2024

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten

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

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2024 ein durchschnittliches Rating von A1 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 100 Prozent bildeten Papiere guter und bester Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken demnach im Berichtszeitraum gering.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zins sensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2024 8,37 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren moderat.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug zum Stichtag 9,86 Prozent in der Anteilklasse A und war somit als

moderat einzustufen, in der geschlossenen Anteilklasse B betrug diese zum Berichtsstichtag 15,71% und war damit als hoch einzustufen. Angesichts des sehr geringen Volumens der Anteilklasse B und von Sondereffekten betrug das Marktpreisrisiko im Geschäftsjahr 15,71 Prozent und war somit als hoch einzustufen. Diese Anteilklasse B wurde zum 31. März 2024 geschlossen.

Währungsrisiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Gewinne		Prozent	
aus Aktien	EUR	27.917.591,53	37,44%
aus Renten	EUR	302.358,02	0,41%
aus Devisen	EUR	7.675,48	0,01%
aus Derivate	EUR	46.332.897,40	62,14%
Summe	EUR	74.560.522,43	100,00%

Verluste		Prozent	
aus Aktien	EUR	-4.547.191,99	9,83%
aus Renten	EUR	-1.172.324,14	2,53%
aus Devisen	EUR	-433.679,18	0,94%
aus Bezugsrechte	EUR	-7,95	0,00%
aus Derivate	EUR	-40.098.644,57	86,70%
Summe	EUR	-46.251.847,83	100,00%

Gesamt **EUR** **28.308.674,60**

MEAG EuroBalance B

Gewinne		Prozent	
aus Aktien	EUR	4,90	37,49%
aus Renten	EUR	0,03	0,23%
aus Devisen	EUR	0,02	0,15%
aus Derivate	EUR	8,12	62,13%
Summe	EUR	13,07	100,00%

Verluste		Prozent	
aus Aktien	EUR	-0,77	9,46%
aus Renten	EUR	-0,20	2,46%
aus Devisen	EUR	-0,09	1,11%
aus Derivate	EUR	-7,08	86,98%
Summe	EUR	-8,14	100,00%

Gesamt **EUR** **4,93**

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Der Fonds MEAG EuroBalance wird zum 1. April 2024 auf ein Produkt gemäß Artikel 8 Offenlegungsverordnung umgestellt. Die Anteilklasse B des Fonds wurde zum 31. März 2024 geschlossen.

Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG EuroBalance

	MEAG EuroBalance A	MEAG EuroBalance B
ISIN	DE0009757450	DE000A2N8GNo
Auflagedatum	31.05.1991	01.07.2019
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	thesaurierend
Verwaltungsvergütung	Max. 1,75 %, zzt. 1,03 % p.a.	Max. 1,75 %, zzt. 0,60 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 4,00 %, zzt. 4,00 %	Max. 4,00 %, zzt. 0,00 %
		Anteile der Anteilklasse B sind ausschließlich für bestimmte Finanzintermediäre erhältlich
Fondsvermögen	299.534.137,07 €	52,32 €
Umlaufende Anteile	4.452.169,407	1,000
Anteilwert	67,28€	52,32 €
Endausschüttung pro Anteil am 26.06.2024	0,99 €	-
Gesamtkostenquote ¹⁾	1,09 %	61,47 %

Alle Daten per 31.03.2024

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2023/2024 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Vermögensübersicht MEAG EuroBalance

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		300.760.484,33	100,41
1. Aktien		194.529.758,90	64,94
- Dienstleistungssektor	EUR	5.540.774,37	1,85
- Energieversorger	EUR	12.826.592,37	4,28
- Finanzdienstleister	EUR	41.279.970,06	13,78
- Gesundheit	EUR	11.054.307,74	3,69
- Industrie	EUR	29.537.064,66	9,86
- Konsumgüter	EUR	32.325.396,72	10,79
- Rohstoffe	EUR	13.499.147,40	4,51
- Technologie	EUR	40.329.668,43	13,46
- Telekommunikation	EUR	3.269.520,00	1,09
- Versorger	EUR	4.867.317,15	1,62
2. Anleihen		100.507.911,66	33,55
- ABS/MBS/CDO	EUR	142.728,54	0,05
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	94.039.745,72	31,40
- Anleihen supranationaler Emittenten	EUR	1.730.485,50	0,58
- Gedeckte Anleihen	EUR	4.594.951,90	1,53
3. Derivate		-759.329,36	-0,25
4. Bankguthaben		4.176.497,21	1,39
5. Sonstige Vermögensgegenstände		2.305.645,92	0,77
II. Verbindlichkeiten		-1.226.294,94	-0,41
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-1.226.294,94	-0,41
III. Fondsvermögen	EUR	299.534.189,39	100,00

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

Vermögensaufstellung MEAG EuroBalance

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	295.037.670,56	98,50
Aktien							EUR	194.529.758,90	64,94
CH0244767585	UBS Group AG	STK	13.841	77.838	63.997	CHF	27,7400	394.705,05	0,13
DK0060079531	DSV A/S	STK	6.625	6.625	0	DKK	1.122,0000	996.547,79	0,33
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	10.465	52.140	41.675	DKK	881,3000	1.236.466,62	0,41
DK0060336014	Novonisis A/S	STK	8.587	68.575	59.988	DKK	405,2000	466.477,06	0,16
NL0012969182	Adyen N.V.	STK	1.501	3.204	1.703	EUR	1.568,0000	2.353.568,00	0,79
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.	STK	28.487	35.360	25.172	EUR	192,8400	5.493.433,08	1,83
DE0008404005	Allianz SE	STK	21.937	18.952	15.187	EUR	277,8000	6.094.098,60	2,03
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	21.774	12.022	8.463	EUR	892,2000	19.426.762,80	6,49
FR0000120628	AXA S.A. ²⁾	STK	128.360	81.682	57.834	EUR	34,8150	4.468.853,40	1,49
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.	STK	344.811	492.481	415.288	EUR	11,0400	3.806.713,44	1,27
ES011390037	Banco Santander S.A.	STK	849.034	784.347	680.653	EUR	4,5220	3.838.907,23	1,28
DE000BASF111	BASF SE	STK	95.214	196.569	126.676	EUR	52,9300	5.039.677,02	1,68
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktie	STK	14.736	7.693	7.732	EUR	99,4000	1.464.758,40	0,49
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	44.863	82.730	88.874	EUR	65,8600	2.954.677,18	0,99
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK	27.784	40.310	12.526	EUR	71,9300	1.998.503,12	0,67
DE0006062144	Covestro AG	STK	39.624	144.918	115.786	EUR	50,6800	2.008.144,32	0,67
FR0000120644	Danone S.A.	STK	2.691	26.468	48.613	EUR	59,8900	161.163,99	0,05
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	10.334	15.621	13.804	EUR	189,6500	1.959.843,10	0,65
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK	140.591	156.002	72.910	EUR	7,2810	1.023.643,07	0,34
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	45.002	51.119	39.355	EUR	39,9150	1.796.254,83	0,60
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	145.312	291.815	306.395	EUR	22,5000	3.269.520,00	1,09
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	344.914	422.538	427.647	EUR	6,1190	2.110.528,77	0,70
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK	149.069	149.069	0	EUR	14,6480	2.183.562,71	0,73
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	15.326	16.644	11.268	EUR	209,7000	3.213.862,20	1,07
NL0012059018	EXOR N.V.	STK	4.544	40.350	35.806	EUR	103,0500	468.259,20	0,16
NL0011585146	Ferrari N.V.	STK	5.925	9.524	3.599	EUR	404,0000	2.393.700,00	0,80
FR0011726835	Gaztransport Technigaz	STK	4.206	4.206	0	EUR	138,5000	582.531,00	0,19
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	STK	11.719	14.719	7.423	EUR	104,4000	1.223.463,60	0,41
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	1.726	1.917	1.871	EUR	2.366,0000	4.083.716,00	1,36
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	239.825	224.765	237.082	EUR	11,4950	2.756.788,38	0,92
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA	STK	60.451	76.179	61.558	EUR	46,6700	2.821.248,17	0,94
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	71.031	119.080	126.856	EUR	31,5150	2.238.541,97	0,75
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	186.832	289.657	251.885	EUR	15,2460	2.848.440,67	0,95
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	964.621	509.925	290.773	EUR	3,3630	3.244.020,42	1,08
FR0000120321	L'Oréal S.A. ³⁾	STK	9.091	15.857	18.008	EUR	438,6500	3.987.767,15	1,33
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE ³⁾	STK	14.136	12.610	11.045	EUR	833,7000	11.785.183,20	3,93
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	71.320	104.698	73.172	EUR	73,8100	5.264.129,20	1,76

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
DE0006599905	Merck KGaA	STK	7.350	10.305	2.955	EUR	163,6000	1.202.460,00	0,40
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG	STK	9.681	17.947	15.086	EUR	452,3000	4.378.716,30	1,46
FL4000297767	Nordea Bank Abp	STK	192.297	192.297	131.941	EUR	10,4700	2.013.349,59	0,67
AT0000743059	OMV AG	STK	9.137	9.137	0	EUR	43,8600	400.748,82	0,13
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	41.981	49.974	52.408	EUR	90,9600	3.818.591,76	1,27
DE0007164600	SAP SE	STK	51.336	43.390	37.631	EUR	180,4600	9.264.094,56	3,09
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	31.157	21.442	11.499	EUR	209,6500	6.532.065,05	2,18
DE0007236101	Siemens AG	STK	41.088	34.105	29.547	EUR	176,9600	7.270.932,48	2,43
DE000ENER6Yo	Siemens Energy AG	STK	30.716	44.749	38.632	EUR	17,0050	522.325,58	0,17
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	17.278	43.289	26.011	EUR	56,7200	980.008,16	0,33
NL00150001Q9	Stellantis N.V.	STK	120.895	165.229	130.184	EUR	26,3450	3.184.978,78	1,06
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	161.372	282.512	175.007	EUR	63,4700	10.242.280,84	3,42
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	108.826	117.982	95.043	EUR	35,1750	3.827.954,55	1,28
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	32.512	17.980	13.022	EUR	118,7600	3.861.125,12	1,29
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	574	3.749	3.175	USD	504,6000	268.185,56	0,09
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	7.785	45.711	37.926	USD	150,9300	1.087.953,75	0,36
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	6.148	31.686	25.538	USD	180,3800	1.026.829,85	0,34
US0404131064	Arista Networks Inc.	STK	1.847	5.684	3.837	USD	289,9800	495.919,50	0,17
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	89	604	515	USD	3.627,8800	298.964,19	0,10
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	367	2.461	2.094	USD	1.325,4100	450.393,95	0,15
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	837	7.289	6.452	USD	777,9600	602.919,00	0,20
US3377381088	Fiserv Inc.	STK	4.517	11.574	7.057	USD	159,8200	668.432,35	0,22
US4432011082	Howmet Aerospace Inc.	STK	30.201	30.201	0	USD	68,4300	1.913.568,92	0,64
US45687V1061	Ingersoll-Rand Inc.	STK	5.530	5.530	0	USD	94,9500	486.179,17	0,16
IE00059YS762	Linde plc	STK	1.143	3.216	4.849	USD	464,3300	491.415,92	0,16
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	5.178	16.404	11.226	USD	485,5800	2.328.086,33	0,78
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	3.894	12.207	8.313	USD	420,7200	1.516.929,33	0,51
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	1.290	5.006	3.716	USD	903,5600	1.079.252,22	0,36
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	STK	11.948	35.935	23.987	USD	136,0500	1.505.116,11	0,50
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	3.941	10.716	6.775	USD	101,4200	370.089,09	0,12
US92826C8394	VISA Inc.	STK	3.798	15.972	12.174	USD	279,0800	981.431,33	0,33
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	100.507.911,66	33,55
DE0001102499	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030) ²⁾	EUR	2.200	0	800	%	87,8010	1.931.622,00	0,64
DE0001102515	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2035) ²⁾	EUR	2.300	0	1.400	%	77,3520	1.779.096,00	0,59
DE0001102556	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2028)	EUR	300	0	0	%	90,0390	270.117,00	0,09
DE0001030724	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2050) Grüne	EUR	420	0	0	%	53,5170	224.771,40	0,08
DE0001102572	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2052)	EUR	700	700	0	%	50,9510	356.657,00	0,12

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
DE0001141828	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.182 v.2020(25)		EUR	520	1.420	900 %	95,6670	497.468,40	0,17
DE0001141851	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.185 v.2022(27)		EUR	700	0	3.300 %	92,7730	649.411,00	0,22
FR0013508470	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(26)		EUR	100	0	0 %	94,6680	94.668,00	0,03
FR0014002WK3	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(31)		EUR	1.200	1.200	0 %	81,7530	981.036,00	0,33
FR0014003513	0.000% Frankreich EO-OAT 2021(27)		EUR	3.500	0	0 %	92,4670	3.236.345,00	1,08
FR0014007L00	0.000% Frankreich EO-OAT 2022(32)		EUR	2.500	2.500	0 %	80,5370	2.013.425,00	0,67
IT0005437147	0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(26)		EUR	5.500	0	0 %	93,8610	5.162.366,00	1,72
IT0005454241	0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(26)		EUR	2.600	2.600	0 %	92,9820	2.417.526,80	0,81
NL0015031501	0.000% Niederlande EO-Anl. 2020(27)		EUR	300	0	0 %	93,0380	279.114,00	0,09
NL0015614579	0.000% Niederlande EO-Anl. 2020(52)		EUR	350	0	0 %	49,4930	173.225,50	0,06
NL0015000B11	0.000% Niederlande EO-Anl. 2021(38)		EUR	900	0	0 %	69,3310	623.979,00	0,21
ES0000012G91	0.000% Spanien EO-Bonos 2020(26)		EUR	2.500	2.500	0 %	94,6920	2.367.300,00	0,79
ES0000012J15	0.000% Spanien EO-Bonos 2021(27)		EUR	2.500	2.500	0 %	92,2230	2.305.575,00	0,77
ES0000012K38	0.000% Spanien EO-Bonos 2022(25)		EUR	3.900	0	1.100 %	96,2740	3.754.686,00	1,25
ES0000012L08	0.000% Spanien EO-Obligaciones 2021(28)		EUR	1.000	0	0 %	89,9030	899.030,00	0,30
AT0000A2KQ43	0.000% Österreich, Republik EO-MTN 2020(40) ²⁾		EUR	2.000	0	0 %	61,7400	1.234.790,00	0,41
AT0000A2QRW0	0.000% Österreich, Republik EO-MTN 2021(25)		EUR	100	0	0 %	96,6690	96.668,80	0,03
FR0014006U12	0.010% Société Générale SFH S.A. EO- M.-T.O.Fin.Hab. 2021(26)		EUR	1.000	1.000	0 %	92,2440	922.443,00	0,31
ES0000012H41	0.100% Spanien EO-Bonos 2021(31)		EUR	2.900	1.500	0 %	82,3330	2.387.657,00	0,80
IE00BKFCV568	0.200% Irland EO-Treasury Bds 2020(27)		EUR	500	0	0 %	92,8200	464.100,00	0,15
IE00BKFCV899	0.200% Irland EO-Treasury Bds 2020(30)		EUR	600	0	0 %	86,0420	516.253,20	0,17
DE000NRW0MQ7	0.200% Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.21(2051)Reihe 1512		EUR	910	0	0 %	48,1050	437.754,59	0,15
FR0011427848	0.250% Frankreich EO-Inf.Index-Lkd OAT 2013(24) ³⁾		EUR	4.200	4.200	0 %	100,9880	5.299.113,03	1,77
IT0005433690	0.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)		EUR	2.100	0	2.400 %	89,4660	1.878.786,00	0,63
AT0000A2T198	0.250% Österreich, Republik EO-MTN 2021(36)		EUR	700	0	0 %	72,2800	505.961,40	0,17
SI0002103966	0.275% Slowenien, Republik EO-Bds 2020(30)		EUR	300	0	0 %	86,7970	260.391,00	0,09
BE0000350596	0.400% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2020(40) ²⁾		EUR	2.700	0	0 %	65,3410	1.764.207,00	0,59
IE00BKFCV345	0.400% Irland EO-Treasury Bds 2020(35)		EUR	1.200	0	0 %	77,8370	934.044,00	0,31
IT0005467482	0.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(29)		EUR	2.500	0	0 %	87,8830	2.197.075,00	0,73
FR0013131877	0.500% Frankreich EO-OAT 2016(26) ²⁾		EUR	1.700	0	0 %	95,1610	1.617.737,00	0,54
FR0013407236	0.500% Frankreich EO-OAT 2019(29)		EUR	1.000	0	0 %	89,9060	899.060,00	0,30
FR0013515806	0.500% Frankreich EO-OAT 2020(40)		EUR	700	0	0 %	67,4550	472.185,00	0,16
NL0015000RP1	0.500% Niederlande EO-Bds 2022(32)		EUR	300	0	1.000 %	85,0620	255.186,00	0,09
ES0000012F76	0.500% Spanien EO-Obligaciones 2020(30) ²⁾		EUR	2.000	0	0 %	87,0760	1.741.520,00	0,58
AT0000A1VGK0	0.500% Österreich, Republik EO- Bundesanl. 2017(27) ²⁾		EUR	1.200	0	0 %	93,5210	1.122.254,40	0,37

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
PTOTEMOE0035	0.700% Portugal, Republik EO-Obr. 2020(27)		EUR	500	0	0 %	93,9160	469.580,00	0,16
FR0013286192	0.750% Frankreich EO-OAT 2017(28)		EUR	100	0	0 %	92,6480	92.648,00	0,03
FR0013341682	0.750% Frankreich EO-OAT 2018(28)		EUR	1.000	0	0 %	91,8630	918.630,00	0,31
FR0014004131	0.750% Frankreich EO-OAT 2021(53)		EUR	4.200	0	0 %	53,7450	2.257.290,00	0,75
AT0000A2EJ08	0.750% Österreich, Republik EO-MTN 2020(51)		EUR	1.200	0	100 %	59,3130	711.756,00	0,24
ES0000012K53	0.800% Spanien EO-Bonos 2022(29)		EUR	1.500	1.500	0 %	90,0790	1.351.188,00	0,45
ES0000012L24	0.850% Spanien EO-Bonos 2021(37)		EUR	600	0	0 %	73,1950	439.170,00	0,15
IT0005403396	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)		EUR	1.000	0	0 %	86,7140	867.140,00	0,29
IT0005433195	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(37)		EUR	1.600	0	0 %	71,2560	1.140.096,00	0,38
DE0001102598	1.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2038)		EUR	500	0	0 %	82,9690	414.845,00	0,14
FR0013250560	1.000% Frankreich EO-OAT 2017(27)		EUR	500	0	0 %	94,8900	474.450,00	0,16
SK4000019857	1.000% Slowakei EO-Anl. 2021(51)		EUR	800	800	0 %	53,7980	430.384,00	0,14
ES0000012G00	1.000% Spanien EO-Obligaciones 2020(50)		EUR	700	0	2.300 %	55,5740	389.018,00	0,13
FI4000306758	1.125% Finnland, Republik EO-Bds 2018(34)		EUR	700	0	0 %	85,5670	598.965,50	0,20
ES0000012G42	1.200% Spanien EO-Obligaciones 2020(40)		EUR	1.500	0	0 %	71,1420	1.067.130,00	0,36
FR0013154044	1.250% Frankreich EO-OAT 2016(36)		EUR	2.500	0	0 %	82,9850	2.074.625,00	0,69
DE0001141869	1.300% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.186 v.2022(27)		EUR	610	0	0 %	96,2500	587.125,00	0,20
BE0000355645	1.400% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(53)		EUR	400	0	0 %	64,8390	259.356,00	0,09
ES0000012H58	1.450% Spanien EO-Obligaciones 2021(71)		EUR	500	500	0 %	50,4720	252.357,50	0,08
BE0000338476	1.600% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(47) Ser. 78 ²⁾		EUR	100	0	0 %	73,2270	73.227,00	0,02
BE0000348574	1.700% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2019(50)		EUR	900	0	0 %	72,4390	651.951,00	0,22
DE0001102614	1.800% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2053)		EUR	100	700	600 %	86,5610	86.561,00	0,03
DE0001030757	1.800% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2053) Grüne		EUR	600	600	0 %	86,6710	520.026,00	0,17
IT0005421703	1.800% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)		EUR	1.900	0	2.300 %	73,3240	1.393.156,00	0,47
GR0128016731	1.875% Griechenland EO-Nts 2020(35)		EUR	1.200	1.200	0 %	85,5730	1.026.876,00	0,34
IT0005480980	2.150% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(52)		EUR	1.600	0	0 %	68,2510	1.092.016,00	0,36
DE000BU2Z007	2.300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)		EUR	100	0	2.300 %	100,3710	100.371,00	0,03
DE000BU25018	2.400% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.188 v.2023(28) ³⁾		EUR	2.500	5.300	2.800 %	100,2020	2.505.050,00	0,84
IT0005240350	2.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(33)		EUR	2.050	0	0 %	91,3670	1.873.023,50	0,63
XS2547290432	2.500% Dänemark, Königreich EO- MTN 2022(24)		EUR	1.100	0	0 %	99,2950	1.092.239,50	0,36
ES0000012K61	2.550% Spanien EO-Bonos 2022(32)		EUR	700	0	0 %	96,5320	675.722,60	0,23
XS2744125001	2.625% ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(28)		EUR	1.000	1.000	0 %	98,7710	987.712,00	0,33
DE000CZ439N1	2.750% Commerzbank AG MTN-OPF v. 24(27) P.66		EUR	1.100	1.100	0 %	99,0690	1.089.756,80	0,36
FR001400N327	2.750% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(28)		EUR	900	900	0 %	99,0080	891.071,10	0,30

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
NL0010721999	2.750% Niederlande EO-Anl. 2014(47)		EUR	400	0	0 %	101,6390	406.556,00	0,14
DE000BU22015	2.800% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)		EUR	2.320	3.020	700 %	99,5040	2.308.492,80	0,77
LU2773894873	2.875% Luxemburg, Großherzogtum EO-Bds 2024(34)		EUR	500	500	0 %	101,2960	506.480,00	0,17
IT0005321325	2.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(38)		EUR	50	0	0 %	89,6950	44.847,50	0,01
FR001400OCT6	3.000% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(30)		EUR	700	700	0 %	100,5670	703.969,00	0,24
XS2647979181	3.000% European Investment Bank EO-MTN 2023(33)		EUR	900	900	0 %	101,9080	917.171,10	0,31
FR001400NEF3	3.000% Frankreich EO-OAT 2023(49)		EUR	500	500	0 %	96,5950	482.975,00	0,16
DE000BU22023	3.100% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)		EUR	1.720	6.420	4.700 %	100,0370	1.720.636,40	0,57
EU000A3K4EN5	3.125% Europäische Union EO-MTN 2023(28)		EUR	800	800	0 %	101,6640	813.314,40	0,27
IT0005496770	3.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(38)		EUR	2.000	1.000	0 %	93,1530	1.863.062,00	0,62
XS2746102479	3.625% Polen, Republik EO-MTN 2024(34)		EUR	600	600	0 %	100,0420	600.250,20	0,20
SK4000022539	3.750% Slowakei EO-Anl. 2023(35)		EUR	400	0	0 %	101,1640	404.654,00	0,14
XS2722876609	3.875% Lettland, Republik EO-MTN 2023(29)		EUR	500	500	0 %	102,6570	513.285,00	0,17
XS2532370231	4.000% Estland, Republik EO-Bds 2022(32)		EUR	200	0	0 %	105,8320	211.663,20	0,07
IT0005561888	4.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(30)		EUR	1.000	1.000	0 %	103,8720	1.038.720,00	0,35
NL0000102234	4.000% Niederlande EO-Anl. 2005(37)		EUR	300	0	0 %	114,4870	343.461,00	0,11
XS2753429047	4.000% Ungarn EO-Bds 2024(29)		EUR	800	800	0 %	99,8500	798.800,00	0,27
IT0005560948	4.200% Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)		EUR	1.000	1.000	0 %	104,7270	1.047.270,00	0,35
XS2716887760	4.375% Bulgarien EO-MTN 2023(31)		EUR	700	700	0 %	106,1200	742.836,50	0,25
XS2754067242	4.4899% Mexiko EO-Nts 2024(24/32)		EUR	1.000	1.000	0 %	101,7620	1.017.620,00	0,34
XS2123018173	4.742% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) C.I.A ³⁾		EUR	400	0	0 %	100,1180	142.728,54	0,05
Summe Wertpapiervermögen							EUR	295.037.670,56	98,50
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-759.329,36	-0,25
Aktienindex-Derivate							EUR	-930.401,04	-0,31
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-930.401,04	-0,31
DE000C758GD2	DJ Euro Stoxx Banks Fut. 21.06.24	EUREX	Anzahl	671				153.125,00	0,05
DE000C758HDo	DJ Euro Stoxx Utilities Fut. 21.06.24 EUREX	EUREX	Anzahl	167				26.609,78	0,01
DE000C6XKBW6	Euro STOXX 50 Fut. 21.06.24	EUREX	Anzahl	-1.305				-1.736.685,57	-0,58
GB00KHLXF30	London F 100 Index Fut. 21.06.24	ICF	Anzahl	96				232.317,68	0,08
US44928V8274	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 21.06.24	US-ICE	Anzahl	158				16.494,36	0,01
XC0009665289	Nasdaq 100 E-Mini Index Fut. 21.06.24	CME IOM	Anzahl	71				341.467,59	0,11
DE000C757963	STOXX 600 Food & Beverage Fut. 21.06.24 EUREX	EUREX	Anzahl	-250				-66.000,00	-0,02

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
DE000C758YL8	STOXX 600 Industrial G&S Fut. 21.06.24	EUREX	Anzahl	140				186.200,00	0,06
DE000C758AG8	STOXX 600 Telecommunicat. Fut. 21.06.24	EUREX	Anzahl	-308				-83.929,88	-0,03
Zins-Derivate							EUR	-24.337,43	-0,01
Zinsterminkontrakte							EUR	-24.337,43	-0,01
DE000C75XMU8	6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.06.24	EUREX	EUR	500				20,00	0,00
DE000C75XMS2	6% Euro-BTP Italian Gov. Bond Fut. 06.06.24	EUREX	EUR	11.600				-10.087,43	0,00
DE000C75XMW4	6% Euro-Schatz Fut. (1,75-2,25 J.) 06.06.24	EUREX	EUR	8.000				-23.600,00	-0,01
DE000C75XMZ7	6% Long Term Euro OAT Future 06.06.24	EUREX	EUR	2.100				9.330,00	0,00
Devisen-Derivate							EUR	195.409,11	0,07
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	195.409,11	0,07
offene Positionen							EUR	195.409,11	0,07
EUR/USD 36,8 Mio.		OTC		36.800,623				195.409,11	0,07
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.176.497,21	1,39
Bankguthaben							EUR	4.176.497,21	1,39
EUR - Guthaben bei:							EUR	3.152.553,80	1,05
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)			EUR	3.152.553,80		%	100,0000	3.152.553,80	1,05
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	28.630,00	0,01
			NOK	283.306,99		%	100,0000	24.180,17	0,01
			SEK	51.386,58		%	100,0000	4.449,83	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	995.313,41	0,33
			CHF	26.178,09		%	100,0000	26.911,43	0,01
			GBP	345.000,24		%	100,0000	403.532,65	0,13
			USD	610.058,88		%	100,0000	564.869,33	0,19
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.305.645,92	0,77
Dividendenansprüche			EUR	299.172,87				299.172,87	0,10
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	214.752,90				214.752,90	0,07
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	340.778,82				340.778,82	0,11
Variation Margin			EUR	954.738,47				954.738,47	0,32
Zinsansprüche			EUR	496.202,86				496.202,86	0,17
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-599.981,35	-0,20
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	-599.981,35	-0,20
			DKK	-4.475.260,92		%	100,0000	-599.981,35	-0,20

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
	Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-626.313,59	-0,21
	Sonstige Verbindlichkeiten ⁴⁾		EUR	-259.436,22				-259.436,22	-0,09
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-366.877,37				-366.877,37	-0,12
	Fondsvermögen						EUR	299.534.189,39	100,00
	Anteilwert MEAG EuroBalance A						EUR	67,28	
	Anteilwert MEAG EuroBalance B						EUR	52,32	
	Umlaufende Anteile MEAG EuroBalance A						STK	4.452.169,407	
	Umlaufende Anteile MEAG EuroBalance B						STK	1,000	

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

²⁾ Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

³⁾ Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Faktor oder Koeffizienten beeinflusst.

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.03.2024		
CHF	(Schweizer Franken)	0,972750	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,459000	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,854950	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,716500	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,548000	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,080000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	13.682	19.940
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.	STK	142.101	188.826
NL0000235190	Airbus SE	STK	40.515	74.541
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	STK	26.041	48.352
GB00B1XZS820	Anglo American PLC	STK	59.667	82.549
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	STK	30.538	30.538
NL0000334118	ASM International N.V.	STK	1.300	3.076
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.P.A.	STK	19.417	19.417
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	3.098	10.437
GB0002634946	BAE Systems PLC	STK	107.455	107.455
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	20.508	51.706
NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V.	STK	2.619	2.619
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	0	11.617
SE0019892167	Betsson AB	STK	41.898	41.898
SE0020845014	Betsson AB	STK	36.972	36.972
SE0020845048	Betsson AB	STK	36.972	36.972
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	74.542	74.542
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co.KGaA	STK	0	5.738
IE0001827041	CRH PLC	STK	6.129	39.729
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	73.268	73.268
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	9.620	9.620
FR0010908533	Edenred SE	STK	21.388	21.388
BE0003822393	Elia Group	STK	10.800	10.800
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment PLC	STK	4.671	8.236
US34959E1091	Fortinet Inc.	STK	7.052	7.052
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	71.152	71.152
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	33.541	33.541
NL0000009165	Heineken N.V.	STK	16.106	26.901
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group	STK	7.198	7.198
FR0000121485	Kering S.A.	STK	6.746	9.086
DE000CLS1001	McKesson Europe AG	STK	0	180.000
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK	6.423	6.423
FI0009000681	Nokia Oyj	STK	0	115.637
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	14.924	18.697
US68389X1054	Oracle Corp.	STK	8.598	8.598
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK	710	710
FR0000120693	Pernod Ricard S.A.	STK	10.515	18.749

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
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vorzugsaktie	STK	13.639	13.639
NL0013654783	Prosus N.V.	STK	73.816	102.627
DE0006969603	PUMA SE	STK	26.909	26.909
NL0012169213	Qiagen N.V.	STK	0	8.750
DE000RENK730	RENK Group AG	STK	48.658	48.658
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK	0	10.741
FR0013269123	Rubis S.C.A.	STK	13.787	13.787
DE0007037129	RWE AG	STK	96.318	96.318
FR0000073272	SAFRAN	STK	17.892	39.105
IT0000433307	Saras S.p.A. Raffinerie Sarde	STK	239.137	239.137
DE0007165607	SARTORIUS AG	STK	0	2.026
DE0007231334	Sixt SE Vorzugsaktie	STK	2.370	9.913
SE0000120669	SSAB AB	STK	0	66.904
DE000STAB1L8	Stabilus SE	STK	13.916	13.916
GB00BDSFG982	TechnipFMC PLC	STK	15.340	15.340
NL0000852523	TKH Group N.V.	STK	6.396	6.396
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.	STK	0	10.965
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie	STK	0	5.602
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	53.480	64.914
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	20.285	20.285
DK0060257814	Zealand Pharma A/S	STK	6.262	6.262
Verzinsliche Wertpapiere				
BE0000352618	0.000% Belgien, Königreich EO-Bons d'Etat 2021(31)	EUR	0	500
DE0001141786	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23)	EUR	0	2.500
DE0001141802	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24)	EUR	0	2.200
DE0001104875	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	EUR	0	100
FR0013344751	0.000% Frankreich EO-OAT 2018(24)	EUR	0	1.000
FR0013451507	0.000% Frankreich EO-OAT 2019(29)	EUR	0	6.000
ES0000012H33	0.000% Spanien EO-Bonos 2021(24)	EUR	5.700	5.700
DE0001030567	0.100% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	EUR	0	2.700
BE0000354630	0.350% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(32)	EUR	0	3.500
DE0001104891	0.400% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	EUR	0	3.600
PTOTECO0037	1.000% Portugal, Republik EO-Obr. 2021(52)	EUR	0	1.350
FR0013313582	1.250% Frankreich EO-OAT 2017(34)	EUR	1.200	2.200
AT0000A105W3	1.750% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(23)	EUR	0	1.050
DE0001102622	2.100% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2029)	EUR	0	700
DE0001104909	2.200% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	EUR	0	3.500
BE0000328378	2.250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23) Ser.68	EUR	0	1.850
EU000A3K4DY4	3.000% Europäische Union EO-MTN 2022(53)	EUR	1.400	1.400

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
IE000GVLBXU6	3.000% Irland EO-Treasury Bds 2023(43)	EUR	0	1.000
DE000A351NR4	3.125% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(26)	EUR	500	500
FR0014001A03	3.250% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(33)	EUR	300	300
DE000CZ43Z15	3.375% Commerzbank AG MTN-OPF v.23(25) P.62	EUR	1.000	1.000
BE0002947282	3.375% ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(27)	EUR	1.000	1.000
AT0000A04967	4.150% Österreich, Republik EO-MTN 2006(37) 144A	EUR	0	200
IT0005311508	5.071% Italien, Republik EO-FLR C.C.T. 2017(25)	EUR	2.100	2.100
Andere Wertpapiere				
ES06445809R9	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	285.941	285.941
ES06445809Q1	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	252.142	252.142
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
ES0144583293	Iberdrola S.A.	STK	4.930	4.930
ES0144583285	Iberdrola S.A.	STK	6.814	6.814

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			1.587,611
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
EURO STOXX BANKS				
EURO STOXX INSURANCE NR				
EURO STOXX UTILITIES NR				
FTSE 100 PRICE INDEX				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500				
SMI SWISS MARKET INDEX				
STOXX EUROPE 600 Basic Resources				
STOXX EUROPE 600 Financial Services				
STOXX EUROPE 600 Healthcare				
STOXX EUROPE 600 Ind. Goods & Services				
STOXX EUROPE 600 Media				
STOXX EUROPE 600 Oil & Gas				
STOXX EUROPE 600 RealEstate				
STOXX EUROPE 600 Technology				
STOXX EUROPE MID 200				
STOXX EUROPE SMALL 200)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			1.456,644
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
EURO STOXX 50				
EURO STOXX UTILITIES NR				
FTSE 100 PRICE INDEX				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500				
SMI SWISS MARKET INDEX				
STOXX EUROPE 600 Chemicals				
STOXX EUROPE 600 F & Bev.)				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			277.003
BTP 10y 6%				
Euro-Bobl 5y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Buxl 30y 4%				
Euro-Schatz 2y 6%				
OAT Long Term Bonds 10y 6%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			331.673
BTP 10y 6%				
BTP 3y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Buxl 30y 4%)				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
EUR/USD	EUR			279.703
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
EUR/USD	EUR			484
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			20.788
S&P 500 PRICE INDEX)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroBalance A
für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	1.530.469,38
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	3.064.291,20
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	208.905,42
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	785.594,92
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	128.804,38
6.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-229.570,41
7.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-202.317,39
8.	Sonstige Erträge ¹⁾	230.439,90
Summe der Erträge		5.516.617,40
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-64.991,54
2.	Verwaltungsvergütung	-2.718.368,02
3.	Verwahrstellenvergütung	-65.039,02
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-41.047,78
5.	Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-69.695,64
Summe der Aufwendungen		-2.959.142,00
III. Ordentlicher Nettoertrag		2.557.475,40
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	74.560.522,43
2.	Realisierte Verluste	-46.251.847,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		28.308.674,60
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		30.866.150,00
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	15.693.686,94
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	2.003.801,30
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		17.697.488,24
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		48.563.638,24

¹⁾ Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroBalance B
für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024**

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	0,28
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,54
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,03
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-0,04
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-0,02
7. Sonstige Erträge ¹⁾	0,01
Summe der Erträge	0,81
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-0,51
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-6,29
Summe der Aufwendungen	-6,80
III. Ordentlicher Nettoertrag	-5,99
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	13,07
2. Realisierte Verluste	-8,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	4,93
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1,06
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	16,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	2,16
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	19,09
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	18,03

¹⁾ Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024**

EUR

I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	1.530.469,66
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	3.064.291,74
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	208.905,43
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	785.594,95
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	128.804,38
6.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-229.570,45
7.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-202.317,41
8.	Sonstige Erträge	230.439,91
Summe der Erträge		5.516.618,21
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-64.991,54
2.	Verwaltungsvergütung	-2.718.368,53
3.	Verwahrstellenvergütung	-65.039,02
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-41.054,07
5.	Sonstige Aufwendungen	-69.695,64
Summe der Aufwendungen		-2.959.148,80
III. Ordentlicher Nettoertrag		2.557.469,41
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	74.560.535,50
2.	Realisierte Verluste	-46.251.855,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		28.308.679,53
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		30.866.148,94
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	15.693.703,87
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.003.803,46
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		17.697.507,33
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		48.563.656,27

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroBalance A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		243.112.945,85
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-4.136.346,58
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		12.465.351,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	35.447.930,61	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	22.982.579,06	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-471.451,99
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		48.563.638,24
davon nicht realisierte Gewinne	15.693.686,94	
davon nicht realisierte Verluste	2.003.801,30	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		299.534.137,07

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroBalance B

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		5.071,49
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-4.538,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	4.538,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-499,20
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		18,03
davon nicht realisierte Gewinne	16,93	
davon nicht realisierte Verluste	2,16	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		52,32

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		243.118.017,34
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-4.136.346,58
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		12.460.813,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	35.447.930,61	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	22.987.117,06	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-471.951,19
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		48.563.656,27
davon nicht realisierte Gewinne	15.693.703,87	
davon nicht realisierte Verluste	2.003.803,46	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		299.534.189,39

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroBalance A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	53.205.259,21	11,95
1. Vortrag aus dem Vorjahr	22.339.109,21	5,02
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	30.866.150,00	6,93
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	48.797.611,50	10,96
1. Der Wiederanlage zugeführt	3.867.490,94	0,87
2. Vortrag auf neue Rechnung	44.930.120,56	10,09
III. Gesamtausschüttung	4.407.647,71	0,99
1. Endausschüttung	4.407.647,71	0,99
a) Barausschüttung	4.407.647,71	0,99

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroBalance B

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	-1,06	-1,06
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1,06	-1,06
II. Wiederanlage	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroBalance A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	299.534.137,07	67,28
31.03.2023	243.112.945,85	57,35
31.03.2022	242.935.858,85	60,25
31.03.2021	210.237.403,04	58,85

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroBalance B

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	52,32	52,32
31.03.2023	5.071,49	50,21
31.03.2022	12.015,26	59,78
31.03.2021	8.522.470,36	60,19

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtvermögen

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.03.2024	299.534.189,39
31.03.2023	243.118.017,34
31.03.2022	242.947.874,11
31.03.2021	218.759.873,40

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG EuroBalance

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	201.363.820,23
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas S.A.		
Societe Generale S.A.		
State Street Bank International GmbH		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE ALL MATS TR		50,00%
MSCI Europe ESG Universal Net Return EUR NR		50,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		2,82%
größter potenzieller Risikobetrag		7,65%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		4,63%
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	198,66
--	--------

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG EuroBalance A	EUR	67,28
Anteilwert MEAG EuroBalance B	EUR	52,32
Umlaufende Anteile MEAG EuroBalance A	STK	4.452.169,407
Umlaufende Anteile MEAG EuroBalance B	STK	1,000

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 Schulscheindarlehen 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/Refinitiv (verwaltet von Refinitiv Benchmark Services Limited) über die technische Marktdatenplattform LSEG Datastream in die Währung des Fonds umgerechnet. Die zu einem Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu den jeweils zuletzt festgestellten Kursen bewertet. Das Gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Sondervermögens hinzugerechnet. Die Bankguthaben, Festgelder sowie die übrigen Forderungen werden mit dem Nennwert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroBalance A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,09 %
--	--------

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroBalance B

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	61,47 %
--	---------

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>

Transaktionskosten EUR 655.722,13.

(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 2023 betreffend das Geschäftsjahr 2023. 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 2023 nicht verändert.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	22.496.814
davon feste Vergütung	EUR	15.694.291
davon variable Vergütung	EUR	5.937.609
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		132
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.138.709
davon Geschäftsleiter	EUR	2.138.709
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 15. Juli 2024

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroBalance - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2023 bis zum 31.03.2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2023 bis zum 31.03.2024 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:

- Bericht der Geschäftsführung
- Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds
- Finanzmärkte im Rückblick
- Allgemeine Hinweise an die Anteilhaber und

- Allgemeine Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irr-

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

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

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

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

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

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

München, den 16.07.2024

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Tätigkeitsbericht MEAG EuroKapital zum 31.03.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Zu Beginn des Berichtszeitraumes verzeichneten die Notierungen am europäischen Aktienmarkt in den ersten Monaten des Geschäftsjahres mehr oder weniger eine Seitwärtsbewegung. Die weiterhin deutlich über dem Zielband der Europäischen Zentralbank (EZB) von zwei Prozent liegenden Inflationsraten in Europa veranlassten die Zentralbank zu weiteren Zinsanhebungsschritten, so stieg der Leitzins insgesamt um einen Prozentpunkt auf 4,5 Prozent. Dieser beharrliche Kurs der Währungshüter zeigte im Verlauf des Geschäftsjahres seine Wirkung, die Inflationsraten in Europa gingen zurück. Allerdings kühlte sich die Konjunktur, aufgrund der gestiegenen Leitzinsen und erhöhten Kreditkosten, allmählich ab. Frühindikatoren, wie der deutsche Ifo-Geschäftsklimaindex, aber auch die Zahlen für das verarbeitende Gewerbe, waren für Europa enttäuschend, was auf eine Verlangsamung der Wirtschaftstätigkeit hindeutete. Vor allem diese schwach ausfallenden ökonomischen Daten führten bei europäischen Aktienindizes zu Kursrücksetzern. Zu Beginn des letzten Quartals 2023 herrschte die grundsätzliche Marktmeinung vor, die Notenbanken hätten bereits ihren Zinsanhebungszyklus abgeschlossen. Ab etwa Mitte Oktober 2023 drehte sich das Bild an den europäischen Aktienmärkten und es rückte der Optimismus in den Fokus des Marktgeschehens. Die Kursrallye an den europäischen Indizes wurde befeuert durch die unerwartet deutlich zurückgehenden Inflationsraten – sowohl der Gesamt- als auch der Kerninflation. Die sinkenden Teuerungsraten im Euroraum hegten die Hoffnung auf Zinssenkungen im Jahr 2024 und ebneten damit den Weg für einen gestiegenen Risikoappetit auf Aktien im Allgemeinen. Die Kurse von europäischen Aktien kletterten vor diesem Hintergrund bis zum Ende des Geschäftsjahres kräftig mit zweistelligen prozentualen Zuwachsraten gegenüber Oktober 2023. Der EURO STOXX 50 gewann stichtagsbezogen um 18,3 Prozent an Wert. Die Renditen deutscher Staatspapiere mit zehnjähriger Restlaufzeit fielen stichtagsbezogen leicht um 3 Basispunkte auf 2,27 Prozent.

In den vergangenen zwölf Monaten wurde die Aktienquote mittels Derivaten flexibel den Marktgegebenheiten angepasst, sie bewegte sich im Geschäftsjahr in einer Bandbreite zwischen ca. 49 und etwa 86 Prozent. Ausgehend von ca. 75 Prozent, bewegte

sich die Aktienmarktpartizipation in den ersten Monaten des Geschäftsjahres mehr oder weniger in einer Seitwärtsbewegung. Ab etwa Mitte des Kalenderjahres 2023 reduzierte das Fondsmanagement die Aktienquote deutlich und hob diese dann jedoch wieder an – dieser schwankungsintensive Verlauf begleitete den Fonds bis in den Sommer 2023. Vor diesem Hintergrund notierte die Aktienquote des Mischfonds Anfang August bei gut 49 Prozent, also auf dem tiefsten Stand des Berichtszeitraumes. Nach einem volatilen Verlauf erhöhte das Fondsmanagement im vierten Quartal 2023 die Aktienmarktpartizipation deutlicher – sie bewegte sich im letzten Quartal des Jahres 2023 in der Regel auf einem höheren Niveau oberhalb der 80 Prozent, um von den freundlichen Aktienmärkten zu profitieren. Zum Ende des Berichtszeitraumes lag die Aktienquote des Mischfonds bei 71 Prozent.

Das Marktumfeld an den Aktienmärkten war in der Berichtsperiode überwiegend freundlich, sodass das Fondsmanagement den physischen Aktienanteil von ca. 76 auf 78 Prozent angehoben hatte. Im Geschäftsjahr wurden die zyklischen Segmente Technologie, Öl und Gas, Automobile und Chemie höher gewichtet. Das deutlich höhere und damit attraktivere Zinsumfeld veranlasste das Fondsmanagement dazu, Titel aus dem Banken- und Versicherungssektor aufzustocken oder neu in den Bestand zu kaufen. Vor diesem Hintergrund erhöhte das Fondsmanagement beispielsweise das Engagement in Aktien der Kreditinstitute Nordea Bank, der UBS Group und der Intesa Sanpaolo. In dem energieintensiven und dadurch vom Ukraine-Krieg und den Sanktionen gegenüber Russland betroffenen Chemiesektor wurden die Titel der beiden deutschen Chemieunternehmen BASF und Covestro höher gewichtet. Der Tiefpunkt dürfte im deutschen Chemiesegment mittlerweile erreicht sein, sodass nun ein interessanter Einstiegszeitpunkt in diese Positionen vorhanden sein dürfte. Das Fondsmanagement kaufte die Aktien des italienischen Energiekonzerns ENI und des österreichischen Unternehmens OMV neu in den Bestand und betonte durch Zukäufe die Position TotalEnergies aus dem Bereich Öl und Gas höher. Innerhalb des im Geschäftsjahr stark performenden Technologiesektors wurden Aktien des Chipunternehmens Taiwan Semiconductor Manufacturing, von NVIDIA, Meta Platforms, Alphabet und Microsoft neu in das Portfolio gekauft. Diese Titel stellen wichtige Aktien für einen Wandel der Wirtschaft hin zu einer von künstlicher Intelligenz unterstützten Ökonomie dar. Für Themenfelder wie Robotik, maschinelles Lernen, selbstfahrende Fahrzeuge bis hin zu automatisierter Produktion in der Industrie werden beispielsweise Microchips oder Speicherkapazitäten benötigt. Taiwan Semiconductor Manufacturing ist der größte Halbleiterproduzent weltweit – damit sind viele Unternehmen von diesem taiwanesischen Produzenten abhängig. Innerhalb des konjunktursensitiven Automobilssektors baute das Fondsmanagement einen Bestand an Aktien des italienischen Sportwagenproduzenten Ferrari auf. Im

Gesundheitssegment erwarb das Fondsmanagement Aktien des Pharmakonzerns Eli Lilly. Das Unternehmen produziert, ähnlich wie der Konkurrent Novo Nordisk, zum Beispiel Diabetesmedikamente, die zunehmend von der Abnehm-Industrie als wahre Wunderprodukte zur Gewichtsreduktion angepriesen werden. Von diesem Nachfragetrend profitiert der Aktienkurs des Pharmakonzerns.

Niedriger gewichtet wurden in der Berichtsperiode die Segmente Konsum und Industrie. Im zyklischen Konsumgütersektor wurden die Titel von adidas verkauft und zudem das Engagement in L'Oréal-Aktien niedriger gewichtet. Im Geschäftsjahr trennte sich das Fondsmanagement mit Gewinn von den Airbus-Aktien aus dem Industriebereich. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2024 ASML (7,77 Prozent), LVMH (4,71 Prozent) und Siemens (2,91 Prozent).

Das Rentenportfolio wurde im Geschäftsjahr von ca. 23 auf 21 Prozent reduziert. Der Schwerpunkt des Portfolios lag auf Anleihen öffentlicher Emittenten. Das Fondsmanagement erhöhte das Engagement in Staatsanleihen französischer Provenienz und mischte in der Berichtsperiode neu einen überschaubaren Bestand an polnischen Staatspapieren. Auf der Verkaufsseite standen Staatsanleihen deutscher Herkunft – der Anteil dieser verzinslichen Wertpapiere wurde in den vergangenen zwölf Monaten deutlich reduziert.

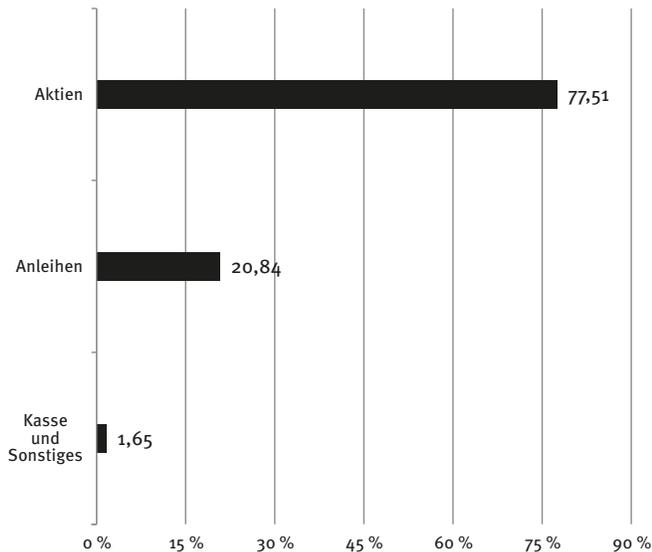
Der MEAG EuroKapital erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 23,57 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (50% MSCI EMU ESG Leaders Net Total Return; 20% IBOXX EURO SOVEREIGN EZONE all mats.; 30% €STR + 8,5 Basispunkte) verbuchte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 8,95 Prozent. Einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung trugen die Engagements in die Aktienmärkte und hierbei insbesondere die stärkere Gewichtung in US-amerikanische Technologie-Indizes und Technologiewerte bei. Generell entwickelten sich sowohl US-amerikanische als auch europäische Indizes im Geschäftsjahr sehr gut. Das Fondsmanagement setzte in diesem Zusammenhang auch erfolgreich Derivate sowohl zu Absicherungszwecken als auch zur Wahrung von Chancen ein. Auf der Rentenseite wirkten sich das zum Kalenderjahresende 2023 massiv sinkende Zinsumfeld sowie die Auswahl einzelner Anleihen aus. Ein weiterer Performancetreiber waren zudem die deutlich höheren laufenden Zinserträge der Anleihen im Portfolio. Negative Beiträge resultierten aus dem zeitweise steigenden Zinsumfeld, vor allem zu Beginn des Geschäftsjahres, und den temporär schwankenden Kapitalmärkten, getrieben von der Sorge, die Leitzinsen könnten angesichts der erhöhten Teuerungsraten nicht so schnell gesenkt werden wie zu Beginn des Geschäftsjahres angenommen. Daneben waren auch geopolitische Konflikte ein temporärer, negativer Faktor.

Am 26. Juni 2024 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2023/2024. Je Anteil werden 0,87 Euro ausgeschüttet.

Die Aktienmärkte haben in den letzten Monaten eine beeindruckende Kursrallye hingelegt, die zum Teil bereits erste Leitzinssenkungen im Jahr 2024 antizipiert. Einzelne Indizes, wie der DAX, durchbrachen Allzeithochs, und der japanische Nikkei-Index erreichte erstmals seit über 30 Jahren wieder einen neuen Höchststand. Anleger dürften weiterhin Unternehmen aus dem Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) sowie andere Wachstumsunternehmen im Blick behalten. Die Frage nach dem Zeitpunkt der ersten Zinssenkungen im zweiten Halbjahr 2024 bleibt jedoch offen. Die US-Wirtschaft scheint sich in einem deutlich robusteren Zustand zu befinden als die europäische. Doch auch in Europa gibt es positive Signale: Die EZB hat ihre geldpolitische Straffung beendet und erste Erfolge sind in einem deutlichen Rückgang der Inflation zu finden. Dies könnte zu einer Trendwende und einer allmählichen Verbesserung der Konjunktur führen. Für die US-Wirtschaft besteht weiterhin die berechtigte Hoffnung auf eine sanfte Landung statt einer Rezession. Ein wichtiger Faktor hierfür ist die Entwicklung der Inflationsraten. Die guten US-Konjunkturdaten sind allerdings ein zweischneidiges Schwert. Einerseits dürften sie sich positiv auf die Unternehmen auswirken. Andererseits besteht die Gefahr, dass die robusten Daten den Inflationsdruck erneut erhöhen und mögliche Zinssenkungen hinauszögern könnten. Geopolitische Risiken wie die Europa-Wahlen, die Wahlen zur US-Präsidentschaft und der mögliche China-Taiwan-Konflikt sollten im Auge behalten werden. Eine kluge Diversifikation des Portfolios kann dazu beitragen, diese Risiken zu minimieren. Die Aussichten für die Aktienmärkte bleiben positiv. Positive ökonomische Impulse, sinkende Inflation und eine Deeskalation der geopolitischen Spannungen könnten zu weiteren Kursgewinnen führen. Anleger sollten jedoch Chancen und Risiken sorgfältig abwägen und mit Augenmaß investieren. Die aktuell inverse Zinsstruktur für europäische Anleihen sollte sich graduell mit der ersten Leitzinssenkung normalisieren. Investitionen in den längeren Laufzeitenbereich könnten dann attraktiver werden. Die Renditen deutscher zehnjähriger Staatsanleihen dürften sich tendenziell zunächst seitwärts bewegen. In den USA dürften die ersten Leitzinssenkungen aufgrund der robusten Wirtschaft später erfolgen als in Europa. Die Zinspolitik der Notenbanken bleibt jedoch von der weiteren Entwicklung der Teuerungsraten abhängig.

Portfoliostruktur zum 31.03.2024

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten

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

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen im Portfolio hatten Ende März 2024 ein durchschnittliches Rating von A1 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 100 Prozent bildeten Papiere guter bis zu bester Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken im Berichtszeitraum gering.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zins sensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2024 8,70 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren hoch.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Aktienkursschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 11,15 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Auf Währungsebene war der Großteil des Sondervermögens in auf Euro lautende Wertpapiere investiert, sodass die Währungsrisiken als niedrig anzusehen waren. Daneben waren überschaubare Risiken durch den Einsatz in Derivaten vorhanden. Die Währungsrisiken waren insgesamt gesehen im Berichtszeitraum niedrig.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	17.918.801,54	45,16%
aus Renten	EUR	43.385,48	0,11%
aus Devisen	EUR	-1.482,58	0,00%
aus Derivate	EUR	21.718.840,94	54,74%
Summe	EUR	39.679.545,38	100,00%
Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-2.287.857,42	10,86%
aus Renten	EUR	-329.124,75	1,56%
aus Devisen	EUR	-239.297,60	1,14%
aus Bezugsrechte	EUR	-17,00	0,00%
aus Derivate	EUR	-18.210.560,20	86,44%
Summe	EUR	-21.066.856,97	100,00%
Gesamt	EUR	18.612.688,41	

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG EuroKapital

ISIN	DE0009757468
Auflagedatum	31.05.1991
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 1,25 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %, zzt. 5,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR
Fondsvermögen	124.692.582,41 €
Umlaufende Anteile	2.079.070,310
Anteilwert	59,98€
Endausschüttung pro Anteil am 26.06.2024	0,87 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	1,33 %

Alle Daten per 31.03.2024

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2023/2024 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Vermögensübersicht MEAG EuroKapital

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		125.823.330,77	100,91
1. Aktien		96.649.995,04	77,51
- Dienstleistungssektor	EUR	2.756.004,66	2,21
- Energieversorger	EUR	6.417.105,46	5,15
- Finanzdienstleister	EUR	20.437.783,34	16,39
- Gesundheit	EUR	5.465.146,17	4,38
- Industrie	EUR	14.424.784,87	11,57
- Konsumgüter	EUR	16.161.008,39	12,96
- Rohstoffe	EUR	6.719.106,05	5,39
- Technologie	EUR	20.206.249,46	16,20
- Telekommunikation	EUR	1.630.777,50	1,31
- Versorger	EUR	2.432.029,14	1,95
2. Anleihen		25.990.647,75	20,84
- ABS/MBS/CDO	EUR	35.682,14	0,03
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	23.976.317,71	19,23
- Anleihen supranationaler Emittenten	EUR	509.052,30	0,41
- Gedeckte Anleihen	EUR	1.469.595,60	1,18
3. Derivate		-313.551,01	-0,25
4. Bankguthaben		2.635.658,49	2,11
5. Sonstige Vermögensgegenstände		860.580,50	0,69
II. Verbindlichkeiten		-1.130.748,36	-0,91
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-1.130.748,36	-0,91
III. Fondsvermögen	EUR	124.692.582,41	100,00

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

Vermögensaufstellung MEAG EuroKapital

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	122.640.642,79	98,35
Aktien							EUR	96.649.995,04	77,51
CH0244767585	UBS Group AG		STK	6.936	42.241	35.305	CHF 27,7400	197.794,54	0,16
DK0060079531	DSV A/S		STK	3.304	3.304	0	DKK 1.122,0000	496.995,31	0,40
DK0062498333	Novo-Nordisk AS		STK	5.225	26.611	21.386	DKK 881,3000	617.347,16	0,50
DK0060336014	Novonisis A/S		STK	4.303	36.632	32.329	DKK 405,2000	233.754,61	0,19
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	752	1.582	830	EUR 1.568,0000	1.179.136,00	0,95
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.		STK	14.132	18.863	15.439	EUR 192,8400	2.725.214,88	2,19
DE0008404005	Allianz SE		STK	10.883	8.282	7.887	EUR 277,8000	3.023.297,40	2,42
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	10.859	5.619	5.270	EUR 892,2000	9.688.399,80	7,77
FR0000120628	AXA S.A.		STK	64.366	35.928	31.265	EUR 34,8150	2.240.902,29	1,80
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	156.844	212.339	211.080	EUR 11,0400	1.731.557,76	1,39
ES011390037	Banco Santander S.A.		STK	425.514	360.398	368.202	EUR 4,5220	1.923.961,55	1,54
DE000BASF111	BASF SE		STK	47.486	88.568	55.803	EUR 52,9300	2.513.433,98	2,02
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktie		STK	7.867	2.971	4.197	EUR 99,4000	781.979,80	0,63
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	22.367	39.856	46.969	EUR 65,8600	1.473.090,62	1,18
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.		STK	13.856	20.857	7.001	EUR 71,9300	996.662,08	0,80
DE0006062144	Covestro AG		STK	19.764	71.024	57.360	EUR 50,6800	1.001.639,52	0,80
FR0000120644	Danone S.A.		STK	1.278	13.265	26.426	EUR 59,8900	76.539,42	0,06
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	5.127	7.769	7.564	EUR 189,6500	972.335,55	0,78
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG		STK	70.117	76.893	40.467	EUR 7,2810	510.521,88	0,41
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	22.437	19.783	16.844	EUR 39,9150	895.572,86	0,72
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	72.479	131.826	152.303	EUR 22,5000	1.630.777,50	1,31
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	172.836	209.624	238.803	EUR 6,1190	1.057.583,48	0,85
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	74.598	74.598	0	EUR 14,6480	1.092.711,50	0,88
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	7.641	8.257	6.619	EUR 209,7000	1.602.317,70	1,29
NL0012059018	EXOR N.V.		STK	2.277	19.426	17.149	EUR 103,0500	234.644,85	0,19
NL0011585146	Ferrari N.V.		STK	2.955	4.848	1.893	EUR 404,0000	1.193.820,00	0,96
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG		STK	5.945	7.945	4.552	EUR 104,4000	620.658,00	0,50
FR0000052292	Hermes International S.C.A.		STK	861	887	1.025	EUR 2.366,0000	2.037.126,00	1,63
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. ²⁾		STK	119.569	108.846	137.191	EUR 11,4950	1.374.445,66	1,10
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	29.990	34.833	33.285	EUR 46,6700	1.399.633,30	1,12
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	35.239	59.866	69.749	EUR 31,5150	1.110.557,09	0,89
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	92.688	140.651	133.993	EUR 15,2460	1.413.121,25	1,13
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	500.924	198.812	149.592	EUR 3,3630	1.684.607,41	1,35
FR0000120321	L'Oréal S.A. ³⁾		STK	4.532	7.847	10.134	EUR 438,6500	1.987.961,80	1,59
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE ³⁾		STK	7.046	6.009	6.427	EUR 833,7000	5.874.250,20	4,71
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG ³⁾		STK	35.465	50.773	38.092	EUR 73,8100	2.617.671,65	2,10
DE0006599905	Merck KGaA		STK	3.669	5.141	1.472	EUR 163,6000	600.248,40	0,48

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge		Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum						
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	4.828	8.734	7.811	EUR	452,3000	2.183.704,40	1,75	
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	95.400	95.400	76.150	EUR	10,4700	998.838,00	0,80	
AT0000743059	OMV AG		STK	4.556	4.556	0	EUR	43,8600	199.826,16	0,16	
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	20.930	25.046	29.750	EUR	90,9600	1.903.792,80	1,53	
DE0007164600	SAP SE ²⁾		STK	25.631	20.258	21.364	EUR	180,4600	4.625.370,26	3,71	
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	15.457	8.958	5.744	EUR	209,6500	3.240.560,05	2,60	
DE0007236101	Siemens AG ²⁾		STK	20.492	15.426	15.849	EUR	176,9600	3.626.264,32	2,91	
DE000ENER6Yo	Siemens Energy AG		STK	15.319	22.981	21.746	EUR	17,0050	260.499,60	0,21	
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG		STK	8.627	21.636	13.009	EUR	56,7200	489.323,44	0,39	
NL00150001Q9	Stellantis N.V.		STK	60.416	80.266	73.308	EUR	26,3450	1.591.659,52	1,28	
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	80.740	148.302	100.276	EUR	63,4700	5.124.567,80	4,11	
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	54.257	56.490	52.165	EUR	35,1750	1.908.489,98	1,53	
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	16.129	8.314	9.268	EUR	118,7600	1.915.480,04	1,54	
US00724F1012	Adobe Inc.		STK	480	1.778	1.298	USD	504,6000	224.266,67	0,18	
US02079K3059	Alphabet Inc.		STK	3.887	20.318	16.431	USD	150,9300	543.208,25	0,44	
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	3.069	14.072	11.003	USD	180,3800	512.579,83	0,41	
US0404131064	Arista Networks Inc.		STK	926	3.101	2.175	USD	289,9800	248.631,00	0,20	
US09857L1089	Booking Holdings Inc.		STK	44	324	280	USD	3.627,8800	147.802,52	0,12	
US11135F1012	Broadcom Inc.		STK	183	1.112	929	USD	1.325,4100	224.583,36	0,18	
US5324571083	Eli Lilly and Company		STK	350	3.048	2.698	USD	777,9600	252.116,67	0,20	
US3377381088	Fiserv Inc.		STK	2.240	6.092	3.852	USD	159,8200	331.478,52	0,27	
US4432011082	Howmet Aerospace Inc.		STK	14.983	14.983	0	USD	68,4300	949.339,53	0,76	
US45687V1061	Ingersoll-Rand Inc.		STK	2.771	2.771	0	USD	94,9500	243.617,08	0,20	
IE000S9YS762	Linde plc		STK	570	1.242	1.963	USD	464,3300	245.063,06	0,20	
US30303M1027	Meta Platforms Inc.		STK	2.585	7.719	5.134	USD	485,5800	1.162.244,72	0,93	
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	1.944	5.834	3.890	USD	420,7200	757.296,00	0,61	
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	644	2.384	1.740	USD	903,5600	538.789,48	0,43	
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR		STK	5.965	18.023	12.058	USD	136,0500	751.424,31	0,60	
US8725401090	TJX Companies Inc.		STK	1.975	4.313	2.338	USD	101,4200	185.467,13	0,15	
US92826C8394	VISA Inc.		STK	1.747	7.472	5.725	USD	279,0800	451.437,74	0,36	
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	25.990.647,75	20,84	
DE0001102507	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)		EUR	40	0	300	%	86,9060	34.762,40	0,03	
DE0001102515	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2035) ³⁾		EUR	1.180	0	0	%	77,3520	912.753,60	0,73	
FR0013451507	0.000% Frankreich EO-OAT 2019(29)		EUR	700	0	0	%	86,4300	605.010,00	0,49	
FR0014002WK3	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(31)		EUR	700	700	300	%	81,7530	572.271,00	0,46	
FR0014003513	0.000% Frankreich EO-OAT 2021(27)		EUR	400	0	0	%	92,4670	369.868,00	0,30	
FR0014007L00	0.000% Frankreich EO-OAT 2022(32)		EUR	800	800	0	%	80,5370	644.296,00	0,52	
IT0005437147	0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(26)		EUR	1.210	0	0	%	93,8610	1.135.720,52	0,91	

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
NL0015614579	0.000% Niederlande EO-Anl. 2020(52)		EUR	200	0	0 %	49,4930	98.986,00	0,08
NL0015000L58	0.000% Niederlande EO-Anl. 2021(29)		EUR	500	0	0 %	88,8530	444.265,00	0,36
NL0015000B11	0.000% Niederlande EO-Anl. 2021(38)		EUR	100	0	0 %	69,3310	69.331,00	0,06
ES0000012H33	0.000% Spanien EO-Bonos 2021(24)		EUR	1.000	1.000	0 %	99,3970	993.970,00	0,80
ES0000012K38	0.000% Spanien EO-Bonos 2022(25)		EUR	740	0	260 %	96,2740	712.427,60	0,57
ES0000012I08	0.000% Spanien EO-Obligaciones 2021(28)		EUR	600	0	0 %	89,9030	539.418,00	0,43
AT0000A2KQ43	0.000% Österreich, Republik EO-MTN 2020(40)		EUR	300	0	0 %	61,7400	185.218,50	0,15
AT0000A2NW83	0.000% Österreich, Republik EO-MTN 2021(31)		EUR	420	0	180 %	83,2600	349.691,16	0,28
FR0014006U12	0.010% Société Générale SFH S.A. EO- M.-T.O.Fin.Hab. 2021(26)		EUR	300	300	0 %	92,2440	276.732,90	0,22
ES0000012H41	0.100% Spanien EO-Bonos 2021(31)		EUR	300	0	0 %	82,3330	246.999,00	0,20
FI4000415153	0.125% Finnland, Republik EO-Bds 2020(36)		EUR	200	0	0 %	72,0990	144.198,60	0,12
DE000NRW0MQ7	0.200% Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.21(2051)Reihe 1512		EUR	700	200	0 %	48,1050	336.734,30	0,27
DE0001102457	0.250% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028) ²⁾		EUR	230	0	270 %	91,5070	210.466,10	0,17
FR0011427848	0.250% Frankreich EO-Inf.Index-Lkd OAT 2013(24) ³⁾		EUR	1.000	1.000	0 %	100,9880	1.261.693,58	1,01
IT0005433690	0.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)		EUR	500	0	0 %	89,4660	447.330,00	0,36
NL0011220108	0.250% Niederlande EO-Anl. 2015(25)		EUR	400	0	0 %	96,4380	385.752,00	0,31
AT0000A2T198	0.250% Österreich, Republik EO-MTN 2021(36)		EUR	100	0	0 %	72,2800	72.280,20	0,06
DE0001104891	0.400% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24) ³⁾		EUR	900	0	500 %	98,5700	887.130,00	0,71
IE00BKFCV345	0.400% Irland EO-Treasury Bds 2020(35)		EUR	100	0	0 %	77,8370	77.837,00	0,06
IT0005467482	0.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(29)		EUR	900	0	0 %	87,8830	790.947,00	0,63
FR0013407236	0.500% Frankreich EO-OAT 2019(29)		EUR	200	0	0 %	89,9060	179.812,00	0,14
FR0013286192	0.750% Frankreich EO-OAT 2017(28)		EUR	500	0	0 %	92,6480	463.240,00	0,37
FR0014004J31	0.750% Frankreich EO-OAT 2021(53)		EUR	450	0	350 %	53,7450	241.852,50	0,19
FR001400AIN5	0.750% Frankreich EO-OAT 2022(28)		EUR	700	0	0 %	93,0060	651.042,00	0,52
ES0000012K53	0.800% Spanien EO-Bonos 2022(29)		EUR	500	500	0 %	90,0790	450.396,00	0,36
ES0000012I24	0.850% Spanien EO-Bonos 2021(37)		EUR	300	0	0 %	73,1950	219.585,00	0,18
IT0005403396	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)		EUR	500	0	0 %	86,7140	433.570,00	0,35
IE00BV8C9418	1.000% Irland EO-Treasury Bds 2016(26)		EUR	350	0	0 %	96,3680	337.288,00	0,27
PTOTECO0037	1.000% Portugal, Republik EO-Obr. 2021(52)		EUR	150	0	0 %	56,8740	85.310,25	0,07
SK4000019857	1.000% Slowakei EO-Anl. 2021(51)		EUR	250	250	0 %	53,7980	134.495,00	0,11
ES0000012G00	1.000% Spanien EO-Obligaciones 2020(50)		EUR	500	0	0 %	55,5740	277.870,00	0,22
ES0000012G42	1.200% Spanien EO-Obligaciones 2020(40)		EUR	400	0	0 %	71,1420	284.568,00	0,23
FR0013154044	1.250% Frankreich EO-OAT 2016(36) ³⁾		EUR	430	0	0 %	82,9850	356.835,50	0,29
FR0013313582	1.250% Frankreich EO-OAT 2017(34)		EUR	800	300	0 %	86,2930	690.344,00	0,55
DE0001141869	1.300% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.186 v.2022(27)		EUR	100	0	600 %	96,2500	96.250,00	0,08

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
BE0000355645	1.400% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(53)		EUR	200	0	0 %	64,8390	129.678,00	0,10
ES0000012H58	1.450% Spanien EO-Obligaciones 2021(71)		EUR	200	0	0 %	50,4720	100.943,00	0,08
IT0005438004	1.500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(45)		EUR	300	0	0 %	64,8520	194.556,00	0,16
BE0000348574	1.700% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2019(50)		EUR	100	0	0 %	72,4390	72.439,00	0,06
DE0001030757	1.800% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2053) Grüne		EUR	250	250	0 %	86,6710	216.677,50	0,17
IT0005421703	1.800% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)		EUR	700	0	0 %	73,3240	513.268,00	0,41
FR0013257524	2.000% Frankreich EO-OAT 2017(48)		EUR	200	0	0 %	79,9210	159.842,00	0,13
IT0005480980	2.150% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(52)		EUR	500	0	0 %	68,2510	341.255,00	0,27
IT0005177909	2.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(36) ²⁾		EUR	300	0	0 %	85,0020	255.006,00	0,20
DE000BU25018	2.400% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.188 v.2023(28)		EUR	300	700	400 %	100,2020	300.606,00	0,24
IT0005240350	2.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(33)		EUR	350	0	0 %	91,3670	319.784,50	0,26
XS2547290432	2.500% Dänemark, Königreich EO- MTN 2022(24)		EUR	400	0	0 %	99,2950	397.178,00	0,32
FR001400CMX2	2.500% Frankreich EO-OAT 2022(43)		EUR	300	0	0 %	90,2690	270.807,00	0,22
ES0000012K61	2.550% Spanien EO-Bonos 2022(32)		EUR	250	0	0 %	96,5320	241.329,50	0,19
XS2744125001	2.625% ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(28)		EUR	300	300	0 %	98,7710	296.313,60	0,24
DE000CZ439N1	2.750% Commerzbank AG MTN-OPF v. 24(27) P.66		EUR	300	300	0 %	99,0690	297.206,40	0,24
FR001400N327	2.750% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(28)		EUR	300	300	0 %	99,0080	297.023,70	0,24
DE000BU22015	2.800% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)		EUR	700	1.200	500 %	99,5040	696.528,00	0,56
LU2773894873	2.875% Luxemburg, Großherzogtum EO-Bds 2024(34)		EUR	200	200	0 %	101,2960	202.592,00	0,16
FR001400OCT6	3.000% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(30)		EUR	200	200	0 %	100,5670	201.134,00	0,16
XS2647979181	3.000% European Investment Bank EO-MTN 2023(33)		EUR	300	300	0 %	101,9080	305.723,70	0,25
FR001400NEF3	3.000% Frankreich EO-OAT 2023(49)		EUR	200	200	0 %	96,5950	193.190,00	0,15
DE000BU22023	3.100% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)		EUR	700	1.000	300 %	100,0370	700.259,00	0,56
EU000A3K4EN5	3.125% Europäische Union EO-MTN 2023(28)		EUR	200	200	0 %	101,6640	203.328,60	0,16
CH1331113469	3.304% UBS Switzerland AG EO-Pfbr.- Anl. 2024(29)		EUR	100	100	0 %	101,1850	101.185,00	0,08
FR001400L834	3.500% Frankreich EO-OAT 2023(33)		EUR	100	100	0 %	105,8000	105.800,00	0,08
XS2746102479	3.625% Polen, Republik EO-MTN 2024(34)		EUR	200	200	0 %	100,0420	200.083,40	0,16
NL0009446418	3.750% Niederlande EO-Anl. 2010(42)		EUR	100	0	0 %	114,8910	114.891,00	0,09
SK4000022539	3.750% Slowakei EO-Anl. 2023(35)		EUR	200	0	0 %	101,1640	202.327,00	0,16
XS2753429047	4.000% Ungarn EO-Bds 2024(29)		EUR	200	200	0 %	99,8500	199.700,00	0,16
XS2716887760	4.375% Bulgarien EO-MTN 2023(31)		EUR	200	200	0 %	106,1200	212.239,00	0,17
XS2754067242	4.4899% Mexiko EO-Nts 2024(24/32)		EUR	200	200	0 %	101,7620	203.524,00	0,16
XS2123018173	4.742% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) CLA ³⁾		EUR	100	0	0 %	100,1180	35.682,14	0,03
Summe Wertpapiervermögen							EUR	122.640.642,79	98,35

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						EUR		-313.551,01	-0,25
Aktienindex-Derivate						EUR		-400.454,30	-0,32
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR		-400.454,30	-0,32
DE000C758GD2	DJ Euro Stoxx Banks Fut. 21.06.24	EUREX	Anzahl	382				92.432,50	0,07
DE000C758HDo	DJ Euro Stoxx Utilities Fut. 21.06.24 EUREX	EUREX	Anzahl	70				11.149,92	0,01
DE000C6XKBW6	Euro STOXX 50 Fut. 21.06.24	EUREX	Anzahl	-593				-803.410,12	-0,64
GB000KHLXF30	London F 100 Index Fut. 21.06.24	ICF	Anzahl	67				161.968,54	0,13
US44928V8274	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 21.06.24	US-ICE	Anzahl	103				-3.297,99	0,00
XC0009665289	Nasdaq 100 E-Mini Index Fut. 21.06.24	CME IOM	Anzahl	29				156.402,78	0,13
DE000C757963	STOXX 600 Food & Beverage Fut. 21.06.24 EUREX	EUREX	Anzahl	-105				-40.520,00	-0,03
DE000C758YL8	STOXX 600 Industrial G&S Fut. 21.06.24	EUREX	Anzahl	58				77.140,00	0,06
DE000C758AG8	STOXX 600 Telecommunicat. Fut. 21.06.24	EUREX	Anzahl	-192				-52.319,93	-0,04
Zins-Derivate						EUR		-4.735,36	0,00
Zinsterminkontrakte						EUR		-4.735,36	0,00
DE000C75XMX2	4% Euro Buxl-Fut. (24 - 35 J.) 06.06.24	EUREX	EUR	100				140,00	0,00
DE000C75XMV6	6% Euro Bobl Fut. (4,5-5,5 J.) 06.06.24	EUREX	EUR	500				930,00	0,00
DE000C75XMU8	6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.06.24	EUREX	EUR	400				3.110,12	0,00
DE000C75XMS2	6% Euro-BTP Italian Gov. Bond Fut. 06.06.24	EUREX	EUR	4.000				-4.290,48	0,00
DE000C75XMW4	6% Euro-Schatz Fut. (1,75-2,25 J.) 06.06.24	EUREX	EUR	2.400				-6.165,00	0,00
DE000C75XMZ7	6% Long Term Euro OAT Future 06.06.24	EUREX	EUR	200				1.540,00	0,00
Devisen-Derivate						EUR		91.638,65	0,07
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR		91.638,65	0,07
offene Positionen						EUR		91.638,65	0,07
EUR/USD 18.41 Mio.		OTC		18.406.397				91.638,65	0,07
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		2.635.658,49	2,11
Bankguthaben						EUR		2.635.658,49	2,11
EUR - Guthaben bei:						EUR		2.080.018,86	1,67
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)			EUR	2.080.018,86		%	100,0000	2.080.018,86	1,67
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						EUR		25.486,14	0,02
			NOK	198.098,33		%	100,0000	16.907,64	0,01
			SEK	99.064,54		%	100,0000	8.578,50	0,01

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	530.153,49	0,43
		GBP		453.254,73		%	100,0000	530.153,49	0,43
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	860.580,50	0,69
	Dividendenansprüche		EUR	150.147,08				150.147,08	0,12
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	63.301,21				63.301,21	0,05
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	102.154,91				102.154,91	0,08
	Variation Margin		EUR	405.189,66				405.189,66	0,32
	Zinsansprüche		EUR	139.787,64				139.787,64	0,11
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-890.973,53	-0,71
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	-514.271,22	-0,41
		DKK		-3.835.949,03		%	100,0000	-514.271,22	-0,41
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	-376.702,31	-0,30
		CHF		-49.901,49		%	100,0000	-51.299,40	-0,04
		USD		-351.435,14		%	100,0000	-325.402,91	-0,26
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-239.774,83	-0,19
	Sonstige Verbindlichkeiten ⁴⁾		EUR	-133.630,78				-133.630,78	-0,11
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-106.144,05				-106.144,05	-0,09
Fondsvermögen							EUR	124.692.582,41	100,00
Anteilwert MEAG EuroKapital							EUR	59,98	
Umlaufende Anteile MEAG EuroKapital							STK	2.079.070,310	

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

²⁾ Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

³⁾ Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Faktor oder Koeffizienten beeinflusst.

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.03.2024	
CHF	(Schweizer Franken)	0,972750	= 1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,459000	= 1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,854950	= 1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,716500	= 1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,548000	= 1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,080000	= 1 Euro (EUR)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024**Marktschlüssel**

Terminbörse

CME IOM	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
---------	---

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

ICF	London - ICE Futures Europe
-----	-----------------------------

US-ICE	New York/N.Y. - ICE Futures U.S.
--------	----------------------------------

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	6.928	10.599
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.	STK	70.091	97.501
NL0000235190	Airbus SE	STK	17.197	38.270
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	STK	13.476	26.250
GB00B1XZS820	Anglo American PLC	STK	32.189	45.496
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	STK	15.305	15.305
NL0000334118	ASM International N.V.	STK	607	1.627
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.P.A.	STK	10.852	10.852
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	1.512	5.780
GB0002634946	BAE Systems PLC	STK	58.981	58.981
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	26.525	45.762
NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V.	STK	1.118	1.118
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	0	7.040
SE0019892167	Betsson AB	STK	23.367	23.367
SE0020845014	Betsson AB	STK	23.367	23.367
SE0020845048	Betsson AB	STK	23.367	23.367
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	38.533	38.533
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co.KGaA	STK	0	3.362
IE0001827041	CRH PLC	STK	2.526	22.237
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	39.730	39.730
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	4.994	4.994
FR0010908533	Edenred SE	STK	8.957	8.957
BE0003822393	Elia Group	STK	5.583	5.583
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment PLC	STK	2.295	4.560
US34959E1091	Fortinet Inc.	STK	3.816	3.816
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	36.224	36.224
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	17.128	17.128
NL0000009165	Heineken N.V.	STK	7.392	13.870
FR0000121485	Kering S.A.	STK	2.824	4.303
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK	3.477	3.477
Flo009000681	Nokia Oyj	STK	0	69.785
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	7.647	9.860
US68389X1054	Oracle Corp.	STK	3.907	3.907
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK	397	397
FR0000120693	Pernod Ricard S.A.	STK	5.278	10.366
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vorzugsaktie	STK	7.794	7.794
NL0013654783	Prosus N.V.	STK	38.219	55.089

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
DE0006969603	PUMA SE	STK	14.938	14.938
NL0012169213	Qiagen N.V.	STK	0	5.298
DE000RENK730	RENK Group AG	STK	20.322	20.322
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK	0	6.246
FR0013269123	Rubis S.C.A.	STK	7.689	7.689
DE0007037129	RWE AG	STK	50.941	50.941
FR0000073272	SAFRAN	STK	6.095	19.260
IT0000433307	Saras S.p.A. Raffinerie Sarde	STK	133.372	133.372
DE0007165607	SARTORIUS AG	STK	0	1.188
DE0007231334	Sixt SE Vorzugsaktie	STK	1.213	5.580
SE0000120669	SSAB AB	STK	0	45.049
DE000STAB1L8	Stabilus SE	STK	7.405	7.405
GB00BDSFG982	TechnipFMC PLC	STK	8.406	8.406
NL0000852523	TKH Group N.V.	STK	3.567	3.567
Flo009005987	UPM Kymmene Corp.	STK	0	5.988
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie	STK	0	3.230
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	29.823	36.369
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	9.837	9.837
DK0060257814	Zealand Pharma A/S	STK	3.140	3.140
Verzinsliche Wertpapiere				
BE0000351602	0.000% Belgien, Königreich EO-Bons d'Etat 2020(27)	EUR	0	500
DE0001030724	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2050) Grüne	EUR	0	120
DE0001141786	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23)	EUR	0	1.520
DE0001141802	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24)	EUR	100	100
DE0001104875	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	EUR	0	200
DE0001030567	0.100% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	EUR	0	700
BE0000354630	0.350% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(32)	EUR	0	730
BE0000334434	0.800% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25) Ser. 74	EUR	0	400
BE0000347568	0.900% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2019(29)	EUR	0	500
PTOTEPE0032	1.150% Portugal, Republik EO-Obr. 2022(42)	EUR	0	100
NL0010418810	1.750% Niederlande EO-Anl. 2013(23)	EUR	0	250
AT0000A105W3	1.750% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(23)	EUR	0	170
DE0001102622	2.100% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2029)	EUR	0	650
DE0001104909	2.200% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	EUR	0	700
EU000A3K4DY4	3.000% Europäische Union EO-MTN 2022(53)	EUR	200	200
DE000A351NR4	3.125% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(26)	EUR	100	100
FR001400IAO3	3.250% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(33)	EUR	100	100
DE000CZ43Z15	3.375% Commerzbank AG MTN-OPF v.23(25) P.62	EUR	250	250
BE0002947282	3.375% ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(27)	EUR	300	300

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
IT0005311508	5.071% Italien, Republik EO-FLR C.C.T. 2017(25)	EUR	500	500
Andere Wertpapiere				
ES06445809R9	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	155.575	155.575
ES06445809Q1	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	139.644	139.644
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
ES0144583293	Iberdrola S.A.	STK	2.682	2.682
ES0144583285	Iberdrola S.A.	STK	3.773	3.773

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			753.978
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
EURO STOXX BANKS				
EURO STOXX INSURANCE NR				
EURO STOXX UTILITIES NR				
FTSE 100 PRICE INDEX				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500				
SMI SWISS MARKET INDEX				
STOXX EUROPE 600 Basic Resources				
STOXX EUROPE 600 Financial Services				
STOXX EUROPE 600 Healthcare				
STOXX EUROPE 600 Ind. Goods & Services				
STOXX EUROPE 600 Media				
STOXX EUROPE 600 Oil & Gas				
STOXX EUROPE 600 RealEstate				
STOXX EUROPE 600 Technology				
STOXX EUROPE MID 200				
STOXX EUROPE SMALL 200)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			690.996
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
EURO STOXX 50				
EURO STOXX UTILITIES NR				
FTSE 100 PRICE INDEX				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500				
SMI SWISS MARKET INDEX				

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
STOXX EUROPE 600 Chemicals				
STOXX EUROPE 600 F & Bev.)				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			118.944
BTP 10y 6%				
Euro-Bobl 5y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Schatz 2y 6%				
OAT Long Term Bonds 10y 6%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			58.561
BTP 10y 6%				
BTP 3y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Buxl 30y 4%)				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
EUR/USD	EUR			138.893
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
EUR/USD	EUR			258

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroKapital
für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	801.344,20
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.608.000,31
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	61.105,19
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	195.230,23
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	59.376,24
6.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-120.201,62
7.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-88.193,10
8.	Sonstige Erträge ¹⁾	125.088,86
Summe der Erträge		2.641.750,31
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-46.177,35
2.	Verwaltungsvergütung	-1.345.069,59
3.	Verwahrstellenvergütung	-29.595,30
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-26.378,68
5.	Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-39.229,60
Summe der Aufwendungen		-1.486.450,52
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.155.299,79
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	39.679.545,38
2.	Realisierte Verluste	-21.066.856,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		18.612.688,41
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		19.767.988,20
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	2.858.796,73
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	1.234.661,71
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.093.458,44
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		23.861.446,64

¹⁾ Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

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

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroKapital

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		105.773.834,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.792.288,25
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-3.510.798,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.044.051,16	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.554.849,49	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		360.387,36
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		23.861.446,64
davon nicht realisierte Gewinne	2.858.796,73	
davon nicht realisierte Verluste	1.234.661,71	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		124.692.582,41

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroKapital

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	30.788.656,12	14,81
1. Vortrag aus dem Vorjahr	11.020.667,92	5,30
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	19.767.988,20	9,51
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	28.979.864,95	13,94
1. Der Wiederanlage zugeführt	10.275.977,59	4,94
2. Vortrag auf neue Rechnung	18.703.887,36	9,00
III. Gesamtausschüttung	1.808.791,17	0,87
1. Endausschüttung	1.808.791,17	0,87
a) Barausschüttung	1.808.791,17	0,87

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroKapital

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	124.692.582,41	59,98
31.03.2023	105.773.834,99	49,35
31.03.2022	113.114.637,21	51,93
31.03.2021	111.945.205,68	49,81

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG EuroKapital

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	92.469.026,48
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas		
Societe Generale S.A.		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
Für das Sondervermögen kommt die Methode der Cash Substitution zur Anwendung		100,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		3,23%
größter potenzieller Risikobetrag		8,73%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		5,50%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Value-at Risk
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages>Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet

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

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

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	216,87
--	--------

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG EuroKapital	EUR	59,98
Umlaufende Anteile MEAG EuroKapital	STK	2.079.070,310

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/Refinitiv (verwaltet von Refinitiv Benchmark Services Limited) über die technische Marktdatenplattform LSEG Datastream in die Währung des Fonds umgerechnet. Die zu einem Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu den jeweils zuletzt festgestellten Kursen bewertet. Das Gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Sondervermögens hinzugerechnet. Die Bankguthaben, Festgelder sowie die übrigen Forderungen werden mit dem Nennwert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroKapital

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,33 %
--	--------

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

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

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

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

Transaktionskosten EUR 335.587,88.

(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 2023 betreffend das Geschäftsjahr 2023. 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 2023 nicht verändert.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	22.496.814
davon feste Vergütung	EUR	15.694.291
davon variable Vergütung	EUR	5.937.609
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		132
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.138.709
davon Geschäftsleiter	EUR	2.138.709
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 15. Juli 2024

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroKapital - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2023 bis zum 31.03.2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2023 bis zum 31.03.2024 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:

- Bericht der Geschäftsführung
- Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds
- Finanzmärkte im Rückblick
- Allgemeine Hinweise an die Anteilhaber und

- Allgemeine Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irr-

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

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

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

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

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

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

München, den 16.07.2024

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Tätigkeitsbericht MEAG EuroInvest zum 31.03.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Anteilklassen

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Zu Beginn des Berichtszeitraumes verzeichneten die Notierungen am europäischen Aktienmarkt in den ersten Monaten des Geschäftsjahres mehr oder weniger eine Seitwärtsbewegung. Die weiterhin deutlich über dem Zielband der Europäischen Zentralbank (EZB) von 2 Prozent liegenden Inflationsraten in Europa veranlassten die Zentralbank zu weiteren Zinsanhebungsschritten, so stieg der Leitzins insgesamt um einen Prozentpunkt auf 4,5 Prozent. Dieser beharrliche Kurs der Währungshüter zeigte im Verlauf des Geschäftsjahres seine Wirkung, die Inflationsraten in Europa gingen zurück. Allerdings kühlte sich die Konjunktur, aufgrund der gestiegenen Leitzinsen und erhöhten Kreditkosten, allmählich ab. Frühindikatoren, wie der deutsche Ifo-Geschäftsklimaindex, aber auch die Zahlen für das verarbeitende Gewerbe, waren für Europa enttäuschend, was auf eine Verlangsamung der Wirtschaftstätigkeit hindeutete. Vor allem diese schwach ausfallenden ökonomischen Daten führten bei europäischen Aktienindizes zu Kursrücksetzern. Zu Beginn des letzten Quartals 2023 herrschte die grundsätzliche Marktmeinung vor, die die Notenbanken hätten bereits ihren Zinsanhebungszyklus abgeschlossen. Ab etwa Mitte Oktober 2023 drehte sich das Bild an den europäischen Aktienmärkten und es rückte der Optimismus in den Fokus des Marktgeschehens. Die Kursrallye an den europäischen Indizes wurde befeuert durch die unerwartet deutlich zurückgehenden Inflationsraten – sowohl der Gesamt- als auch der Kerninflation. Die sinkenden Teuerungsraten im Euroraum hegten die Hoffnung auf Zinssenkungen im Jahr 2024 und ebneten damit den Weg für einen gestiegenen Risikoappetit auf Aktien im Allgemeinen. Die Kurse von europäischen Aktien kletterten vor diesem Hintergrund bis zum Ende des Geschäftsjahres kräftig mit zweistelligen prozentualen Zuwachsraten gegenüber Oktober 2023. Der MSCI Europe ESG Universal Net Return EUR gewann

stichtagsbezogen dennoch um 15,1 Prozent an Wert.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024 erhöhte das Fondsmanagement auf Branchenebene die Gewichtungen der Sektoren Versorger, Bau und Technologie. Zudem erfolgte eine Höhergewichtung der Segmente Telekommunikation sowie Freizeit und Reisen. Innerhalb des Technologiesektors wurden die Aktien von Capgemini, Logitech International und ASML neu in das Portfolio gekauft und die Gewichtung von SAP wurde deutlich erhöht. Das Softwareunternehmen SAP hat eine erhebliche Umstrukturierung angekündigt und will sich verstärkt auf künstliche Intelligenz konzentrieren. Das Fondsmanagement kaufte in der Berichtsperiode Titel von Coca-Cola Europacific Partners aus dem Segment Nahrungsmittel und Getränke, des größten unabhängigen Abfüllers von Getränken von Coca-Cola. Das Unternehmen betreibt über 50 Abfüllanlagen in Westeuropa. Daneben wurden Titel der beiden Discount-Fluggesellschaften Ryanair und Easyjet aus dem Bereich Freizeit und Reisen neu in das Portfolio gemischt. Angesichts der gestiegenen Flugpreise dürften auch diese günstigeren Fluggesellschaften von einer gestiegenen Nachfrage nach Flügen und Urlaubsreisen profitieren. Im Versorgersegment wurde ein Neuengagement in Titel von E.ON getätigt. Innerhalb des Bankenbereiches stachen insbesondere die Positionen von UniCredit, der Deutschen Bank sowie der spanischen BBVA hervor. Der Sektor konnte von zwischenzeitlich stark gestiegenen Zinsen und besserem Handelsgeschäft profitieren. Infolge der guten Geschäftsergebnisse wurden auch weitere Aktienrückkäufe angekündigt. Dies ist – neben den klassischen Dividendenzahlungen – eine weitere Methode, Kapital an die Anteilseigner zurückzugeben, was den Sektor insgesamt attraktiv macht. Die bisher angekündigten Aktienrückkäufe im Jahr 2024 markieren für den europäischen Aktienmarkt einen Rekordstand. Ebenso wurden in den Sektoren Energie und Automobile hohe Aktienrückkäufe angekündigt.

In der Berichtsperiode reduzierte das Fondsmanagement die Sparten Automobile, Chemie und Medien. Im konjunktursensitiven Automobilbereich lieferte Stellantis zwar starke Ergebnisbeiträge, konnte damit aber nur die unterdurchschnittliche Kursentwicklung der deutschen Automobilwerte ausgleichen. Auch die Anteile von Continental wurden im Geschäftsjahr verkauft. Das Fondsmanagement erwarb hingegen Titel des italienischen Sportwagenherstellers Ferrari. Innerhalb der Chemiebranche wurden Aktien von BASF, Covestro und Wacker Chemie veräußert. Der deutsche Chemiesektor litt in den letzten Monaten, etwa seit dem Beginn des Ukraine-Krieges, unter den überproportional hohen Energiekosten in Deutschland. Zudem erfolgte der vollständige Abbau der Titel von Swiss Re aus dem Versicherungssegment. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2024 TotalEnergies (3,18 Prozent), HSBC (3,16 Prozent), Shell (2,74 Prozent) und Banco Santander (2,57 Prozent).

Der MEAG EuroInvest erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 17,09 Prozent in der Anteilklasse A und von 18,14 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (100 % MSCI Europe ESG Universal Net Return EUR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 15,13 Prozent. Positive Performancebeiträge lieferten Aktien mit positivem Preis- und Gewinnmomentum sowie Aktien mit günstiger Bewertung auf Basis des Kurs-Gewinn-Verhältnisses. Ebenfalls hervorzuheben sind einige Einzelwerte, deren Kurse sich in der Periode mehr als verdoppelt haben. Die Länder- und Währungsallokation lieferte ebenfalls einen positiven Betrag. Negativ wirkte sich die außerordentlich gute Entwicklung der größten Aktien im Markt aus, der sogenannten Large Caps. Diese waren in einem diversifizierten Portfolio in der Periode im Verhältnis zu niedrig gewichtet.

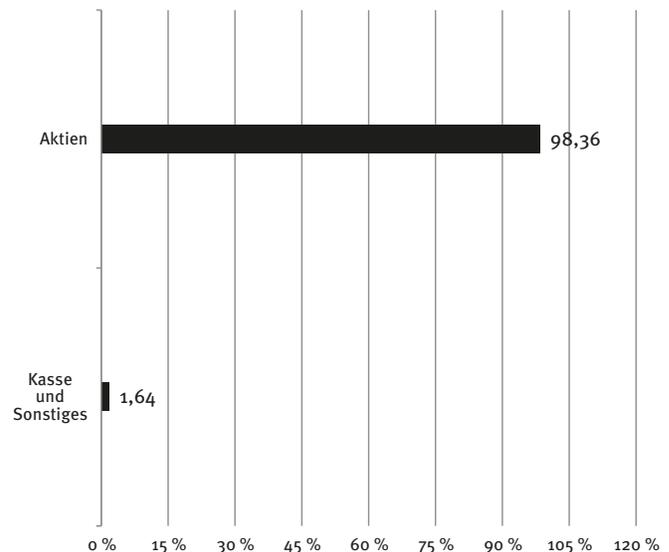
Am 26. Juni 2024 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2023/2024. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 2,95 Euro, für die Anteilklasse I je Anteil 3,93 Euro ausgeschüttet.

Die Kursrallye der letzten Monate an den Aktienmärkten war erfreulich, preiste aber zum Teil bereits erste Leitzinssenkungen des Jahres 2024 vorweg mit ein. Einzelne Indizes, wie beispielsweise der DAX, durchbrachen ein Allzeithoch nach dem anderen. Der japanische Nikkei-Index erreichte nach mehr als 30 Jahren ein neues Allzeithoch. An den Aktienmärkten dürften weiterhin Unternehmen mit Bezug zur künstlichen Intelligenz sowie auch andere Wachstumsunternehmen im Fokus bleiben. Allerdings ist die Frage nach wie vor offen, ob denn tatsächlich in der zweiten Jahreshälfte 2024 die ersten Zinsschritte folgen dürften, oder ob diese bereits früher bzw. erst später vollzogen werden. In den USA scheint die Ökonomie in einem robusteren Zustand zu sein als die europäische. Vor allem die großen Volkswirtschaften wie Frankreich und Deutschland, aber auch die Eurozone an sich stehen vor größeren Herausforderungen. Die Einkaufsmanagerindizes für das verarbeitende Gewerbe befinden sich auf rezessiven Niveaus. Für die US-Wirtschaft besteht aber die berechtigte Hoffnung, dass es zu einer sanften Landung und nicht zur Rezession kommen könnte – ein wichtiger Treiber dürfte hierbei die Entwicklung der Teuerungsraten sein. Diese guten US-Konjunkturdaten haben allerdings zwei Seiten. Einerseits dürfte sich das wirtschaftliche Umfeld auf die Unternehmen positiv auswirken. Andererseits steigt mit festen Konjunkturdaten die Gefahr eines wieder aufkommenden Inflationsdrucks, der mögliche Zinssenkungen weiter in die Zukunft verschieben würde. In Europa ist eine Phase des Aufschwungs noch in weiter Ferne. Falls die Teuerungsrate noch länger auf einem höheren Niveau jenseits des Inflationsziels der EZB von 2 Prozent verbleiben könnte, dann werden auch Leitzinssenkungen nach hinten verschoben werden. Neben geopolitischen Konflikten könnten die Europa-Wahlen,

aber auch die Wahlen zur US-Präsidentschaft zu Turbulenzen führen. Eine wiederholte Amtszeit von Donald Trump könnte möglicherweise eine geringere Unterstützung der Ukraine nach sich ziehen und damit zur einer Verschiebung der Kräfteverhältnisse in Osteuropa führen. Ein möglicher geopolitischer Konflikt zwischen China und den USA rund um Taiwan und die dort ansässige Halbleiterindustrie könnte stärkere Kursrücksetzer zur Folge haben. Angesichts der bereits kräftig angestiegenen Kurse an den europäischen Aktienmärkten ist weiteres Kurspotenzial nur bei positiven ökonomischen Impulsen, niedriger Inflation und keiner weiteren Eskalation der bestehenden Konflikte möglich.

Portfoliostruktur zum 31.03.2024

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

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

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Aktienkursschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden

den Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 10,91 Prozent und war somit als hoch einzustufen.

Währungsrisiken

Auf Währungsebene war der Fonds zum Berichtsstichtag mit ca. 41 Prozent in Fremdwährungsanlagen investiert. Die Währungsrisiken waren somit im Berichtszeitraum hoch.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

MEAG EuroInvest A

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	73.927.087,53	83,32%
aus Devisen	EUR	195.339,89	0,22%
aus Bezugsrechte	EUR	83,95	0,00%
aus Derivate	EUR	14.601.269,23	16,49%
Summe	EUR	88.723.780,60	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-45.961.170,77	75,19%
aus Devisen	EUR	-279.482,98	0,46%
aus Bezugsrechte	EUR	-2.403,27	0,00%
aus Derivate	EUR	-14.884.814,59	24,35%
Summe	EUR	-61.127.871,61	100,00%

Gesamt EUR **27.595.908,99**

MEAG EuroInvest I

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	1.425.714,46	83,32%
aus Devisen	EUR	3.777,95	0,22%
aus Bezugsrechte	EUR	1,62	0,00%
aus Derivate	EUR	281.704,18	16,46%
Summe	EUR	1.711.198,21	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-886.958,24	75,22%
aus Devisen	EUR	-5.402,22	0,46%
aus Bezugsrechte	EUR	-46,13	0,00%
aus Derivate	EUR	-286.793,04	24,32%
Summe	EUR	-1.179.199,63	100,00%

Gesamt EUR **531.998,58**

Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG EuroInvest

	MEAG EuroInvest A	MEAG EuroInvest I
ISIN	DE0009754333	DE000A0HF483
Auflagedatum	30.03.1998	04.04.2006
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 1,25 % p.a.	Max. 2,00 %, zzt. 0,35 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %, zzt. 5,00 %	Max. 5,00 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR
Fondsvermögen	906.296.589,25 €	17.502.339,90 €
Umlaufende Anteile	8.671.958,844	160.975,272
Anteilwert	104,51 €	108,73 €
Endausschüttung pro Anteil am 26.06.2024	2,95 €	3,93 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	1,26 %	0,39 %

Alle Daten per 31.03.2024

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2023/2024 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Vermögensübersicht MEAG EuroInvest

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		1.057.592.584,66	114,48
1. Aktien		908.637.270,79	98,36
- Dienstleistungssektor	EUR	76.828.626,95	8,32
- Energieversorger	EUR	76.086.777,92	8,24
- Finanzdienstleister	EUR	288.857.432,79	31,27
- Gesundheit	EUR	67.475.460,29	7,30
- Industrie	EUR	122.141.825,12	13,22
- Konsumgüter	EUR	119.712.589,11	12,96
- Rohstoffe	EUR	41.930.685,59	4,54
- Technologie	EUR	28.175.047,72	3,05
- Telekommunikation	EUR	39.782.782,71	4,31
- Versorger	EUR	47.646.042,59	5,16
2. Derivate		1.500.901,00	0,16
3. Bankguthaben		3.340.213,28	0,36
4. Sonstige Vermögensgegenstände		144.114.199,59	15,60
II. Verbindlichkeiten		-133.793.655,51	-14,48
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-133.793.655,51	-14,48
III. Fondsvermögen	EUR	923.798.929,15	100,00

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

Vermögensaufstellung MEAG EuroInvest

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	908.637.267,46	98,36
Aktien							EUR	902.322.554,12	97,68
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	106.615	190.451	83.836	CHF	41,8900	4.591.212,90	0,50
CH0012138605	Adecco Group AG	STK	141.177	161.081	91.203	CHF	35,6600	5.175.401,51	0,56
CH0025751329	Logitech International S.A.	STK	36.222	36.222	0	CHF	80,7600	3.007.235,90	0,33
CH0038863350	Nestlé S.A. ²⁾	STK	141.572	106.060	67.088	CHF	95,7500	13.935.254,69	1,51
CH0012005267	Novartis AG	STK	203.231	263.282	305.475	CHF	87,3700	18.253.705,96	1,98
CH0244767585	UBS Group AG	STK	489.183	508.946	909.307	CHF	27,7400	13.950.075,99	1,51
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	3.641	11.456	16.016	CHF	486,3000	1.820.219,28	0,20
DK0010244508	A.P.M	STK	2.943	13.683	12.573	DKK	8.994,0000	3.548.644,86	0,38
DK0010274414	Danske Bank A/S	STK	82.518	191.046	194.519	DKK	206,6000	2.285.590,40	0,25
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	116.825	247.321	130.496	DKK	881,3000	13.803.173,68	1,49
DK0060252690	Pandora A/S	STK	73.122	59.152	38.693	DKK	1.114,5000	10.925.656,12	1,18
NL0011540547	ABN AMRO Bank N.V.	STK	511.933	556.006	247.584	EUR	15,8500	8.114.138,05	0,88
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. S.A.	STK	241.184	214.519	70.717	EUR	38,7800	9.353.115,52	1,01
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.	STK	278.493	148.523	302.892	EUR	27,7200	7.719.825,96	0,84
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	STK	1.142.406	1.380.284	870.793	EUR	4,7040	5.373.877,82	0,58
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.	STK	17.956	71.383	53.427	EUR	192,8400	3.462.635,04	0,37
DE0008404005	Allianz SE	STK	77.238	52.006	38.962	EUR	277,8000	21.456.716,40	2,32
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	251.588	232.644	277.489	EUR	25,4550	6.404.172,54	0,69
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	9.300	33.602	24.302	EUR	892,2000	8.297.460,00	0,90
IT000062072	Assicurazioni Generali S.P.A.	STK	657.336	313.171	372.284	EUR	23,4600	15.421.102,56	1,67
FR0000120628	AXA S.A.	STK	284.318	266.192	108.566	EUR	34,8150	9.898.531,17	1,07
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.	STK	1.752.673	1.402.694	1.125.411	EUR	11,0400	19.349.509,92	2,09
ES0113900137	Banco Santander S.A.	STK	5.249.403	4.960.061	2.506.637	EUR	4,5220	23.735.175,66	2,57
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	77.344	68.335	157.253	EUR	106,9600	8.272.714,24	0,90
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	238.632	246.609	147.095	EUR	65,8600	15.716.303,52	1,70
DE000A1DAH0	Brenntag SE	STK	23.083	23.083	0	EUR	78,0800	1.802.320,64	0,20
FR0000125338	Capgemini SE	STK	8.442	8.442	0	EUR	213,3000	1.800.678,60	0,19
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK	113.923	113.923	320.916	EUR	15,8750	1.808.527,63	0,20
FR001400AJ45	Cie Génle Étis Michelin SCpA	STK	195.354	195.354	0	EUR	35,5200	6.938.974,08	0,75
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Pa. PLC	STK	80.155	185.520	105.365	EUR	65,5000	5.250.152,50	0,57
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK	158.158	115.383	102.238	EUR	71,9300	11.376.304,94	1,23
BE0974259880	D'leteren Group S.A.	STK	10.451	17.921	27.790	EUR	205,6000	2.148.725,60	0,23
FR0000120644	Danone S.A.	STK	30.119	30.119	0	EUR	59,8900	1.803.826,91	0,20
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK	835.325	798.787	941.494	EUR	14,5820	12.180.709,15	1,32
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK	394.342	1.026.113	1.228.365	EUR	7,2810	2.871.204,10	0,31
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	217.990	263.328	217.460	EUR	39,9150	8.701.070,85	0,94
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	694.130	403.103	177.784	EUR	22,5000	15.617.925,00	1,69

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge		Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum						
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	1.005.078	1.400.433	395.355	EUR	12,8850	12.950.430,03	1,40	
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	1.112.405	1.367.459	1.323.833	EUR	6,1190	6.806.806,20	0,74	
FR0010208488	Engie S.A.		STK	822.825	928.584	410.473	EUR	15,5100	12.762.015,75	1,38	
NL0011585146	Ferrari N.V.		STK	7.716	7.716	0	EUR	404,0000	3.117.264,00	0,34	
DE000A0Z2Z5	freenet AG		STK	118.591	56.834	128.517	EUR	26,0800	3.092.853,28	0,33	
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA		STK	109.835	146.274	36.439	EUR	25,0000	2.745.875,00	0,30	
DE0006047004	Heidelberg Materials AG		STK	111.334	112.615	27.295	EUR	101,9500	11.350.501,30	1,23	
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	163.026	401.147	399.531	EUR	11,4950	1.873.983,87	0,20	
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	57.692	271.334	346.315	EUR	46,6700	2.692.485,64	0,29	
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	1.191.729	937.656	599.274	EUR	15,2460	18.169.100,33	1,97	
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	1.323.664	2.588.994	1.265.330	EUR	3,3630	4.451.482,03	0,48	
FR0010259150	Ipsen S.A.		STK	24.206	5.723	19.916	EUR	110,3000	2.669.921,80	0,29	
FR0000120321	L'Oréal S.A.		STK	14.570	41.485	26.915	EUR	438,6500	6.391.130,50	0,69	
IT0003856405	Leonardo-Finmeccanica S.p.A.		STK	241.207	483.453	825.526	EUR	23,2800	5.615.298,96	0,61	
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE		STK	8.348	23.657	23.158	EUR	833,7000	6.959.727,60	0,75	
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	205.501	97.793	155.027	EUR	73,8100	15.168.028,81	1,64	
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	14.965	10.156	22.821	EUR	452,3000	6.768.669,50	0,73	
NL0010773842	NN Group N.V.		STK	257.644	278.910	82.323	EUR	42,8200	11.032.316,08	1,19	
NL0010558797	OCI N.V.		STK	280.825	353.770	290.519	EUR	25,3900	7.130.146,75	0,77	
AT0000743059	OMV AG		STK	92.574	91.500	183.683	EUR	43,8600	4.060.295,64	0,44	
FR0000133308	Orange S.A.		STK	254.673	453.297	198.624	EUR	10,8880	2.772.879,62	0,30	
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	158.396	315.532	157.136	EUR	29,0750	4.605.363,70	0,50	
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.		STK	73.764	71.057	81.187	EUR	101,0500	7.453.852,20	0,81	
NL0000379121	Randstad N.V.		STK	40.121	57.968	148.294	EUR	48,9200	1.962.719,32	0,21	
FR0000131906	Renault S.A.		STK	62.114	121.888	257.515	EUR	46,7950	2.906.624,63	0,31	
ES0173516115	Repsol S.A.		STK	357.945	900.811	1.067.552	EUR	15,4400	5.526.670,80	0,60	
FR0010451203	Rexel S.A.		STK	327.247	125.406	156.104	EUR	25,0300	8.190.992,41	0,89	
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings PLC		STK	281.959	281.959	0	EUR	21,0300	5.929.597,77	0,64	
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	87.320	75.649	28.984	EUR	90,9600	7.942.627,20	0,86	
DE0007164600	SAP SE		STK	83.507	135.917	67.457	EUR	180,4600	15.069.673,22	1,63	
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	17.813	17.813	0	EUR	209,6500	3.734.495,45	0,40	
FR0010411983	SCOR SE		STK	274.546	240.327	138.416	EUR	32,0700	8.804.690,22	0,95	
DE0007236101	Siemens AG		STK	83.301	148.491	92.631	EUR	176,9600	14.740.944,96	1,60	
FR0000130809	Société Générale S.A.		STK	181.043	297.847	482.494	EUR	24,8100	4.491.676,83	0,49	
FR0000121220	Sodexo S.A.		STK	32.392	32.392	0	EUR	79,4800	2.574.516,16	0,28	
FR0012757854	Spie S.A.		STK	61.404	24.893	79.261	EUR	34,8200	2.138.087,28	0,23	
NL00150001Q9	Stellantis N.V.		STK	579.761	348.277	547.933	EUR	26,3450	15.273.803,55	1,65	
BE0974464977	Syngoo S.A.		STK	34.357	52.868	18.511	EUR	87,7800	3.015.857,46	0,33	
NL0014559478	Technip Energies N.V.		STK	174.558	174.558	0	EUR	23,4100	4.086.402,78	0,44	

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge		Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum						
ES0178430E18	Telefónica S.A.		STK	2.268.184	1.368.751	789.843	EUR	4,0890	9.274.604,38	1,00	
FR000120271	TotalEnergies SE ²⁾		STK	462.227	380.722	120.271	EUR	63,4700	29.337.547,69	3,18	
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	591.374	526.368	587.405	EUR	35,1750	20.801.580,45	2,25	
FR0013506730	Vallourec S.A.		STK	104.746	104.746	0	EUR	17,2000	1.801.631,20	0,20	
FR000124141	Veolia Environnement S.A.		STK	81.767	291.650	275.851	EUR	30,1300	2.463.639,71	0,27	
AT0000937503	voestalpine AG		STK	114.886	47.447	81.504	EUR	26,0000	2.987.036,00	0,32	
GB00BPQY8M80	Aviva PLC		STK	1.877.751	1.166.387	790.526	GBP	4,9660	10.906.967,04	1,18	
GB0002634946	BAE Systems PLC		STK	444.343	418.416	457.437	GBP	13,4950	7.013.753,78	0,76	
GB0000961622	Balfour Beatty PLC		STK	1.353.442	302.418	0	GBP	3,8220	6.050.477,01	0,65	
GB0031348658	Barclays PLC		STK	3.005.491	3.367.330	4.186.213	GBP	1,8320	6.440.212,30	0,70	
GB0007980591	BP PLC		STK	2.039.362	605.749	2.305.509	GBP	4,9570	11.824.220,63	1,28	
GB0002875804	British American Tobacco PLC		STK	248.881	140.148	193.584	GBP	24,0600	7.004.008,26	0,76	
GB00B033F229	Centrica PLC		STK	7.226.164	2.051.087	1.541.562	GBP	1,2770	10.789.167,03	1,17	
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG		STK	211.203	314.970	103.767	GBP	25,0300	6.183.298,54	0,67	
IE0001827041	CRH PLC		STK	105.529	105.529	0	GBP	68,2800	8.428.001,78	0,91	
GB00B7KR2P84	Easyjet PLC		STK	477.636	477.636	0	GBP	5,7080	3.188.895,60	0,35	
GB00BN7SWP63	GSK PLC		STK	787.871	409.478	544.925	GBP	17,0860	15.745.439,98	1,70	
GB0005405286	HSBC Holdings PLC		STK	4.029.056	1.869.580	1.114.334	GBP	6,1900	29.171.128,88	3,16	
GB0004544929	Imperial Brands PLC		STK	105.342	40.791	527.074	GBP	17,7000	2.180.891,75	0,24	
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA		STK	3.428.184	3.428.184	990.243	GBP	1,7680	7.087.332,85	0,77	
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC		STK	3.002.846	9.281.745	10.500.289	GBP	0,5180	1.817.969,58	0,20	
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC		STK	2.888.983	3.196.690	307.707	GBP	2,6510	8.958.060,62	0,97	
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC		STK	1.419.703	1.875.000	2.705.493	GBP	2,6550	4.408.809,25	0,48	
GB00B2B0DG97	Relx PLC		STK	45.448	45.448	0	GBP	34,2400	1.820.152,66	0,20	
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	137.973	286.230	219.343	GBP	50,1700	8.096.503,20	0,88	
GB00B019KW72	Sainsbury PLC, J.		STK	1.650.189	1.245.048	403.614	GBP	2,7040	5.219.148,56	0,56	
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	825.248	988.071	551.065	GBP	26,2500	25.338.043,16	2,74	
GB00BLGZ9862	Tesco PLC		STK	3.675.460	2.220.232	1.079.358	GBP	2,9660	12.750.937,90	1,38	
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	159.167	335.139	261.820	GBP	39,7550	7.401.232,93	0,80	
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC		STK	10.950.204	11.274.003	4.319.749	GBP	0,7050	9.024.520,43	0,98	
PLPK00000016	Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski		STK	147.704	147.704	0	PLN	59,3400	2.035.120,53	0,22	
SE0015811963	Investor AB		STK	76.819	462.614	385.795	SEK	268,6500	1.787.099,44	0,19	
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	820.437	1.202.690	762.920	SEK	119,2000	8.468.660,41	0,92	
SE0000120669	SSAB AB		STK	1.321.948	586.597	460.527	SEK	78,9000	9.032.013,96	0,98	
SE0000115446	Volvo, AB		STK	170.484	202.783	126.584	SEK	290,1000	4.282.768,31	0,46	
Andere Wertpapiere								EUR	6.314.713,34	0,68	
CH0012032048	Roche Holding AG		STK	26.742	47.940	29.740	CHF	229,7000	6.314.713,34	0,68	

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	3,33	0,00
Aktien							EUR	3,33	0,00
GB00B7FC0762	NMC Health PLC		STK	285.491	0	0	GBP 0,0000	3,33	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	908.637.270,79	98,36
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	1.500.901,00	0,16
Aktienindex-Derivate							EUR	1.500.901,00	0,16
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	148.287,00	0,02
DE000C6XKB51	Stoxx 600 Future 21.06.24	EUREX	Anzahl	331				148.287,00	0,02
Optionsrechte							EUR	1.352.614,00	0,15
Optionsrechte auf Aktienindizes							EUR	1.352.614,00	0,15
OET061109938	Put Eurostoxx50 20.09.24 Strike EUR 4.500,00	EUREX	Anzahl	-44.670			EUR 50,7000	-2.264.769,00	-0,25
OET061109937	Put Eurostoxx50 20.09.24 Strike EUR 4.700,00	EUREX	Anzahl	44.670			EUR 76,2000	3.403.854,00	0,37
OET061109799	Put Eurostoxx50 21.06.24 Strike EUR 4.000,00	EUREX	Anzahl	31.870			EUR 6,7000	213.529,00	0,02
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.340.213,28	0,36
Bankguthaben							EUR	3.340.213,28	0,36
EUR - Guthaben bei:							EUR	3.322.148,07	0,36
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)			EUR	3.322.148,07			% 100,0000	3.322.148,07	0,36
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	4.579,93	0,00
			DKK	7.269,64			% 100,0000	974,61	0,00
			NOK	6.581,78			% 100,0000	561,75	0,00
			PLN	10.882,00			% 100,0000	2.526,73	0,00
			SEK	5.968,49			% 100,0000	516,84	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	13.485,28	0,00
			CHF	6.047,24			% 100,0000	6.216,64	0,00
			GBP	6.210,90			% 100,0000	7.264,64	0,00
			USD	4,32			% 100,0000	4,00	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	144.114.199,59	15,60
Dividendenansprüche			EUR	4.168.453,67				4.168.453,67	0,45
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	133.940.419,20				133.940.419,20	14,50
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	6.005.326,72				6.005.326,72	0,65
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-133.793.655,51	-14,48
Gezahlte Variation Margin			EUR	-148.287,00				-148.287,00	-0,02

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-886.504,03				-886.504,03	-0,10
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-132.758.864,48				-132.758.864,48	-14,37
	Fondsvermögen						EUR	923.798.929,15	100,00
	Anteilwert MEAG EuroInvest A						EUR	104,51	
	Anteilwert MEAG EuroInvest I						EUR	108,73	
	Umlaufende Anteile MEAG EuroInvest A						STK	8.671.958,844	
	Umlaufende Anteile MEAG EuroInvest I						STK	160.975,272	

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

²⁾ Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.03.2024		
CHF	(Schweizer Franken)	0,972750	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,459000	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,854950	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,716500	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,306750	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,548000	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,080000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
NL0000303709	AEGON N.V.	STK	0	1.752.899
FR0014001770	Air France-KLM S.A.	STK	353.238	353.238
FR0000031122	Air France-KLM S.A.	STK	5.346.802	5.346.802
NO0010345853	Aker BP ASA	STK	0	88.306
NL0013267909	Akzo Nobel N.V.	STK	28.404	28.404
AT0000730007	Andritz AG	STK	12.249	148.877
GB00B1XZS820	Anglo American PLC	STK	0	173.695
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	STK	28.896	28.896
SE0007100581	Assa-Abloy AB	STK	0	74.185
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	66.056	66.056
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group PLC	STK	161.851	863.405
DE000BASF111	BASF SE	STK	82.958	117.921
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	0	81.118
IT0000066123	BPER Banca S.p.A.	STK	535.428	535.428
ES0140609019	Caixabank S.A.	STK	0	967.559
NL0010545661	CNH Industrial N.V.	STK	0	263.639
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	306.791	1.199.262
DE0005439004	Continental AG	STK	9.708	32.015
DE0006062144	Covestro AG	STK	43.209	134.605
IE0002424939	DCC PLC	STK	0	58.590
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	25.881	25.881
NO0010161896	DNB Bank ASA	STK	40.227	164.399
GB00B1VNSX38	Drax Group PLC	STK	103.933	386.047
GB0008220112	DS Smith PLC	STK	173.724	796.663
DK0060079531	DSV A/S	STK	0	13.698
FR0010908533	Edenred SE	STK	26.154	26.154
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK	8.912	55.753
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK	517.775	684.845
NO0010096985	Equinor ASA	STK	0	295.481
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK	0	54.321
SE0009922164	Essity AB	STK	61.621	61.621
CY0200352116	Frontline PLC	STK	200.108	200.108
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz Ab	STK	106.532	106.532
NL0000009165	Heineken N.V.	STK	15.311	47.771
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	4.358	7.282
CH0012214059	Holcim Ltd.	STK	87.055	120.135
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	STK	0	37.505

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
GB00BGLP8L22	IMI PLC	STK	36.877	164.675
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC	STK	73.997	728.629
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	26.504	78.039
GB00B17BBQ50	Investec PLC	STK	0	907.840
CH0102484968	Julius Baer Gruppe AG	STK	44.916	85.257
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	STK	0	98.570
GB0033195214	Kingfisher PLC	STK	0	834.308
NL000009082	Koninklijke KPN N.V.	STK	681.329	681.329
CH0025238863	Kühne + Nagel Internat. AG	STK	5.818	12.450
GB0005603997	Legal & General Group PLC	STK	0	724.032
GB00BoSWJX34	London Stock Exchange Group PLC	STK	40.540	40.540
JE00BJ1DLW90	Man Group PLC	STK	0	519.689
IT000062957	Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA	STK	150.291	150.291
GB00BNGDN821	Melrose Industries PLC	STK	416.812	416.812
SE0015988019	NIBE Industrier AB	STK	0	196.644
NO0005052605	Norsk Hydro Asa	STK	0	247.016
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	87.166	109.133
PLPKN0000018	Orlen S.A.	STK	184.222	352.519
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	STK	18.443	62.165
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	STK	30.317	30.317
DE0007030009	RHEINMETALL AG	STK	0	18.824
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings PLC	STK	4.105.300	5.083.395
DE0007037129	RWE AG	STK	218.752	218.752
FR0000073272	SAFRAN	STK	8.931	8.931
CH1243598427	Sandoz Group AG	STK	87.843	87.843
SE0000163594	Securitas AB	STK	0	630.080
LU0088087324	SES S.A. ADR	STK	0	836.868
NL0011821392	Signify N.V.	STK	22.891	84.373
SE0000113250	Skanska Ab	STK	0	169.571
SE0000108227	SKF AB	STK	170.091	170.091
BE0003470755	Solvay S.A.	STK	92.876	92.876
GB0004082847	Standard Chartered PLC	STK	0	502.930
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.	STK	88.714	182.557
CH1175448666	Straumann Holding AG	STK	13.148	13.148
CH0012255151	Swatch Group AG, The	STK	0	8.505
SE0000242455	Swedbank AB	STK	166.887	408.375
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB	STK	0	136.532
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	7.242	46.239
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.	STK	480.113	480.113

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
LU2598331598	Tenaris S.A.	STK	102.935	102.935
FR0000121329	THALES S.A.	STK	0	17.069
DE0007500001	thyssenkrupp AG	STK	328.286	1.473.113
Fl4000074984	Valmet Oyj	STK	0	58.778
FR0013176526	Valéo S.E.	STK	34.520	120.296
FR0000127771	Vivendi SE	STK	0	441.995
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	STK	0	11.527
JE00B8KF9B49	WPP PLC	STK	0	674.029
NO0010208051	Yara International ASA	STK	20.844	200.347
Andere Wertpapiere				
ES06670509No	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	STK	189.966	189.966
ES0667050908	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	STK	200.691	200.691
ES06445809R9	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	141.850	141.850
ES06445809Q1	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	130.793	130.793
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
LU0156801721	Tenaris S.A.	STK	0	107.627

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			140.968
STOXX EUROPE 600)				
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			776.602
EURO STOXX 50 PRICE INDEX)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			866.192
EURO STOXX 50 PRICE INDEX)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroInvest A
für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	5.830.276,16
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	30.693.046,99
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	269.544,48
4.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-874.541,39
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.246.726,38
6.	Sonstige Erträge ¹⁾	2.151.659,29
Summe der Erträge		35.823.259,15
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-4.890,27
2.	Verwaltungsvergütung	-10.085.813,23
3.	Verwahrstellenvergütung	-57.575,08
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-54.779,62
5.	Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-97.232,95
Summe der Aufwendungen		-10.300.291,15
III. Ordentlicher Nettoertrag		25.522.968,00
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	88.723.780,60
2.	Realisierte Verluste	-61.127.871,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		27.595.908,99
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		53.118.876,99
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	69.875.543,43
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	10.053.073,89
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		79.928.617,32
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		133.047.494,31

¹⁾ Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroInvest I
für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	112.670,40
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	592.122,52
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	5.188,17
4.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-16.900,56
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-43.341,86
6.	Sonstige Erträge ¹⁾	41.421,30
Summe der Erträge		691.159,97
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-94,09
2.	Verwaltungsvergütung	-54.638,66
3.	Verwahrstellenvergütung	-1.109,17
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.175,30
5.	Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.092,82
Summe der Aufwendungen		-60.110,04
III. Ordentlicher Nettoertrag		631.049,93
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	1.711.198,21
2.	Realisierte Verluste	-1.179.199,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		531.998,58
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.163.048,51
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	1.290.660,53
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	185.688,80
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.476.349,33
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.639.397,84

¹⁾ Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	5.942.946,56
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	31.285.169,51
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	274.732,65
4.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-891.441,95
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.290.068,24
6.	Sonstige Erträge	2.193.080,59
	Summe der Erträge	36.514.419,12
II.	Aufwendungen	
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-4.984,36
2.	Verwaltungsvergütung	-10.140.451,89
3.	Verwahrstellenvergütung	-58.684,25
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-56.954,92
5.	Sonstige Aufwendungen	-99.325,77
	Summe der Aufwendungen	-10.360.401,19
III.	Ordentlicher Nettoertrag	26.154.017,93
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	90.434.978,81
2.	Realisierte Verluste	-62.307.071,24
	Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	28.127.907,57
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	54.281.925,50
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	71.166.203,96
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	10.238.762,69
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	81.404.966,65
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	135.686.892,15

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroInvest A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		784.941.488,95
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-23.993.122,35
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		12.374.823,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	52.316.569,42	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	39.941.745,43	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-74.095,65
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		133.047.494,31
davon nicht realisierte Gewinne	69.875.543,43	
davon nicht realisierte Verluste	10.053.073,89	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		906.296.589,25

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroInvest I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		35.902.018,20
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.008.657,27
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-20.365.941,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.310.874,86	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	23.676.815,98	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		335.522,25
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.639.397,84
davon nicht realisierte Gewinne	1.290.660,53	
davon nicht realisierte Verluste	185.688,80	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		17.502.339,90

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		820.843.507,15
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-25.001.779,62
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-7.991.117,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	55.627.444,28	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	63.618.561,41	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		261.426,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		135.686.892,15
davon nicht realisierte Gewinne	71.166.203,96	
davon nicht realisierte Verluste	10.238.762,69	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		923.798.929,15

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroInvest A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	112.393.556,13	12,96
1. Vortrag aus dem Vorjahr	59.274.679,14	6,84
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	53.118.876,99	6,13
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	86.811.277,54	10,01
1. Vortrag auf neue Rechnung	86.811.277,54	10,01
III. Gesamtausschüttung	25.582.278,59	2,95
1. Endausschüttung	25.582.278,59	2,95
a) Barausschüttung	25.582.278,59	2,95

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroInvest I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.315.665,84	14,39
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.152.617,33	7,16
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.163.048,51	7,23
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	1.683.033,02	10,46
1. Vortrag auf neue Rechnung	1.683.033,02	10,46
III. Gesamtausschüttung	632.632,82	3,93
1. Endausschüttung	632.632,82	3,93
a) Barausschüttung	632.632,82	3,93

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroInvest A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	906.296.589,25	104,51
31.03.2023	784.941.488,95	92,04
31.03.2022	820.106.001,02	94,98
31.03.2021	792.131.842,45	93,71

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroInvest I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	17.502.339,90	108,73
31.03.2023	35.902.018,20	95,74
31.03.2022	85.438.504,88	98,96
31.03.2021	70.937.230,60	97,47

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtfondsvermögen

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.03.2024	923.798.929,15
31.03.2023	820.843.507,15
31.03.2022	905.544.505,90
31.03.2021	863.069.073,05

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG EuroInvest

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	89.350.431,83
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		5,06%
größter potenzieller Risikobetrag		11,14%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		8,46%
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		115,49

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG EuroInvest A	EUR	104,51
Anteilwert MEAG EuroInvest I	EUR	108,73
Umlaufende Anteile MEAG EuroInvest A	STK	8.671.958,844
Umlaufende Anteile MEAG EuroInvest I	STK	160.975,272

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroInvest A

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroInvest I

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,39 %
--	--------

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

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

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

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

Transaktionskosten EUR 2.829.018,01.

(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 2023 betreffend das Geschäftsjahr 2023. 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 2023 nicht verändert.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	22.496.814
davon feste Vergütung	EUR	15.694.291
davon variable Vergütung	EUR	5.937.609
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		132
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.138.709
davon Geschäftsleiter	EUR	2.138.709
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 15. Juli 2024

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroInvest - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2023 bis zum 31.03.2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2023 bis zum 31.03.2024 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:

- Bericht der Geschäftsführung
- Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds
- Finanzmärkte im Rückblick
- Allgemeine Hinweise an die Anteilhaber und

- Allgemeine Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irr-

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

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

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

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

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

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

München, den 16.07.2024

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Tätigkeitsbericht MEAG GlobalAktien zum 31.03.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Zu Beginn des Berichtszeitraumes verzeichneten die Notierungen an den internationalen Aktienmärkten in den ersten Monaten des Geschäftsjahres mehr oder weniger eine Seitwärtsbewegung. Aufkommende Sorgen rund um eine potenzielle globale Bankenkrise im ersten Quartal 2023, also bereits vor dem Berichtszeitraum, verschwanden erfreulicherweise zügig und die Notenbanken hielten an ihrem kontraktiven Zinsanhebungszyklus fest – die Europäische Zentralbank erhöhte den Leitzins um einen Prozentpunkt auf 4,5 Prozent, während die US-Notenbank den Leitzins um 50 Basispunkte auf 5,5 Prozent an hob. Dieser beharrliche monetäre Kurs der Währungshüter zeigte im Verlauf des Geschäftsjahres seine Wirkung, die Inflationsraten in Europa und den USA gingen kräftig zurück. Dennoch erwies sich die US-Ökonomie, trotz der gestiegenen Leitzinsen und erhöhten Kreditkosten, weiterhin als sehr robust, während in Europa und in Deutschland die Konjunktur sich allmählich abkühlte. Vor diesem Hintergrund stiegen insbesondere US-amerikanische Indizes ab Ende Mai 2023 an, während europäische Aktienmärkte sich deutlich schwächer entwickelten und sogar ab Sommer 2023 nachgaben. Die US-Indizes wurden hingegen insbesondere durch die gute Kursentwicklung von Technologiewerten getrieben, gleichzeitig blendeten die Marktteilnehmer makroökonomische Risiken weitestgehend aus. Zu Beginn des letzten Quartals 2023 herrschte die grundsätzliche Marktmeinung vor, die Notenbanken hätten bereits ihren Zinsanhebungszyklus abgeschlossen. Ab etwa Ende Oktober 2023 rückte der Optimismus in den Fokus des Marktgeschehens. Die Kursrallye an den europäischen und US-amerikanischen Indizes wurde befeuert durch die unerwartet deutlich zurückgehenden Inflationsraten – sowohl der Gesamts als auch der Kerninflation. Die sinkenden Teuerungsraten hegten die Hoffnung auf Zinssenkungen im Jahr 2024 und ebneten damit den Weg für einen gestiegenen Risikoappetit auf Aktien im Allgemeinen. Die Kurse an den internationalen Aktienmärkten kletterten vor diesem Hintergrund bis zum Ende des Geschäftsjahres kräftig mit zweistelligen prozentualen Zuwachsraten gegenüber Oktober 2023. Der MSCI World NR gewann stichtagsbezogen um 25,8 Prozent an Wert.

Im Berichtszeitraum 1. April 2023 bis 31. März 2024 war der MEAG GlobalAktien schwerpunktmäßig in die Branchen Technologie, Gesundheit sowie Industrie investiert. Branchenbezogen wurden in der Stichtagsbetrachtung die Sektoren Technologie, Industrie, Banken und Automobile höher gewichtet. Innerhalb des im Geschäftsjahr stark performenden Technologiesektors wurden Aktien des Chipunternehmens Taiwan Semiconductor Manufacturing sowie von NVIDIA, Meta Platforms, Alphabet und Microsoft höher gewichtet. Diese Titel sind wichtige Aktien für einen Wandel der Wirtschaft hin zu einer von künstlicher Intelligenz unterstützten Ökonomie. Für Themenfelder wie Robotik, maschinelles Lernen, selbstfahrende Fahrzeuge bis hin zu automatisierter Produktion in der Industrie werden beispielsweise Microchips oder Speicherkapazitäten benötigt. Taiwan Semiconductor Manufacturing ist der größte Halbleiterproduzent weltweit – damit sind viele Unternehmen von diesem taiwanesischen Produzenten abhängig. Zudem wurden Titel von den Unternehmen Salesforce und Marvell Technology gekauft. Salesforce bietet cloudbasierte Lösungen für das Management von Kundenbeziehungen an. Das System besteht aus verschiedenen Cloud-Lösungen, mithilfe derer Unternehmensbereiche wie Vertrieb, Marketing, E-Commerce und Service integriert auf einer gemeinsamen Plattform zusammenarbeiten können. Die Digitalisierung der Verkaufsprozesse, des Kundendienstes, des Marketings, der Datenanalyse, der Support der künstlichen Intelligenz und das Internet der Dinge sowie die Fähigkeit, maßgeschneiderte Lösungen in kürzester Zeit zu entwickeln, zeichnet Salesforce als integrierte Plattform aus. Das US-amerikanische Unternehmen Marvell Technology ist ein führender Anbieter von Halbleitern für die Breitband-Kommunikation und für Speicherlösungen. Innerhalb des konjunktursensitiven Automobilsektors baute das Fondsmanagement einen Bestand an Aktien des italienischen Sportwagenproduzenten Ferrari auf. Das Fondsmanagement kaufte in den vergangenen zwölf Monaten zudem Aktien des französischen Luft-, Raumfahrt- und Verteidigungs-Unternehmens SAFRAN und des US-amerikanischen Anbieters von hochentwickelten technischen Lösungen für die Luftfahrt- und Transportindustrie Howmet Aerospace aus dem zyklischen Industriesegment. Das deutliche höhere und damit attraktivere Zinsumfeld veranlasste das Fondsmanagement dazu, Titel aus dem Bankensektor aufzustocken oder neu in den Bestand zu kaufen. So wurde ein neuer Bestand an UBS-Aktien aufgebaut. Das Unternehmen zählt zu den weltweit größten Vermögensverwaltern und ist eine der Großbanken, die vom Finanzstabilitätsrat (FSB) als systemisch bedeutsame Finanzinstitute eingestuft wurden. Die UBS ist die Nummer eins in der Schweiz – im europäischen Kontinentalranking befindet sich die Bank auf Platz fünf. Das Kreditinstitut peilt Aktienrückkäufe nach Abschluss der Fusion von UBS und Credit Suisse an. Bereits in der zweiten Hälfte des laufenden Kalenderjahres sollen die Rückkäufe bis zu einer Milliarde US-Dollar pro Jahr betragen. Zudem werde eine Erhöhung der Dividende pro Aktie für das Jahr

2024 angestrebt.

Darüber hinaus schichtete das Fondsmanagement im Gesundheitssektor um. Einerseits waren einzelne Aktien von Pharmakonzernen, wie beispielsweise von AstraZeneca, nach einer kräftigen Nachfragephase während der Corona-Pandemie, nun von enttäuschenden Zahlen und starken Abverkäufen betroffen, sodass das Fondsmanagement sich von diesem Titel im Berichtszeitraum trennte. Andererseits standen Innovationsthemen und bestimmte Hype-Produkte im Gesundheitssektor im Fokus der Marktteilnehmer. Das Fondsmanagement kaufte vor diesem Hintergrund im Geschäftsjahr Aktien des Pharmakonzerns Novo Nordisk und gewichtete zudem die Bestände an dem britischen Konkurrenten Eli Lilly höher. Beide Unternehmen produzieren beispielsweise Diabetesmedikamente, die zunehmend von der Abnehm-Industrie als wahre Wunderprodukte zur Gewichtsreduktion angepriesen werden. Von diesem Nachfragetrend profitieren die Aktienkurse der beiden Pharmaunternehmen. Ferner wurde innerhalb des Chemiesegments ein Bestand an Titeln des japanischen Unternehmens Shin-Etsu Chemical, des weltweit größten Produzenten von Polyvinylchlorid und Silizium-Wafern für die Halbleiterindustrie, aufgebaut. Auf der anderen Seite wurden Aktien einzelner chinesischer Unternehmen veräußert, die unter der dort vorherrschenden Immobilienkrise und der Nachfrageschwäche im Inland litten, wie beispielsweise Alibaba. Auch die sich temporär im Bestand befindlichen Titel des Rohstoffkonzerns Anglo American wurden aus ähnlichen Überlegungen verkauft. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2024 Microsoft (5,00 Prozent), Meta Platforms (4,45 Prozent), NVIDIA (4,26 Prozent) sowie Alphabet (3,95 Prozent).

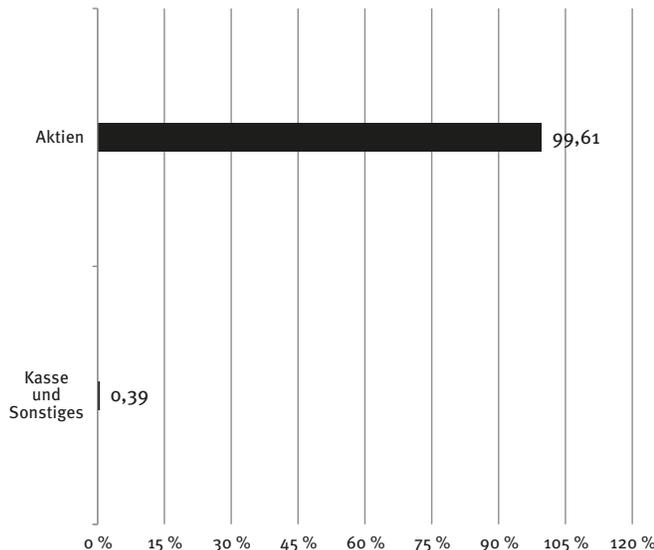
Der MEAG GlobalAktien erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 36,15 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (100 % MSCI World Net Return EUR Index) verbuchte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 25,82 Prozent. Einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung trug die stärkere Gewichtung US-amerikanischer Technologiewerte bei, die im Geschäftsjahr deutlich besser performten als breitere Aktienindizes. Auf Einzeltitelebene waren es US-Technologie-Einzelwerte, wie beispielsweise NVIDIA, Meta Platforms und Alphabet, die sich deutlich besser als der Gesamtmarkt entwickelten. Generell entwickelten sich sowohl US-US-amerikanische als auch europäische Indizes im Geschäftsjahr sehr gut, während chinesische Aktienmärkte angesichts der anhaltenden Immobilienkrise und einer gedämpften Auslandsnachfrage eine eher enttäuschende Wertentwicklung im Berichtsjahr aufwiesen. Daneben waren auch geopolitische Konflikte ein temporärer, negativer Faktor. Auf Einzeltitelebene lieferten beispielsweise Aktien von Thermo Fisher Scientific und die sich vorübergehend im Bestand befindlichen Titel von Anglo American negative Performancebeiträge.

Am 26. Juni 2024 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2023/2024. Der Fonds schüttet 0,87 Euro je Anteil aus.

Die Kursrallye der letzten Monate an den Aktienmärkten war erfreulich, preiste aber zum Teil bereits erste Leitzinssenkungen des Jahres 2024 vorweg mit ein. Einzelne Indizes, wie beispielsweise der DAX, durchbrachen ein Allzeithoch nach dem anderen. Der japanische Nikkei-Index erreichte nach mehr als 30 Jahren ein neues Allzeithoch. An den Aktienmärkten dürften weiterhin Unternehmen mit Bezug zur künstlichen Intelligenz sowie auch andere Wachstumsunternehmen im Fokus bleiben. Allerdings ist die Frage nach wie vor offen, ob denn tatsächlich in der zweiten Jahreshälfte 2024 die ersten Zinsschritte folgen dürften, oder ob diese bereits früher oder erst später vollzogen werden. In den USA scheint die Ökonomie in einem robusteren Zustand zu sein als die europäische. Vor allem die großen Volkswirtschaften wie Frankreich und Deutschland, aber auch die Eurozone an sich stehen vor größeren Herausforderungen. Die Einkaufsmanagerindizes für das verarbeitende Gewerbe befinden sich auf rezessiven Niveaus. Für die US-Wirtschaft besteht aber die berechtigte Hoffnung, dass es zu einer sanften Landung und nicht zu einer Rezession kommen könnte – ein wichtiger Treiber dürfte hierbei die Entwicklung der Teuerungsrate sein. Diese guten US-Konjunkturdaten haben allerdings zwei Seiten. Einerseits dürfte sich das wirtschaftliche Umfeld auf die Unternehmen positiv auswirken. Andererseits steigt mit festen Konjunkturdaten die Gefahr eines wieder aufkommenden Inflationsdrucks, der mögliche Zinssenkungen weiter in die Zukunft verschieben würde. In Europa ist eine Phase des Aufschwungs noch in weiter Ferne. Falls die Teuerungsrate noch länger auf einem höheren Niveau jenseits des Inflationsziels der EZB von 2 Prozent verbleiben könnte, dann werden auch Leitzinssenkungen nach hinten verschoben werden. Neben geopolitischen Konflikten könnten die Europa-Wahlen, aber auch die Wahlen zur US-Präsidentschaft zu Turbulenzen führen. Die großen Tech-Unternehmen sind im Silicon Valley in den USA ansässig. Eine wiederholte Amtszeit von Donald Trump könnte zu neuen Problemen führen, da dessen Verhältnis zu im Silicon Valley angesiedelten Tech-Unternehmen als schwierig gilt. Zudem könnte möglicherweise eine geringere Unterstützung der Ukraine eine Verschiebung der Kräfteverhältnisse in Osteuropa nach sich ziehen. Ein möglicher geopolitischer Konflikt zwischen China und den USA rund um Taiwan und die dort ansässige Halbleiterindustrie könnte stärkere Kursrücksetzer zur Folge haben. Angesichts der bereits kräftig angestiegenen Kurse an den europäischen Aktienmärkten ist weiteres Kurspotenzial nur bei positiven ökonomischen Impulsen, niedriger Inflation und keiner weiteren Eskalation der bestehenden Konflikte möglich.

Portfoliostruktur zum 31.03.2024

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten

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

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

Zinsänderungsrisiken

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

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Aktienkursschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 11,94 Prozent und war somit als hoch einzustufen.

Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag war das Portfolio zu etwa 61 Prozent in diverse Währungen außerhalb des Euro investiert, sodass die Währungsrisiken hoch waren.

Liquiditätsrisiken

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

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

Operationelle Risiken

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	1.452.765,80	79,39%
aus Devisen	EUR	13.567,49	0,74%
aus Derivate	EUR	363.634,04	19,87%
Summe	EUR	1.829.967,33	100,00%
Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-1.113.267,03	85,73%
aus Devisen	EUR	1.610,48	-0,12%
aus Derivate	EUR	-186.951,23	14,40%
Summe	EUR	-1.298.607,78	100,00%
Gesamt	EUR	531.359,55	

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG GlobalAktien

	MEAG GlobalAktien
ISIN	DE000A2PPJZ8
Auflagedatum	01.04.2022
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00%, zzt. 1,40% p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00%, zzt. 5,00%
Mindestanlagesumme	0 EUR
Fondsvermögen	46.620.200,85 €
Umlaufende Anteile	741.877,218
Anteilwert	62,84€
Endausschüttung pro Anteil am 26.06.2024	0,87 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	1,53 %

Alle Daten per 31.03.2024

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2023/2024 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen.

Vermögensübersicht MEAG GlobalAktien

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		46.733.854,78	100,24
1. Aktien		46.439.420,48	99,61
- Dienstleistungssektor	EUR	3.493.940,35	7,49
- Finanzdienstleister	EUR	3.658.363,97	7,85
- Gesundheit	EUR	5.665.309,60	12,15
- Industrie	EUR	7.597.163,46	16,30
- Konsumgüter	EUR	3.617.863,97	7,76
- Rohstoffe	EUR	2.645.270,24	5,67
- Technologie	EUR	19.041.980,72	40,84
- Telekommunikation	EUR	719.528,17	1,54
2. Derivate		-1.792,47	0,00
3. Bankguthaben		191.175,02	0,41
4. Sonstige Vermögensgegenstände		105.051,75	0,23
II. Verbindlichkeiten		-113.653,93	-0,24
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-113.653,93	-0,24
III. Fondsvermögen	EUR	46.620.200,85	100,00

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

Vermögensaufstellung MEAG GlobalAktien

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	46.439.420,48	99,61
Aktien							EUR	46.439.420,48	99,61
CH0244767585	UBS Group AG ²⁾		STK	28.344	28.344	0	CHF 27,7400	808.288,42	1,73
DK0062498333	Novo-Nordisk AS		STK	9.494	9.494	0	DKK 881,3000	1.121.740,47	2,41
DK0060336014	Novonesis A/S		STK	16.541	16.541	0	DKK 405,2000	898.567,26	1,93
NL0000235190	Airbus SE		STK	5.316	2.963	578	EUR 170,7200	907.547,52	1,95
NL0000334118	ASM International N.V.		STK	1.491	1.491	0	EUR 565,9000	843.756,90	1,81
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	1.246	781	116	EUR 892,2000	1.111.681,20	2,38
DE0005810055	Deutsche Börse AG ²⁾		STK	4.974	3.474	790	EUR 189,6500	943.319,10	2,02
NL0011585146	Ferrari N.V.		STK	2.266	2.266	0	EUR 404,0000	915.464,00	1,96
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG		STK	4.335	4.335	0	EUR 104,4000	452.574,00	0,97
FR0000052292	Hermes International S.C.A.		STK	502	635	133	EUR 2.366,0000	1.187.732,00	2,55
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	12.364	14.187	6.851	EUR 73,8100	912.586,84	1,96
FR0000073272	SAFRAN		STK	4.586	4.586	0	EUR 210,0500	963.289,30	2,07
DE0007164600	SAP SE		STK	4.688	2.293	628	EUR 180,4600	845.996,48	1,81
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	4.113	2.270	408	EUR 209,6500	862.290,45	1,85
DE0007236101	Siemens AG		STK	4.931	4.931	0	EUR 176,9600	872.589,76	1,87
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.		STK	20.443	10.742	2.284	JPY 6.606,0000	826.211,75	1,77
US00287Y1091	AbbVie Inc.		STK	5.669	3.894	612	USD 182,1000	955.856,39	2,05
US00724F1012	Adobe Inc.		STK	1.925	1.068	190	USD 504,6000	899.402,78	1,93
US02079K3059	Alphabet Inc.		STK	6.587	3.812	836	USD 150,9300	920.533,25	1,97
US02079K1079	Alphabet Inc.		STK	6.533	3.678	733	USD 152,2600	921.032,02	1,98
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	10.006	7.314	1.123	USD 180,3800	1.671.187,30	3,58
US0378331005	Apple Inc.		STK	6.500	2.196	1.010	USD 171,4800	1.032.055,56	2,21
US0404131064	Arista Networks Inc.		STK	3.391	5.109	1.718	USD 289,9800	910.483,50	1,95
US09857L1089	Booking Holdings Inc.		STK	257	136	32	USD 3.627,8800	863.301,07	1,85
US11135F1012	Broadcom Inc.		STK	973	500	105	USD 1.325,4100	1.194.096,23	2,56
US03073E1055	Cencora Inc.		STK	4.165	4.165	0	USD 242,9900	937.086,44	2,01
US5324571083	Eli Lilly and Company		STK	1.312	1.386	1.215	USD 777,9600	945.077,33	2,03
US3377381088	Fiserv Inc.		STK	6.510	3.604	643	USD 159,8200	963.359,44	2,07
US4432011082	Howmet Aerospace Inc. ²⁾		STK	14.798	16.553	1.755	USD 68,4300	937.617,72	2,01
US45687V1061	Ingersoll-Rand Inc.		STK	11.805	6.143	1.253	USD 94,9500	1.037.856,25	2,23
US4824801009	KLA Corp.		STK	1.555	775	173	USD 698,5700	1.005.811,44	2,16
IE000S9YS762	Linde plc		STK	2.141	1.301	233	USD 464,3300	920.491,23	1,97
US5738741041	Marvell Technology Inc.		STK	12.192	12.192	0	USD 70,8800	800.156,44	1,72
US57636Q1040	Mastercard Inc.		STK	2.092	1.251	225	USD 481,5700	932.818,93	2,00
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.		STK	7.890	5.195	826	USD 131,9500	963.968,06	2,07
US30303M1027	Meta Platforms Inc.		STK	4.616	2.361	571	USD 485,5800	2.075.404,89	4,45
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	5.978	3.565	561	USD 420,7200	2.328.763,11	5,00

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum			
US6541061031	NIKE INC.		STK	6.919	4.622	778	USD	93,9800	602.081,13	1,29
US6706661040	NVIDIA Corp.		STK	2.375	1.370	223	USD	903,5600	1.986.995,37	4,26
US7766961061	Roper Technologies Inc.		STK	1.384	698	152	USD	561,5700	719.641,56	1,54
US79466L3024	Salesforce Inc.		STK	3.211	3.211	0	USD	301,1800	895.452,76	1,92
US8725901040	T-Mobile US Inc.		STK	4.761	2.490	503	USD	163,2200	719.528,17	1,54
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR		STK	9.135	5.746	750	USD	136,0500	1.150.756,25	2,47
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.		STK	1.378	838	120	USD	581,2100	741.580,91	1,59
US8725401090	TJX Companies Inc.		STK	10.217	5.947	945	USD	101,4200	959.451,98	2,06
US92826C8394	VISA Inc.		STK	3.769	2.428	367	USD	279,0800	973.937,52	2,09
Summe Wertpapiervermögen							EUR	46.439.420,48	99,61	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-1.792,47	0,00	
Aktienindex-Derivate							EUR	-1.792,47	0,00	
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-1.792,47	0,00	
XC0009665289	Nasdaq 100 E-Mini Index Fut. 21.06.24	CME IOM	Anzahl	1				-1.792,47	0,00	
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	191.175,02	0,41	
Bankguthaben							EUR	191.175,02	0,41	
EUR - Guthaben bei:							EUR	130.273,91	0,28	
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)			EUR	130.273,91		%	100,0000	130.273,91	0,28	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	7.520,32	0,02	
			DKK	41.179,41		%	100,0000	5.520,77	0,01	
			NOK	1.542,48		%	100,0000	131,65	0,00	
			SEK	21.570,47		%	100,0000	1.867,90	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	53.380,79	0,11	
			CHF	1.832,92		%	100,0000	1.884,27	0,00	
			GBP	32.522,78		%	100,0000	38.040,56	0,08	
			HKD	6.160,76		%	100,0000	728,86	0,00	
			JPY	2.080.277,00		%	100,0000	12.727,10	0,03	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	105.051,75	0,23	
Dividendenansprüche			EUR	13.904,30				13.904,30	0,03	
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	85.655,70				85.655,70	0,18	
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	3.699,28				3.699,28	0,01	
Variation Margin			EUR	1.792,47				1.792,47	0,00	

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
	Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-33.210,48	-0,07
	Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR	-33.210,48	-0,07
			USD	-35.867,32		%	100,0000	-33.210,48	-0,07
	Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-80.443,45	-0,17
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-60.630,84				-60.630,84	-0,13
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-19.812,61				-19.812,61	-0,04
	Fondsvermögen						EUR	46.620.200,85	100,00
	Anteilwert MEAG GlobalAktien						EUR	62,84	
	Umlaufende Anteile MEAG GlobalAktien						STK	741.877,218	

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

²⁾ Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.03.2024		
CHF	(Schweizer Franken)	0,972750	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,459000	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,854950	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong-Dollar)	8,452550	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	163,452600	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,716500	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,548000	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,080000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

CME IOM Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	604	2.023
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	STK	0	5.832
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	STK	37.432	60.464
GB00B1XZS820	Anglo American PLC	STK	19.380	19.380
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	3.534	6.435
US2358511028	Danaher Corp.	STK	0	1.475
US2441991054	Deere & Co.	STK	0	905
NO0010096985	Equinor ASA	STK	0	14.169
US3024913036	FMC Corp.	STK	0	3.136
US34959E1091	Fortinet Inc.	STK	0	6.016
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	3.206	13.224
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE	STK	280	711
KYG596691041	Meituan	STK	0	901
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK	478	478
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	1.053	3.583
JP3201200007	Olympus Corp.	STK	27.157	27.157
US68389X1054	Oracle Corp.	STK	2.095	6.381
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK	834	1.948
JP3435000009	Sony Group Corp.	STK	3.783	7.964
US8740541094	Take-Two Interactive Software Inc.	STK	2.788	5.975
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK	11.058	17.439

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			15.536
EURO STOXX 50				
EURO STOXX BANKS				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600 Basic Resources				
STOXX EUROPE 600 Financial Services)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			2.301
EURO STOXX 50				
NASDAQ 100 STOCK INDEX)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG GlobalAktien
für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024**

EUR

I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	74.855,79
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	319.060,80
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	34.099,72
4.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-11.228,44
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-39.384,21
6.	Sonstige Erträge ¹⁾	3.526,58
Summe der Erträge		380.930,24
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-7.721,29
2.	Verwaltungsvergütung	-536.247,58
3.	Verwahrstellenvergütung	-10.674,42
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-33.435,38
5.	Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-12.524,70
Summe der Aufwendungen		-600.603,37
III. Ordentlicher Nettoertrag		-219.673,13
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	1.829.967,33
2.	Realisierte Verluste	-1.298.607,78
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		531.359,55
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		311.686,42
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	8.916.977,12
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	464.961,93
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		9.381.939,05
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		9.693.625,47

¹⁾ Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

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

Entwicklung des Sondervermögens MEAG GlobalAktien

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		18.649.389,06
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-337.126,18
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		18.584.699,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	25.321.263,55	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	6.736.564,40	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		29.613,35
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		9.693.625,47
davon nicht realisierte Gewinne	8.916.977,12	
davon nicht realisierte Verluste	464.961,93	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		46.620.200,85

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG GlobalAktien ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	645.433,18	0,87
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	311.686,42	0,42
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	333.746,76	0,45
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	0,00	0,00
1. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	645.433,18	0,87
1. Endausschüttung	645.433,18	0,87
a) Barausschüttung	645.433,18	0,87

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG GlobalAktien

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.03.2024	46.620.200,85	62,84
31.03.2023	18.649.389,06	46,87

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG GlobalAktien

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	338.049,81
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 World Net Return EUR		100,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		4,74%
größter potenzieller Risikobetrag		10,31%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		7,30%
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		102,70
--	--	--------

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG GlobalAktien	EUR	62,84
Umlaufende Anteile MEAG GlobalAktien	STK	741.877,218

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/Refinitiv (verwaltet von Refinitiv Benchmark Services Limited) über die technische Marktdatenplattform LSEG Datastream in die Währung des Fonds umgerechnet. Die zu einem Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu den jeweils zuletzt festgestellten Kursen bewertet. Das Gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Sondervermögens hinzugerechnet. Die Bankguthaben, Festgelder sowie die übrigen Forderungen werden mit dem Nennwert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG GlobalAktien

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

1,53 %

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

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

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

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

Transaktionskosten EUR 69.545,80.

(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 2023 betreffend das Geschäftsjahr 2023. 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 2023 nicht verändert.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	22.496.814
davon feste Vergütung	EUR	15.694.291
davon variable Vergütung	EUR	5.937.609
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		132
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.138.709
davon Geschäftsleiter	EUR	2.138.709
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 15. Juli 2024

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG GlobalAktien - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2023 bis zum 31.03.2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2023 bis zum 31.03.2024 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:

- Bericht der Geschäftsführung
- Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds
- Finanzmärkte im Rückblick
- Allgemeine Hinweise an die Anteilhaber und

- Allgemeine Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irr-

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

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

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

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

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

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

München, den 16.07.2024

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Tätigkeitsbericht MEAG Nachhaltigkeit zum 31.03.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der MEAG Nachhaltigkeit bewirbt ökologische und/oder soziale Produktmerkmale. Zur Erreichung der ökologischen und sozialen Produktmerkmale kombiniert der Fonds den sog. Best-in-Class-Ansatz mit strengen Ausschlusskriterien und der Analyse finanzrelevanter Nachhaltigkeitschancen und -risiken. Nähere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit, zu Produktmerkmalen und Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entnehmen Sie bitte dem Abschnitt "Angaben gemäß Art. 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Art. 5 bis 6 der Verordnung (EU) 2020/852" am Ende des Berichtes.

Anteilklassen

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Nach anfänglicher Stagnation zu Beginn des Geschäftsjahres legten die internationalen Aktienmärkte ab dem zweiten Quartal 2023 deutlich zu. Treiber dieser Entwicklung waren die sinkenden Inflationsraten und die Hoffnung auf eine baldige Beendigung des Zinsanhebungszyklus durch die Notenbanken. Zu Beginn des Berichtszeitraumes lasteten noch die Sorgen vor einer globalen Bankenkrise auf den Märkten. Diese Bedenken verflogen jedoch schnell, und die Notenbanken konnten ihren Kurs der Zinsanhebung fortsetzen. Die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte den Leitzins um einen Prozentpunkt auf 4,5 Prozent, während die US-Notenbank (Fed) den Leitzins um 50 Basispunkte auf 5,5 Prozent anhob. Diese Maßnahme zeigte Wirkung: Die Inflationsraten in Europa und den USA gingen deutlich zurück. Die geldpolitische Straffung wirkte sich jedoch auch auf die Konjunktur aus. In Europa und insbesondere in Deutschland kühlte die Wirtschaft ab, während die US-Ökonomie sich trotz der gestiegenen Zinsen

als robust erwies. Diese unterschiedliche Entwicklung spiegelte sich auch an den Aktienmärkten wider: US-amerikanische Indizes, insbesondere Technologiewerte, stiegen ab Ende Mai 2023 deutlich, während europäische Aktienmärkte schwächer tendierten und im Sommer 2023 sogar deutlich nachgaben. Gegen Ende des Jahres 2023 wuchs die Hoffnung auf ein Ende des Zinsanhebungszyklus. Unerwartet deutliche Rückgänge der Inflationsraten befeuerten die Kurse an den europäischen und US-amerikanischen Börsen. Die sinkenden Teuerungsraten nährten die Erwartung von Zinssenkungen im Jahr 2024 und schürten den Risikopetit der Anleger. Infolgedessen kletterten die internationalen Aktienmärkte bis zum Ende des Geschäftsjahres kräftig mit zweistelligen Gewinnen seit Oktober 2023. Der MSCI World ESG Leaders legte stichtagsbezogen um 27,9 Prozent zu.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024 gewichtete das Fondsmanagement die Sektoren Technologie, Bau, Chemie sowie Freizeit und Reisen. Innerhalb der im Geschäftsjahr stark performenden Technologiebranche kaufte das Fondsmanagement Aktien des Unternehmens Logitech International. Logitech International ist ein international tätiger Computerzubehörhersteller von Produkten wie beispielsweise Computermäusen, Tastaturen oder Webcams. Zukäufe erfolgten zudem bei US-Technologieaktien, wie beispielsweise Alphabet, Microsoft, Intel und NVIDIA. Diese Titel stellen wichtige Aktien für einen Wandel der Wirtschaft hin zu einer von künstlicher Intelligenz unterstützten Ökonomie dar. Für Themenfelder wie Robotik, maschinelles Lernen, selbstfahrende Fahrzeuge bis hin zu automatisierter Produktion in der Industrie werden beispielsweise Microchips oder Speicherkapazitäten benötigt. Im Chemiesegment mischte das Fondsmanagement Titel des Weltmarktführers für die Distribution von Chemikalien Brenntag in das Portfolio. Die Talsohle dürfte im deutschen Chemiesegment mittlerweile durchschritten sein, sodass nun ein interessanter Einstiegszeitpunkt in diese Positionen vorhanden sein dürfte. Im Bausegment erfolgte ein Neuengagement in Titel von Geberit, eines führenden Produzenten für Sanitärprodukte. Das Fondsmanagement gewichtete die Branche Freizeit und Reisen durch den Aufbau eines Neubestandes an Aktien von Booking Holdings und der Deutschen Lufthansa. Im Gesundheitssegment stockte das Fondsmanagement den Aktienbestand des Pharmakonzerns Novo Nordisk auf. Das Unternehmen produziert, ähnlich wie der Konkurrent Eli Lilly, zum Beispiel Diabetesmedikamente, die zunehmend von der Abnehm-Industrie als wahre Wunderprodukte zur Gewichtsreduktion angepriesen werden. Von diesem Nachfragetrend profitiert der Aktienkurs des Pharmakonzerns. Ferner wurden Titel des US-Unternehmens Gilead Science aufgestockt. Das US-Unternehmen Gilead Science kommerzialisiert dort Therapien für verschiedene Erkrankungen, wie beispielsweise HIV, Hepatitis B und C sowie Influenza. Im Bankensegment wurden Aktien von der State Street Bank neu dem Bestand beigemischt und zudem Titel des US-Kreditkarten-

Anbieters Mastercard höher gewichtet.

Auf der anderen Seite wurden die Segmente Einzelhandel, Industrie, Automobile und Telekommunikation reduziert. Im Automobilsektor ermäßigte das Fondsmanagement nach enttäuschenden Zahlen den Bestand an Tesla-Aktien. Innerhalb der Einzelhandelsbranche wurden Aktien der Unternehmen Alimentation Couche-Tard und NEXT verkauft. Darüber hinaus wurden die Aktien-Bestände der Unternehmen Telenor und Telstra komplett veräußert. Zudem verkaufte das Fondsmanagement beispielsweise Titel der Unternehmen SGS, ITOCHU, WRKCo und Daifuku aus dem konjunktursensitiven Industriesektor. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2024 Microsoft (8,89 Prozent), Alphabet (5,14 Prozent) sowie NVIDIA (5,88 Prozent).

Der MEAG Nachhaltigkeit erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 27,35 Prozent in der Anteilklasse A. Die Anteilklasse I erzielte eine Wertentwicklung von 28,67 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (100 % MSCI World ESG Leaders Net Return EUR Index) verbuchte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 27,86 Prozent. Einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung leistete die stärkere Gewichtung in US-amerikanische Technologiewerte, die im Geschäftsjahr deutlich besser performten als breitere Aktienindizes. Auf Einzeltitelebene waren es US-Technologie-Einzelwerte, wie beispielsweise NVIDIA, Microsoft, Eli Lilly und Alphabet, die sich deutlich besser als der Gesamtmarkt entwickelten. Generell entwickelten sich sowohl US-amerikanische als auch europäische Indizes im Geschäftsjahr sehr gut, während chinesische Aktienmärkte angesichts der dort anhaltenden Immobilienkrise und einer gedämpften Auslandsnachfrage eine eher enttäuschende Wertentwicklung im Berichtsjahr aufwiesen. Daneben waren auch geopolitische Konflikte ein temporärer, negativer Faktor.

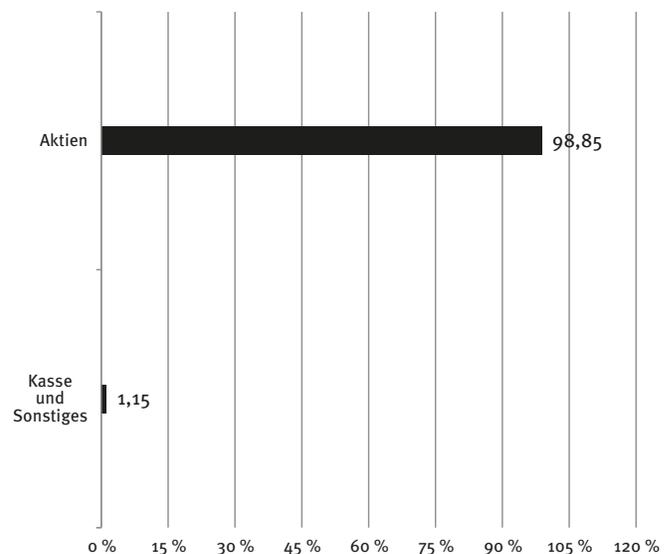
Am 26. Juni 2024 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2023/2024. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 2,31 Euro ausgeschüttet. Für die Anteilklasse I ist eine Ausschüttung von 2,40 Euro je Anteil vorgesehen.

Die Aktienmärkte haben in den letzten Monaten eine beeindruckende Kursrallye hingelegt, die zum Teil bereits erste Leitzinssenkungen im Jahr 2024 antizipiert. Einzelne Indizes, wie der DAX, durchbrachen Allzeithochs, und der japanische Nikkei-Index erreichte erstmals seit über 30 Jahren wieder einen neuen Höchststand. Anleger dürften weiterhin Unternehmen aus dem Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) sowie andere Wachstumsunternehmen im Blick behalten. Die Frage nach dem Zeitpunkt der ersten Zinssenkungen im zweiten Halbjahr 2024 bleibt jedoch offen. Die US-Wirtschaft scheint sich in einem deutlich robuste-

ren Zustand zu befinden als die europäische. Doch auch in Europa gibt es positive Signale: Die EZB hat ihre geldpolitische Straffung beendet und erste Erfolge sind in einem deutlichen Rückgang der Inflation zu finden. Dies könnte zu einer Trendwende und einer allmählichen Verbesserung der Konjunktur führen. Für die US-Wirtschaft besteht weiterhin die berechtigte Hoffnung auf eine sanfte Landung statt einer Rezession. Ein wichtiger Faktor hierfür ist die Entwicklung der Inflationsraten. Die guten US-Konjunkturdaten sind allerdings ein zweischneidiges Schwert. Einerseits dürften sie sich positiv auf die Unternehmen auswirken. Andererseits besteht die Gefahr, dass die robusten Daten den Inflationsdruck erneut erhöhen und mögliche Zinssenkungen hinauszögern könnten. Geopolitische Risiken wie die Europa-Wahlen, die Wahlen zur US-Präsidentschaft und der mögliche China-Taiwan-Konflikt sollten im Auge behalten werden. Eine kluge Diversifikation des Portfolios kann dazu beitragen, diese Risiken zu minimieren. Die Aussichten für die Aktienmärkte bleiben positiv. Positive ökonomische Impulse, sinkende Inflation und eine Deeskalation der geopolitischen Spannungen könnten zu weiteren Kursgewinnen führen. Anleger sollten jedoch Chancen und Risiken sorgfältig abwägen und mit Augenmaß investieren.

Portfoliostruktur zum 31.03.2024

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

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

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Aktienkursschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 9,79 Prozent und war somit als hoch einzustufen.

Währungsrisiken

In den vergangenen zwölf Monaten war das Portfolio zu gut 92 Prozent in diverse Währungen außerhalb des Euro investiert, sodass die Währungsrisiken hoch waren.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Gewinne		Prozent	
aus Aktien	EUR	41.361.852,19	85,83%
aus Devisen	EUR	-143.656,14	-0,30%
aus Bezugsrechte	EUR	37,76	0,00%
aus Derivate	EUR	6.970.316,21	14,46%
Summe	EUR	48.188.550,02	100,00%

Verluste		Prozent	
aus Aktien	EUR	-23.380.644,22	77,81%
aus Devisen	EUR	14.298,92	-0,05%
aus Bezugsrechte	EUR	44,16	0,00%
aus Derivate	EUR	-6.680.884,61	22,23%
Summe	EUR	-30.047.274,07	100,00%

Gesamt **EUR** **18.141.275,95**

MEAG Nachhaltigkeit I

Gewinne		Prozent	
aus Aktien	EUR	1.520.948,68	85,83%
aus Devisen	EUR	-5.274,57	-0,30%
aus Bezugsrechte	EUR	1,39	0,00%
aus Derivate	EUR	256.402,84	14,47%
Summe	EUR	1.772.078,34	100,00%

Verluste		Prozent	
aus Aktien	EUR	-858.488,43	77,77%
aus Devisen	EUR	533,86	-0,05%
aus Bezugsrechte	EUR	-1,61	0,00%
aus Derivate	EUR	-245.873,43	22,27%
Summe	EUR	-1.103.829,61	100,00%

Gesamt **EUR** **668.248,73**

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG Nachhaltigkeit

	MEAG Nachhaltigkeit A	MEAG Nachhaltigkeit I
ISIN	DE0001619997	DE000A0HF491
Auflagedatum	01.10.2003	20.04.2007 *)
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 1,50 % p.a.	Max. 2,00 %, zzt. 0,45 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %, zzt. 5,00 %	Max. 5,00 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR
Fondsvermögen	443.838.460,87 €	16.379.712,71 €
Umlaufende Anteile	2.749.248,044	99.262,658
Anteilwert	161,44€	165,01 €
Endausschüttung pro Anteil am 26.06.2024	2,31 €	2,40 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	1,53 %	0,50 %

*) Die Anteilklasse I wurde zum 1. Juli 2019 reaktiviert und war vom 4. März 2013 bis 30. Juni 2019 inaktiv

Alle Daten per 31.03.2024

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2023/2024 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Vermögensübersicht MEAG Nachhaltigkeit

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		461.236.474,54	100,22
1. Aktien		454.921.685,42	98,85
- Dienstleistungssektor	EUR	49.722.067,75	10,80
- Energieversorger	EUR	26.887.833,97	5,84
- Finanzdienstleister	EUR	53.848.102,68	11,70
- Gesundheit	EUR	55.374.103,51	12,03
- Immobilien	EUR	7.597.540,62	1,65
- Industrie	EUR	56.250.779,91	12,22
- Konsumgüter	EUR	36.188.613,40	7,86
- Rohstoffe	EUR	23.572.477,51	5,12
- Technologie	EUR	138.426.293,93	30,08
- Telekommunikation	EUR	5.880.311,29	1,28
- Versorger	EUR	1.173.560,85	0,26
2. Derivate		748.036,88	0,16
3. Bankguthaben		4.279.346,80	0,93
4. Sonstige Vermögensgegenstände		1.287.405,44	0,28
II. Verbindlichkeiten		-1.018.300,96	-0,22
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-1.018.300,96	-0,22
III. Fondsvermögen	EUR	460.218.173,58	100,00

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

Vermögensaufstellung MEAG Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	454.921.685,42	98,85
Aktien							EUR	454.921.685,42	98,85
AU000000BSLo	Bluescope Steel Ltd.	STK	252.016	302.286	50.270	AUD	23,8500	3.630.784,14	0,79
AU000000FMG4	Fortescue Ltd.	STK	410.302	501.797	333.035	AUD	25,7000	6.369.725,09	1,38
AU000000VCX7	Vicinity Centres Ltd.	STK	1.996.956	1.996.956	0	AUD	2,1300	2.569.401,84	0,56
CA0641491075	Bank of Nova Scotia, The	STK	21.835	40.558	31.731	CAD	70,0700	1.046.854,91	0,23
CA6330671034	National Bank of Canada	STK	11.750	53.269	50.875	CAD	114,0600	917.006,50	0,20
CA70137W1086	Parkland Corp.	STK	33.059	33.059	0	CAD	43,1400	975.822,96	0,21
CA8667961053	Sun Life Financial Inc.	STK	17.507	65.604	48.097	CAD	73,9100	885.352,29	0,19
CA8849038085	Thomson Reuters Corp.	STK	6.076	6.076	0	CAD	210,8000	876.374,14	0,19
CA8911605092	Toronto-Dominion Bank, The	STK	15.915	52.197	46.508	CAD	81,7500	890.216,39	0,19
CA9528451052	West Fraser Timber Co. Ltd.	STK	46.990	84.405	37.415	CAD	116,9600	3.760.486,08	0,82
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	19.946	42.625	22.679	CHF	41,8900	858.944,17	0,19
CH0030170408	Geberit AG	STK	6.793	7.595	802	CHF	533,0000	3.722.096,12	0,81
CH0025238863	Kühne + Nagel Internat. AG	STK	24.119	21.486	14.753	CHF	251,0000	6.223.458,24	1,35
CH0025751329	Logitech International S.A.	STK	26.697	26.697	0	CHF	80,7600	2.216.447,93	0,48
CH0012005267	Novartis AG	STK	90.164	169.630	79.466	CHF	87,3700	8.098.307,56	1,76
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	3.123	3.123	0	CHF	261,1000	838.257,83	0,18
DK0010244508	A.P.M	STK	1.183	1.128	1.713	DKK	8.994,0000	1.426.451,54	0,31
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	97.804	103.241	5.437	DKK	881,3000	11.555.793,70	2,51
DK0060252690	Pandora A/S	STK	41.998	10.909	37.457	DKK	1.114,5000	6.275.207,27	1,36
DK0010219153	Rockwool A/S	STK	4.491	4.491	0	DKK	2.269,0000	1.366.145,46	0,30
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. S.A.	STK	150.564	183.577	33.013	EUR	38,7800	5.838.871,92	1,27
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.	STK	31.899	31.899	0	EUR	27,7200	884.240,28	0,19
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	8.376	13.357	19.250	EUR	892,2000	7.473.067,20	1,62
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	55.739	29.447	25.241	EUR	106,9600	5.961.843,44	1,30
DE000A1DAHHo	Brenntag SE	STK	11.206	11.206	0	EUR	78,0800	874.964,48	0,19
FR001400AJ45	Cie Génle Étis Michelin SCpA	STK	25.229	50.797	25.568	EUR	35,5200	896.134,08	0,19
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK	287.582	650.703	363.121	EUR	7,2810	2.093.884,54	0,45
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK	8.551	14.032	26.978	EUR	105,1500	899.137,65	0,20
FR0000121964	Klépierre S.A.	STK	69.144	69.144	0	EUR	24,0000	1.659.456,00	0,36
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	365.913	454.312	131.169	EUR	15,4400	5.649.696,72	1,23
GB00B02J6398	Admiral Group PLC	STK	27.478	54.587	27.109	GBP	28,3700	911.808,71	0,20
GB00BMW6P49	Mondi PLC	STK	77.604	77.604	0	GBP	13,9550	1.266.698,43	0,28
GB00B2B0DG97	Relx PLC	STK	26.586	61.498	58.937	GBP	34,2400	1.064.746,06	0,23
GB00B019KW72	Sainsbury PLC, J.	STK	440.818	754.342	313.524	GBP	2,7040	1.394.200,68	0,30
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	STK	265.909	497.457	497.987	GBP	2,9660	922.493,82	0,20
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC ²⁾	STK	1.550.807	2.507.957	5.206.440	GBP	0,7050	1.278.084,81	0,28
HK2388011192	Bank of China (Hongkong) Ltd.	STK	605.189	315.003	0	HKD	20,9500	1.499.986,34	0,33

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
HK0019000162	SWIRE PACIFIC LTD.		STK	517.762	57.469	0 HKD	64,4000	3.944.830,00	0,86
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.		STK	167.219	387.095	321.694 JPY	1.625,0000	1.662.444,49	0,36
JP3788600009	Hitachi Ltd.		STK	31.190	55.166	23.976 JPY	13.755,0000	2.624.726,99	0,57
JP3137200006	Isuzu Motors Ltd.		STK	144.233	144.233	0 JPY	2.039,0000	1.799.243,86	0,39
JP3386030005	JFE Holdings Inc.		STK	86.470	321.918	235.448 JPY	2.498,5000	1.321.761,14	0,29
JP3496400007	Kddi Corp.		STK	168.363	183.046	97.942 JPY	4.468,0000	4.602.226,48	1,00
JP3256000005	Kyowa Kirin Co. Ltd.		STK	51.137	51.137	0 JPY	2.715,0000	849.401,94	0,18
JP3868400007	Mazda Motor Corp.		STK	128.755	234.274	345.512 JPY	1.761,5000	1.387.570,05	0,30
JP3347200002	Shionogi & Co. Ltd.		STK	115.171	144.939	29.768 JPY	7.733,0000	5.448.780,52	1,18
JP3814800003	Subaru Corp.		STK	108.607	108.607	0 JPY	3.426,0000	2.276.424,98	0,49
JP3573000001	Tokyo Gas Co. Ltd.		STK	55.827	76.755	20.928 JPY	3.436,0000	1.173.560,85	0,26
JP3944130008	USS Co. Ltd.		STK	113.844	56.922	38.402 JPY	1.249,5000	870.271,12	0,19
SG1M51904654	CapitalLand Integrated Comm.Tr.		STK	1.693.904	2.513.581	819.677 SGD	1,9800	2.301.073,66	0,50
US00724F1012	Adobe Inc.		STK	2.275	18.457	18.115 USD	504,6000	1.062.930,56	0,23
US02079K3059	Alphabet Inc.		STK	89.447	27.515	19.010 USD	150,9300	12.500.218,25	2,72
US02079K1079	Alphabet Inc.		STK	79.055	30.465	27.506 USD	152,2600	11.145.291,02	2,42
US0382221051	Applied Materials Inc.		STK	12.220	14.823	2.603 USD	206,2300	2.333.454,26	0,51
US04621X1081	Assurant Inc.		STK	6.899	9.708	10.422 USD	188,2400	1.202.470,15	0,26
US0527691069	Autodesk Inc.		STK	10.304	55.784	49.866 USD	260,4200	2.484.599,70	0,54
US0865161014	Best Buy Co. Inc.		STK	43.914	49.644	75.724 USD	82,0300	3.335.430,94	0,72
US09857L1089	Booking Holdings Inc.		STK	2.072	3.165	1.093 USD	3.627,8800	6.960.154,96	1,51
US12008R1077	Builders Firstsource Inc.		STK	39.002	62.687	23.685 USD	208,5500	7.531.358,43	1,64
CH1300646267	Bunge Global S.A.		STK	23.069	67.931	44.862 USD	102,5200	2.189.846,19	0,48
US1220171060	Burlington Stores Inc.		STK	4.390	4.390	3.385 USD	232,1900	943.809,35	0,21
US1431301027	Carmax Inc.		STK	28.541	80.942	52.401 USD	87,1100	2.302.043,06	0,50
US03073E1055	Cencora Inc.		STK	37.014	13.929	8.692 USD	242,9900	8.327.807,28	1,81
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.		STK	9.415	47.176	64.059 USD	161,2800	1.405.973,33	0,31
US1255231003	Cigna Group, The		STK	11.086	2.969	16.380 USD	363,1900	3.728.078,09	0,81
US1746101054	Citizens Financial Group Inc.		STK	28.577	28.577	0 USD	36,2900	960.240,12	0,21
US1890541097	Clorox Co., The		STK	43.934	56.236	16.944 USD	153,1100	6.228.458,09	1,35
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.		STK	16.294	26.633	22.156 USD	90,0500	1.358.587,69	0,30
US20030N1019	Comcast Corp.		STK	91.504	267.033	175.529 USD	43,3500	3.672.868,89	0,80
US22822V1017	Crown Castle Inc.		STK	10.895	10.895	0 USD	105,8300	1.067.609,12	0,23
US1264081035	CSX Corp.		STK	100.251	100.251	0 USD	37,0700	3.441.022,75	0,75
US23918K1088	DaVita Inc.		STK	26.921	44.269	78.570 USD	138,0500	3.441.151,90	0,75
US2473617023	Delta Air Lines Inc.		STK	148.454	130.600	133.663 USD	47,8700	6.580.086,09	1,43
US2561631068	DocuSign Inc.		STK	113.203	113.203	0 USD	59,5500	6.241.887,64	1,36
US2786421030	eBay Inc.		STK	50.036	146.265	96.229 USD	52,7800	2.445.277,85	0,53
US0367521038	Elevance Health Inc.		STK	7.563	16.572	9.009 USD	518,5400	3.631.220,39	0,79

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
US5324571083	Eli Lilly and Company		STK	11.896	6.943	5.621 USD	777,9600	8.569.085,33	1,86
US29452E1010	Equitable Holdings Inc.		STK	146.514	192.313	73.303 USD	38,0100	5.156.478,83	1,12
US31620M1062	Fidelity Nat. Information Services Inc.		STK	20.370	20.370	0 USD	74,1800	1.399.117,22	0,30
US3666511072	Gartner Inc..		STK	2.056	21.871	19.815 USD	476,6700	907.438,44	0,20
US3755581036	Gilead Sciences Inc.		STK	50.838	139.091	88.253 USD	73,2500	3.448.040,28	0,75
US4165151048	Hartford Finl Svcsgrp Inc.,The		STK	45.233	61.440	16.207 USD	103,0500	4.315.982,08	0,94
US40412C1018	HCA Healthcare Inc.		STK	4.225	4.225	0 USD	333,5300	1.304.781,71	0,28
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.		STK	158.871	352.473	419.818 USD	17,7300	2.608.132,25	0,57
US4039491000	HF Sinclair Corp.		STK	79.352	94.666	15.314 USD	60,3700	4.435.629,85	0,96
US4370761029	Home Depot Inc., The		STK	30.153	15.953	0 USD	383,6000	10.709.898,89	2,33
US40434L1052	HP Inc.		STK	90.081	130.024	217.162 USD	30,2200	2.520.599,83	0,55
US4581401001	Intel Corp.		STK	62.352	72.977	10.625 USD	44,1700	2.550.081,33	0,55
US4601461035	International Paper Co.		STK	140.595	150.965	172.007 USD	39,0200	5.079.645,28	1,10
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.		STK	20.450	56.378	52.254 USD	129,3500	2.449.266,20	0,53
US50540R4092	Laboratory Corp.of Amer. Hldgs		STK	15.706	15.706	0 USD	218,4600	3.176.974,78	0,69
US5128071082	Lam Research Corp.		STK	1.052	2.486	2.804 USD	971,5700	946.381,15	0,21
US5218652049	Lear Corp.		STK	7.280	20.858	13.578 USD	144,8800	976.598,52	0,21
US5261071071	Lennox International Inc.		STK	2.028	2.028	0 USD	488,7600	917.782,67	0,20
US50212V1008	LPL Financial Holdings Inc.		STK	5.340	5.340	17.578 USD	264,2000	1.306.322,22	0,28
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp.		STK	31.312	27.811	34.516 USD	201,5000	5.842.007,41	1,27
US57636Q1040	Mastercard Inc.		STK	20.790	31.102	23.935 USD	481,5700	9.270.222,50	2,01
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.		STK	33.575	93.270	74.952 USD	131,9500	4.102.056,71	0,89
US5949181045	Microsoft Corp. ²⁾		STK	104.983	19.282	7.005 USD	420,7200	40.896.710,89	8,89
US64110D1046	NetApp Inc.		STK	13.236	34.225	20.989 USD	104,9700	1.286.465,67	0,28
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	32.330	26.852	27.544 USD	903,5600	27.048.235,93	5,88
US6907421019	Owens Corning (New)		STK	15.170	22.287	13.955 USD	166,8000	2.342.922,22	0,51
US7185461040	Phillips 66		STK	13.825	29.938	16.113 USD	163,3400	2.090.903,24	0,45
US6934751057	PNC Financial Services Group		STK	6.433	37.683	31.250 USD	161,6000	962.567,41	0,21
US7427181091	Procter & Gamble Co., The		STK	34.855	2.662	0 USD	162,2500	5.236.318,29	1,14
US7443201022	Prudential Financial Inc.		STK	8.482	8.718	26.674 USD	117,4000	922.024,81	0,20
US7591EP1005	Regions Financial Corp.		STK	50.238	166.342	266.671 USD	21,0400	978.710,67	0,21
IE00BKVD2N49	Seagate Technolog.Holdings PLC		STK	80.199	80.199	0 USD	93,0500	6.909.737,92	1,50
US8574771031	State Street Corp.		STK	15.229	15.229	0 USD	77,3200	1.090.283,59	0,24
US8581191009	Steel Dynamics Inc.		STK	25.870	41.176	52.147 USD	148,2300	3.550.657,50	0,77
US87165B1035	Synchrony Financial Corp.		STK	169.758	239.972	245.898 USD	43,1200	6.777.745,33	1,47
US87612E1064	Target Corp.		STK	21.375	26.083	10.234 USD	177,2100	3.507.281,25	0,76
US88160R1014	Tesla Inc. ³⁾		STK	5.851	6.370	36.049 USD	175,7900	952.358,60	0,21
US5010441013	The Kroger Co.		STK	51.790	113.180	83.726 USD	57,1300	2.739.595,09	0,60
US89832Q1094	Truist Financial Corp.		STK	37.801	37.801	0 USD	38,9800	1.364.336,09	0,30

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
US90138F1021	Twilio Inc.		STK	60.936	60.936	0 USD	61,1500	3.450.218,89	0,75
US9038453031	Ulta Beauty Inc.		STK	1.786	17.657	17.842 USD	522,8800	864.688,59	0,19
US9078181081	Union Pacific Corp.		STK	20.446	34.174	13.728 USD	245,9300	4.655.819,24	1,01
US91913Y1001	Valero Energy Corp.		STK	41.050	48.627	41.000 USD	170,6900	6.487.800,46	1,41
US92826C8394	VISA Inc.		STK	23.336	19.191	17.948 USD	279,0800	6.030.195,26	1,31
US9621661043	Weyerhaeuser Co.		STK	27.878	94.313	66.435 USD	35,9100	926.943,50	0,20
Summe Wertpapiervermögen							EUR	454.921.685,42	98,85
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	748.036,88	0,16
Aktienindex-Derivate							EUR	748.036,88	0,16
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	76.371,88	0,02
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 21.06.24	CME	Anzahl	7				43.494,93	0,01
DE000C758XV9	STOXX 600 ESG-X Fut. 21.06.24	EUREX	Anzahl	40				16.800,00	0,00
XC0009690246	TOPIX Tokyo Stock Pr Index Fut. 13.06.24	OSA	Anzahl	5				16.076,95	0,00
Optionsrechte							EUR	671.665,00	0,15
Optionsrechte auf Aktienindizes							EUR	671.665,00	0,15
OET061109938	Put Eurostoxx50 20.09.24 Strike EUR 4.500,00	EUREX	Anzahl	-22.530		EUR	50,7000	-1.142.271,00	-0,25
OET061109937	Put Eurostoxx50 20.09.24 Strike EUR 4.700,00	EUREX	Anzahl	22.530		EUR	76,2000	1.716.786,00	0,37
OET061109799	Put Eurostoxx50 21.06.24 Strike EUR 4.000,00	EUREX	Anzahl	14.500		EUR	6,7000	97.150,00	0,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.279.346,80	0,93
Bankguthaben							EUR	4.279.346,80	0,93
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	140.486,70	0,03
			DKK	755.120,26		%	100,0000	101.236,13	0,02
			NOK	60.076,84		%	100,0000	5.127,54	0,00
			SEK	394.052,73		%	100,0000	34.123,03	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	4.138.860,10	0,90
			AUD	629.957,84		%	100,0000	380.535,71	0,08
			CAD	216.491,08		%	100,0000	148.129,37	0,03
			CHF	103.920,53		%	100,0000	106.831,69	0,02
			GBP	945.035,14		%	100,0000	1.105.368,90	0,24
			HKD	168.778,21		%	100,0000	19.967,73	0,00
			JPY	48.467.491,00		%	100,0000	296.523,22	0,06
			NZD	977,62		%	100,0000	541,45	0,00
			SGD	140.451,72		%	100,0000	96.361,51	0,02
			USD	2.136.264,22		%	100,0000	1.978.022,43	0,43

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
			ZAR	134.529,52	im Berichtszeitraum		100,0000	6.578,09	0,00
	Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	1.287.405,44	0,28
	Dividendenansprüche		EUR	522.180,36				522.180,36	0,11
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	61.207,36				61.207,36	0,01
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	703.922,02				703.922,02	0,15
	Sonstige Forderungen		EUR	95,70				95,70	0,00
	Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-278.445,61	-0,06
	EUR - Kredite						EUR	-278.445,61	-0,06
	BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)		EUR	-278.445,61		%	100,0000	-278.445,61	-0,06
	Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-739.855,35	-0,16
	Gezahlte Variation Margin		EUR	-76.371,87				-76.371,87	-0,02
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-532.244,54				-532.244,54	-0,12
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-131.238,94				-131.238,94	-0,03
	Fondsvermögen						EUR	460.218.173,58	100,00
	Anteilwert MEAG Nachhaltigkeit A						EUR	161,44	
	Anteilwert MEAG Nachhaltigkeit I						EUR	165,01	
	Umlaufende Anteile MEAG Nachhaltigkeit A						STK	2.749.248,044	
	Umlaufende Anteile MEAG Nachhaltigkeit I						STK	99.262,658	

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

²⁾ Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.03.2024		
AUD	(Australische Dollar)	1,655450	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,461500	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,972750	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,459000	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,854950	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong-Dollar)	8,452550	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	163,452600	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,716500	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,805550	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,548000	=	1 Euro (EUR)
SGD	(Singapur-Dollar)	1,457550	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,080000	=	1 Euro (EUR)
ZAR	(Südafrikanische Rand)	20,451150	=	1 Euro (EUR)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024**Marktschlüssel**

Terminbörse

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US88579Y1010	3M Co.	STK	21.505	21.505
DK0010244425	A.P.M	STK	209	1.335
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	5.071	5.071
FR0000120404	ACCOR S.A.	STK	57.666	57.666
CH0012138605	Adecco Group AG	STK	20.152	20.152
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	8.253	8.253
US0010551028	AFLAC Inc.	STK	21.976	21.976
HK0000069689	AIA Group Ltd	STK	89.957	89.957
US00971T1016	Akamai Technologies Inc.	STK	22.111	22.111
CA01626P1484	Alimentation Couche-Tard Inc.	STK	0	125.782
IE00BFR13W74	Allegion PLC	STK	0	5.900
US0200021014	Allstate Corp., The	STK	9.260	34.019
US02005N1000	Ally Financial Inc.	STK	228.348	228.348
US0258161092	American Express Co.	STK	9.611	9.611
US0268747849	American International Grp Inc	STK	48.149	64.210
US03076C1062	Ameriprise Financial Inc.	STK	4.858	6.863
US0311621009	Amgen Inc.	STK	25.745	28.679
GB0000456144	Antofagasta PLC	STK	0	42.675
AU000000ANZ3	ANZ Group Holdings Ltd.	STK	0	39.402
BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd.	STK	0	10.865
SE0017486889	Atlas Copco AB	STK	60.416	60.416
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	STK	6.860	11.152
FR0000120628	AXA S.A.	STK	53.935	53.935
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.	STK	80.960	176.919
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktie	STK	0	9.996
US09062X1037	Biogen Inc.	STK	2.864	2.864
SE0017768716	Boliden AB	STK	0	65.570
SE0020050417	Boliden AB	STK	26.664	26.664
SE0020050425	Boliden AB	STK	26.664	26.664
US0997241064	BorgWarner Inc.	STK	0	14.231
JP3830800003	Bridgestone Corp.	STK	21.077	21.077
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK	28.506	28.506
BMG169621056	Bunge Ltd.	STK	73.963	73.963
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide Inc.	STK	0	28.215
US14149Y1082	Cardinal Health Inc.	STK	11.211	11.211
US14448C1045	Carrier Global Corp.	STK	27.770	43.439
US1491231015	Caterpillar Inc.	STK	7.986	31.221

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
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	14.178	14.178
US1912161007	Coca-Cola Co., The	STK	63.119	63.119
AU000000COH5	Cochlear Ltd.	STK	7.188	7.188
DK0060448595	Coloplast AS	STK	6.609	6.609
AU000000CPU5	Computershare Ltd.	STK	51.189	51.189
JP3497400006	Daifuku Co. Ltd.	STK	19.899	57.720
JP3475350009	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	STK	21.040	21.040
US2358511028	Danaher Corp.	STK	3.164	3.164
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	17.193	17.193
CA25675T1075	Dollarama Inc.	STK	0	51.966
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	4.369	4.369
US3021301094	Expeditors Intl of Wash. Inc.	STK	8.147	8.147
JP3802400006	Fanuc Corp.	STK	23.428	23.428
US34959J1088	Fortive Corp.	STK	10.118	10.118
US34964C1062	Fortune Brands Innovations Inc	STK	111.812	111.812
JP3818000006	Fujitsu Ltd.	STK	7.707	7.707
PTGALoAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	STK	375.605	375.605
US3848021040	Grainger Inc., W.W.	STK	0	9.532
GB00BN7SWP63	GSK PLC	STK	39.439	339.342
SE000106270	H & M Hennes & Mauritz Ab	STK	45.493	45.493
US42250P1030	Healthpeak Properties Inc.	STK	44.059	44.059
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	34.223	34.223
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	397	397
JP3799000009	Hirose Electric Co. Ltd.	STK	7.980	7.980
JP3837800006	Hoya Corp.	STK	24.587	24.587
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	STK	320.329	320.329
US4448591028	Humana Inc.	STK	17.079	22.347
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	STK	74.322	124.519
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc.	STK	4.091	4.091
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	118.935	118.935
US4592001014	Intl Business Machines Corp.	STK	18.434	18.434
US4612021034	Intuit Inc.	STK	3.244	3.244
JP3143600009	ITOCHU CORP.	STK	11.283	33.832
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC	STK	9.181	9.181
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	4.494	16.343
BE0003565737	KBC Groep N.V.	STK	13.566	13.566
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	1.786	1.786
BMG611881274	Liberty Global Ltd.	STK	106.986	106.986
JP3626800001	LIXIL Corp.	STK	0	149.344

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
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	STK	3.139.713	3.139.713
NL0009434992	LyondellBasell Industries NV	STK	72.153	72.153
CA5592224011	Magna International Inc.	STK	96.639	96.639
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc.	STK	10.506	10.506
JP3877600001	MARUBENI CORP.	STK	133.668	133.668
US5745991068	Masco Corp.	STK	13.735	32.904
JP3869010003	MatsukiyoCocokara & Co.	STK	61.461	61.461
US5926881054	Mettler-Toledo International Inc.	STK	403	3.683
GB00B1CRLC47	Mondi PLC	STK	46.692	46.692
US6200763075	Motorola Solutions Inc.	STK	3.852	17.973
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG	STK	2.022	2.022
GB0032089863	NEXT PLC	STK	0	61.356
US6541061031	NIKE INC.	STK	7.769	7.769
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	98.051	115.678
JP3688370000	Nippon Express Holdings Inc.	STK	15.397	15.397
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	73.348	97.163
FI4000297767	Nordea Bank Abp	STK	297.606	297.606
NO0005052605	Norsk Hydro Asa	STK	371.313	371.313
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	STK	234.988	752.074
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	24.824	44.548
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	STK	27.939	27.939
AT0000743059	OMV AG	STK	40.158	84.992
US6826801036	Oneok Inc. (New)	STK	5.402	15.872
JP3197600004	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	97.325	97.325
GB0006776081	Pearson Plc	STK	71.012	71.012
US7134481081	Pepsico Inc.	STK	28.532	28.532
GB0006825383	PERSIMMON PLC	STK	0	235.588
AU000000PLSo	Pilbara Minerals Ltd.	STK	2.212.140	2.212.140
CA7392391016	Power Corporation of Canada	STK	73.911	73.911
US6935061076	PPG Industries Inc.	STK	5.787	5.787
US74251V1026	Principal Financial Group Inc.	STK	37.372	37.372
US7433151039	Progressive Corp.	STK	0	8.248
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK	9.250	9.250
AU000000QBE9	Qbe Insurance Group Ltd.	STK	133.485	133.485
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc.	STK	11.224	11.224
NL0000379121	Randstad N.V.	STK	10.697	21.849
CA74935Q1072	RB Global Inc.	STK	67.665	67.665
CA7677441056	Ritchie Brothers Auction. Inc.	STK	33.115	33.115
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	3.715	3.715

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
CH1243598427	Sandoz Group AG	STK	13.233	13.233
JP3419400001	Sekisui Chemical Co. Ltd.	STK	0	91.347
JP3162770006	SG Holdings Co. Ltd.	STK	72.829	72.829
CH0002497458	SGS S.A.	STK	0	416
CH1256740924	SGS S.A.	STK	17.930	17.930
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK	2.986	2.986
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	24.834	24.834
US829688B1035	Sirius XM Holdings Inc.	STK	172.391	172.391
JP3732000009	SoftBank Corp.	STK	142.429	142.429
BE0003470755	Solvay S.A.	STK	8.596	15.308
AU000000SHL7	Sonic Healthcare Ltd.	STK	48.245	48.245
GB0007669376	St. James's Place PLC	STK	80.230	80.230
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financ. Group	STK	17.314	17.314
US74144T1088	T. Rowe Price Group Inc.	STK	8.351	8.351
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC	STK	814.832	814.832
SE0005190238	Tele2 AB	STK	370.141	370.141
NO0010063308	Telenor ASA	STK	87.355	149.692
SE0000667925	Telia Company AB	STK	340.533	340.533
AU000000TLS2	Telstra Group Ltd.	STK	429.669	792.352
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK	5.480	10.791
JP3595200001	Tosoh Corp.	STK	53.600	53.600
US9029733048	U.S. Bancorp	STK	0	14.393
US9026811052	UGI Corp.	STK	0	17.925
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	52.545	68.056
US9113631090	United Rentals Inc.	STK	0	1.549
FR0013176526	Valéo S.E.	STK	0	83.679
FR0000127771	Vivendi SE	STK	0	120.851
AT0000937503	voestalpine AG	STK	0	80.347
US9418481035	Waters Corp.	STK	6.933	23.680
US9478901096	Webster Financial Corp.	STK	0	17.198
KYG960071028	WH Group Ltd	STK	0	1.636.238
JE00B8KF9B49	WPP PLC	STK	96.320	477.663
US96145D1054	WRKCo Inc.	STK	87.436	108.864
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK	9.109	9.109
JP3399310006	Zozo Inc.	STK	16.287	100.081
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	2.445	2.445
Andere Wertpapiere				
ES0667050908	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	STK	109.916	109.916
ES06670509No	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	STK	21.987	21.987

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
CH0012032048	Roche Holding AG	STK	2.296	2.296

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			33.942
S&P 500				
STOXX EUROPE 600 ESG-X				
TOPIX)				
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			325.241
EURO STOXX 50 PRICE INDEX				
S&P 500 PRICE INDEX)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			366.855
EURO STOXX 50 PRICE INDEX				
S&P 500 PRICE INDEX)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG Nachhaltigkeit A
für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024**

EUR

I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	600.242,26
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	8.598.869,82
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	192.668,48
4.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-90.036,36
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.167.363,39
6.	Sonstige Erträge ¹⁾	275.973,84
Summe der Erträge		8.410.354,65
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-14.699,32
2.	Verwaltungsvergütung	-5.666.194,25
3.	Verwahrstellenvergütung	-42.624,91
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-41.910,87
5.	Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-98.957,49
Summe der Aufwendungen		-5.864.386,84
III. Ordentlicher Nettoertrag		2.545.967,81
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	48.188.550,02
2.	Realisierte Verluste	-30.047.274,07
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		18.141.275,95
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		20.687.243,76
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	61.366.269,63
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	11.214.460,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		72.580.730,39
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		93.267.974,15

¹⁾ Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG Nachhaltigkeit I
für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	22.017,51
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	316.033,43
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	7.078,38
4.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-3.302,61
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-42.918,82
6.	Sonstige Erträge ¹⁾	10.144,70
Summe der Erträge		309.052,59
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-538,57
2.	Verwaltungsvergütung	-62.701,37
3.	Verwahrstellenvergütung	-1.566,07
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.435,34
5.	Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.794,57
Summe der Aufwendungen		-71.035,92
III. Ordentlicher Nettoertrag		238.016,67
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	1.772.078,34
2.	Realisierte Verluste	-1.103.829,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		668.248,73
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		906.265,40
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	2.947.730,92
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	538.687,02
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.486.417,94
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.392.683,34

¹⁾ Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	622.259,77
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	8.914.903,25
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	199.746,86
4.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-93.338,97
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.210.282,21
6.	Sonstige Erträge	286.118,54
Summe der Erträge		8.719.407,24
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-15.237,89
2.	Verwaltungsvergütung	-5.728.895,62
3.	Verwahrstellenvergütung	-44.190,98
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-44.346,21
5.	Sonstige Aufwendungen	-102.752,06
Summe der Aufwendungen		-5.935.422,76
III. Ordentlicher Nettoertrag		2.783.984,48
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	49.960.628,36
2.	Realisierte Verluste	-31.151.103,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		18.809.524,68
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		21.593.509,16
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	64.314.000,55
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	11.753.147,78
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		76.067.148,33
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		97.660.657,49

Entwicklung des Sondervermögens MEAG Nachhaltigkeit A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		317.010.105,25
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-5.501.179,79
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		39.289.052,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	67.632.229,18	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	28.343.176,38	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-227.491,54
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		93.267.974,15
davon nicht realisierte Gewinne	61.366.269,63	
davon nicht realisierte Verluste	11.214.460,76	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		443.838.460,87

Entwicklung des Sondervermögens MEAG Nachhaltigkeit I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		17.375.678,74
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-360.811,58
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-5.169.528,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	988.596,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	6.158.124,47	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		141.690,58
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.392.683,34
davon nicht realisierte Gewinne	2.947.730,92	
davon nicht realisierte Verluste	538.687,02	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		16.379.712,71

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		334.385.783,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-5.861.991,37
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		34.119.524,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	68.620.825,28	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	34.501.300,85	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-85.800,96
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		97.660.657,49
davon nicht realisierte Gewinne	64.314.000,55	
davon nicht realisierte Verluste	11.753.147,78	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		460.218.173,58

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG Nachhaltigkeit A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	67.371.462,90	24,51
1. Vortrag aus dem Vorjahr	46.684.219,14	16,98
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	20.687.243,76	7,52
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	61.020.699,92	22,20
1. Vortrag auf neue Rechnung	61.020.699,92	22,20
III. Gesamtausschüttung	6.350.762,98	2,31
1. Endausschüttung	6.350.762,98	2,31
a) Barausschüttung	6.350.762,98	2,31

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG Nachhaltigkeit I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.714.197,93	27,34
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.807.932,53	18,21
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	906.265,40	9,13
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	2.475.967,55	24,94
1. Der Wiederanlage zugeführt	19.010,64	0,19
2. Vortrag auf neue Rechnung	2.456.956,91	24,75
III. Gesamtausschüttung	238.230,38	2,40
1. Endausschüttung	238.230,38	2,40
a) Barausschüttung	238.230,38	2,40

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG Nachhaltigkeit A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.03.2024	443.838.460,87	161,44
31.03.2023	317.010.105,25	128,88
31.03.2022	286.551.355,18	139,30
31.03.2021	203.771.287,35	124,83

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG Nachhaltigkeit I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.03.2024	16.379.712,71	165,01
31.03.2023	17.375.678,74	130,78
31.03.2022	12.297.494,90	141,49
31.03.2021	11.049.815,05	126,56

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtfondsvermögen

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.03.2024	460.218.173,58
31.03.2023	334.385.783,99
31.03.2022	298.848.850,08
31.03.2021	214.821.102,40

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG Nachhaltigkeit

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	43.891.064,29
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas S.A.		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
MSCI World ESG Leaders Net Return EUR Index		100,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		4,26%
größter potenzieller Risikobetrag		9,52%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		6,57%
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	114,48
--	--------

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG Nachhaltigkeit A	EUR	161,44
Anteilwert MEAG Nachhaltigkeit I	EUR	165,01
Umlaufende Anteile MEAG Nachhaltigkeit A	STK	2.749.248,044
Umlaufende Anteile MEAG Nachhaltigkeit I	STK	99.262,658

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG Nachhaltigkeit A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,53 %
--	--------

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG Nachhaltigkeit I

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,50 %
--	--------

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

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

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

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

Transaktionskosten EUR 746.965,28.

(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 2023 betreffend das Geschäftsjahr 2023. 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 2023 nicht verändert.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	22.496.814
davon feste Vergütung	EUR	15.694.291
davon variable Vergütung	EUR	5.937.609
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		132
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.138.709
davon Geschäftsleiter	EUR	2.138.709
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

München, den 15. Juli 2024

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG Nachhaltigkeit - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2023 bis zum 31.03.2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2023 bis zum 31.03.2024 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:

- Bericht der Geschäftsführung
- Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds
- Finanzmärkte im Rückblick
- Allgemeine Hinweise an die Anteilhaber und

- Allgemeine Angaben
- Angaben gemäß Art. 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Art. 5 bis 6 der Verordnung (EU) 2020/852.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlan-

gen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

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

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

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

unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 16.07.2024

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

MEAG Nachhaltigkeit

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900YPFFM8MKPGJC29

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeit. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja
 Nein

<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 17,13% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Für den Zeitraum 01.04.2023 bis 31.03.2024 (nachfolgend "Berichtszeitraum") bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale:

1. Ausschluss von Unternehmen entsprechend der Ausschlusspolitik des Fonds
2. Fokus auf Emittenten mit gutem oder sehr gutem Nachhaltigkeitsrating (Best in Class-Ansatz)
3. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen
4. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 16 Prozent

Einen positiven Beitrag zu den o.g. Merkmalen leisteten die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien). Die Merkmale wurden mittels der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die in die internen Asset Manager- und Compiencesysteme technisch implementiert wurden, erfüllt. Die Erreichung wurde anhand vorvertraglich definierter Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Details entnehmen Sie bitte dem Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".

Details zu den aktuellen Merkmalen entnehmen Sie bitte dem Anhang zum Verkaufsprospekt (https://www.meag.com/de/investieren/privatkunden/medien/VKP_MEAG_Nachhaltigkeit.pdf).

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Im Berichtszeitraum wurden die Produktmerkmale (1) und (2) unter Berücksichtigung bzw. Anwendung von im Verkaufsprospekt definierten Ausschlusskriterien (sog. negative screening) erfüllt (bezogen auf die direkten Investitionen des Fonds). Zum Zwecke der Erfüllung des Produktmerkmals gemäß (1) sind im Berichtszeitraum mehrere Wertpapiere kurzfristig veräußert worden, nachdem sie die Ausschlusskriterien nicht mehr erfüllten.

Produktmerkmal (3) konnte durchgehend erfüllt werden. Insbesondere die technische Implementierung sowie die in der Gesellschaft implementierten Prozesse stellten die Einhaltung sicher.

a) Anzahl der Unternehmen auf der Beobachtungsliste inkl. Monitoring- und Folgemaßnahmen während des Berichtszeitraums

Im Berichtszeitraum wurden 25 Unternehmen aufgrund schwerer ESG Kontroversen näher nach Art und Status des Vorfalls analysiert. Nach ausführlicher Analyse wurde mit drei Unternehmen ein aktiver Dialog gesucht, um auf diese einzuwirken und Verbesserungsmaßnahmen zur ESG-Kontroverse voranzutreiben. Bei zwei Unternehmen wurde aufgrund des Umfangs der Verstöße eine Senkung der PortfolioGewichtung ohne ein vorheriges Engagement vorgenommen.

b) Schwere der Kontroversen gemäß MSCI ESG Research (bezogen auf Unternehmenspapiere im Fonds per 31.03.2024)

- Schwerste (Kontroversenbewertung (CS) = 0, rote Flagge): 0%

- Schwere (CS = 1, orange Flagge): 14,60%

- Moderat (CS 2 bis 4, gelbe Flagge): 48,20%

- Gering/keine (CS größer gleich 5, grüne Flagge): 37,20%

Jedes Unternehmen im Portfolio wurde von MSCI auf Kontroversen untersucht.

Zum Zwecke der Erfüllung des Produktmerkmals (4) musste im Berichtszeitraum aufgrund einer Methodikänderung beim Datenbankanbieter eine Anpassung an der Portfoliozusammensetzung vorgenommen werden. Für den übrigen Zeitraum stellte die technische Implementierung des Merkmals die Einhaltung des verbindlich definierten Mindestanteils sicher. Die Erreichungsquote lag, bezogen auf die Direktinvestitionen des Fonds, bei 95,34%.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Ein Vergleich der Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren über verschiedene Zeiträume im Hinblick auf deren Anteil an den zugrunde liegenden Vermögenswerten des Finanzproduktes wird im Abschnitt "Vermögensallokation" der nachfolgenden Tabelle dargestellt.

Die Prozentangaben im oberen Teil der Tabelle beschreiben die Erfüllung der Nachhaltigkeitsindikatoren (Nr. 1 - 5) im Berichtszeitraum und beziehen sich auf die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien und Anleihen). Beim Merkmal „Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverord-

nung“ bezieht sich die Quote zudem auf Zielfonds mit einem entsprechenden Umsatzanteil in nachhaltige Investitionen gemäß der Definition des Produktes.

Im unteren Teil der Tabelle, dem Vergleich der Vermögensallokation, beziehen sich die Angaben unter dem Datum 02.08.2022 bis 31.03.2023 auf den gesamten Berichtszeitraum 01.04.2022 bis 31.03.2023. Die Prozentangaben in dem Abschnitt beziehen sich auf das Fondsvermögen.

Referenzperiode	01.04.2023 - 31.03.2024	02.08.2022 - 31.03.2023	01.04.2022 - 01.08.2022
1. Ausschluss von Unternehmen entsprechend der Ausschlusspolitik des Fonds	100,00 %	100,00 %	
2. Fokus auf Emittenten mit gutem oder sehr gutem ESG Rating (Best in Class-Ansatz)	100,00 %	100,00 %	
3. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen	100,00 %	100,00 %	
4. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 16 Prozent	95,34 %	100,00 %	
5. 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			100,00 %
VERMÖGENSALLOKATION			
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	98,85%	94,00%	
Nachhaltige Investitionen	17,13%	18,02%	
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,00%	0,00%	
Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen	5,98%	7,59%	
Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen	11,15%	10,44%	
Andere E/S Merkmale	81,72%	75,98%	
Anteil der Sonstigen Investitionen	1,15%	6,00%	

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Eine wirtschaftliche Tätigkeit wird als nachhaltige Investition definiert, wenn der Emittent mit seiner Produktpalette und/oder Dienstleistung einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele leistet. Die zentralen Aspekte der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele und damit die Ziele der nachhaltigen Investitionen des Fonds können wie folgt zusammengefasst werden:

- Klimawandel
- Natürliche Ressourcen
- Grundbedürfnisse
- Selbstbestimmung und Chancengleichheit

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu den Umwelt- und sozialen Zielen bei, indem eine Vielzahl an Unternehmen, in die der Fonds investierte, einen positiven Beitrag zu diesen Zielen leistete.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen den ökologischen und sozialen Zielen der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele im Berichtszeitraum nicht erheblich schaden (sog. DNSH-Prüfung), wurden die identifizierten Unternehmen mit einer nachhaltigen Wirtschaftsaktivität auf Basis einer Einzeltitelanalyse weiter untersucht.

Mit Hilfe von Kennzahlen des externen Datenanbieters ISS ESG Research wurde geprüft, ob das Unternehmen eine Wirtschaftstätigkeit ausübt, die mindestens eins der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigt. Wurde ein hoher negativer Beitrag („significant obstruction“) festgestellt, wurde das Unternehmen aus dem Anlageuniversum der nachhaltigen Investitionen ausgeschlossen.

- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für Unternehmen in Anhang I Tabelle 1 der DelVO zur Offenlegungsverordnung aufgeführt werden, wurden im Rahmen der DNSH-Prüfung eingesetzt. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen aus Anhang I Tabelle 2 und 3 wurden nicht als relevant für den Fonds erachtet und somit nicht berücksichtigt. Die Umsetzung erfolgte zum einen anhand einer Prüfung des Emittenten auf ESG-Kontroversen. Auf Basis der Daten des externen Datenanbieters MSCI ESG Research wurden aus dem Anlageuniversum der nachhaltigen Investitionen alle Unternehmen ausgeschlossen, die eine sog. „rote Flagge“ oder „orangefarbene Flagge“ erhielten. Eine rote Flagge weist auf eine laufende sehr schwerwiegende ESG-Kontroverse hin, in die ein Unternehmen direkt durch seine Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten verwickelt ist. Eine orangefarbene Flagge weist auf eine schwerwiegende laufende Kontroverse hin, in die das Unternehmen direkt involviert ist, oder auf eine sehr schwerwiegende Kontroverse, die entweder teilweise gelöst ist oder indirekt auf die Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten des Unternehmens zurückzuführen ist. Zum anderen wurden für ausgewählte Indikatoren Ausschlusskriterien, wie der Ausschluss von Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen (vgl. Tabelle 1, Nr. 10, 11) oder der Verzicht auf Investitionen in besonders umstrittenen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen; vgl. Tabelle 1, Nr. 14), eingesetzt.

- Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Nähere Angaben:

Im Berichtszeitraum standen die nachhaltigen Investitionen in Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die 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.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Berichtszeitraum wurden die Indikatoren gemäß Tabelle 1 des Anhang 1 der DeLVO zur Offenlegungsverordnung für Unternehmen berücksichtigt. Hieraus ergaben sich die folgenden Kategorien Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie soziale Themen und Arbeitnehmerbelange. Die Umsetzung erfolgte zum einen anhand einer ESG-Kontroversenprüfung. Auf Basis der Daten des externen Datenanbieters MSCI ESG Research wurden aus dem Anlageuniversum alle Unternehmen ausgeschlossen, die eine sog. „rote Flagge“ erhielten. Für Unternehmen, die eine „orangefarbene Flagge“ erhalten hatten, war der Erwerb und das Halten von Wertpapieren zwar zulässig, allerdings kamen die Unternehmen auf eine Beobachtungsliste. Der negative Einfluss der Unternehmen wurde näher nach Art und Status des Vorfalls analysiert. In bestimmten Fällen suchte die Gesellschaft auch den aktiven Dialog mit dem Unternehmen, um auf dieses einzuwirken und Verbesserungsmaßnahmen zur ESG-Kontroverse voranzutreiben (siehe hierzu auch den Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“, Erläuterungen zu Produktmerkmal 3).

Zum anderen wurde mittels Ausschlusskriterien, die verbindlicher Bestandteil der Anlagestrategie waren, nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren vorgebeugt. Dies betraf den Ausschluss von Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen (vgl. Tabelle 1, Nr. 10, 11) sowie den Verzicht auf Investments in besonders umstrittenen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen, vgl. Tabelle 1, Nr. 14).



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte zum jeweiligen Quartalsende im Berichtszeitraum.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT DL-,00000625 (US5949181045)	Technologie	8,45%	USA
NVIDIA CORP. DL-,001 (US6706661040)	Technologie	4,68%	USA
ALPHABET INC.CL.A DL-,001 (US02079K3059)	Technologie	2,66%	USA
ALPHABET INC.CL C DL-,001 (US02079K1079)	Technologie	2,38%	USA
MASTERCARD INC.A DL-,0001 (US57636Q1040)	Finanzdienstleister	2,08%	USA
TESLA INC. DL -,001 (US88160R1014)	Konsumgüter	1,92%	USA
ELI LILLY (US5324571083)	Gesundheit	1,69%	USA
NOVO-NORDISK AS B DK 0,1 (DK0062498333)	Gesundheit	1,65%	Dänemark
ASML HOLDING EO -,09 (NL0010273215)	Technologie	1,59%	Niederlande
CENCORA DL-,01 (US03073E1055)	Gesundheit	1,59%	USA
NOVARTIS NAM. SF 0,49 (CH0012005267)	Gesundheit	1,56%	Schweiz
PANDORA A/S DK 1 (DK0060252690)	Konsumgüter	1,47%	Dänemark
BUILDERS FIRSTSOUR.DL-,01 (US12008R1077)	Industrie	1,47%	USA
HOME DEPOT INC. DL-,05 (US4370761029)	Dienstleistungssektor	1,43%	USA
BOOKING HLDGS DL-,008 (US09857L1089)	Dienstleistungssektor	1,40%	USA



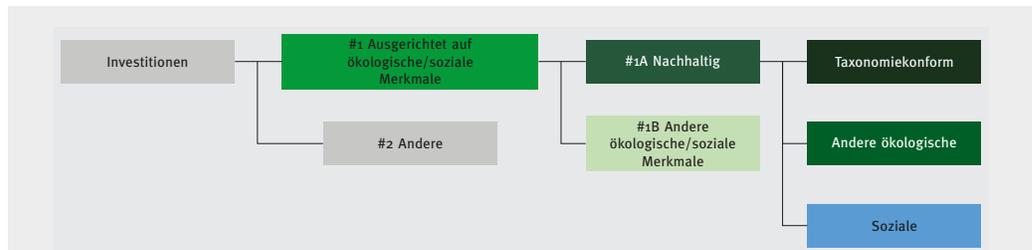
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Berichtsstichtag 31.03.2024 zu 98,85% des Fondsvermögens in Vermögensgegenstände investiert, die auf die ökologischen oder sozialen Merkmale des Produktes ausgerichtet waren (#1 in der Grafik unten). Sie dienten der Erreichung der beworbenen Produktmerkmale. Der Anteil der "anderen Investitionen" (#2 unten in der Grafik) lag entsprechend bei 1,15% des Fondsvermögens.

Die Quote der nachhaltigen Investitionen im Portfolio lag bei 17,13% des Fondsvermögens (#1A in der Grafik unten), die der anderen ökologischen oder sozialen Merkmale (#1B) entsprechend bei 81,72%. Die taxonomiekonformen Quoten können dem Abschnitt „Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?“ entnommen werden. Die Höhe der Investitionen in "Andere ökologische" und "Soziale" werden in den Abschnitten "Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel" und "Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen" weiter unten aufgeführt.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2024

11,04%.

Die Darstellung der Sektoren umfasst Aktien und Unternehmensanleihen. Getrennt davon werden ABS/MBS/CDO, aktiengebundene Anleihen, gedeckte Anleihen, Anleihen öffentlicher Emittenten und Anleihen supranationaler Emittenten dargestellt. Investitionen in Investmentanteilen werden in dieser Darstellung nicht berücksichtigt.

Sektor	Anteil
Automobil	2,71%
Banken	3,58%
Baugewerbe	4,91%
Chemie	1,37%
Einzelhandel	6,19%
Energieversorger	5,84%
Finanzdienstleister	3,61%
Gesundheit	12,03%
Immobilien	1,65%

Sektor	Anteil
Industriegüter	7,31%
Konsumgüter	4,68%
Medien	1,22%
Nahrungsmittelindustrie	0,48%
Reise- und Freizeitindustrie	3,40%
Rohstoffe	3,75%
Technologie	30,08%
Telekommunikation	1,28%
Versicherer	4,51%
Versorger	0,26%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

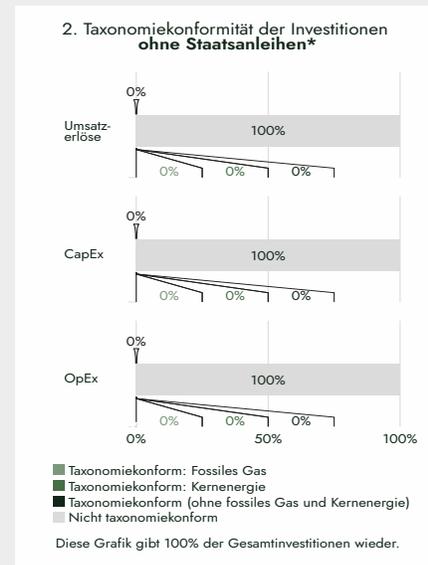
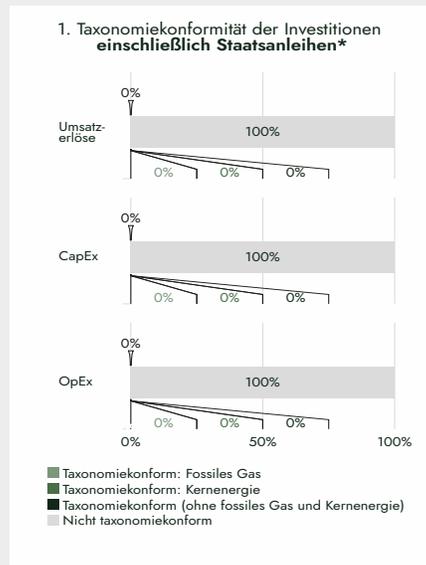
Nein

*Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
 - **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2024:

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Referenzperiode	Anteil EU-Taxonomie-konformer Investitionen
01.04.2023-31.03.2024	0,00%
01.04.2022-31.03.2023	0,00%



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Ziel der nachhaltigen Investitionen des Fonds ist ein positiver Beitrag zur Erreichung der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele, die sowohl Umwelt- wie auch soziale Ziele umfassen. In diesem Rahmen wird der Anteil der nachhaltigen Investitionen flexibel gesteuert. Ein separater Mindestanteil für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, wird nicht angestrebt.

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2024 5,98%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Ziel der nachhaltigen Investitionen des Fonds ist ein positiver Beitrag zur Erreichung der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele, die sowohl Umwelt- wie auch soziale Ziele umfassen. In diesem Rahmen wird der Anteil der nachhaltigen Investitionen flexibel gesteuert. Ein separater Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen wird nicht angestrebt.

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2024 11,15%.



Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds darf aufgrund seiner Anlagestrategie in eine Vielzahl von Vermögensgegenstände investieren. Neben Direktinvestitionen in Aktien können hierzu im Rahmen der Anlagegrenzen auch aktiv und passiv gemanagte Zielfonds, Derivate und Bankguthaben zählen. Die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden insbesondere durch die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien) erreicht.

Zu den „anderen Investitionen“ zählten im Berichtszeitraum Derivate zur effizienten Portfoliosteuerung und Absicherungszwecken sowie Bankguthaben zur Liquiditätssteuerung. Beim Erwerb dieser Vermögensgegenstände wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt. Sie beeinträchtigten nicht die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass die Vereinbarungen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Berichtszeitraum eingehalten werden konnten, wurden die entsprechenden Merkmale bzw. ihre Operationalisierung technisch implementiert, im Limitmanagementsystem hinterlegt und automatisiert überwacht. Es wurden nur Investitionsentscheidungen getroffen und entsprechende Kauf- oder Verkaufstransaktionen durchgeführt, die nach Vorabprüfung den definierten Kriterien entsprachen.

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik nahm die Gesellschaft zudem ihre Rolle als aktiver Investor wahr, um Unternehmen mit ESG-Kontroversen zu einem nachhaltigeren und verantwortlicheren Wirtschaften zu bewegen. Hierzu trat die Gesellschaft in den Dialog mit ausgewählten Unternehmen zu Themen wie z.B. Umweltschutz, Klimawandel und Arbeitsbedingungen. Die Unternehmen wurden zur Aufklärung bzw. Beseitigung des Missstandes aufgefordert. Die angesprochenen Themen wurden dokumentiert und die Entwicklung nachverfolgt.

Tätigkeitsbericht MEAG GlobalBalance DF zum 31.03.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Nach anfänglicher Stagnation zu Beginn des Geschäftsjahres legten die internationalen Aktienmärkte ab dem zweiten Quartal 2023 deutlich zu. Treiber dieser Entwicklung waren die sinkenden Inflationsraten und die Hoffnung auf eine baldige Beendigung des Zinsanhebungszyklus durch die Notenbanken. Zu Beginn des Berichtszeitraumes lasteten noch die Sorgen vor einer globalen Bankenkrise auf den Märkten. Diese Bedenken verflogen jedoch schnell, und die Notenbanken konnten ihren Kurs der Zinsanhebung fortsetzen. Die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte den Leitzins um einen Prozentpunkt auf 4,5 Prozent, während die US-Notenbank (Fed) den Leitzins um 50 Basispunkte auf 5,5 Prozent anhebte. Diese Maßnahme zeigte Wirkung: Die Inflationsraten in Europa und den USA gingen deutlich zurück. Die geldpolitische Straffung wirkte sich jedoch auch auf die Konjunktur aus. In Europa und insbesondere in Deutschland kühlte die Wirtschaft ab, während die US-Ökonomie sich trotz der gestiegenen Zinsen als robust erwies. Diese unterschiedliche Entwicklung spiegelte sich auch an den Aktienmärkten wider: US-amerikanische Indizes, insbesondere Technologiewerte, stiegen bereits ab Ende Mai 2023 deutlich, während europäische Aktienmärkte schwächer tendierten und im Sommer 2023 sogar deutlich nachgaben. Gegen Ende des Jahres 2023 wuchs die Hoffnung auf ein Ende des Zinsanhebungszyklus. Unerwartet deutliche Rückgänge der Inflationsraten befeuerten die Kurse an den europäischen und US-amerikanischen Börsen. Die sinkenden Teuerungsraten nährten die Erwartung von Zinssenkungen im Jahr 2024 und schürten den Risikoappetit der Anleger. Infolgedessen kletterten die Kurse an den internationalen Aktienmärkten bis zum Ende des Geschäftsjahres kräftig mit zweistelligen Gewinnen seit Oktober 2023. Der MSCI World Index in lokaler Währung legte stichtagsbezogen um 24,1 Prozent zu. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen fielen im Berichtszeitraum von 2,30 auf 2,27 Prozent, während sich die Renditen der zehnjährigen US-

Staatspapiere von 3,48 auf 4,21 Prozent erhöhten.

Das Geschäftsjahr war für die Aktienmärkte von einer hohen Volatilität geprägt. Nach anfänglicher Stagnation kam es ab dem zweiten Quartal zu einem kräftigen Anstieg, getrieben durch sinkende Inflationsraten und die Hoffnung auf eine baldige Beendigung des Zinsanhebungszyklus. Die unterschiedliche Entwicklung der Konjunktur in Europa und den USA spiegelte sich auch an den Aktienmärkten wider: US-Indizes stiegen deutlich, während europäische Märkte erst gegen Ende des Jahres zulegen konnten. Der Ausblick für die Aktienmärkte bleibt weiterhin positiv, da die Hoffnung auf Zinssenkungen im Jahr 2024 die Risikobereitschaft der Anleger stützt.

Das Fondsmanagement hielt über das Geschäftsjahr hinweg eine relativ stabile Allokation auf Fondsebene und wählte stattdessen einen selektiven Ansatz innerhalb der Asset-Klassen. Dabei wurden im Bereich der Aktien gezielt Bestände in Schwellenländer abgebaut und in den USA und Europa reinvestiert. Darüber hinaus wurde das Investment in kleinen und mittelständischen Unternehmen zulasten von etablierten Namen reduziert. Auf der Veräußerungsseite waren dabei die Fonds Dodge&Cox Worldw.Fds-U.S.Stock, Nordea 1-Emerging Stars Equity, PGIM Fds.-Jennison Em.Mkt Equity und Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead betroffen. Um den Nachhaltigkeitsaspekt im Fonds weiter auszubauen, wurde zum Beispiel das Gewicht des UBS(Irl)ETF-S&P 500 ESG erhöht.

Im Bereich der Rentenfonds wurden ebenfalls sektorspezifische Umschichtungen vorgenommen und der Anteil an aktiven Fonds, speziell bei Unternehmensanleihen, von 32 % auf 36 % erhöht. Dazu wurden im Bereich der Unternehmensanleihen zwei neue Fonds (Man GLG High Yield Opportunities und Man GLG Global Investment Grade) dem Portfolio beigemischt. Darüber hinaus erfolgte eine Reduktion des Laufzeitenrisikos im Portfolio, indem kurzlaufende Unternehmensanleihen mittels des Zielfonds iShares EO Corporate Bond 1-5yr und des Zielfonds PFI ETFs-EO Sh.Mat.UC gekauft wurden. Insgesamt wurde hiermit erreicht, dass sich die laufende Rendite im Portfolio deutlich erhöhte. Die Reduktion des Laufzeitenrisikos hat ebenfalls den Vorteil, dass der Fonds von der inversen Zinsstrukturkurve profitieren kann. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2024 der iShares STOXX Europe 600 ETF (8,27 Prozent), der InvescoMI S&P 500 ETF (7,18 Prozent) sowie der UBS (Irl) ETF-S&P 500 ESG ETF (6,93 Prozent). Darüber hinaus wurden zu Absicherungszwecken sowie zur Erzielung von Wertzuwächsen Derivate eingesetzt und die Zinssensitivität des Fonds aktiv gesteuert.

Der MEAG GlobalBalance DF erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 12,35 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (22 % STOXX Europe 600 – NR; 18 % S&P

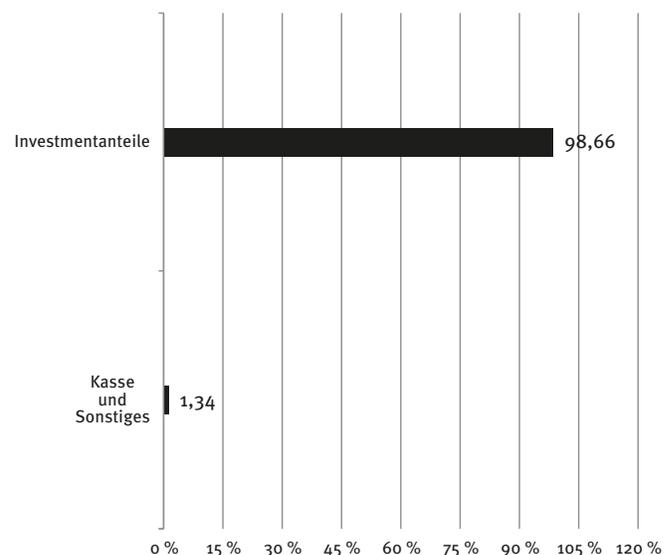
500 hedged in EUR – NR; 5 % MSCI Emerging Markets – NR; 33 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate – TR; 15 % Bloomberg Barclays US Aggregate – TR; 7 % JPM EMBIG Diversified hedged EUR – TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 10,91 Prozent. Einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung leisteten die Engagements in die Aktienmärkte und hierbei insbesondere die stärkere Gewichtung in US-amerikanische Indizes. Generell entwickelten sich sowohl US-amerikanische als auch europäische Indizes im Geschäftsjahr sehr gut. Das Fondsmangement setzte in diesem Zusammenhang auch erfolgreich Derivate sowohl zu Absicherungszwecken als auch zur Wahrung von Chancen ein. Auf der Rentenseite wirkte sich das zum Kalenderjahresende 2023 massiv sinkende Zinsumfeld positiv aus. Ein weiterer Performancetreiber waren zudem die deutlich höheren laufenden Zinserträge der Anleihen der Rentenfonds im Portfolio. Negative Beiträge resultierten aus einer höheren Gewichtung von kleineren und mittelständischen Unternehmen, die aufgrund der konjunkturellen Schwäche in Europa eher mit Kursrücksetzern auffielen. Darüber hinaus wurden Themeninvestments reduziert, die im aktuellen Marktumfeld die Erwartungen nicht erfüllen konnten. Daneben waren auch geopolitische Konflikte ein temporärer, negativer Faktor.

Die Aktienmärkte haben in den letzten Monaten eine beeindruckende Kursrallye hingelegt, die zum Teil bereits erste Leitzinssenkungen im Jahr 2024 antizipiert. Einzelne Indizes, wie der DAX, durchbrachen Allzeithochs, und der japanische Nikkei-Index erreichte erstmals seit über 30 Jahren wieder einen neuen Höchststand. Anleger dürften weiterhin Unternehmen aus dem Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) sowie andere Wachstumsunternehmen im Blick behalten. Die Frage nach dem Zeitpunkt der ersten Zinssenkungen im zweiten Halbjahr 2024 bleibt jedoch offen. Die US-Wirtschaft scheint sich in einem deutlich robusteren Zustand zu befinden als die europäische. Doch auch in Europa gibt es positive Signale: Die EZB hat ihre geldpolitische Straffung beendet und erste Erfolge sind in einem deutlichen Rückgang der Inflation zu finden. Dies könnte zu einer Trendwende und einer allmählichen Verbesserung der Konjunktur führen. Für die US-Wirtschaft besteht weiterhin die berechnete Hoffnung auf eine sanfte Landung statt einer Rezession. Ein wichtiger Faktor hierfür ist die Entwicklung der Inflationsraten. Die guten US-Konjunkturdaten sind allerdings ein zweiseitiges Schwert. Einerseits dürften sie sich positiv auf die Unternehmen auswirken. Andererseits besteht die Gefahr, dass die robusten Daten den Inflationsdruck erneut erhöhen und mögliche Zinssenkungen hinauszögern könnten. Geopolitische Risiken wie die Europa-Wahlen, die Wahlen zur US-Präsidentschaft und der mögliche China-Taiwan-Konflikt sollten im Auge behalten werden. Eine kluge Diversifikation des Portfolios kann dazu beitragen, diese Risiken zu minimieren. Die Aussichten für die Aktienmärkte bleiben positiv. Positive ökonomische Impulse, sinkende Inflation

und eine Deeskalation der geopolitischen Spannungen könnten zu weiteren Kursgewinnen führen. Anleger sollten jedoch Chancen und Risiken sorgfältig abwägen und mit Augenmaß investieren. Die aktuell inverse Zinsstruktur für europäische Anleihen sollte sich graduell mit der ersten Leitzinssenkung normalisieren. Investitionen in den längeren Laufzeitenbereich könnten dann attraktiver werden. Die Renditen deutscher zehnjähriger Staatsanleihen dürften sich tendenziell zunächst seitwärts bewegen. In den USA dürften die ersten Leitzinssenkungen aufgrund der robusten Wirtschaft später erfolgen als in Europa. Die Zinspolitik der Notenbanken bleibt jedoch von der weiteren Entwicklung der Teuerungsraten abhängig.

Portfoliostruktur zum 31.03.2024

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen weist infolge der ca. 50-prozentigen Gewichtung des Rentensegmentes im Fondsvermögen Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Renten-Zielfonds niederschlagen. Der MEAG GlobalBalance DF war während des Berichtszeitraumes in verschiedene Rentenfonds mit unterschiedlichen Restlaufzeiten investiert. Das Zinsänderungsrisiko war deshalb moderat.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 6,30 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Der Großteil des Sondervermögens ist in auf Euro lautende Zielfonds investiert, sodass die Währungsrisiken als moderat anzusehen sind. Zum Berichtsstichtag wies der Investmentfonds offene Währungspositionen in Höhe von ca. 45 Prozent in US-Dollar und eine kleinere Position in Japanischen Yen des Sondervermögens auf.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Gewinne		Prozent	
aus Investmentanteilen	EUR	1.761.573,56	16,74%
aus Devisen	EUR	326.099,82	3,10%
aus Derivate	EUR	8.438.567,56	80,17%
Summe	EUR	10.526.240,94	100,00%
Verluste		Prozent	
aus Aktien	EUR	-0,01	0,00%
aus Investmentanteilen	EUR	-1.303.245,05	13,86%
aus Devisen	EUR	-16.968,80	0,18%
aus Derivate	EUR	-8.082.539,48	85,96%
Summe	EUR	-9.402.753,34	100,00%
Gesamt	EUR	1.123.487,60	

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG GlobalBalance DF

ISIN	DE0009782763
Auflagedatum	02.10.2000
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 1,10 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 4,00 %, zzt. 4,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR
Fondsvermögen	80.766.344,53 €
Umlaufende Anteile	1.107.092,725
Anteilwert	72,95€
Endausschüttung pro Anteil am 26.06.2024	-
Gesamtkostenquote ¹⁾	1,54 %

Alle Daten per 31.03.2024

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2023/2024 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Vermögensübersicht MEAG GlobalBalance DF

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		81.030.222,84	100,33
1. Investmentanteile		79.686.484,11	98,66
- Rentenfonds	EUR	29.269.192,81	36,24
- Aktienfonds	EUR	4.265.865,18	5,28
- Gemischte Fonds	EUR	1.506.359,40	1,87
- Indexfonds	EUR	44.645.066,72	55,28
2. Derivate		-132.788,13	-0,16
3. Bankguthaben		1.276.005,87	1,58
4. Sonstige Vermögensgegenstände		200.520,99	0,25
II. Verbindlichkeiten		-263.878,31	-0,33
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-263.878,31	-0,33
III. Fondsvermögen	EUR	80.766.344,53	100,00

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

Vermögensaufstellung MEAG GlobalBalance DF

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Investmentanteile							EUR	79.686.484,11	98,66
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	1.954.706,04	2,42
DE000A0HF483	MEAG EuroInvest I	ANT	18.039	0	0	EUR	108,3600	1.954.706,04	2,42
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	77.731.778,07	96,24
LU1931975152	Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOVIES UCITS ETF DR EUR dist.	ANT	127.591	0	0	EUR	17,2230	2.197.436,00	2,72
LU1623762413	Carmignac Portf.-Emergents FW EUR acc.	ANT	9.870	0	0	EUR	152,6200	1.506.359,40	1,87
IE00B5WN3467	Comgest Growth PLC-Europe I acc. EUR	ANT	29.600	0	0	EUR	50,6300	1.498.648,00	1,86
LU1863261993	DWS I.-ESG Climate Tech XC EUR acc.	ANT	4.366	0	0	EUR	186,0800	812.511,14	1,01
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE ²⁾	ANT	131.337	0	0	EUR	50,8300	6.675.859,71	8,27
IE000F6G1DE0	iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF EUR acc.	ANT	157.577	371.158	213.581	EUR	5,0890	801.877,84	0,99
LU0984223668	Legal & General-Euro Corp. Bd I EUR acc.	ANT	2.418.922	0	1.129.709	EUR	1,1580	2.800.869,78	3,47
IE00BDTYL24	Man Fds VI-Man GLG Hig.Yi.Opp. I EUR	ANT	16.800	16.800	0	EUR	142,6200	2.396.016,00	2,97
IE000VA5W9HO	Man-GLG GL.Invest Grade Opps I Hgd EUR acc.	ANT	21.633	21.633	0	EUR	111,6100	2.414.459,13	2,99
LU0539144625	Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd BI-EUR	ANT	227.873	0	0	EUR	13,7670	3.137.218,74	3,88
IE00BVZ6SP04	PFI ETFs-EO Sh.Mat.UC.ETF EUR acc.	ANT	7.730	18.792	11.062	EUR	100,2350	774.816,55	0,96
LI115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc.	ANT	4.959	0	0	EUR	112,3400	557.094,06	0,69
LU0414045319	Schroder ISF Euro Corp.Bond X dist. EUR	ANT	19.400	0	0	EUR	133,2100	2.584.266,24	3,20
IE00BKF1PS04	Twelve Cat Bond Fund S11 EUR acc.	ANT	20.818	20.818	0	EUR	123,8500	2.578.361,69	3,19
LU1109942653	Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond 1D	ANT	98.829	86.014	79.824	EUR	15,7020	1.551.763,54	1,92
LU0290355717	Xtr.II Eurozone Gov.Bond 1C	ANT	1.718	0	13.340	EUR	215,8300	370.795,94	0,46
LU0478205379	Xtrackers II EUR Corporate Bd 1C	ANT	27.150	0	0	EUR	151,5200	4.113.768,00	5,09
FR0010377028	MUF-Amundi Topix II UCITS ETF D-JPY	ANT	28.752	0	0	JPY	26.590,0000	4.677.292,87	5,79
LU1681049018	AIS-Amundi S&P 500 U.ETF C capit. USD	ANT	40.679	0	0	USD	102,2780	3.852.369,10	4,77
IE00BYXWSX94	Barings Umbr.-Bar.Em.M.Sov.D. A USD Accumulating	ANT	21.748	0	0	USD	148,1900	2.984.107,52	3,69
LU0555027738	GS US Dollar Credit I CAP USD	ANT	301	0	0	USD	10.249,7900	2.856.654,44	3,54
IE00B3YCGJ38	InvescoMI S&P 500 ETF Acc	ANT	6.106	0	2.915	USD	1.025,2400	5.796.403,19	7,18
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD	ANT	308.042	241.748	238.406	USD	6,8450	1.952.358,79	2,42
IE00B4PY7Y77	iShsII-\$Hgh Yld Corp Bd U.ETF USD (Dist)	ANT	28.133	20.549	0	USD	94,2300	2.454.604,25	3,04
IE00B2NPKV68	iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF USD (Dist)	ANT	19.597	0	12.620	USD	87,7000	1.591.348,98	1,97
LU0217389567	JPMorgan-US Aggregate Bond Fd	ANT	185.142	0	0	USD	18,3000	3.137.128,33	3,88
IE00BHXMH11	UBS(Ir)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF A USD acc.	ANT	159.245	187.752	28.507	USD	37,9800	5.600.115,83	6,93
IE0007471695	Vang.Inv.S.-US Gov. Bd Index A	ANT	22.502	0	0	USD	183,4890	3.823.016,88	4,73
LU0429459356	Xtrackers II US Treasuries 1D	ANT	12.569	0	0	USD	191,9800	2.234.256,13	2,77
Summe Wertpapiervermögen							EUR	79.686.484,11	98,66

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						EUR		-132.788,13	-0,16
Aktienindex-Derivate						EUR		195.138,07	0,24
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR		195.138,07	0,24
DE000C758GD2	DJ Euro Stoxx Banks Fut. 21.06.24	EUREX	Anzahl	371				109.630,00	0,14
DE000C758HDo	DJ Euro Stoxx Utilities Fut. 21.06.24 EUREX	EUREX	Anzahl	45				17.842,43	0,02
DE000C6XKBW6	Euro STOXX 50 Fut. 21.06.24	EUREX	Anzahl	100				100.210,50	0,12
DE000C757963	STOXX 600 Food & Beverage Fut. 21.06.24 EUREX	EUREX	Anzahl	-70				-18.480,00	-0,02
DE000C6XKB51	Stoxx 600 Future 21.06.24	EUREX	Anzahl	-100				-23.000,00	-0,03
DE000C758YL8	STOXX 600 Industrial G&S Fut. 21.06.24	EUREX	Anzahl	59				78.470,00	0,10
DE000C758AG8	STOXX 600 Telecommunicat. Fut. 21.06.24	EUREX	Anzahl	-249				-67.852,41	-0,08
XC0009690246	TOPIX Tokyo Stock Pr Index Fut. 13.06.24	OSA	Anzahl	3				-1.682,45	0,00
Zins-Derivate						EUR		-48.097,28	-0,06
Zinsterminkontrakte						EUR		-48.097,28	-0,06
DE000C75XMU8	6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.06.24	EUREX	EUR	-3.000				-22.200,00	-0,03
US12573H3286	6% US Treasury Nt. Fut. (10 J.) 18.06.24	US-CBOT	USD	-4.000				-9.259,07	-0,01
US12573H3104	6% US Treasury Nt. Fut. (5 J.) 28.06.24	US-CBOT	USD	4.600				5.656,77	0,01
US12573L7174	6% US Ultra Tr. Nts. Fut. (10J.) 18.06.24	US-CBOT	USD	-2.300				-22.294,98	-0,03
Devisen-Derivate						EUR		-279.828,92	-0,35
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR		-125.206,89	-0,16
offene Positionen						EUR		-88.411,84	-0,11
GBP/USD 0.03 Mio.		OTC		31.617				-33,99	0,00
USD/JPY 2.42 Mio.		OTC		2.418.060				-88.377,85	-0,11
geschlossene Positionen						EUR		-36.795,05	-0,05
GBP/USD 1.55 Mio.		OTC		1.552.847				-36.795,05	-0,05
Devisenterminkontrakte (Kauf)						EUR		-167.702,54	-0,21
offene Positionen						EUR		-92.856,76	-0,11
EUR/USD 11.39 Mio.		OTC		11.393.217				-92.856,76	-0,11
geschlossene Positionen						EUR		-74.845,78	-0,09
EUR/USD 6.96 Mio.		OTC		6.955.092				-74.845,78	-0,09

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Optionsrechte						EUR		13.080,51	0,02
Optionsrechte auf Devisen						EUR		13.080,51	0,02
	FX OPT Buy EUR Put / Sell JPY Call 21.01.2025	OTC	Anzahl	2.900			0,4510	13.080,51	0,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		1.276.005,87	1,58
Bankguthaben						EUR		1.276.005,87	1,58
EUR - Guthaben bei:						EUR		556.061,26	0,69
	BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)		EUR	556.061,26		%	100,0000	556.061,26	0,69
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR		719.944,61	0,89
			AUD	21.123,52		%	100,0000	12.759,99	0,02
			CHF	10.464,58		%	100,0000	10.757,73	0,01
			GBP	113.668,05		%	100,0000	132.952,86	0,16
			HKD	201.580,82		%	100,0000	23.848,52	0,03
			JPY	9.013.058,00		%	100,0000	55.141,72	0,07
			MXN	347.402,60		%	100,0000	19.352,29	0,02
			NZD	15.111,32		%	100,0000	8.369,37	0,01
			USD	493.303,10		%	100,0000	456.762,13	0,57
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		200.520,99	0,25
	Einschüsse (Initial Margin)		EUR	0,20				0,20	0,00
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	200.520,79				200.520,79	0,25
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-263.878,31	-0,33
	Gezahlte Variation Margin		EUR	-147.040,79				-147.040,79	-0,18
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-80.257,55				-80.257,55	-0,10
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-36.579,97				-36.579,97	-0,05
Fondsvermögen						EUR		80.766.344,53	100,00
Anteilwert MEAG GlobalBalance DF						EUR		72,95	
Umlaufende Anteile MEAG GlobalBalance DF						STK		1.107.092,725	

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

²⁾ Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.03.2024		
AUD	(Australische Dollar)	1,655450	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,972750	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,854950	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong-Dollar)	8,452550	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	163,452600	=	1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	17,951500	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,805550	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,080000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel**Terminbörse**

EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
OSA	Osaka - Osaka Securities Exchange - Options and Futures
US-CBOT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
OTC	Over-the-Counter

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
LU1617164998	AIS-Amundi EUR ST HY Corp Bond UCITS ETF DIST	ANT	24.373	24.373
IE00B520HN47	Dodge&Cox Worldw.Fds-U.S.Stock USD	ANT	0	96.539
IE00BFYV9M80	Guinness A.M.Fds-G.Sust.Energy Y EUR acc.	ANT	0	73.148
DE000A0D8QZ7	iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE	ANT	0	12.573
LU0602539271	Nordea 1-Emerging Stars Equity BI-EUR	ANT	0	3.675
IE00BDF5KX37	PGIM Fds- Jennison Em.Mkt Eq. I USD acc.	ANT	0	8.353
IE00BD2B9827	Twelve Cat Bond Fund I EUR acc.	ANT	0	20.995
LU0571085686	Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. I capit. USD	ANT	0	9.360

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			265.547
EURO STOXX 50				
EURO STOXX BANKS				
EURO STOXX UTILITIES NR				
FTSE 100 PRICE INDEX				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600				
STOXX EUROPE 600 Financial Services				
STOXX EUROPE 600 Ind. Goods & Services				
STOXX EUROPE 600 Media				
STOXX EUROPE 600 RealEstate				
STOXX EUROPE 600 Technology				
TOPIX)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			270.880
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
EURO STOXX 50				
EURO STOXX AUTOM.+PARTS				
FTSE 100 PRICE INDEX				
MSCI Emerging Markets Index				
S&P 500				
SMI SWISS MARKET INDEX				
STOXX EUROPE 600				
STOXX EUROPE 600 F & Bev.				
TOPIX)				

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			143.433
BTP 10y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Buxl 30y 4%				
Euro-Schatz 2y 6%				
UK Treasury 10y 6%				
US Treasury Notes 2y 6%				
US Treasury Notes 5y 6%				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			282.284
BTP 10y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Schatz 2y 6%				
Japan Bonds 10Y				
Ultra US Treasury Notes 10y 6%				
US Treasury Notes 10y 6%				
US Treasury Notes 2y 6%				
US Treasury Notes 5y 6%				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
AUD/JPY	EUR			1.419
AUD/USD	EUR			4.583
EUR/AUD	EUR			1.179
EUR/CAD	EUR			3.093
EUR/CHF	EUR			10
EUR/HUF	EUR			1.275
EUR/MXN	EUR			739
EUR/NOK	EUR			1.524
EUR/SEK	EUR			5.679
EUR/USD	EUR			23.650
GBP/USD	EUR			7.496
NZD/USD	EUR			3.505
USD/JPY	EUR			1.615
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
AUD/JPY	EUR			1.589
AUD/NZD	EUR			1.135
AUD/USD	EUR			4
EUR/AUD	EUR			9
EUR/CHF	EUR			2.541
EUR/HUF	EUR			3
EUR/JPY	EUR			5.314
EUR/MXN	EUR			24
EUR/NOK	EUR			1.113
EUR/SEK	EUR			1.763

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
EUR/USD	EUR			81.728
GBP/USD	EUR			18
USD/CAD	EUR			3.102
USD/CHF	EUR			1.564
USD/JPY	EUR			3.965
USD/MXN	EUR			6.576
USD/ZAR	EUR			1.383
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			28.804
EURO STOXX 50 PRICE INDEX				
S&P 500 PRICE INDEX)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG GlobalBalance DF
für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024**

		EUR
I. Erträge		
1.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	36.743,42
2.	Erträge aus Investmentanteilen	780.872,52
3.	Sonstige Erträge ¹⁾	1.626,47
Summe der Erträge		819.242,41
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-13.542,71
2.	Verwaltungsvergütung	-804.170,68
3.	Verwahrstellenvergütung	-20.308,93
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-25.682,77
5.	Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-26.314,30
Summe der Aufwendungen		-890.019,39
III. Ordentlicher Nettoertrag		-70.776,98
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	10.526.240,94
2.	Realisierte Verluste	-9.402.753,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.123.487,60
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.052.710,62
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	5.153.708,82
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	2.865.180,75
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		8.018.889,57
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		9.071.600,19

¹⁾ Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

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

Entwicklung des Sondervermögens MEAG GlobalBalance DF

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		75.776.555,83
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-4.067.236,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.949.417,35	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.016.653,88	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-14.574,96
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		9.071.600,19
davon nicht realisierte Gewinne	5.153.708,82	
davon nicht realisierte Verluste	2.865.180,75	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		80.766.344,53

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG GlobalBalance DF

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	11.368.319,27	10,27
1. Vortrag aus dem Vorjahr	10.315.608,65	9,32
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.052.710,62	0,95
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	11.368.319,27	10,27
1. Vortrag auf neue Rechnung	11.368.319,27	10,27
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG GlobalBalance DF

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	80.766.344,53	72,95
31.03.2023	75.776.555,83	64,93
31.03.2022	84.796.960,69	70,66
31.03.2021	72.292.853,97	69,98

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG GlobalBalance DF

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	71.331.595,18
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas		
Citibank Europe plc (IE CP OTC)		
Standard Chartered Bank AG (DE CP OTC)		
State Street Bank International GmbH		
UniCredit Bank AG		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
BLOOMBERG BARC Euro Aggregate TR		33,00%
STOXX EUROPE 600 NR		22,00%
S&P 500 PI		18,00%
BLOOMBERG BARC US Aggregate TR		15,00%
JPM EMBI Global Diversified EUR hedged		7,00%
MSCI Emerging Markets Daily Net USD TR		5,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		2,32%
größter potenzieller Risikobetrag		5,42%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		3,37%
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		216,40

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG GlobalBalance DF	EUR	72,95
Umlaufende Anteile MEAG GlobalBalance DF	STK	1.107.092,725

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/Refinitiv (verwaltet von Refinitiv Benchmark Services Limited) über die technische Marktdatenplattform LSEG Datastream in die Währung des Fonds umgerechnet. Die zu einem Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu den jeweils zuletzt festgestellten Kursen bewertet. Das Gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Sondervermögens hinzugerechnet. Die Bankguthaben, Festgelder sowie die übrigen Forderungen werden mit dem Nennwert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG GlobalBalance DF

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,54 %
--	--------

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

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

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

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

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU1617164998	AIS-Amundi EUR ST HY Corp Bond UCITS ETF DIST	0,00	0,00	0,00
LU1681049018	AIS-Amundi S&P 500 U.ETF C capit. USD	0,00	0,00	0,15
LU1931975152	Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOVIES UCITS ETF DR EUR dist.	0,00	0,00	0,05
IE00BYXWSX94	Barings Umbr.-Bar.Em.M.Sov.D. A USD Accumulating	0,00	0,00	0,25
LU1623762413	Carmignac Portf.-Emergents FW EUR acc.	0,00	0,00	0,85
IE00B5WN3467	Comgest Growth PLC-Europe I acc. EUR	0,00	0,00	1,00
IE00B520HN47	Dodge&Cox Worldw.Fds-U.S.Stock USD	0,00	0,00	0,60
LU1863261993	DWS I.-ESG Climate Tech XC EUR acc.	0,00	0,00	0,35
LU0555027738	GS US Dollar Credit I CAP USD	0,00	0,00	0,36
IE00BFVY9M80	Guinness A.M.Fds-G.Sust.Energy Y EUR acc.	0,00	0,00	0,25
IE00B3YCGJ38	InvescoMI S&P 500 ETF Acc	0,00	0,00	0,05
DE000A0D8QZ7	iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE	0,00	0,00	0,19
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE	0,00	0,00	0,19
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD	0,00	0,00	0,25
IE00B4PY7Y77	iShsII-\$Hgh Yld Corp Bd U.ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,50
IE00B2NPKV68	iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,45
IE000F6G1DE0	iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF EUR acc.	0,00	0,00	0,20
LU0217389567	JPMorgan-US Aggregate Bond Fd	0,00	0,00	0,45
LU0984223668	Legal & General-Euro Corp. Bd I EUR acc.	0,00	0,00	0,30
IE00BDTYL24	Man Fds VI-Man GLG Hig.Yi.Opp. I EUR	0,00	0,00	0,60
IE000VA5W9Ho	Man-GLG Gl.Invest Grade Opps I Hgd EUR acc.	0,00	0,00	0,49
DE000A0HF483	MEAG EuroInvest I ⁹⁾	0,00	0,00	0,35
FR0010377028	MUF-Amundi Topix II UCITS ETF D-JPY	0,00	0,00	0,45
LU0602539271	Nordea 1-Emerging Stars Equity BI-EUR	0,00	0,00	0,85
LU0539144625	Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd BI-EUR	0,00	0,00	0,30
IE00BVZ6SP04	PFI ETFs-EO Sh.Mat.UC.ETF EUR acc.	0,00	0,00	0,35
IE00BDF5KX37	PGIM Fds- Jennison Em.Mkt Eq. I USD acc.	0,00	0,00	0,80
LI115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc.	0,00	0,00	0,90
LU0414045319	Schroder ISF Euro Corp.Bond X dist. EUR	0,00	0,00	0,25
IE00BD2B9827	Twelve Cat Bond Fund I EUR acc.	0,00	0,00	0,95
IE00BKF1PS04	Twelve Cat Bond Fund SI1 EUR acc.	0,00	0,00	0,87
IE00BHXMH11	UBS(IrI)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF A USD acc.	0,00	0,00	0,12
IE0007471695	Vang.Inv.S.-US Gov. Bd Index A	0,00	0,00	0,25
LU0571085686	Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. I capit. USD	0,00	0,00	0,83
LU1109942653	Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond 1D	0,00	0,00	0,20
LU0290355717	Xtr.II Eurozone Gov.Bond 1C	0,00	0,00	0,05
LU0478205379	Xtrackers II EUR Corporate Bd 1C	0,00	0,00	0,20
LU0429459356	Xtrackers II US Treasuries 1D	0,00	0,00	0,12

⁹⁾ Die Verwaltungsvergütung des Sondervermögens wurde um die Verwaltungsvergütung der KVG-eigenen und gruppeneigenen Investmentanteile gekürzt, so dass keine Gebührendoppelbelastung für die Anleger entsteht.

Transaktionskosten EUR 10.938,93.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2023 betreffend das Geschäftsjahr 2023. 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 2023 nicht verändert.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	22.496.814
davon feste Vergütung	EUR	15.694.291
davon variable Vergütung	EUR	5.937.609
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		132
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.138.709
davon Geschäftsleiter	EUR	2.138.709
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 15. Juli 2024

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG GlobalBalance DF - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2023 bis zum 31.03.2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2023 bis zum 31.03.2024 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:

- Bericht der Geschäftsführung
- Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds
- Finanzmärkte im Rückblick
- Allgemeine Hinweise an die Anteilhaber und

- Allgemeine Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irr-

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

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

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

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

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

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

München, den 16.07.2024

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Tätigkeitsbericht MEAG GlobalChance DF zum 31.03.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

Der MEAG GlobalChance DF investiert weltweit überwiegend in Aktienfonds. Je nach Markteinschätzung können Renten- und Geldmarktfonds beigemischt werden. Die Auswahl der Zielfonds erfolgt sorgfältig nach qualitativen und quantitativen Kriterien, wie zum Beispiel der Einschätzung des Investmentprozesses durch den Zielfonds-Manager, der Kostenstruktur des Zielfonds, dessen Fondsvolumen sowie seiner bisherigen Wertentwicklung und der Entwicklung der Risiko-Kennziffern. Ziel ist ein attraktiver Wertzuwachs durch Anlage in die internationalen Aktienmärkte.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Nach anfänglicher Stagnation zu Beginn des Geschäftsjahres legten die internationalen Aktienmärkte ab dem zweiten Quartal 2023 deutlich zu. Treiber dieser Entwicklung waren die sinkenden Inflationsraten und die Hoffnung auf eine baldige Beendigung des Zinsanhebungszyklus durch die Notenbanken. Zu Beginn des Berichtszeitraumes lasteten noch die Sorgen vor einer globalen Bankenkrise auf den Märkten. Diese Bedenken verflogen jedoch schnell, und die Notenbanken konnten ihren Kurs der Zinsanhebung fortsetzen. Die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte den Leitzins um einen Prozentpunkt auf 4,5 Prozent, während die US-Notenbank (Fed) den Leitzins um 50 Basispunkte auf 5,5 Prozent an hob. Diese Maßnahme zeigte Wirkung: Die Inflationsraten in Europa und den USA gingen deutlich zurück. Die geldpolitische Straffung wirkte sich jedoch auch auf die Konjunktur aus. In Europa und insbesondere in Deutschland kühlte die Wirtschaft ab, während die US-Ökonomie sich trotz der gestiegenen Zinsen als robust erwies. Diese unterschiedliche Entwicklung spiegelte sich auch an den Aktienmärkten wider: US-amerikanische Indizes, insbesondere Technologiewerte, stiegen ab Ende Mai 2023 deutlich, während europäische Aktienmärkte schwächer tendierten und im Sommer 2023 sogar deutlich nachgaben. Gegen Ende des Jahres 2023 wuchs die Hoffnung auf ein Ende des Zinsanhebungszyklus. Unerwartet deutliche Rückgänge der Inflationsraten befeuerten die Kurse an den europäischen und US-amerikanischen Börsen. Die sinkenden Teuerungsraten nährten die Erwartung von Zinssenkungen im Jahr 2024 und schürten den Risikoappetit der Anleger. Infolgedessen kletterten die internationalen Aktienmärkte bis zum Ende des Geschäftsjahres kräftig mit zweistelligen Gewinnen seit Oktober 2023. Der MSCI World Index in lokaler Währung legte stichtagsbezogen um 24,1 Prozent zu.

Das Geschäftsjahr war für die Aktienmärkte von einer hohen Volatilität geprägt. Nach anfänglicher Stagnation kam es ab dem zweiten Quartal zu einem kräftigen Anstieg, getrieben durch sinkende Inflationsraten und die Hoffnung auf eine baldige Beendigung des Zinsanhebungszyklus. Die unterschiedliche Entwicklung der Konjunktur in Europa und den USA spiegelte sich auch

an den Aktienmärkten wider: US-Indizes stiegen deutlich, während europäische Märkte erst gegen Ende des Jahres zulegen konnten. Der Ausblick für die Aktienmärkte bleibt weiterhin positiv, da die Hoffnung auf Zinssenkungen im Jahr 2024 die Risikobereitschaft der Anleger stützt.

Im Berichtszeitraum war der Dachfonds schwerpunktmäßig in nordamerikanische und europäische Aktienfonds investiert. Regionenbezogen erfolgte im Geschäftsjahr eine stärkere Konzentration auf die nordamerikanischen Aktienmärkte. Das Fondsmanagement erwarb in der Berichtsperiode den Zielfonds JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Equity. Dieser Zielfonds investiert gemäß Anlagepolitik zu einem überwiegenden Teil in US-Unternehmen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Merkmalen, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Die Bewertung erfolgt hierbei mithilfe des firmeneigenen ESG-Scoring. Zudem erfolgte ein Neuengagement in den US-amerikanischen Technologieindex NASDAQ 100 ETF iShares NASDAQ-100. Vor allem US-Technologiewerte entwickelten sich im vergangenen Geschäftsjahr gut. Zahlreiche US-Technologietitel stellen wichtige Aktien für einen Wandel der Wirtschaft hin zu einer von künstlicher Intelligenz unterstützten Ökonomie dar. Für Themenfelder wie Robotik, maschinelles Lernen, selbstfahrende Fahrzeuge bis hin zu automatisierter Produktion in der Industrie werden beispielsweise Microchips oder Speicherkapazitäten wie etwa Cloud-Dienstleistungen benötigt. Zukäufe erfolgten im Berichtsjahr zudem in den auf den breiten S&P 500 ausgerichteten Indexfonds iShares VII-Core S&P 500. Innerhalb des Bestandes an auf europäische Indizes ausgerichteten Zielfonds wurden der Xtrackers Euro STOXX 50 und der iShares STOXX Europe 600 erworben. Daneben mischte das Fondsmanagement den auf den japanischen Topix-Index fokussierten Fonds MUF-Amundi Topix neu in den Bestand.

Auf der Verkaufsseite standen die aktiv gemanagten Fonds Comgest Growth und der auf Europa fokussierte Berenberg European Focus Fund. Das Fondsmanagement trennte sich zudem von dem auf deutsche mittelgroße Unternehmen ausgerichteten Indexfonds Deka MDAX ETF. Deutschland dürfte im laufenden Jahr vermutlich am schwächsten im Vergleich zu anderen Industrienationen wachsen. Die Gründe sind neben dem Fachkräftemangel, dem demografischen Wandel sowie dem schwächelnden Konsum und der Bürokratie vielfältig. Zudem trennte sich das Fondsmanagement von dem passiven Gold-Indexfonds VanEck Gold Miners. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2024 der iShares V-S&P 500 Information Technology Sector (6,98 Prozent), der Vanguard S&P 500 ETF (6,96 Prozent) und der iShares VII-Core S&P 500 (6,67 Prozent).

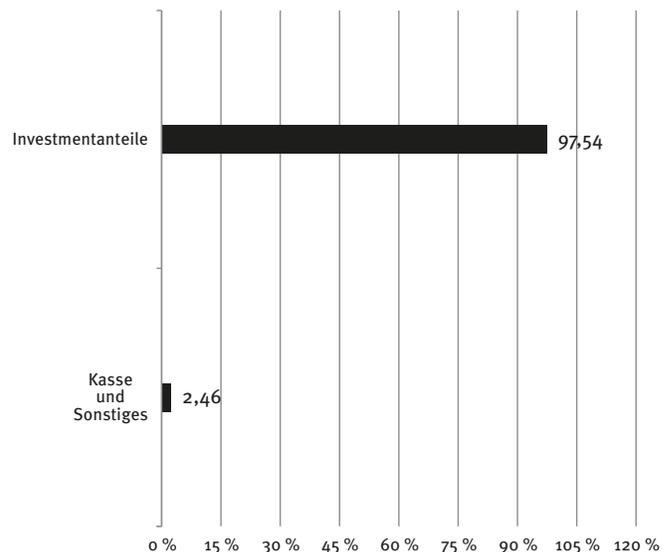
Der MEAG GlobalChance DF erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 15,61 Prozent (BVI-Methode).

Der Vergleichsindex (28 % STOXX Europe 50 Net Return Index; 55 % S&P 500 Net Total Return Index; 8 % Topix 100 Total Return Index; 9 % MSCI Emerging Net Total Return USD Index) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 23,66 Prozent. Einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung leisteten die Engagements in die US-amerikanischen Technologie-Indizes. Generell entwickelten sich sowohl US-amerikanische als auch europäische Indizes im Geschäftsjahr gut. Das Fondsmanagement setzte in diesem Zusammenhang auch erfolgreich Derivate sowohl zu Absicherungszwecken als auch zur Wahrung von Chancen ein. Negativ auf die Wertentwicklung wirkten sich die schwankungsintensiven Märkte, angesichts der teilweise wieder leicht anziehenden Teuerungsrate im Jahr 2024 und damit der Sorgen vor einem Aufschub der ersten Zinssenkungsschritte auf einen späteren Zeitpunkt, sowie temporär auch geopolitische Konflikte aus.

Die Aktienmärkte haben in den letzten Monaten eine beeindruckende Kursrallye hingelegt, die zum Teil bereits erste Leitzinssenkungen im Jahr 2024 antizipiert. Einzelne Indizes, wie der DAX, durchbrachen Allzeithochs, und der japanische Nikkei-Index erreichte erstmals seit über 30 Jahren wieder einen neuen Höchststand. Anleger dürften weiterhin Unternehmen aus dem Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) sowie andere Wachstumsunternehmen im Blick behalten. Die Frage nach dem Zeitpunkt der ersten Zinssenkungen im zweiten Halbjahr 2024 bleibt jedoch offen. Die US-Wirtschaft scheint sich in einem deutlich robusteren Zustand zu befinden als die europäische. Doch auch in Europa gibt es positive Signale: Die EZB hat ihre geldpolitische Straffung beendet und erste Erfolge sind in einem deutlichen Rückgang der Inflation zu finden. Dies könnte zu einer Trendwende und einer allmählichen Verbesserung der Konjunktur führen. Für die US-Wirtschaft besteht weiterhin die berechtigte Hoffnung auf eine sanfte Landung statt einer Rezession. Ein wichtiger Faktor hierfür ist die Entwicklung der Inflationsraten. Die guten US-Konjunkturdaten sind allerdings ein zweischneidiges Schwert. Einerseits dürften sie sich positiv auf die Unternehmen auswirken. Andererseits besteht die Gefahr, dass die robusten Daten den Inflationsdruck erneut erhöhen und mögliche Zinssenkungen hinauszögern könnten. Geopolitische Risiken wie die Europa-Wahlen, die Wahlen zur US-Präsidentschaft und der mögliche China-Taiwan-Konflikt sollten im Auge behalten werden. Eine kluge Diversifikation des Portfolios kann dazu beitragen, diese Risiken zu minimieren. Die Aussichten für die Aktienmärkte bleiben positiv. Positive ökonomische Impulse, sinkende Inflation und eine Deeskalation der geopolitischen Spannungen könnten zu weiteren Kursgewinnen führen. Anleger sollten jedoch Chancen und Risiken sorgfältig abwägen und mit Augenmaß investieren.

Portfoliostruktur zum 31.03.2024

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum infolge der ausschließlichen Investition in Aktien-Zielfonds keine Zinsänderungsrisiken auf.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Aktienkursschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in der Berichtsperiode 12,38 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag wies der Investmentfonds offene Währungspositionen in Höhe von etwa 30 Prozent des Fondsvermögens aus. Die Währungsrisiken sind demnach als moderat anzusehen.

Liquiditätsrisiken

Die Liquiditätssituation des Sondervermögens wird hauptsäch-

lich durch die Liquiditätssituation der Zielinvestments bestimmt. Alle Positionen waren handelbar, es ergab sich ein sehr geringes Liquiditätsrisiko für das Sondervermögen.

Operationelle Risiken

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

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Gewinne		Prozent	
aus Investmentanteilen	EUR	16.969.019,61	44,10%
aus Devisen	EUR	36.938,58	0,10%
aus Derivate	EUR	21.471.638,29	55,80%
Summe	EUR	38.477.596,48	100,00%
Verluste		Prozent	
aus Investmentanteilen	EUR	-6.317.810,54	15,14%
aus Devisen	EUR	-315.267,49	0,76%
aus Derivate	EUR	-35.089.557,27	84,10%
Summe	EUR	-41.722.635,30	100,00%
Gesamt	EUR	-3.245.038,82	

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG GlobalChance DF

ISIN	DE0009782789
Auflagedatum	02.10.2000
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 1,50 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %, zzt. 5,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR
Fondsvermögen	628.452.962,64 €
Umlaufende Anteile	7.487.516,305
Anteilwert	83,93€
Endausschüttung pro Anteil am 26.06.2024	-
Gesamtkostenquote ¹⁾	1,89 %

Alle Daten per 31.03.2024

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2023/2024 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Vermögensübersicht MEAG GlobalChance DF

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		630.459.976,70	100,32
1. Investmentanteile		612.967.893,16	97,54
- Rentenfonds	EUR	9.226.825,00	1,47
- Aktienfonds	EUR	186.242.568,14	29,64
- Indexfonds	EUR	417.498.500,02	66,43
2. Derivate		-736.133,99	-0,12
3. Bankguthaben		9.217.971,49	1,47
4. Sonstige Vermögensgegenstände		9.010.246,04	1,43
II. Verbindlichkeiten		-2.007.014,06	-0,32
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-2.007.014,06	-0,32
III. Fondsvermögen	EUR	628.452.962,64	100,00

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

Vermögensaufstellung MEAG GlobalChance DF

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Investmentanteile							EUR	612.967.893,16	97,54
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	35.904.720,00	5,71
DE000A0HF483	MEAG EuroInvest I		ANT	127.000	0	0 EUR	108,3600	13.761.720,00	2,19
DE000A141UQ6	MEAG ProInvest I		ANT	100.000	0	0 EUR	221,4300	22.143.000,00	3,52
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	577.063.173,16	91,82
LU1861137484	AIS-AM.IDX MSCI EUR.SRI PAB DR A EUR acc.		ANT	450.000	0	57.000 EUR	82,9290	37.318.050,00	5,94
LU1681044480	AIS-Amundi MSCI EM ASIA C capit. EUR		ANT	544.671	200.000	555.329 EUR	34,1550	18.603.238,01	2,96
IE00B5WN3467	Comgest Growth PLC-Europe I acc. EUR		ANT	590.000	0	0 EUR	50,6300	29.871.700,00	4,75
IE00B3YCGJ38	InvescoMI S&P 500 ETF Acc		ANT	28.064	27.064	0 EUR	949,3400	26.642.277,76	4,24
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE		ANT	728.462	728.462	0 EUR	50,8300	37.027.723,46	5,89
DE000A0F5UF5	iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE		ANT	236.901	236.901	0 EUR	164,2400	38.908.620,24	6,19
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc)		ANT	82.000	11.000	0 EUR	511,5000	41.943.000,00	6,67
IE00B3WJKG14	iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF USD (Acc)		ANT	1.700.000	0	700.000 EUR	25,8100	43.877.000,00	6,98
IE00BKF1PS04	Twelve Cat Bond Fund S1 EUR acc.		ANT	74.500	74.500	0 EUR	123,8500	9.226.825,00	1,47
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD Distributing		ANT	475.000	0	0 EUR	92,1170	43.755.575,00	6,96
IE00BFMNPS42	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF 1C		ANT	700.000	0	0 EUR	53,1800	37.226.000,00	5,92
LU0274211217	Xtrackers Euro Stoxx 50 1D		ANT	434.750	434.750	0 EUR	52,7300	22.924.367,50	3,65
FR0010377028	MUF-Amundi Topix II UCITS ETF D-JPY		ANT	195.479	195.479	0 JPY	26.590,0000	31.799.962,86	5,06
LU0683601610	AB SICAV I-Select US Equ.Ptf. S1 acc. USD		ANT	290.000	0	0 USD	74,2400	19.934.814,81	3,17
IE00B520HN47	Dodge&Cox Worldw.Fds-U.S.Stock USD		ANT	880.000	0	0 USD	46,7200	38.068.148,15	6,06
IE00BYVJ8M18	Fisher Inv.Inst.Fds-US Equ.ESG USD acc.		ANT	152.000	0	0 USD	226,8200	31.922.814,81	5,08
IE00BF4G7076	JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF JPM US Research Enhanced Index		ANT	775.000	775.000	0 USD	52,2200	37.472.685,19	5,96
LU0226954369	Robeco CGF-R.BP US Premium Eq. Class I USD		ANT	65.000	0	0 USD	507,4400	30.540.370,37	4,86
Summe Wertpapiervermögen							EUR	612.967.893,16	97,54
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-736.133,99	-0,12
Aktienindex-Derivate							EUR	150.197,50	0,02
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	150.197,50	0,02
DE000C758GD2	DJ Euro Stoxx Banks Fut. 21.06.24	EUREX	Anzahl	2.869				847.790,00	0,13
DE000C758HDo	DJ Euro Stoxx Utilities Fut. 21.06.24 EUREX	EUREX	Anzahl	500				198.249,29	0,03
XC0009665289	Nasdaq 100 E-Mini Index Fut. 21.06.24	CME IOM	Anzahl	133				30.403,06	0,00
XC000966890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 21.06.24	CME	Anzahl	109				-30.277,78	0,00
DE000C757963	STOXX 600 Food & Beverage Fut. 21.06.24 EUREX	EUREX	Anzahl	-500				-132.010,00	-0,02
DE000C6XKB51	Stoxx 600 Future 21.06.24	EUREX	Anzahl	-2.300				-749.182,51	-0,12

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
DE000C758YL8	STOXX 600 Industrial G&S Fut. 21.06.24	EUREX	Anzahl	447				594.510,00	0,09
DE000C758AG8	STOXX 600 Telecommunicat. Fut. 21.06.24	EUREX	Anzahl	-1.929				-525.651,76	-0,08
XC0009690246	TOPIX Tokyo Stock Pr Index Fut. 13.06.24	OSA	Anzahl	150				-83.632,80	-0,01
Devisen-Derivate							EUR	-886.331,49	-0,14
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-886.110,31	-0,14
offene Positionen							EUR	-775.852,83	-0,12
EUR/USD 108.61 Mio.		OTC		108.610.269				-144.285,01	-0,02
GBP/USD 0.28 Mio.		OTC		276.651				-297,42	0,00
USD/JPY 17.27 Mio.		OTC		17.271.855				-631.270,40	-0,10
geschlossene Positionen							EUR	-110.257,48	-0,02
EUR/USD 46.06 Mio.		OTC		46.061.341				211.699,27	0,03
GBP/USD 13.59 Mio.		OTC		13.587.409				-321.956,75	-0,05
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-221,18	0,00
geschlossene Positionen							EUR	-221,18	0,00
EUR/USD 0.21 Mio.		OTC		212.504				-221,18	0,00
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	9.217.971,49	1,47
Bankguthaben							EUR	9.217.971,49	1,47
EUR - Guthaben bei:							EUR	4.233.469,55	0,67
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)			EUR	4.233.469,55		%	100,0000	4.233.469,55	0,67
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	4.984.501,94	0,79
			CHF	122.581,30		%	100,0000	126.015,21	0,02
			GBP	1.023.101,92		%	100,0000	1.196.680,41	0,19
			USD	3.954.750,83		%	100,0000	3.661.806,32	0,58
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	9.010.246,04	1,43
Einschüsse (Initial Margin)			EUR	7.258.968,83				7.258.968,83	1,16
Forderungen aus Cash-Collateral			EUR	1.400.000,00				1.400.000,00	0,22
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	351.277,21				351.277,21	0,06
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-628.943,20	-0,10
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	-628.943,20	-0,10
			JPY	-102.802.402,00		%	100,0000	-628.943,20	-0,10
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.378.070,86	-0,22
Gezahlte Variation Margin			EUR	-150.197,50				-150.197,50	-0,02

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-725.068,62				-725.068,62	-0,12
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-502.804,74				-502.804,74	-0,08
	Fondsvermögen						EUR	628.452.962,64	100,00
	Anteilwert MEAG GlobalChance DF						EUR	83,93	
	Umlaufende Anteile MEAG GlobalChance DF						STK	7.487.516,305	

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

²⁾ 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 28.03.2024		
CHF	(Schweizer Franken)	0,972750	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,854950	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	163,452600	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,080000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

CME	Chicago - CME Globex
CME IOM	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
OSA	Osaka - Osaka Securities Exchange - Options and Futures
OTC	Over-the-Counter

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
LU0231474593	abrdrn SICAV I-Japanese Sus.Eq. I Acc JPY	ANT	0	13.500
LU1966825462	Berenberg European Focus Fund I A	ANT	0	140.000
IE00BZ0RSN48	Comgest Growth PLC-Japan EUR I acc.	ANT	0	1.000.000
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF	ANT	15.000	125.000
LU0234572450	GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf I (USD)	ANT	0	580.000
IE00BFY9M80	Guinness A.M.Fds-G.Sust.Energy Y EUR acc.	ANT	0	900.000
IE00B1XNHC34	iShsII-GL.Clean Energy U.ETF USD (Dist)	ANT	500.000	1.700.000
LU0360484686	MS Invst Fds-US Advantage Fund Z USD	ANT	0	285.000
IE00BQQP9F84	VanEck Gold Miners UC.ETF	ANT	0	20.000
LU0571085686	Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. I capit. USD	ANT	0	93.000
IE00BJ2DD79	Xtr.(IE) - Russell 2000 1C USD	ANT	0	92.000
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight 1C USD	ANT	223.291	223.291

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			1.507.182
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
EURO STOXX 50				
EURO STOXX UTILITIES NR				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600 Ind. Goods & Services				
STOXX EUROPE 600 Media				
STOXX EUROPE 600 RealEstate				
STOXX EUROPE 600 Technology				
TOPIX)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			1.082.753
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
EURO STOXX 50				
FTSE 100 PRICE INDEX				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600				
STOXX EUROPE 600 F & Bev.				
TOPIX)				

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Zinsterminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte: BTP 10y 6%)	EUR			8.298
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
EUR/USD	EUR			1

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG GlobalChance DF
für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024**

		EUR
I. Erträge		
1.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	692.654,65
2.	Erträge aus Investmentanteilen	1.753.374,94
3.	Sonstige Erträge ¹⁾	8.521,24
Summe der Erträge		2.454.550,83
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-73.173,41
2.	Verwaltungsvergütung	-8.119.147,70
3.	Verwahrstellenvergütung	-55.946,75
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-42.378,42
5.	Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-119.390,83
Summe der Aufwendungen		-8.410.037,11
III. Ordentlicher Nettoertrag		-5.955.486,28
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	38.477.596,48
2.	Realisierte Verluste	-41.722.635,30
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-3.245.038,82
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-9.200.525,10
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	84.524.029,23
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	10.285.331,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		94.809.360,99
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		85.608.835,89

¹⁾ Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

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

Entwicklung des Sondervermögens MEAG GlobalChance DF

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		552.318.123,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-9.186.126,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.657.029,56	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.843.155,62	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-287.870,74
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		85.608.835,89
davon nicht realisierte Gewinne	84.524.029,23	
davon nicht realisierte Verluste	10.285.331,76	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		628.452.962,64

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG GlobalChance DF

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	72.343.470,10	9,66
1. Vortrag aus dem Vorjahr	81.543.995,20	10,89
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-9.200.525,10	-1,23
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	72.343.470,10	9,66
1. Vortrag auf neue Rechnung	72.343.470,10	9,66
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG GlobalChance DF

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	628.452.962,64	83,93
31.03.2023	552.318.123,55	72,60
31.03.2022	575.587.649,51	74,58
31.03.2021	550.450.568,13	70,49

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG GlobalChance DF

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	556.540.422,62
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas		
Citibank Europe plc (IE CP OTC)		
Standard Chartered Bank AG (DE CP OTC)		
State Street Bank International GmbH		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
S&P 500 Buyback Index Net TR		55,00%
STOXX EUROPE 50 NR		28,00%
MSCI Emerging Markets Daily Net USD TR		9,00%
TOPIX 100 TR		8,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		4,12%
größter potenzieller Risikobetrag		7,38%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		5,30%
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	132,51
--	--------

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG GlobalChance DF	EUR	83,93
Umlaufende Anteile MEAG GlobalChance DF	STK	7.487.516,305

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG GlobalChance DF

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

1,89 %

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

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

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

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

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU0683601610	AB SICAV I-Select US Equ.Ptf. S1 acc. USD	0,00	0,00	0,75
LU0231474593	abrdn SICAV I-Japanese Sus.Eq. I Acc JPY	0,00	0,00	0,75
LU1861137484	AIS-AM.IDX MSCI EUR.SRI PAB DR A EUR acc.	0,00	0,00	0,08
LU1681044480	AIS-Amundi MSCI EM ASIA C capit. EUR	0,00	0,00	0,10
LU1966825462	Berenberg European Focus Fund I A	0,00	0,00	0,60
IE00B5WN3467	Comgest Growth PLC-Europe I acc. EUR	0,00	0,00	1,00
IE00BZ0RSN48	Comgest Growth PLC-Japan EUR I acc.	0,00	0,00	0,85
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF	0,00	0,00	0,30
IE00B520HN47	Dodge&Cox Worldw.Fds-U.S.Stock USD	0,00	0,00	0,60
IE00BYVJ8M18	Fisher Inv.Inst.Fds-US Equ.ESG USD acc.	0,00	0,00	0,65
LU0234572450	GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf I (USD)	0,00	0,00	0,85
IE00BFYV9M80	Guinness A.M.Fds-G.Sust.Energy Y EUR acc.	0,00	0,00	0,25
IE00B3YCGJ38	InvescoMI S&P 500 ETF Acc	0,00	0,00	0,05
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE	0,00	0,00	0,19
DE000A0F5UF5	iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE	0,00	0,00	0,30
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc)	0,00	0,00	0,07
IE00B1XNHC34	iShsII-GL.Clean Energy U.ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,65
IE00B3WJKG14	iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF USD (Acc)	0,00	0,00	0,15
IE00BF4G7076	JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF JPM US Research Enhanced Index	0,00	0,00	0,20
DE000A0HF483	MEAG EuroInvest I ³⁾	0,00	0,00	0,35
DE000A141UQ6	MEAG ProInvest I ³⁾	0,00	0,00	0,65
LU0360484686	MS Invnt Fds-US Advantage Fund Z USD	0,00	0,00	0,70
FR0010377028	MUF-Amundi Topix II UCITS ETF D-JPY	0,00	0,00	0,45
LU0226954369	Robeco CGF-R.BP US Premium Eq. Class I USD	0,00	0,00	0,70
IE00BKF1PS04	Twelve Cat Bond Fund SI1 EUR acc.	0,00	0,00	0,87
IE00BQQP9F84	VanEck Gold Miners UC.ETF	0,00	0,00	0,53
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD Distributing	0,00	0,00	0,07
LU0571085686	Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. I capit. USD	0,00	0,00	0,83
IE00BJZ2DD79	Xtr.(IE) - Russell 2000 1C USD	0,00	0,00	0,15
IE00BFMNPS42	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF 1C	0,00	0,00	0,15
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight 1C USD	0,00	0,00	0,15
LU0274211217	Xtrackers Euro Stoxx 50 1D	0,00	0,00	0,09

³⁾ Die Verwaltungsvergütung des Sondervermögens wurde um die Verwaltungsvergütung der KVG-eigenen und gruppeneigenen Investmentanteile gekürzt, so dass keine Gebührendoppelbelastung für die Anleger entsteht.

Transaktionskosten EUR 23.410,29.

(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 2023 betreffend das Geschäftsjahr 2023. 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 2023 nicht verändert.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	22.496.814
davon feste Vergütung	EUR	15.694.291
davon variable Vergütung	EUR	5.937.609
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		132
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.138.709
davon Geschäftsleiter	EUR	2.138.709
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 15. Juli 2024

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG GlobalChance DF - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2023 bis zum 31.03.2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2023 bis zum 31.03.2024 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:

- Bericht der Geschäftsführung
- Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds
- Finanzmärkte im Rückblick
- Allgemeine Hinweise an die Anteilhaber und

- Allgemeine Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irr-

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

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

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

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

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

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

München, den 16.07.2024

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Tätigkeitsbericht MEAG MM-Fonds 100 zum 31.03.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

Der MEAG MM-Fonds 100 investiert überwiegend in auf Euro lautende Anleihen. Dabei werden Anleihen öffentlicher Aussteller (unter anderem Staats- und Kommunalanleihen), gedeckte Anleihen und Unternehmensanleihen bevorzugt. Aktien großer europäischer Unternehmen werden je nach Markteinschätzung bis zu 30 Prozent beigemischt, die Aktie der Münchener Rück wird dabei mit ca. 10 Prozent berücksichtigt. Das Fondsmanagement darf für den Investmentfonds Derivategeschäfte zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzträgen einsetzen. Ziel ist ein attraktiver Wertzuwachs durch Anlage in die europäischen Renten- und Aktienmärkte.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen verzeichneten in den ersten Monaten des Geschäftsjahres eine Seitwärtsbewegung mit moderaten Ausschlägen. Aufkommende Sorgen rund um eine potenzielle globale Bankenkrise im ersten Quartal 2023, also bereits vor dem Berichtszeitraum, verschwanden erfreulicherweise zügig und die Notenbanken hielten an ihrem kontraktiven Zinsanhebungszyklus fest – die Europäische Zentralbank erhöhte den Leitzins um einen Prozentpunkt auf 4,5 Prozent, während die US-Notenbank den Leitzins um 50 Basispunkte auf 5,5 Prozent an hob. Dieser beharrliche monetäre Kurs der Währungshüter zeigte im Verlauf des Geschäftsjahres seine Wirkung, die Inflationsraten in Europa und den USA gingen kräftig zurück. Dennoch erwies sich die US-Ökonomie, trotz der gestiegenen Leitzinsen und erhöhten Kreditkosten, weiterhin als sehr robust, während in Europa und in Deutschland sich die Konjunktur allmählich abkühlte. Vor diesem Hintergrund stiegen tendenziell die Renditen der zehnjährigen Staatspapiere deutscher Provenienz, aber auch der europäischen Peripherie gleicher Laufzeit bis zum Frühherbst 2023 leicht an. Auch bei den US-Staatsanleihen mit zehnjähriger Restlaufzeit vollzog sich ein vergleichbarer ansteigender Renditetrend. So erreichten diese US-Papiere zwischenzeitlich sogar ihr höchstes Niveau seit Juli 2007. Für Aufsehen sorgte Anfang August 2023 die Entscheidung der Ratingagentur Fitch, das Spitzenrating von US-Staatsanleihen um eine Stufe herabzusetzen. Grund hierfür sind die hohen Staatsschulden in Verbindung mit der Verschlechterung der US-Haushaltslage. Bereits zu Beginn des vierten Quartals 2023 setzten sich die Optimisten an den Märkten durch, unterstützt durch die stark zurückgehenden Inflationsraten. Zwar war der Rückgang der Inflationsraten in Europa etwas verhaltener als in den USA, dennoch sprach einiges für eine Verschnauf- und Zinspause auf beiden Seiten des Atlantiks. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen fielen ab Ende September 2023, von dem höchsten Punkt des Berichtszeitraumes von 2,94 Prozent, bis zum Ende des Kalenderjahres 2023 auf 2 Prozent. Die Rentenmärkte entwi-

ckelten sich vor dem Hintergrund dieser Erwartungen durchwegs positiv, wobei die Renditeaufschläge der europäischen Peripherie sich tendenziell gegenüber sicheren Staatspapieren, wie den deutschen Staatsanleihen, einengten. Im letzten Quartal des Geschäftsjahres stiegen die Renditen zehnjähriger deutscher Staatspapiere erneut an. Zum Ende des Berichtszeitraumes lagen die Renditen zehnjähriger deutscher Staatspapiere um lediglich 3 Basispunkte niedriger bei 2,27 Prozent. Der EURO STOXX 50 gewann stichtagsbezogen um 17,8 Prozent an Wert.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024 wurde der Rentenanteil stichtagsbezogen von 68,74 auf 62,55 Prozent reduziert. Im Rentenportfolio ermäßigte das Fondsmanagement im Geschäftsjahr dabei sowohl den Anteil an gedeckten verzinslichen Wertpapieren von 38,50 auf 35,66 Prozent als auch den Bestand an Anleihen öffentlicher Emittenten von 29,98 auf 26,66 Prozent. Vor dem Hintergrund der kräftigen Zinsanhebungen der Zentralbanken und der inversen Zinsstrukturkurve können Anleger auch im kürzeren Laufzeitenbereich von höheren Renditen von über drei bis vier Prozent profitieren. Aufgrund dieser inversen Zinsstrukturkurve wurden innerhalb der gedeckten Anleihen verzinsliche Wertpapiere im kurzen und mittleren Laufzeitenbereich bevorzugt. Das Fondsmanagement ermäßigte innerhalb des Bestandes an Anleihen öffentlicher Emittenten das Engagement in Staatspapiere italienischer Herkunft sowie aufgrund von Fälligkeiten auch leicht den Bestand an Staatsanleihen spanischer Provenienz. Innerhalb des ebenfalls ermäßigten Bestandes an gedeckten verzinslichen Wertpapieren nahm das Fondsmanagement im Berichtszeitraum dennoch an einer attraktiven Neuemission guter Bonität teil. Dabei zeichnete das Fondsmanagement eine Anleihe des deutschen Kreditinstitutes Commerzbank mit mittellanger Laufzeit. Hingegen wurden zwei gedeckte verzinsliche Wertpapiere neuseeländischer und französischer Herkunft im Geschäftsjahr fällig.

Im Geschäftsjahr stieg der Aktienanteil stichtagsbezogen von 31,17 auf 36,08 Prozent. Innerhalb des höher gewichteten Aktienportfolios gab es auf Einzeltitelebene im Geschäftsjahr einzelne Umschichtungen.

In den ersten Monaten der Berichtsperiode erwartete das Fondsmanagement eine Konjunkturabkühlung. Von diesem Hintergrund wurden Titel der Deutschen Post und des Chemietitels Evonik verkauft. Daneben wurde in dieser Anfangsphase des Geschäftsjahres angesichts des schwächelnden deutschen Automobilsegmentes die stärker vom Automobilsektor abhängigen Infineon-Aktien veräußert und neu ein Bestand an defensiveren SAP-Aktien erworben. Gegen Ende des Berichtszeitraumes drehte sich der Wind etwas und das Fondsmanagement stellte das Portfolio etwas zyklischer auf. In diesem Zusammenhang erfolgte ein vollständiger Abbau der defensiveren Position Air Liquide. Die

dadurch frei gewordenen Mittel wurden angesichts der erwarteten Konjunkturerholung in zyklischere BASF-Titel reinvestiert. Darüber hinaus wurde ein Teilbestand an Titeln der Münchener Rück mit Gewinn veräußert. Zu den größten Aktienpositionen im Portfolio zählten per Ende März 2024 Münchener Rück (9,79 Prozent), ASML (3,42 Prozent) und SAP (2,07 Prozent).

Der MEAG MM-Fonds 100 erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 10,30 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (42,00% IBOXX EURO SOVEREIGN EZONE all mats.; 28,00% IBOXX Euro Coll. all mats - TR; 20,50% MSCI EMU ESG Leaders Net Total Return; 9,50% MUENCHENER RUCK. (XET) - TOT RETURN IND) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 9,62 Prozent. Positiv auf die Wertentwicklung wirkten sich das zum Kalenderjahresende 2023 massiv sinkende Zinsumfeld sowie die Auswahl einzelner Anleihen aus. Ein weiterer Performancetreiber waren zudem die deutlich höheren laufenden Zinserträge der Anleihen im Portfolio. Auch die freundlichen Aktienmärkte waren im Geschäftsjahr ein wichtiger Performancetreiber. Daneben wirkten sich die Selektion der Einzeltitel wie auch die Allokation des Aktien-Portfolios positiv auf die Performance aus.

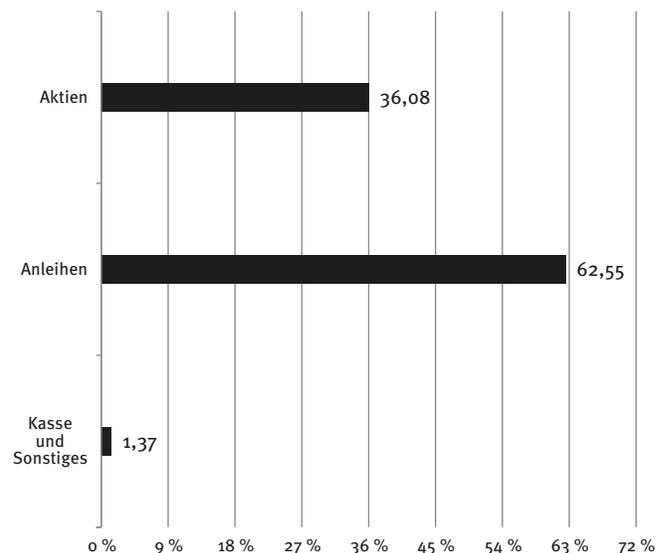
Am 26. Juni 2024 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2023/2024. Je Anteil werden 0,64 Euro ausgeschüttet.

Die Renditeniveaus an den europäischen Rentenmärkten sind wieder attraktiv. Der Fokus der Marktteilnehmer dürfte weiterhin auf die Geldpolitik gerichtet sein. Nunmehr seit Juli 2023 hatte die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) seit September 2023 die Leitzinsen unverändert belassen. Folglich dürfte mittlerweile die Spitze der Zinsanhebungen auf beiden Seiten des Atlantiks erreicht sein, denn auch die Gesamtinflationen im Euroraum, in Deutschland sowie in den USA sinken kräftig und nähern sich deutlich dem Zwei-Prozent-Inflationsziel der EZB und der Fed an. Vor diesem Hintergrund dürften ab etwa Ende des zweiten Quartals 2024 bzw. in der zweiten Jahreshälfte 2024 erste Zinssenkungen durch die Fed und die EZB folgen. Die Verzinsung kurzfristiger Geldmarktanlagen sollte im Laufe des Jahres 2024 folglich sinken. Angesichts der inversen Zinsstrukturkurve in Europa favorisieren Anleger tendenziell eher die europäischen Staatspapiere mit kürzerer Restlaufzeit – denn in dem kürzeren Laufzeitenbereich ist das Chance-Risiko-Profil in dieser Marktlage attraktiver. Eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve sollte sich graduell in etwa mit der ersten Leitzinssenkung abzeichnen und dann dürften auch Investitionen in den längeren Laufzeitenbereich attraktiver werden. Vor diesem Hintergrund dürften sich die Renditen deutscher zehnjähriger Staatsanleihen tendenziell eher seitwärts bewegen. Angesichts der bereits kräftig angestiegenen Kurse an den euro-

päischen Aktienmärkten ist weiteres Kurspotenzial nur bei positiven ökonomischen Impulsen, niedriger Inflation und keiner weiteren Eskalation der bestehenden Konflikte möglich.

Portfoliostruktur zum 31.03.2024

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2024 ein durchschnittliches Rating von AA2 (internes MEAG Rating). Mit einem Rentenportfolioanteil von 100 Prozent bildeten Ende März 2024 Papiere guter bis besser Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken im Berichtszeitraum gering.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen weist infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2024 5,81 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren hoch.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 4,59 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag wies der Investmentfonds sowohl im Renten- wie auch im Aktienanteil keine offenen Währungspositionen aus. Alle Wertpapiere lauteten auf Euro, sodass kein Währungsrisiko bestand.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Gewinne		Prozent	
aus Aktien	EUR	250.520,75	97,20%
aus Renten	EUR	3.724,55	1,45%
aus Devisen	EUR	1,56	0,00%
aus Derivate	EUR	3.500,61	1,36%
Summe	EUR	257.747,47	100,00%
Verluste		Prozent	
aus Aktien	EUR	-8.530,54	17,13%
aus Renten	EUR	-2.405,76	4,83%
aus Bezugsrechte	EUR	-2,77	0,01%
aus Derivate	EUR	-38.852,87	78,03%
Summe	EUR	-49.791,94	100,00%
Gesamt	EUR	207.955,53	

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investmententscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts, „PAI“) war im Berichtszeitraum kein Bestandteil der verbindlichen Anlagestrategie des MEAG MM-Fonds 100; während des Berichtszeitraums wurde den PAI seitens der MEAG jedoch im Rahmen der allgemeinen Sorgfaltspflichten des Anlageprozesses (Auswahl und laufende Überwachung im Ermessen der Portfoliomanager der MEAG) Rechnung getragen. Zu diesem Zweck wurden den Portfoliomanagern hinsichtlich bestimmter Anlageinstrumente in der Investment Management Plattform der MEAG PAI Daten angezeigt. Über die PAI Rohdaten hinausgehend erhielten die Portfoliomanager weitere Informationen und Schulungen zu PAI, um ihnen insoweit eine informierte Investmententscheidung zu ermöglichen.

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG MM-Fonds 100

ISIN	DE0009782722
Auflagedatum	02.11.1979
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 0,50 %, zzt. 0,50 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Es wird kein Ausgabeaufschlag erhoben
Mindestanlagesumme	0 EUR
Fondsvermögen	15.708.534,43 €
Umlaufende Anteile	284.009,338
Anteilwert	55,31€
Endausschüttung pro Anteil am 26.06.2024	0,64 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	0,67 %

Alle Daten per 31.03.2024

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2023/2024 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Vermögensübersicht MEAG MM-Fonds 100

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		15.731.850,21	100,15
1. Aktien		5.667.816,73	36,08
- Dienstleistungssektor	EUR	287.226,57	1,83
- Energieversorger	EUR	389.063,22	2,48
- Finanzdienstleister	EUR	2.310.325,69	14,71
- Gesundheit	EUR	157.330,36	1,00
- Immobilien	EUR	20.823,00	0,13
- Industrie	EUR	455.451,42	2,90
- Konsumgüter	EUR	589.348,12	3,75
- Rohstoffe	EUR	229.046,54	1,46
- Technologie	EUR	895.133,76	5,70
- Telekommunikation	EUR	117.354,50	0,75
- Versorger	EUR	216.713,55	1,38
2. Anleihen		9.825.182,74	62,55
- ABS/MBS/CDO	EUR	35.682,14	0,23
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	4.187.393,70	26,66
- Gedeckte Anleihen	EUR	5.602.106,90	35,66
3. Derivate		-21.875,07	-0,14
4. Bankguthaben		165.908,61	1,06
5. Sonstige Vermögensgegenstände		94.817,20	0,60
II. Verbindlichkeiten		-23.315,78	-0,15
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-23.315,78	-0,15
III. Fondsvermögen	EUR	15.708.534,43	100,00

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

Vermögensaufstellung MEAG MM-Fonds 100

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	15.492.999,47	98,63
Aktien							EUR	5.667.816,73	36,08
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	234	0	0 EUR	207,0000	48.438,00	0,31
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	1.198	0	0 EUR	27,7200	33.208,56	0,21
NL0000235190	Airbus SE		STK	498	0	0 EUR	170,7200	85.018,56	0,54
NL0013267909	Akzo Nobel N.V.		STK	304	0	0 EUR	69,1800	21.030,72	0,13
DE0008404005	Allianz SE		STK	664	0	0 EUR	277,8000	184.459,20	1,17
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	602	0	0 EUR	892,2000	537.104,40	3,42
FR0000120628	AXA S.A.		STK	2.378	0	0 EUR	34,8150	82.790,07	0,53
ES011390037	Banco Santander S.A.		STK	12.913	0	0 EUR	4,5220	58.386,13	0,37
DE000BASF111	BASF SE		STK	2.600	2.600	0 EUR	52,9300	137.618,00	0,88
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	464	0	0 EUR	28,4300	13.191,52	0,08
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	1.998	0	0 EUR	65,8600	131.588,28	0,84
FR001400AJ45	Cie Génle Étis Michelin SCpA		STK	1.360	0	0 EUR	35,5200	48.307,20	0,31
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.		STK	680	0	0 EUR	71,9300	48.912,40	0,31
ES0105563003	Corporacion Acciona Energias R		STK	883	0	0 EUR	20,1800	17.818,94	0,11
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG		STK	307	0	0 EUR	46,9600	14.416,72	0,09
FR0000120644	Danone S.A.		STK	759	0	0 EUR	59,8900	45.456,51	0,29
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE		STK	809	0	0 EUR	41,0400	33.201,36	0,21
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE		STK	600	0	0 EUR	26,5150	15.909,00	0,10
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	380	0	0 EUR	189,6500	72.067,00	0,46
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	2.597	0	0 EUR	22,5000	58.432,50	0,37
CH1216478797	DSM-Firmenich AG		STK	311	311	0 EUR	105,4000	32.779,40	0,21
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	13.340	0	0 EUR	6,1190	81.627,46	0,52
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	562	0	0 EUR	209,7000	117.851,40	0,75
FR0010040865	Gecina S.A.		STK	220	0	0 EUR	94,6500	20.823,00	0,13
DE0006047004	Heidelberg Materials AG		STK	242	0	0 EUR	101,9500	24.671,90	0,16
DE0006070006	HOCHTIEF AG		STK	372	0	0 EUR	107,7000	40.064,40	0,26
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	8.086	346	0 EUR	11,4950	92.948,57	0,59
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	500	0	0 EUR	46,6700	23.335,00	0,15
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	7.338	0	0 EUR	15,2460	111.875,15	0,71
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	17.655	0	0 EUR	3,3630	59.373,77	0,38
NL0014332678	JDE Peet's N.V.		STK	436	0	0 EUR	19,4600	8.484,56	0,05
FR0000121485	Kering S.A.		STK	92	0	0 EUR	366,3500	33.704,20	0,21
IE0004906560	Kerry Group PLC		STK	287	0	0 EUR	79,4400	22.799,28	0,15
NL000009082	Koninklijke KPN N.V.		STK	17.000	0	0 EUR	3,4660	58.922,00	0,38
FR0000120321	L'Oréal S.A. ²⁾		STK	276	0	0 EUR	438,6500	121.067,40	0,77
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE		STK	250	0	0 EUR	833,7000	208.425,00	1,33
FI4000552526	Mandatum OY]		STK	544	544	0 EUR	4,1450	2.254,61	0,01

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	417	0	0 EUR	73,8100	30.778,77	0,20
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	3.400	550	600 EUR	452,3000	1.537.820,00	9,79
FL0009013296	Neste Oyj		STK	1.070	0	0 EUR	25,1000	26.857,00	0,17
NL0010773842	NN Group N.V.		STK	1.126	0	0 EUR	42,8200	48.215,32	0,31
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	2.059	1.115	1 EUR	29,0750	59.865,43	0,38
ES0173516115	Repsol S.A.		STK	4.328	0	0 EUR	15,4400	66.824,32	0,43
DE0007037129	RWE AG		STK	773	0	0 EUR	31,4600	24.318,58	0,15
FL4000552500	Sampo OYJ		STK	544	544	0 EUR	39,5150	21.496,16	0,14
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	289	0	0 EUR	90,9600	26.287,44	0,17
DE0007164600	SAP SE		STK	1.800	269	0 EUR	180,4600	324.828,00	2,07
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	680	0	0 EUR	209,6500	142.562,00	0,91
LU0088087324	SES S.A. ADR		STK	4.557	0	0 EUR	6,1800	28.162,26	0,18
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	2.288	0	0 EUR	30,9550	70.825,04	0,45
DE0007236101	Siemens AG		STK	564	0	0 EUR	176,9600	99.805,44	0,64
DE000SYM9999	Symrise AG		STK	304	0	0 EUR	110,9500	33.728,80	0,21
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	3.538	0	0 EUR	63,4700	224.556,86	1,43
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	1.195	0	0 EUR	46,5200	55.591,40	0,35
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V.		STK	1.039	0	0 EUR	27,8800	28.967,32	0,18
FL0009005987	UPM Kymmene Corp.		STK	126	0	0 EUR	30,8700	3.889,62	0,02
FR0000127771	Vivendi SE		STK	1.528	0	0 EUR	10,1000	15.432,80	0,10
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	335	0	0 EUR	145,2000	48.642,00	0,31
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	9.825.182,74	62,55
BE0000352618	0.000% Belgien, Königreich EO-Bons d'Etat 2021(31)		EUR	100	0	0 %	81,7700	81.770,00	0,52
DE0001030732	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031) Grüne		EUR	300	0	0 %	85,1440	255.432,00	1,63
DE0001102572	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2052)		EUR	100	0	0 %	50,9510	50.951,00	0,32
DE0001141851	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.185 v.2022(27)		EUR	300	0	0 %	92,7730	278.319,00	1,77
FR0013508470	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(26)		EUR	220	0	0 %	94,6680	208.269,60	1,33
FR0014002WK3	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(31)		EUR	200	0	0 %	81,7530	163.506,00	1,04
FR0014007L00	0.000% Frankreich EO-OAT 2022(32)		EUR	200	0	0 %	80,5370	161.074,00	1,03
BE0002078884	0.000% KBC Bank N.V. EO-Med.- T.Mortg.Cov.Bds 20(25) ²⁾		EUR	200	0	0 %	94,7570	189.514,00	1,21
ES0000012K38	0.000% Spanien EO-Bonos 2022(25)		EUR	130	0	0 %	96,2740	125.156,20	0,80
FR0013459047	0.010% BPCE SFH EO-Med.- T.Obl.Fin.Hab.2019(26)		EUR	200	0	0 %	92,4020	184.804,60	1,18
DE000A289PC3	0.010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr. 1229 20(25)		EUR	100	0	0 %	95,3180	95.317,50	0,61
DE000HCBoBH9	0.010% Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.22(27) DIP S.2746		EUR	100	0	0 %	91,0060	91.005,50	0,58
XS2430951744	0.125% Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)		EUR	100	0	0 %	91,6140	91.614,00	0,58
DE000LB2ZSM3	0.125% Landesbank Baden- Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.827 v. 22(29)		EUR	100	0	0 %	86,6710	86.671,20	0,55

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
XS2456253082	0.250% Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)		EUR	200	0	0 %	96,9220	193.843,60	1,23
IT0005433690	0.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)		EUR	200	0	0 %	89,4660	178.932,00	1,14
BE0000354630	0.350% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(32)		EUR	140	0	0 %	82,5660	115.592,40	0,74
DE000A14KKM9	0.375% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1187 16(26) [DG]		EUR	100	0	0 %	94,5350	94.534,80	0,60
XS1948598997	0.375% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)		EUR	300	0	0 %	94,8070	284.421,60	1,81
FR0013515806	0.500% Frankreich EO-OAT 2020(40)		EUR	200	0	0 %	67,4550	134.910,00	0,86
DE000MHB17J8	0.500% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1718 v.16(26)		EUR	100	0	0 %	94,6850	94.685,40	0,60
ES0000012F76	0.500% Spanien EO-Obligaciones 2020(30)		EUR	50	0	0 %	87,0760	43.538,00	0,28
XS1588284056	0.500% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2017(24)		EUR	100	0	0 %	99,9950	99.995,00	0,64
XS1791443440	0.625% Bank of IreL.Mortgage Bank PLC EO-M.-T. Mtg Cov.Nts 2018(25)		EUR	200	0	0 %	97,2440	194.488,60	1,24
DE000DL19T67	0.625% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.18(25)		EUR	100	0	0 %	96,2180	96.217,70	0,61
DE000A2GSLV6	0.625% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15283 v.18(27)		EUR	200	0	0 %	90,9090	181.818,80	1,16
DE000A2YNWA1	0.625% ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(29)		EUR	200	0	0 %	89,7030	179.406,60	1,14
ES0000012K20	0.700% Spanien EO-Bonos 2022(32)		EUR	380	0	0 %	83,8610	318.669,90	2,03
DE000BLB6JH4	0.750% Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.19(29)		EUR	200	0	0 %	90,3240	180.647,00	1,15
XS2446284783	0.750% Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(28)		EUR	200	0	0 %	91,2690	182.538,60	1,16
XS2449505820	0.750% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-T.Cov.Bds 2022(32)		EUR	200	0	0 %	85,2350	170.470,00	1,09
FR0013480613	0.750% Frankreich EO-OAT 2020(52)		EUR	100	0	0 %	54,9650	54.965,00	0,35
NL0012818504	0.750% Niederlande EO-Anl. 2018(28)		EUR	70	0	0 %	92,9480	65.063,60	0,41
BE0000345547	0.800% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(28) Ser. 85 ²⁾		EUR	250	0	0 %	92,8600	232.150,00	1,48
ES0000012I24	0.850% Spanien EO-Bonos 2021(37)		EUR	300	0	0 %	73,1950	219.585,00	1,40
XS2461741212	0.864% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(27)		EUR	100	0	0 %	93,3790	93.378,50	0,59
DE000LB06CF2	0.875% Landesbank Baden- Württemberg OPF-MTN. S.753 v.15(25)		EUR	100	0	0 %	96,4740	96.474,00	0,61
IT0005466013	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(32)		EUR	400	0	0 %	82,5250	330.100,00	2,10
XS2464091029	1.000% SR-Boligkredit A.S. EO- Mortg. Covered MTN 2022(29)		EUR	100	0	0 %	90,7290	90.729,30	0,58
XS2466426215	1.125% Santander UK PLC EO-Med.- Term Cov. Bds 2022(27)		EUR	100	0	0 %	94,1900	94.190,30	0,60
FR0013296159	1.250% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(32)		EUR	100	0	0 %	86,9500	86.949,60	0,55
FR0013313582	1.250% Frankreich EO-OAT 2017(34)		EUR	100	0	0 %	86,2930	86.293,00	0,55
DE000HCBoBL1	1.375% Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.22(25) Ser.2749		EUR	100	0	0 %	97,0940	97.094,30	0,62
ES0000012A89	1.450% Spanien EO-Obligaciones 2017(27)		EUR	100	0	0 %	95,3920	95.392,00	0,61
FR0013345485	1.500% Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2018(38)		EUR	200	0	0 %	81,9390	163.878,40	1,04
FR0013404969	1.500% Frankreich EO-OAT 2019(50)		EUR	100	0	0 %	69,9870	69.987,00	0,45

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
AT0000A1K9F1	1.500% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(47)		EUR	125	0	0 %	75,3830	94.228,75	0,60
DE000A3MP684	1.625% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr. 1248 22(31)		EUR	100	0	0 %	92,0230	92.022,70	0,59
IT0005413171	1.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)		EUR	300	0	0 %	89,9670	269.901,00	1,72
FR001400AJW4	1.750% BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(32)		EUR	200	0	0 %	91,2360	182.472,00	1,16
LU2475494477	1.750% Luxemburg, Großherzogtum EO-Bds 2022(42)		EUR	50	0	0 %	83,5280	41.764,20	0,27
DE0001135481	2.500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2044)		EUR	60	0	0 %	100,2220	60.133,20	0,38
FI4000046545	2.625% Finnland, Republik EO-Bds 2012(2042)		EUR	50	0	0 %	95,0640	47.532,10	0,30
BE0000356650	2.750% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(39)		EUR	50	0	0 %	95,9440	47.972,00	0,31
FR001400F281	3.000% Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab. 2023(30)		EUR	400	0	0 %	100,2270	400.906,00	2,55
DE000A30V2Vo	3.000% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.22(28)		EUR	100	0	0 %	100,1040	100.103,70	0,64
DE000A30VG92	3.000% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(27)		EUR	400	0	0 %	99,6540	398.617,60	2,54
DE000SCB0047	3.000% Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2023(2035)		EUR	100	0	0 %	100,9030	100.903,00	0,64
ES0413211A75	3.125% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2023(27)		EUR	200	0	0 %	99,9680	199.935,80	1,27
DE000CZ43ZX7	3.125% Commerzbank AG MTH S.P61 v.23(29)		EUR	200	200	0 %	100,8810	201.761,80	1,28
FR001400F091	3.125% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(29)		EUR	200	0	0 %	100,8380	201.675,80	1,28
BE0000358672	3.300% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2023(54)		EUR	150	0	0 %	99,1540	148.730,25	0,95
XS2597408272	3.715% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(30)		EUR	200	0	0 %	103,5650	207.129,20	1,32
XS2597905905	3.750% Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)		EUR	100	0	0 %	101,8900	101.890,40	0,65
ES00000124W3	3.800% Spanien, Königreich EO-Bonos 2014(24)		EUR	50	0	250 %	99,9960	49.998,00	0,32
IT0005363111	3.850% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(49)		EUR	100	0	0 %	96,2670	96.267,00	0,61
XS2123018173	4.742% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) CL.A ³⁾		EUR	100	0	0 %	100,1180	35.682,14	0,23
ES00000124H4	5.150% Spanien, Königreich EO-Bonos 2013(44)		EUR	50	0	0 %	122,4230	61.211,50	0,39
Summe Wertpapiervermögen							EUR	15.492.999,47	98,63
Derivate							EUR	-21.875,07	-0,14
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-21.875,07	-0,14
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-21.875,07	-0,14
DE000C6KKBW6	Euro STOXX 50 Fut. 21.06.24	EUREX	Anzahl	-20				-21.875,07	-0,14
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	165.908,61	1,06
Bankguthaben							EUR	165.908,61	1,06
EUR - Guthaben bei:							EUR	165.644,67	1,05
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)			EUR	165.644,67		%	100,0000	165.644,67	1,05

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	263,94	0,00
	USD		285,06		%	100,0000	263,94	0,00	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	94.817,20	0,60
	Dividendenansprüche		EUR	3.260,12			3.260,12	0,02	
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	7.618,71			7.618,71	0,05	
	Variation Margin		EUR	21.875,07			21.875,07	0,14	
	Zinsansprüche		EUR	62.063,30			62.063,30	0,40	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-23.315,78	-0,15
	Sonstige Verbindlichkeiten ⁴⁾		EUR	-16.696,38			-16.696,38	-0,11	
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-6.619,40			-6.619,40	-0,04	
Fondsvermögen							EUR	15.708.534,43	100,00
Anteilwert MEAG MM-Fonds 100							EUR	55,31	
Umlaufende Anteile MEAG MM-Fonds 100							STK	284.009,338	

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

²⁾ Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

³⁾ Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Faktor oder Koeffizienten beeinflusst.

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.03.2024				
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,080000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.	STK	0	817
DE000552004	Deutsche Post AG	STK	0	1.508
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	0	1.645
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	0	816
FI0009003305	Sampo OYJ	STK	0	544
Verzinsliche Wertpapiere				
IT0005454050	0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	EUR	0	100
FR0013399110	0.250% Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2019(24)	EUR	0	300
XS1967590180	0.250% Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(24)	EUR	0	200
XS1935204641	0.500% ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Mortg.Cov.MTN 19(24)	EUR	0	100
IT0005246340	1.850% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	EUR	0	150
Andere Wertpapiere				
ES06445809R9	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	7.949	7.949
ES06445809Q1	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	7.740	7.740
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
ES0144583285	Iberdrola S.A.	STK	209	209
ES0144583293	Iberdrola S.A.	STK	137	137
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V.	STK	0	311

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			658
EURO STOXX 50)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG MM-Fonds 100
für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	61.964,55
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	88.748,18
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	32.769,74
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	102.973,03
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.420,88
6.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-9.294,67
7.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-4.285,93
8.	Sonstige Erträge ¹⁾	3.972,10
Summe der Erträge		278.267,88
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.064,20
2.	Verwaltungsvergütung	-72.810,95
3.	Verwahrstellenvergütung	-4.018,43
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-15.023,72
5.	Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-6.362,28
Summe der Aufwendungen		-99.279,58
III. Ordentlicher Nettoertrag		178.988,30
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	257.747,47
2.	Realisierte Verluste	-49.791,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		207.955,53
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		386.943,83
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	889.852,64
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	205.693,98
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.095.546,62
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.482.490,45

¹⁾ Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

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

Entwicklung des Sondervermögens MEAG MM-Fonds 100

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		15.198.853,83
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-181.699,41
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-800.552,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	33.243,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-833.795,97	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		9.441,63
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.482.490,45
davon nicht realisierte Gewinne	889.852,64	
davon nicht realisierte Verluste	205.693,98	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		15.708.534,43

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG MM-Fonds 100

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.332.863,66	4,69
1. Vortrag aus dem Vorjahr	945.919,83	3,33
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	386.943,83	1,36
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	1.151.097,68	4,05
1. Vortrag auf neue Rechnung	1.151.097,68	4,05
III. Gesamtausschüttung	181.765,98	0,64
1. Endausschüttung	181.765,98	0,64
a) Barausschüttung	181.765,98	0,64

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG MM-Fonds 100

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	15.708.534,43	55,31
31.03.2023	15.198.853,83	50,75
31.03.2022	17.219.836,91	52,33
31.03.2021	18.765.626,53	55,41

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG MM-Fonds 100

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	1.016.684,00
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)		
IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE ALL MATS TR		42,00%
IBOXX EUR COLL ALL MATS TR		28,00%
MSCI EMU ESG Leaders Net TR		20,50%
Aktie als Index: MUNICH RE TR		9,50%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,91%
größter potenzieller Risikobetrag		3,89%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		2,97%
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	101,58
--	--------

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG MM-Fonds 100	EUR	55,31
Umlaufende Anteile MEAG MM-Fonds 100	STK	284.009,338

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG MM-Fonds 100

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

0,67%

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>

Transaktionskosten EUR 1.568,67.

(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 2023 betreffend das Geschäftsjahr 2023. 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 2023 nicht verändert.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	22.496.814
davon feste Vergütung	EUR	15.694.291
davon variable Vergütung	EUR	5.937.609
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		132
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.138.709
davon Geschäftsleiter	EUR	2.138.709
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 15. Juli 2024

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG MM-Fonds 100 - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2023 bis zum 31.03.2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2023 bis zum 31.03.2024 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:

- Bericht der Geschäftsführung
- Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds
- Finanzmärkte im Rückblick
- Allgemeine Hinweise an die Anteilhaber und

- Allgemeine Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irr-

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

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

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

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

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

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

München, den 16.07.2024

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Tätigkeitsbericht ERGO Vermögensmanagement Robust zum 31.03.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

Der ERGO Vermögensmanagement Robust investiert weltweit in eine Vielzahl von Anlageklassen, wie z. B. Aktien, Anleihen sowie – über indirekte Anlagen – in Immobilien, Edelmetalle und Rohstoffe. Es erfolgt eine defensive Ausrichtung der verschiedenen Anlageklassen, die Aktienquote beträgt meist bis zu 30 Prozent (zulässig zwischen 0 und 50 Prozent). Besonderer Fokus wird auf das Risikomanagement gelegt, um moderate Schwankungen der Anteilpreise zu erreichen. Nachhaltig agierende Aussteller, die ihren wirtschaftlichen Erfolg mit Rücksicht auf Umwelt und Gesellschaft erzielen und die die Grundsätze guter Unternehmensführung einhalten, werden bevorzugt. Strenge Ausschlusskriterien stellen sicher, dass nicht in Aussteller investiert wird, die in kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind oder gegen anerkannte Normen verstoßen. Die Investitionen erfolgen über Direktinvestments, Derivate oder Zielfonds, wie z. B. börsengehandelte Indexfonds (ETFs). Ziel ist mittelfristig ein Wertzuwachs mit soliden Ertragschancen unter Berücksichtigung nachhaltiger Aspekte.

Der ERGO Vermögensmanagement Robust bewirbt ökologische und/oder soziale Produktmerkmale. Zur Erreichung der ökologischen und sozialen Produktmerkmale wendet der Fonds Ausschlusskriterien an. Nähere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit, zu Produktmerkmalen und Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entnehmen Sie bitte dem Abschnitt "Angaben gemäß Art. 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Art. 5 bis 6 der Verordnung (EU) 2020/852" am Ende des Berichtes.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Nach anfänglicher Stagnation zu Beginn des Geschäftsjahres legten die internationalen Aktienmärkte ab dem zweiten Quartal 2023 deutlich zu. Treiber dieser Entwicklung waren die sinkenden Inflationsraten und die Hoffnung auf eine baldige Beendigung des Zinsanhebungszyklus durch die Notenbanken. Zu Beginn des Berichtszeitraumes lasteten noch die Sorgen vor einer globalen Bankenkrise auf den Märkten. Diese Bedenken verflogen jedoch schnell, und die Notenbanken konnten ihren Kurs der Zinsanhebung fortsetzen. Die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte den Leitzins um einen Prozentpunkt auf 4,5 Prozent, während die US-Notenbank (Fed) den Leitzins um 50 Basispunkte auf 5,5 Prozent an hob. Diese Maßnahme zeigte Wirkung: Die Inflationsraten in Europa und den USA gingen deutlich zurück. Die geldpolitische Straffung wirkte sich jedoch auch auf die Konjunktur aus. In Europa und insbesondere in Deutschland kühlte die Wirtschaft ab, während die US-Ökonomie sich trotz der gestiegenen Zinsen als robust erwies. Diese unterschiedliche Entwicklung spiegelte sich auch an den Aktienmärkten wider: US-amerikanische Indizes, insbesondere Technologiewerte, stiegen bereits ab Ende Mai

2023 deutlich, während europäische Aktienmärkte schwächer tendierten und im Sommer 2023 sogar deutlich nachgaben. Gegen Ende des Jahres 2023 wuchs die Hoffnung auf ein Ende des Zinsanhebungszyklus. Unerwartet deutliche Rückgänge der Inflationsraten befeuerten die Kurse an den europäischen und US-amerikanischen Börsen. Die sinkenden Teuerungsraten nährten die Erwartung von Zinssenkungen im Jahr 2024 und schürten den Risikoappetit der Anleger. Infolgedessen kletterten die internationalen Aktienmärkte bis zum Ende des Geschäftsjahres kräftig mit zweistelligen Gewinnen seit Oktober 2023. Der MSCI World Index in lokaler Währung legte stichtagsbezogen um 24,1 Prozent zu. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen fielen im Berichtszeitraum von 2,30 auf 2,27 Prozent, während sich die Renditen der zehnjährigen US-Staatspapiere von 3,48 auf 4,21 Prozent erhöhten.

Das Fondsmanagement steuerte die Aktienquote im Geschäftsjahr aktiv und passte diese den Marktgegebenheiten an, diese bewegte sich in engen Bandbreiten zwischen gut 18 und 24 Prozent mehr oder weniger seitwärts. Zum Berichtsstichtag lag die Aktienmarktpartizipation schließlich bei ca. 22 Prozent. Die Rentenquote wurde im Berichtszeitraum aktiv gesteuert. Ausgehend von 62 Prozent, wurde bereits zu Beginn die Aktienquote auf über 80 Prozent angehoben und notierte in den ersten Monaten in einem Seitwärtsband von ca. 70–80 Prozent. Nach einer vorübergehenden Senkung der Quote auf unterhalb von 70 Prozent Anfang August 2023 stockte das Fondsmanagement die Rentenquote auf. Insbesondere im vierten Quartal 2023 war die Stimmung an den Rentenmärkten freundlich, getrieben von den rückläufigen Teuerungsraten und der Hoffnung auf baldige Zinssenkungen durch die Zentralbanken im Jahr 2024. Nach der kräftigen Anhebung der Rentenquote wurde diese im vierten Quartal allmählich reduziert und lag zum Ende des Kalenderjahres 2023 bei ca. 85 Prozent. Im letzten Quartal des Geschäftsjahres bewegte sich die Rentenquote eher seitwärts und notierte zum Berichtsstichtag bei etwa 77 Prozent.

Innerhalb des Aktienbestandes kaufte das Fondsmanagement beispielsweise Aktien des dänischen Pharmakonzerns Novo Nordisk neu in den Bestand. Das Unternehmen produziert zum Beispiel Diabetesmedikamente, die zunehmend von der Abnehm-Industrie als wahre Wunderprodukte zur Gewichtsreduktion angepriesen werden. Von diesem Nachfragetrend profitiert der Aktienkurs des Pharmakonzerns. Daneben wurden Titel des Dialyse-Spezialisten Fresenius Medical Care neu in den Bestand aufgenommen, während Aktien des Mutterkonzerns Fresenius im Berichtszeitraum vollständig abgebaut wurden. Das deutliche höhere und damit attraktivere Zinsumfeld veranlasste das Fondsmanagement dazu, Titel aus dem Banken- und Versicherungssektor aufzustocken oder neu in den Bestand zu kaufen. So wurden die Engagements in die Aktienbestände des britischen Kreditins-

titutes HSBC, der französischen Bank BNP Paribas und der spanischen Bank Banco Bilbao sowie des Finanzdienstleisters Deutsche Börse höher gewichtet. Der Bestand an Allianz-Titeln wurde in der Berichtsperiode ebenfalls aufgestockt. Auch Aktien des deutschen Immobilien-Konzerns Vonovia wurden höher gewichtet. Im Immobiliensektor dürften teilweise die höheren Kreditzinsen eingepreist sein, Aktienkurse von Immobilienunternehmen gaben angesichts der angehobenen Leitzinsen kräftig nach, eine bevorstehende Konjunkturerholung könnte sich auch in diesem kürzlich gebeutelten Segment positiv niederschlagen. Aus ähnlichen Überlegungen erfolgte eine Aufstockung von Titeln des Unternehmens Compagnie de Saint-Gobain aus dem zyklischen Bausegment. Auch innerhalb der konjunktursensitiven Rohstoffbranche erfolgten Zukäufe an Aktien des Konzerns Rio Tinto. Ferner erhöhte das Fondsmanagement den Bestand an Aktien des französischen Luxusgüterherstellers LVMH. Zur LVMH-Gruppe gehören weltweit bekannte Marken, wie beispielsweise der Moët-Champagner, der Hennessy-Cognac, die Modesparte von Dior, L. Vuitton oder die Uhren-Sparte von TAG Heuer. In China dürfte angesichts des Programmes „Wohlfahrt für Alle“ die Mittelschicht stärker als bisher wachsen. Das dürfte sich auch auf die Nachfrage nach beispielsweise modischen Luxusgütern und folglich Titeln dieser Unternehmen positiv auswirken. Auf der Verkaufsseite standen beispielsweise Titel von Delivery Hero, des Unternehmens für Online-Lebensmittelbestellungen, und Nestlé, des weltweit führenden Produzenten für erneuerbare Kraftstofflösungen.

Vor dem Hintergrund des deutlich angestiegenen Zinsniveaus und attraktiverer Renditechancen erwarb das Fondsmanagement im Berichtszeitraum chancenreiche Staatspapiere von Schwellenländern. In diesem Zusammenhang wurde ein Bestand an Staatsanleihen des EU-Beitrittskandidaten Montenegro aufgebaut. Daneben wurden Staatsanleihen ungarischer und peruanischer Herkunft neu dem Portfolio beigemischt. Darüber hinaus gewichtete das Fondsmanagement die Bestände an Staatsanleihen indonesischer und mexikanischer Provenienz höher. Die Bestände an Staatspapieren belgischer, tschechischer, südafrikanischer und irischer Herkunft wurden hingegen verkauft. Darüber hinaus trennte sich das Fondsmanagement von Staatsanleihen aus der kaukasischen Konfliktregion – in diesem Zusammenhang wurden georgische und armenische Staatspapiere veräußert.

Innerhalb des Investmentanteile-Portfolios wurden Investments in kleinen und mittelständischen Unternehmen zulasten von etablierten Namen reduziert. In diesem Zusammenhang wurde der Indexfonds iShares ST. Europe Mid 200 neu in das Portfolio aufgenommen. Im Bereich der Rentenfonds wurden ebenfalls sektorspezifische Umschichtungen vorgenommen und der Anteil an aktiven Fonds, speziell bei Unternehmensanleihen wurde erhöht. Dazu wurden im Bereich der Unternehmensanleihen der neue

Fonds Man GLG High Yield Opportunities und der Xtra.II H.Yield Corp.Bond dem Portfolio beigemischt. Neu in das Portfolio nahm das Fondsmanagement den Katastrophenanleihen-Fonds Twelve Cat Bond Fund auf und erhöhte zudem das Engagement in den Zielfonds Plenum CAT Bd Dyn.Fd. Eine Katastrophenanleihe ist eine spezielle Art von verzinslichen Wertpapieren, deren Zahlungsverpflichtungen vom Eintritt bestimmter Katastrophenereignisse abhängig gemacht werden. Für den Emittenten liegt der Vorteil in der Weitergabe des Katastrophenrisikos an den Kapitalmarkt, was unter Umständen günstiger sein kann als die traditionelle Absicherung über Versicherungen oder Rückversicherungen. Darüber hinaus erfolgte in der Berichtsperiode eine Beimischung des den Rohstoffindex Bloomberg Commodity ex-Agriculture abbildenden Indexfonds Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture.

Der ERGO Vermögensmanagement Robust erzielte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von 6,72 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (9,00 % STOXX Europe 600 – NR; 6,00 % S&P 500 hedged in EUR – NR; 3,00 % MSCI Emerging Markets – NR; 62,00 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate – TR; 15,00 % Bloomberg Barclays US Aggregate – TR; 5,00 % JPM EMBIG Diversified hedged EUR – TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 6,85 Prozent. Einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung trugen die Engagements in die Aktienmärkte und hierbei insbesondere die stärkere Gewichtung in US-amerikanische Indizes. Generell entwickelten sich sowohl US-amerikanische als auch europäische Indizes im Geschäftsjahr sehr gut. Das Fondsmanagement setzte in diesem Zusammenhang auch erfolgreich Derivate sowohl zu Absicherungszwecken als auch zur Wahrung von Chancen ein. Auf der Rentenseite wirkte sich das zum Kalenderjahresende 2023 massiv sinkende Zinsumfeld positiv aus. Ein weiterer Performancetreiber waren zudem die deutlich höheren laufenden Zinserträge der Anleihen im Portfolio. Negative Beiträge resultierten aus einer höheren Gewichtung von kleineren und mittelständischen Unternehmen, die aufgrund der konjunkturellen Schwäche in Europa eher mit Kursrücksetzern auffielen. Daneben waren auch geopolitische Konflikte ein temporärer, negativer Faktor.

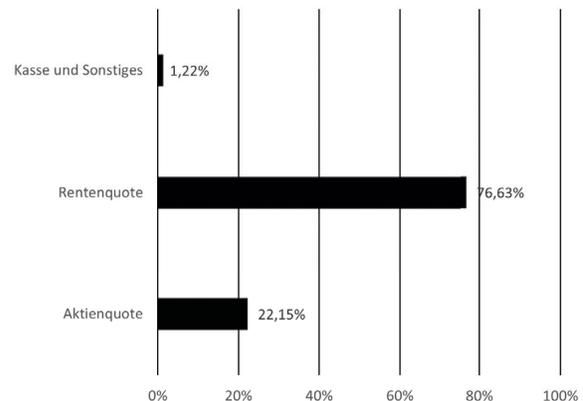
Am 26. Juni 2024 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2023/2024. Je Anteil werden 0,78 Euro ausgeschüttet.

Die Aktienmärkte haben in den letzten Monaten eine beeindruckende Kursrallye hingelegt, die zum Teil bereits erste Leitzinssenkungen im Jahr 2024 antizipiert. Einzelne Indizes, wie der DAX, durchbrachen Allzeithochs, und der japanische Nikkei-Index erreichte erstmals seit über 30 Jahren wieder einen neuen Höchststand. Anleger dürften weiterhin Unternehmen aus dem Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) sowie andere Wachstums-

unternehmen im Blick behalten. Die Frage nach dem Zeitpunkt der ersten Zinssenkungen im zweiten Halbjahr 2024 bleibt jedoch offen. Die US-Wirtschaft scheint sich in einem deutlich robusteren Zustand zu befinden als die europäische. Doch auch in Europa gibt es positive Signale: Die EZB hat ihre geldpolitische Straffung beendet und erste Erfolge sind in einem deutlichen Rückgang der Inflation zu finden. Dies könnte zu einer Trendwende und einer allmählichen Verbesserung der Konjunktur führen. Für die US-Wirtschaft besteht weiterhin die berechnete Hoffnung auf eine sanfte Landung statt einer Rezession. Ein wichtiger Faktor hierfür ist die Entwicklung der Inflationsraten. Die guten US-Konjunkturdaten sind allerdings ein zweischneidiges Schwert. Einerseits dürften sie sich positiv auf die Unternehmen auswirken. Andererseits besteht die Gefahr, dass die robusten Daten den Inflationsdruck erneut erhöhen und mögliche Zinssenkungen hinauszögern könnten. Geopolitische Risiken wie die Europa-Wahlen, die Wahlen zur US-Präsidentschaft und der mögliche China-Taiwan-Konflikt sollten im Auge behalten werden. Eine kluge Diversifikation des Portfolios kann dazu beitragen, diese Risiken zu minimieren. Die Aussichten für die Aktienmärkte bleiben positiv. Positive ökonomische Impulse, sinkende Inflation und eine Deeskalation der geopolitischen Spannungen könnten zu weiteren Kursgewinnen führen. Anleger sollten jedoch Chancen und Risiken sorgfältig abwägen und mit Augenmaß investieren. Die aktuell inverse Zinsstruktur für europäische Anleihen sollte sich graduell mit der ersten Leitzinssenkung normalisieren. Investitionen in den längeren Laufzeitenbereich könnten dann attraktiver werden. Die Renditen deutscher zehnjähriger Staatsanleihen dürften sich tendenziell zunächst seitwärts bewegen. In den USA dürften die ersten Leitzinssenkungen aufgrund der robusten Wirtschaft später erfolgen als in Europa. Die Zinspolitik der Notenbanken bleibt jedoch von der weiteren Entwicklung der Teuerungsraten abhängig.

Portfoliostruktur zum 31.03.2024

Angaben in % mit Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2024 ein durchschnittliches Rating von A₃ (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 90,17 Prozent bildeten Papiere guter bis zu bester Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken im Berichtszeitraum moderat.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zins sensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2024 5,01 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Rentenportfolios waren moderat.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken im Berichtszeitraum gering. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 4,44 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag war das Sondervermögen mit gut 30 Prozent in Fremdwährungen investiert. Die Währungsrisiken waren

somit im Berichtszeitraum moderat.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Gewinne		Prozent	
aus Aktien	EUR	370.021,79	0,27%
aus Renten	EUR	753.677,44	0,55%
aus Investmentanteilen	EUR	131.777.473,95	96,67%
aus Devisen	EUR	139.582,33	0,10%
aus Derivate	EUR	3.270.649,43	2,40%
Summe	EUR	136.311.404,94	100,00%
Verluste		Prozent	
aus Aktien	EUR	-399.312,06	0,28%
aus Renten	EUR	-3.173.107,44	2,26%
aus Investmentanteilen	EUR	-130.511.682,22	92,95%
aus Devisen	EUR	-72.104,77	0,05%
aus Bezugsrechte	EUR	-362,32	0,00%
aus Derivate	EUR	-6.261.037,04	4,46%
Summe	EUR	-140.417.605,85	100,00%
Gesamt	EUR	-4.106.200,91	

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen ERGO Vermögensmanagement Robust

ISIN	DE000A2ARYR2
Auflagedatum	15.03.2017
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 0,95 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 4,00 %, zzt. 4,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR
Fondsvermögen	156.393.997,35 €
Umlaufende Anteile	3.182.495,627
Anteilwert	49,14€
Endausschüttung pro Anteil am 26.06.2024	0,78 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	1,11 %

Alle Daten per 31.03.2024

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2023/2024 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Vermögensübersicht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		158.640.480,76	101,44
1. Aktien		23.865.945,54	15,26
- Dienstleistungssektor	EUR	1.506.047,42	0,96
- Energieversorger	EUR	1.386.323,20	0,89
- Finanzdienstleister	EUR	4.835.231,51	3,09
- Gesundheit	EUR	4.012.572,39	2,57
- Immobilien	EUR	361.301,33	0,23
- Industrie	EUR	3.748.237,61	2,40
- Konsumgüter	EUR	3.830.293,07	2,45
- Rohstoffe	EUR	845.321,24	0,54
- Technologie	EUR	2.077.163,22	1,33
- Telekommunikation	EUR	460.856,69	0,29
- Versorger	EUR	802.597,86	0,51
2. Anleihen		90.717.646,13	58,01
- ABS/MBS/CDO	EUR	9.997.750,72	6,39
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	27.793.141,53	17,77
- Anleihen supranationaler Emittenten	EUR	1.557.646,99	1,00
- Gedeckte Anleihen	EUR	3.589.405,57	2,30
- Unternehmensanleihen	EUR	47.779.701,32	30,55
3. Investmentanteile		39.946.661,18	25,54
- Rentenfonds	EUR	7.387.511,18	4,72
- Indexfonds	EUR	32.559.150,00	20,82
4. Derivate		-362.762,48	-0,23
5. Bankguthaben		3.372.176,11	2,16
6. Sonstige Vermögensgegenstände		1.100.814,28	0,70
II. Verbindlichkeiten		-2.246.483,41	-1,44
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-2.246.483,41	-1,44
III. Fondsvermögen	EUR	156.393.997,35	100,00

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

Vermögensaufstellung ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	112.116.996,68	71,69
Aktien							EUR	23.255.846,34	14,87
CH0012221716	ABB Ltd.		STK	7.934	0	5.751	CHF 41,8900	341.665,65	0,22
CH0012138605	Adecco Group AG		STK	1.240	0	0	CHF 35,6600	45.457,11	0,03
CH0432492467	Alcon AG		STK	1.097	0	0	CHF 74,7400	84.286,59	0,05
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG		STK	1.670	0	180	CHF 137,5000	236.057,57	0,15
CH0360674466	Galenica AG		STK	294	294	408	CHF 75,2000	22.728,14	0,01
CH0030170408	Geberit AG		STK	247	0	0	CHF 533,0000	135.338,99	0,09
CH0010645932	Givaudan SA		STK	41	41	0	CHF 4.016,0000	169.268,57	0,11
CH0012214059	Holcim Ltd.		STK	1.040	0	0	CHF 81,6600	87.305,47	0,06
CH0025751329	Logitech International S.A.		STK	412	0	0	CHF 80,7600	34.205,21	0,02
CH0013841017	Lonza Group AG		STK	396	380	404	CHF 540,2000	219.911,80	0,14
CH0038863350	Nestlé S.A. ²⁾		STK	6.188	1.274	3.818	CHF 95,7500	609.098,95	0,39
CH0012005267	Novartis AG		STK	6.729	6.729	5.018	CHF 87,3700	604.382,14	0,39
CH0024608827	Partners Group Holding AG		STK	100	0	51	CHF 1.288,0000	132.408,12	0,08
CH0018294154	PSP Swiss Property AG		STK	101	0	0	CHF 118,2000	12.272,63	0,01
CH0435377954	SIG Group AG		STK	2.636	0	0	CHF 20,0000	54.196,86	0,03
CH0418792922	Sika AG		STK	423	0	0	CHF 268,6000	116.800,62	0,07
CH0012549785	Sonova Holding AG		STK	115	0	0	CHF 261,1000	30.867,64	0,02
CH0012255151	Swatch Group AG, The		STK	130	0	0	CHF 209,4000	27.984,58	0,02
CH0008038389	Swiss Prime Site AG		STK	169	0	0	CHF 85,0500	14.776,10	0,01
CH0126881561	Swiss Re AG		STK	565	0	0	CHF 115,9500	67.346,95	0,04
CH0244767585	UBS Group AG		STK	10.543	0	6.929	CHF 27,7400	300.655,69	0,19
CH0311864901	VAT Group AG		STK	479	479	0	CHF 467,3000	230.107,12	0,15
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG		STK	338	0	303	CHF 486,3000	168.973,94	0,11
DK0010244508	A.P.M		STK	11	0	0	DKK 8.994,0000	13.263,71	0,01
DK0062498333	Novo-Nordisk AS		STK	10.728	11.879	1.151	DKK 881,3000	1.267.540,74	0,81
DK0060094928	Orsted A/S		STK	428	0	531	DKK 384,4000	22.057,00	0,01
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S		STK	2.260	0	0	DKK 193,0000	58.477,01	0,04
NL0011540547	ABN AMRO Bank N.V.		STK	1.630	0	0	EUR 15,8500	25.835,50	0,02
FR0000120404	ACCOR S.A.		STK	1.293	0	1.917	EUR 43,3000	55.986,90	0,04
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	384	241	236	EUR 207,0000	79.488,00	0,05
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	88	26	0	EUR 1.568,0000	137.984,00	0,09
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	4.769	3.388	2.283	EUR 27,7200	132.196,68	0,08
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.		STK	1.969	0	1.044	EUR 192,8400	379.701,96	0,24
DE0008404005	Allianz SE		STK	2.368	1.224	0	EUR 277,8000	657.830,40	0,42
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.		STK	925	0	0	EUR 59,4400	54.982,00	0,04
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	1.968	0	0	EUR 56,4600	111.113,28	0,07
NL0000334118	ASM International N.V.		STK	100	100	0	EUR 565,9000	56.590,00	0,04

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge		Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum						
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	1.321	112	101	EUR	892,2000	1.178.596,20	0,75	
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.P.A.		STK	9.673	0	0	EUR	23,4600	226.928,58	0,15	
FR0000120628	AXA S.A.		STK	5.555	0	0	EUR	34,8150	193.397,33	0,12	
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	28.271	5.995	2.580	EUR	11,0400	312.111,84	0,20	
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	50.336	0	0	EUR	4,5220	227.594,22	0,15	
DE000BASF111	BASF SE		STK	1.127	1.127	944	EUR	52,9300	59.652,11	0,04	
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	2.565	0	0	EUR	106,9600	274.352,40	0,18	
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	5.320	1.054	0	EUR	65,8600	350.375,20	0,22	
DE000CBK1001	Commerzbank AG		STK	2.282	0	0	EUR	12,7300	29.049,86	0,02	
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.		STK	2.219	1.102	0	EUR	71,9300	159.612,67	0,10	
DE0005439004	Continental AG		STK	324	0	0	EUR	66,9000	21.675,60	0,01	
FR0000120644	Danone S.A.		STK	4.535	1.472	0	EUR	59,8900	271.601,15	0,17	
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE		STK	1.663	1.663	0	EUR	41,0400	68.249,52	0,04	
DE0005140008	Deutsche Bank AG		STK	4.642	0	4.185	EUR	14,5820	67.689,64	0,04	
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	1.714	731	0	EUR	189,6500	325.060,10	0,21	
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	2.170	0	0	EUR	39,9150	86.615,55	0,06	
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	9.998	0	5.570	EUR	22,5000	224.955,00	0,14	
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	15.089	8.888	0	EUR	12,8850	194.421,77	0,12	
PTEDPoAM0009	EDP - Energias de Portugal SA		STK	5.962	18.711	18.518	EUR	3,6100	21.522,82	0,01	
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	28.760	13.046	0	EUR	6,1190	175.982,44	0,11	
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	12.030	0	0	EUR	14,6480	176.215,44	0,11	
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	1.302	0	0	EUR	209,7000	273.029,40	0,17	
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG		STK	1.492	1.492	0	EUR	35,6500	53.189,80	0,03	
NL0000009165	Heineken N.V.		STK	704	0	0	EUR	89,3400	62.895,36	0,04	
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktie		STK	358	0	0	EUR	74,5000	26.671,00	0,02	
FR0000052292	Hermes International S.C.A. ²⁾		STK	79	0	0	EUR	2.366,0000	186.914,00	0,12	
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	18.461	0	0	EUR	11,4950	212.209,20	0,14	
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	5.570	0	0	EUR	46,6700	259.951,90	0,17	
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	3.018	0	2.748	EUR	31,5150	95.112,27	0,06	
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	7.944	0	8.397	EUR	15,2460	121.114,22	0,08	
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	39.625	0	0	EUR	3,3630	133.258,88	0,09	
FR0000121485	Kering S.A.		STK	89	123	194	EUR	366,3500	32.605,15	0,02	
FI0009013403	KONE Oyj		STK	913	0	2.196	EUR	43,1400	39.386,82	0,03	
NL0000009082	Koninklijke KPN N.V.		STK	7.253	0	0	EUR	3,4660	25.138,90	0,02	
FR0000120321	L'Oréal S.A.		STK	612	49	0	EUR	438,6500	268.453,80	0,17	
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE ²⁾		STK	666	230	300	EUR	833,7000	555.244,20	0,36	
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	3.014	0	0	EUR	73,8100	222.463,34	0,14	
IT0004965148	Moncler S.p.A.		STK	479	0	0	EUR	69,1800	33.137,22	0,02	
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	315	33	0	EUR	452,3000	142.474,50	0,09	

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
FR0000120693	Pernod Ricard S.A.		STK	648	0	0 EUR	149,9500	97.167,60	0,06
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	4.206	2.277	1 EUR	29,0750	122.289,45	0,08
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.		STK	500	500	0 EUR	101,0500	50.525,00	0,03
ES0173516115	Repsol S.A.		STK	10.644	0	4.523 EUR	15,4400	164.343,36	0,11
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	3.444	822	1.977 EUR	90,9600	313.266,24	0,20
DE0007164600	SAP SE		STK	3.557	1.257	0 EUR	180,4600	641.896,22	0,41
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktie		STK	55	0	220 EUR	368,6000	20.273,00	0,01
FR0000121972	Schneider Electric SE ²⁾		STK	2.866	0	265 EUR	209,6500	600.856,90	0,38
DE0007236101	Siemens AG ³⁾		STK	2.934	685	662 EUR	176,9600	519.200,64	0,33
FR0000130809	Société Générale S.A.		STK	1.853	0	0 EUR	24,8100	45.972,93	0,03
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.		STK	1.480	0	0 EUR	39,9350	59.103,80	0,04
ES0178430E18	Telefónica S.A.		STK	31.473	0	0 EUR	4,0890	128.693,10	0,08
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	5.575	0	287 EUR	63,4700	353.845,25	0,23
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	4.835	0	0 EUR	35,1750	170.071,13	0,11
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V.		STK	1.762	0	0 EUR	27,8800	49.124,56	0,03
Fl0009005987	UPM Kymmene Corp.		STK	2.518	760	0 EUR	30,8700	77.730,66	0,05
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.		STK	1.889	744	0 EUR	30,1300	56.915,57	0,04
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	1.369	0	791 EUR	118,7600	162.582,44	0,10
FR0000127771	Vivendi SE		STK	1.762	0	0 EUR	10,1000	17.796,20	0,01
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	12.199	10.591	0 EUR	27,4000	334.252,60	0,21
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	795	240	0 EUR	145,2000	115.434,00	0,07
DE000ZAL1111	Zalando SE		STK	358	0	0 EUR	26,4900	9.483,42	0,01
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	4.000	636	178 GBP	106,7800	499.584,77	0,32
GB00BPQY8M80	Aviva PLC		STK	6.170	0	0 GBP	4,9660	35.838,61	0,02
GB0031348658	Barclays PLC		STK	33.229	0	0 GBP	1,8320	71.203,61	0,05
GB0007980591	BP PLC		STK	109.683	24.136	0 GBP	4,9570	635.942,02	0,41
GB00BD6K4575	Compass Group PLC		STK	4.312	843	0 GBP	23,2300	117.162,13	0,07
IE001827041	CRH PLC		STK	3.634	0	0 GBP	68,2800	290.226,94	0,19
GB0002374006	DIAGEO PLC		STK	5.219	0	0 GBP	29,2550	178.585,71	0,11
GB00BN7SWP63	GSK PLC		STK	8.346	0	0 GBP	17,0860	166.793,10	0,11
GB0005405286	HSBC Holdings PLC		STK	61.638	17.197	0 GBP	6,1900	446.270,80	0,29
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group		STK	1.541	0	0 GBP	82,4200	148.557,48	0,09
GB0005603997	Legal & General Group PLC		STK	13.149	0	0 GBP	2,5440	39.126,33	0,03
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC		STK	246.529	0	0 GBP	0,5180	149.252,48	0,10
GB00B05WJX34	London Stock Exchange Group PLC		STK	1.242	0	0 GBP	94,9000	137.862,80	0,09
GB00BDR05C01	National Grid PLC		STK	9.237	7.047	18.410 GBP	10,6600	115.172,14	0,07
GB00BNNTLN49	Pennon Group PLC		STK	570	0	0 GBP	6,4750	4.316,92	0,00
GB0007099541	Prudential PLC		STK	5.643	0	0 GBP	7,4300	49.040,87	0,03
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	1.715	3.637	6.185 GBP	45,1200	90.509,15	0,06

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
					Zugänge	Abgänge				
							im Berichtszeitraum			
GB00B2BoDG97	Relx PLC		STK	7.755	0	0	GBP	34,2400	310.580,97	0,20
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	2.439	2.439	0	GBP	50,1700	143.124,90	0,09
GB00BLGZ9862	Tesco PLC		STK	16.458	36.418	35.829	GBP	2,9660	57.096,24	0,04
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	7.393	5.631	5.553	GBP	39,7550	343.772,99	0,22
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC ²⁾		STK	99.582	0	0	GBP	0,7050	82.069,69	0,05
NO0010096985	Equinor ASA		STK	2.290	0	2.132	NOK	286,4000	55.977,13	0,04
NO0005052605	Norsk Hydro Asa		STK	3.125	6.783	42.974	NOK	59,4000	15.843,04	0,01
SE0017486889	Atlas Copco AB		STK	25.015	6.943	0	SEK	180,8000	391.644,61	0,25
SE0012853455	EQT AB		STK	2.070	0	0	SEK	338,6000	60.694,67	0,04
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz Ab		STK	1.803	0	0	SEK	174,5800	27.257,34	0,02
SE0015961909	Hexagon AB		STK	5.009	0	0	SEK	126,7000	54.956,73	0,04
Fl4000297767	Nordea Bank Abp		STK	14.318	0	5.915	SEK	119,2000	147.792,31	0,09
SE0000115446	Volvo, AB		STK	3.611	0	5.463	SEK	290,1000	90.712,77	0,06
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	88.251.051,14	56,43	
FR0014002WK3	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(31)		EUR	3.500	0	3.000	%	81,7530	2.861.355,00	1,83
FR00140005B8	0.000% Société des Grands Projets EO-MTN 2020(30)		EUR	3.400	0	0	%	82,4730	2.804.082,00	1,79
DE000A2YNVM8	0.010% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15292 v.19(25)		EUR	800	800	0	%	94,2220	753.779,20	0,48
XS2381671671	0.250% Credit Suisse AG EO-MTN 2021(28)		EUR	1.000	0	0	%	87,1800	871.801,00	0,56
XS2008801297	0.267% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 19(26)		EUR	600	0	0	%	92,8950	557.367,00	0,36
XS2258971071	0.375% CaixaBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)		EUR	500	0	0	%	94,6770	473.384,50	0,30
ES0000012132	0.500% Spanien EO-Bonos 2021(31) ³⁾		EUR	2.500	0	0	%	83,6480	2.091.200,00	1,34
XS2307768734	0.600% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/27)		EUR	400	0	0	%	91,5460	366.185,20	0,23
XS2443921056	0.625% Infineon Technologies AG MTN v.22(22/25)		EUR	200	0	0	%	97,4010	194.802,00	0,12
XS2294372169	0.669% Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR MTN 21(26/31)		EUR	800	0	0	%	92,7620	742.094,40	0,47
XS2351220814	0.750% Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)		EUR	600	0	0	%	88,6730	532.038,60	0,34
XS1690669574	0.750% PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)		EUR	300	0	0	%	98,7060	296.118,00	0,19
XS2307853098	0.780% NatWest Group PLC EO-FLR MTN 2021(29/30)		EUR	400	0	0	%	87,3360	349.343,20	0,22
XS2054209833	0.840% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Nts 2019(19/25)		EUR	400	0	0	%	95,3660	381.465,20	0,24
XS2125145867	0.850% General Motors Financial Co. EO-MTN 2020(20/26)		EUR	900	0	0	%	94,9990	854.989,20	0,55
IT0005449969	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31)		EUR	2.500	0	0	%	83,7130	2.092.825,00	1,34
XS2228897158	1.000% Akelius Resid.Ppty Fincng B.V. EO-MTN 2020(20/28)		EUR	600	0	0	%	88,2520	529.509,00	0,34
XS2104051433	1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR MTN 2020(25/30)		EUR	300	0	0	%	97,2180	291.654,00	0,19
XS2093880735	1.000% Berry Global Inc. EO-Nts 2020(20/25) Reg.S		EUR	600	0	0	%	97,4000	584.400,00	0,37
XS2321466133	1.125% Barclays PLC EO-FLR MTN 2021(26/31)		EUR	600	0	0	%	93,0800	558.482,40	0,36

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
XS2441574089	1.125% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-MTN 2022(22/27)		EUR	700	0	0 %	92,7300	649.110,00	0,42
XS2319954710	1.200% Standard Chartered PLC EO-FLR MTN 2021(24/31)		EUR	700	0	0 %	91,4820	640.375,40	0,41
XS2315784806	1.250% APA Infrastructure Ltd. EO-MTN 2021(21/33)		EUR	1.000	0	0 %	80,7760	807.762,00	0,52
XS2190134184	1.250% UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)		EUR	700	0	0 %	96,9810	678.867,00	0,43
DE000HCBoBL1	1.375% Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.22(25) Ser.2749		EUR	800	0	0 %	97,0940	776.754,40	0,50
XS2295335413	1.450% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	700	0	0 %	92,1110	644.779,80	0,41
XS2433135543	1.475% Holding d'Infrastr. de Transp. EO-MTN 2022(22/31)		EUR	400	0	0 %	86,9100	347.639,20	0,22
XS2225893630	1.500% Danske Bank AS EO-FLR MTN 20(25/30)		EUR	400	0	0 %	96,0290	384.115,20	0,25
FR0013404969	1.500% Frankreich EO-OAT 2019(50) ²⁾		EUR	700	0	0 %	69,9870	489.909,00	0,31
NO0010757925	1.500% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)		NOK	5.200	0	0 %	95,8670	425.473,31	0,27
XS1709328899	1.625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28)		EUR	500	0	200 %	92,3310	461.652,50	0,30
US912828YB05	1.625% United States of America DL-Nts 2019(29)		USD	600	0	0 %	87,8360	487.977,44	0,31
XS2480958904	1.625% Volvo Treasury AB EO-MTN 2022(22/25)		EUR	100	0	0 %	97,1180	97.118,00	0,06
FR0011962398	1.750% Frankreich EO-OAT 2014(24) ²⁾		EUR	500	0	0 %	98,8170	494.085,00	0,32
FR0013234333	1.750% Frankreich EO-OAT 2017(39)		EUR	200	0	0 %	84,6550	169.310,00	0,11
US715638DP43	1.862% Peru DL-Bds 2020(20/32)		USD	800	800	0 %	76,2490	564.809,22	0,36
XS2482872418	1.875% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2025/2025)		EUR	400	0	0 %	97,8610	391.442,40	0,25
US912828K742	2.000% United States of America DL-Nts 2015(25) ²⁾		USD	1.600	0	0 %	96,2620	1.426.099,54	0,91
XS2477154871	2.125% LeasePlan Corporation N.V. EO-MTN 2022(25)		EUR	800	800	0 %	98,1610	785.288,80	0,50
US912828W713	2.125% United States of America DL-Nts 2017(24)		USD	300	0	0 %	100,0000	277.777,78	0,18
NO0010852650	2.170% Nordea Eiendomskreditt AS NK-MTN Cov. Nts 2019(26)		NOK	5.000	0	0 %	95,4000	407.118,17	0,26
US912828V988	2.250% United States of America DL-Nts 2017(27)		USD	700	0	0 %	94,1800	610.423,91	0,39
FR0014006ND8	2.375% ACCOR S.A. EO-Bds 2021(21/28)		EUR	400	0	300 %	95,4320	381.727,20	0,24
FR0013413887	2.375% Orange S.A. EO-FLR MTN 19(25/Und.)		EUR	500	500	0 %	98,4070	492.035,00	0,31
XS2224439385	2.500% OMV AG EO-FLR Nts 2020(26/Und.)		EUR	800	800	0 %	95,1870	761.498,40	0,49
US912810RK60	2.500% United States of America DL-Bds 2015(45)		USD	1.700	0	0 %	73,2340	1.152.763,31	0,74
US91087BAM28	2.659% Mexiko DL-Nts 2020(20/31)		USD	800	600	0 %	83,5570	618.939,42	0,40
AU000XCLWAQ1	2.750% Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bds 2016(27) ²⁾		AUD	1.000	0	0 %	97,1490	586.840,44	0,38
US912810QX90	2.750% United States of America DL-Nts 2012(42)		USD	1.100	0	0 %	78,5940	800.491,90	0,51
US9128283W81	2.750% United States of America DL-Nts 2018(28)		USD	1.000	0	0 %	94,4530	874.565,97	0,56
XS2056730323	2.875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)		EUR	800	800	0 %	98,5160	788.128,00	0,50
XS2265369657	3.000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)		EUR	200	0	0 %	98,1330	196.265,20	0,13
XS2270576965	3.000% Marokko, Königreich DL-Nts 2020(32) Reg.S		USD	200	0	218 %	80,5240	149.117,59	0,10

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
XS2201851172	3.000% Rumänien DL-MTN 2020(31)Reg.S		USD	1.000	400	0 %	84,1410	779.078,70	0,50
XS2760773411	3.125% Italgas S.P.A. EO-MTN 24(24/ 29)		EUR	700	700	0 %	98,3790	688.650,20	0,44
US195325DS19	3.125% Kolumbien, Republik DL-Bds 2020(20/31)		USD	1.000	200	200 %	80,0210	740.931,94	0,47
DE000DL19WU8	3.250% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 22(27/28)		EUR	200	0	0 %	97,8590	195.718,40	0,13
XS2558953621	3.250% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred MTN 22(25)		EUR	800	0	0 %	99,5180	796.144,00	0,51
XS2787827190	3.500% Stellantis N.V. EO-MTN 2024(24/30)		EUR	1.000	1.000	0 %	100,2550	1.002.550,00	0,64
XS2763026395	3.519% Becton, Dickinson & Co. EO- Nts 2024(24/31)		EUR	900	1.200	300 %	100,3730	903.358,80	0,58
US455780DJ24	3.550% Indonesien, Republik DL-Nts 2022(31/32)		USD	1.000	0	0 %	90,3950	836.990,74	0,54
DE000HCB0B28	3.625% Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.24(26) Ser.2765		EUR	800	800	0 %	99,7840	798.268,80	0,51
XS2779881601	3.750% Anglo American Capital PLC EO-MTN 24(24/29)		EUR	1.500	1.500	0 %	100,1300	1.501.950,00	0,96
XS2360381730	3.750% Elior Group SA EO-Nts 2021(21/26)		EUR	600	300	0 %	93,9450	563.667,00	0,36
USP2253TJR16	3.875% Cemex S.A.B. de C.V. DL-Nts 2021(21/31) Reg.S		USD	1.000	0	0 %	88,6670	820.993,42	0,52
XS2354326410	3.875% Coty Inc. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S		EUR	700	300	0 %	99,0270	693.189,00	0,44
XS2764264607	3.875% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 2024(28/29)		EUR	700	700	0 %	100,6370	704.456,90	0,45
XS2725959683	4.000% Snam S.p.A. EO-MTN 2023(23/29)		EUR	700	700	0 %	102,6230	718.363,80	0,46
DE000A3LNY11	4.102% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-FLR MTN 2023(25)		EUR	4.900	4.900	0 %	100,1050	4.905.120,50	3,14
FR001400E904	4.125% RCI Banque S.A. EO-MTN 2022(25/25)		EUR	600	0	0 %	100,3800	602.281,80	0,39
FR001400M2R9	4.250% Arkema S.A. EO-MTN 2023(23/30)		EUR	400	400	0 %	104,0470	416.187,60	0,27
AU000XCLWA18	4.250% Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2014(26) ²⁾		AUD	905	0	0 %	101,1640	553.042,50	0,35
FR001400KZP3	4.250% Société Générale S.A. EO-MTN 2023(26)		EUR	200	4.400	4.200 %	101,8220	203.643,60	0,13
IT0005580656	4.300% UniCredit S.p.A. EO-FLR N.- Pref. MTN 24(30/31)		EUR	1.500	1.500	0 %	101,6260	1.524.391,50	0,97
USY20721BQ18	4.350% Indonesien, Republik DL-MTN 2016(27)Reg.S		USD	600	350	0 %	98,2700	545.944,44	0,35
IT0005442006	4.442% Progetto Quinto S.r.l. EO-FLR Bds 2021(36) A ⁴⁾		EUR	600	0	0 %	99,9340	181.349,56	0,12
XS2484094524	4.448% SCF Rahoituspalvelut XI DAC EO-FLR Nts 22(32) CL.A Reg.S ⁴⁾		EUR	1.600	0	0 %	100,0980	800.077,49	0,51
XS2755016032	4.464% LT Autorahoitus V DAC EO-FLR Nts 2024(35) CL.A ⁴⁾		EUR	1.000	1.000	0 %	100,0640	1.000.639,40	0,64
AU000XCLWAG2	4.500% Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2013(33) Ser.140 ²⁾		AUD	200	0	0 %	104,2630	125.962,73	0,08
FR0013066388	4.500% CNP Assurances S.A. EO-FLR Nts 2015(27/47)		EUR	700	0	0 %	101,2630	708.841,00	0,45
XS2715918020	4.500% Danske Bank AS EO-FLR Non- Pref. MTN 23(27/28)		EUR	400	400	0 %	102,4680	409.873,60	0,26
XS2788380306	4.500% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(27/ 28)		EUR	800	800	0 %	100,0850	800.680,00	0,51
XS1207058733	4.500% Repsol Intl Finance B.V. EO- FLR Securities 2015(25/75)		EUR	500	500	0 %	99,9600	499.801,00	0,32
XS2338168334	4.570% Domi 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 2021(26/53) CL.A ⁴⁾		EUR	1.100	0	0 %	99,8650	646.185,46	0,41
XS2736583944	4.5717% Dilosk RMBS No.8 (STS) DAC EO-FLR Nts 2024(62) A Reg.S ⁴⁾		EUR	400	400	0 %	100,0120	400.048,00	0,26

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
FR001400L4Y2	4.572% ALD S.A. EO-FLR Preferred MTN 2023(25)		EUR	1.200	1.200	0 %	100,6470	1.207.758,00	0,77
XS2098338242	4.575% Dutch Property Fin. 2020-1 BV EO-FLR Nts 2020(25/54) Cl.A ¹⁾		EUR	500	0	0 %	99,9950	186.957,15	0,12
XS2294367672	4.575% Dutch Property Fin. 2021-1 BV EO-FLR Nts 2021(25/58) Cl.A ¹⁾		EUR	1.000	0	0 %	99,9250	653.341,47	0,42
XS2124854626	4.595% Cartesian Residential Mtg 5 SA EO-FLR Nts 2020(25/55) A Reg.S ¹⁾		EUR	500	0	0 %	100,0300	413.625,29	0,26
FR001400K3K4	4.612% BPCE Home Loans FCT 2023 EO-FLR Nts 2023(28/57) Cl.A ¹⁾		EUR	700	700	0 %	100,5750	691.718,23	0,44
DE000CZ439T8	4.625% Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1031 v.24(30/31)		EUR	600	600	0 %	102,5500	615.301,20	0,39
XS2764457664	4.625% Danske Bank AS EO-FLR MTN 24(29/34)		EUR	700	700	0 %	100,5570	703.899,00	0,45
US500630EC82	4.625% Korea Development Bank, The DL-Nts 2024(27)		USD	1.200	1.200	0 %	99,5140	1.105.707,18	0,71
XS2765027193	4.625% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Non.Pref.MTN2024(28/29)		EUR	200	200	0 %	99,9330	199.866,60	0,13
FR001400KXW4	4.625% RCI Banque S.A. EO-MTN 2023(26/26)		EUR	1.700	1.700	0 %	101,7850	1.730.345,00	1,11
XS2783604742	4.625% Tenet Holding B.V. EO-FLR Nts 2024(24/Und.)		EUR	500	500	0 %	99,4780	497.387,50	0,32
XS2676888857	4.648% Citizen Irish Auto R.Tr.23 DAC EO-FLR Nts 2023(32) Cl.A ¹⁾		EUR	1.500	1.500	0 %	100,1730	1.171.784,60	0,75
IT000532939	4.653% Koromo Italy S.r.l. EO-FLR Nts 2023(35) Cl.A ¹⁾		EUR	900	0	0 %	100,0740	695.768,19	0,44
XS2219248601	4.715% Dutch Property Fin. 2020-2 BV EO-FLR Nts 2020(25/58) Cl.A ¹⁾		EUR	700	0	0 %	100,1030	370.045,48	0,24
IT0005584955	4.728% Marzio Finance S.r.l. EO-FLR MTN 2024(49) 14-2024 A ¹⁾		EUR	800	800	0 %	100,3420	802.738,88	0,51
XS2759989234	4.750% CTP N.V. EO-MTN 2024(24/30)		EUR	400	400	0 %	101,4400	405.758,00	0,26
US91086QBB32	4.750% Mexiko DL-MTN 2012(12/44)		USD	800	200	0 %	83,5320	618.755,78	0,40
XS2579606927	4.750% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2023(26/27)		EUR	500	0	0 %	100,8960	504.478,50	0,32
ES0305715007	4.785% Santander Consumo 5, FT EO-FLR Nts 2023(36) Cl.A ¹⁾		EUR	500	500	0 %	99,9920	390.874,66	0,25
FR001400ORA4	4.800% Arkema S.A. EO-FLR MTN 2024(24/Und)		EUR	200	200	0 %	100,5900	201.180,00	0,13
XS2605909527	4.840% Dilosk RMBS No.6 (STS) DAC EO-FLR Nts 23(26/61) A Reg.S ¹⁾		EUR	1.700	1.700	0 %	100,4930	1.592.596,86	1,02
XS2576362839	4.875% Bank of Ireland Group PLC EO-FLR MTN 2023(27/28)		EUR	200	0	0 %	103,6950	207.389,00	0,13
US251526BN89	4.875% Deutsche Bank AG FLR-Sub.Anl. v.2017(2027/2032)		USD	400	0	0 %	93,7650	347.276,61	0,22
USP3579ECH82	4.875% Dominikanische Republik DL-Bds 2020(20/32) Reg.S		USD	300	0	0 %	89,6520	249.033,50	0,16
XS2580221658	4.875% Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2023(23/Und.)		EUR	400	0	0 %	101,5670	406.266,00	0,26
XS2576255751	4.922% NatWest Markets PLC EO-FLR MTN 2023(26)		EUR	1.200	0	0 %	101,1680	1.214.010,00	0,78
US912810PU60	5.000% United States of America DL-Nts 2007(37)		USD	200	0	0 %	108,7340	201.359,95	0,13
ES0214974075	5.242% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Obl. 2007(27/Und.)		EUR	600	0	0 %	95,5140	573.084,54	0,37
DE000CZ439B6	5.250% Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1018 v.23(28/29)		EUR	200	200	0 %	104,8570	209.713,00	0,13
XS2751678272	5.250% EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)		EUR	100	100	0 %	102,4470	102.447,00	0,07
USP3579ECJ49	5.300% Dominikanische Republik DL-Bds 2021(21/41) Reg.S		USD	300	0	0 %	84,9960	236.098,66	0,15
US91087BAU44	5.400% Mexiko DL-Nts 2023(23/28)		USD	600	800	200 %	100,6000	558.888,98	0,36
XS2744128369	5.500% Ungarn DL-Nts 2024(36) Reg.S		USD	500	500	0 %	96,8750	448.495,37	0,29

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
US195325BR53	5.625% Kolumbien, Republik DL-Bds 2014(14/44)	DL	USD	300	300	0 %	79,5480	220.967,19	0,14
XS2688529135	5.750% Coty Inc. EO-Nts 2023(23/28) Reg.S	FLR	EUR	100	100	0 %	103,8310	103.830,50	0,07
XS275535577	5.752% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bds 2024(24/Und.)	FLR	EUR	1.200	1.200	0 %	101,4180	1.217.010,00	0,78
USP3579EBV85	5.950% Dominikanische Republik DL-Bds 2017(27) Reg.S	DL	USD	400	200	0 %	99,6980	369.253,47	0,24
XS2574267188	6.125% Ungarn DL-Nts 2023(28) Reg.S	DL	USD	600	600	0 %	102,5710	569.838,89	0,36
XS2582389156	6.135% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	FLR	EUR	400	0	0 %	103,5000	414.000,00	0,26
US91087BBA70	6.400% Mexiko DL-Nts 2024(24/54)	DL	USD	700	700	0 %	99,8060	646.893,02	0,41
XS1649504096	7.000% International Finance Corp. MN-MTN 2017(27)	MTN	MXN	30.000	0	0 %	93,2070	1.557.646,99	1,00
XS2779850630	7.250% Montenegro, Republik DL-Nts 2024(31) Reg.S	DL	USD	200	200	0 %	101,6830	188.301,85	0,12
US279158AV11	8.375% Ecopetrol S.A. DL-Nts 2024(24/36)	DL	USD	400	400	0 %	100,9370	373.841,77	0,24
Andere Wertpapiere							EUR	610.099,20	0,39
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Spruengli	STK	CHF	12	7	0	10.790,0000	133.107,17	0,09
CH0012032048	Roche Holding AG	STK	CHF	2.020	830	387	229,7000	476.992,03	0,30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	463.605,49	0,30
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	463.605,49	0,30
NZGOVDT425C5	2.750% New Zealand, Government of... ND-Bds 2016(25)	NZD		500	0	0 %	97,5830	270.230,95	0,17
NZGOVDT437Co	2.750% New Zealand, Government of... ND-Bds 2016(37)	NZD		200	0	0 %	80,7090	89.400,90	0,06
NZGOVDT429C7	3.000% New Zealand, Government of... ND-Bds 2018(29)	NZD		200	0	0 %	93,8650	103.973,64	0,07
Neuemissionen							EUR	2.002.989,50	1,28
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen							EUR	2.002.989,50	1,28
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.002.989,50	1,28
XS2793675534	0,000% Nova Kreditna banka Maribor EO-FLR Preferred Nts 24(27/28)	FLR	EUR	100	100	0 %	100,2700	100.270,00	0,06
BE6350791073	3.875% Solvay S.A. EO-Nts 2024(24/28)	FLR	EUR	200	200	0 %	100,3460	200.692,00	0,13
BE6350792089	4.250% Solvay S.A. EO-Nts 2024(24/31)	FLR	EUR	200	200	0 %	100,9130	201.825,00	0,13
XS2794589403	5.125% British Telecommunications PLC EO-FLR Securities 2024(29/54)	FLR	EUR	1.500	1.500	0 %	100,0140	1.500.202,50	0,96
Investmentanteile							EUR	39.946.661,18	25,54
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	39.946.661,18	25,54
IE000KXCXR3	Amu.ETF-Amu.S&P 500 ESG ETF USD acc.	ANT	EUR	55.701	67.907	12.206	138,6700	7.724.057,67	4,94
IE00BYXX521	I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF .	ANT	EUR	180.251	180.251	0	26,0250	4.691.032,28	3,00
DE000A0D8QZ7	iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE	ANT	EUR	43.664	0	21.750	32,7900	1.431.742,56	0,92
DE0005933998	iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE	ANT	EUR	32.700	32.700	0	52,1800	1.706.286,00	1,09
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE	ANT	EUR	68.690	17.376	20.500	50,8300	3.491.512,70	2,23
IE00BDTYL24	Man Fds VI-Man GLG Hig.Yi.Opp. I EUR	ANT	EUR	11.000	11.000	0	142,6200	1.568.820,00	1,00

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum			
LI1115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc.		ANT	12.412	7.453	o	EUR	112,3400	1.394.364,08	0,89
LI1115714381	Plenum CAT Bd Dyn.Fd S EUR acc.		ANT	2.349	o	o	EUR	116,8100	274.386,69	0,18
IE00BKF1PS04	Twelve Cat Bond Fund Sl1 EUR acc.		ANT	33.508	33.508	o	EUR	123,8500	4.149.940,41	2,65
LU1109942653	Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond 1D		ANT	100.872	199.596	98.724	EUR	15,7020	1.583.841,71	1,01
FR0010377028	MUF-Amundi Topix II UCITS ETF D-JPY		ANT	35.307	20.786	6.638	JPY	26.590,0000	5.743.641,46	3,67
IE00BKS7L097	InvescoMI S&P500 ESG ETF USD acc.		ANT	50.008	o	62.659	USD	71,5300	3.312.103,93	2,12
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD		ANT	453.605	o	o	USD	6,8450	2.874.931,69	1,84
Summe Wertpapiervermögen							EUR	154.530.252,85	98,81	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-362.762,48	-0,23	
Aktienindex-Derivate							EUR	-330.601,99	-0,21	
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-330.601,99	-0,21	
DE000C758GD2	DJ Euro Stoxx Banks Fut. 21.06.24	EUREX	Anzahl	120				35.460,00	0,02	
DE000C758HDO	DJ Euro Stoxx Utilities Fut. 21.06.24 EUREX	EUREX	Anzahl	44				9.240,00	0,01	
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 21.06.24	CME	Anzahl	8				28.819,28	0,02	
DE000C757963	STOXX 600 Food & Beverage Fut. 21.06.24 EUREX	EUREX	Anzahl	-21				-5.540,00	0,00	
DE000C6XKB51	Stoxx 600 Future 21.06.24	EUREX	Anzahl	-761				-427.048,80	-0,27	
DE000C758YL8	STOXX 600 Industrial G&S Fut. 21.06.24	EUREX	Anzahl	38				50.540,00	0,03	
DE000C758AG8	STOXX 600 Telecommunicat. Fut. 21.06.24	EUREX	Anzahl	-81				-22.072,47	-0,01	
Zins-Derivate							EUR	130.873,84	0,08	
Zinsterminkontrakte							EUR	130.873,84	0,08	
US12573H3286	6% US Treasury Nt. Fut. (10 J.) 18.06.24	US-CBOT	USD	11.200				70.486,10	0,05	
US12573H3104	6% US Treasury Nt. Fut. (5 J.) 28.06.24	US-CBOT	USD	400				491,91	0,00	
US90390T1051	6% US Ultra Bond Fut. (30 J.) 19.06.24	US-CBOT	USD	2.400				59.895,83	0,04	
Devisen-Derivate							EUR	-163.034,33	-0,10	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-92.599,72	-0,06	
offene Positionen							EUR	-92.599,72	-0,06	
EUR/NZD 0.73 Mio.		OTC		728.366				-9.103,84	-0,01	
USD/JPY 3.41 Mio.		OTC		3.407.999				-83.495,88	-0,05	
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-83.966,17	-0,05	
offene Positionen							EUR	-46.705,68	-0,03	
AUD/USD 2.65 Mio.		OTC		2.651.401				-17.427,76	-0,01	
EUR/AUD 0.91 Mio.		OTC		906.698				869,09	0,00	
EUR/GBP 2.8 Mio.		OTC		2.797.472				-7.071,57	0,00	

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
	EUR/NOK 0.49 Mio.	OTC		489.656				11.850,64	0,01
	EUR/USD 3.2 Mio.	OTC		3.201.787				-34.926,08	-0,02
	geschlossene Positionen						EUR	-37.260,49	-0,02
	EUR/USD 7,63 Mio.	OTC		7.630.682				-37.260,49	-0,02
	Optionsrechte						EUR	13.531,56	0,01
	Optionsrechte auf Devisen						EUR	13.531,56	0,01
	FX OPT Buy EUR Put / Sell JPY Call 21.01.2025	OTC	Anzahl	3.000			EUR 0,4510	13.531,56	0,01
	Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	3.372.176,11	2,16
	Bankguthaben						EUR	3.372.176,11	2,16
	EUR - Guthaben bei:						EUR	2.293.407,86	1,47
	BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)		EUR	2.293.407,86		%	100,0000	2.293.407,86	1,47
	Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						EUR	483.659,42	0,31
			CZK	17.793,92		%	100,0000	703,71	0,00
			DKK	1.604.031,30		%	100,0000	215.046,43	0,14
			HUF	5.459.043,61		%	100,0000	13.854,03	0,01
			NOK	1.986.288,42		%	100,0000	169.529,16	0,11
			PLN	36.557,04		%	100,0000	8.488,31	0,01
			RON	0,70		%	100,0000	0,14	0,00
			SEK	878.082,69		%	100,0000	76.037,64	0,05
	Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR	595.108,83	0,38
			AUD	35.494,05		%	100,0000	21.440,73	0,01
			CHF	40.562,10		%	100,0000	41.698,38	0,03
			GBP	55.566,14		%	100,0000	64.993,44	0,04
			JPY	16.427.560,00		%	100,0000	100.503,51	0,06
			MXN	2.282.189,48		%	100,0000	127.130,85	0,08
			NZD	175.670,79		%	100,0000	97.294,89	0,06
			RUB	101.123,46		%	100,0000	1.011,43	0,00
			TRY	499,05		%	100,0000	14,28	0,00
			USD	152.303,03		%	100,0000	141.021,32	0,09
	Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	1.100.814,28	0,70
	Dividendenansprüche		EUR	55.404,17				55.404,17	0,04
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	12.676,73				12.676,73	0,01
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	115.138,00				115.138,00	0,07
	Variation Margin		EUR	199.727,68				199.727,68	0,13
	Zinsansprüche		EUR	717.867,70				717.867,70	0,46

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
	Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-0,23	0,00
	Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR	-0,23	0,00
		HKD		-1,96		%	100,0000	-0,23	0,00
	Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-2.246.483,18	-1,44
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-135.096,33				-135.096,33	-0,09
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-2.111.386,85				-2.111.386,85	-1,35
	Fondsvermögen						EUR	156.393.997,35	100,00
	Anteilwert ERGO Vermögensmanagement Robust A						EUR	49,14	
	Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Robust A						STK	3.182.495,627	

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

²⁾ Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

³⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen

⁴⁾ Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Faktor oder Koeffizienten beeinflusst.

⁵⁾ 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 28.03.2024		
AUD	(Australische Dollar)	1,655450	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,972750	=	1 Euro (EUR)
CZK	(Tschechische Kronen)	25,286000	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,459000	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,854950	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong-Dollar)	8,452550	=	1 Euro (EUR)
HUF	(Ungarische Forint)	394,040000	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	163,452600	=	1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	17,951500	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,716500	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,805550	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,306750	=	1 Euro (EUR)
RON	(Rumänischer Leu (neu))	4,970100	=	1 Euro (EUR)
RUB	(Russische Rubel)	99,981100	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,548000	=	1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	34,940150	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,080000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	0	1.065
CH0012142631	Clariant AG	STK	3.787	7.574
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	STK	0	299
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	0	843
F0009013296	Neste Oyj	STK	0	1.229
F0009000681	Nokia Oyj	STK	16.626	33.846
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	0	5.489
CH1243598427	Sandoz Group AG	STK	1.004	1.004
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.	STK	8.513	8.513
Verzinsliche Wertpapiere				
CZ0001004600	0.450% Tschechien KC-Bds 2015(23) Ser.97	CZK	0	40.000
XS2332254015	0.000% CA Auto Bank S.p.A. EO-MTN 2021(24/24)	EUR	0	400
IT0005454241	0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(26)	EUR	0	2.500
XS2114143758	0.050% Santander Consumer Bank AG Pfandbr. MTN v.2020(2030)	EUR	0	200
EU000A1U9951	0.125% Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-MTN 2016(24)	EUR	5.000	5.000
XS2298304499	0.200% Banco Santander S.A. EO-Pref. MTN 2021(28)	EUR	0	800
XS2297177664	0.250% Essity AB EO-MTN 2021(21/31)	EUR	0	800
AT000B049788	0.250% UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(27)	EUR	0	200
BE6313645127	0.250% Wallonne, Région EO-MTN 2019(26)	EUR	0	500
FR0013210408	0.314% Veolia Environnement S.A. EO-MTN 2016(16/23)	EUR	0	800
FR0013204476	0.375% BPCE S.A. EO-MTN 2016(23)	EUR	0	400
XS2056572154	0.375% CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Nts 2019(23/23)	EUR	0	800
DE000CZ45V82	0.375% Commerzbank AG MTN-IHS S.961 v.20(27)	EUR	0	500
XS1978200472	0.375% Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2019(26)	EUR	0	600
XS2231792586	0.500% CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) EO-MTN 2020(23/23)	EUR	0	800
XS2020580945	0.500% Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bds 2019(19/23)	EUR	0	500
SK4000015475	0.500% Vseobecná EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(29)	EUR	0	600
ES0205032040	0.540% Ferrovial Emisiones S.A. EO-Nts 2020(20/28)	EUR	0	300
XS1952576475	0.750% ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(29)	EUR	0	600
XS1795407979	0.750% PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2018(24)	EUR	0	300
AT000A2U543	0.875% Erste Group Bank AG EO-FLR MTN 2021(27/32)	EUR	0	800
XS1732400319	0.875% Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-MTN 2017(23)	EUR	0	400
XS1942629061	0.875% RaiffeisenL.Niederöst.-Wien AG EO-MTN 2019(29)	EUR	0	600
IT0005366288	1.000% Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(27)	EUR	0	400
IE00BV8C9418	1.000% Irland EO-Treasury Bds 2016(26)	EUR	0	2.500
SK4120012824	1.050% Vseobecná EO-Bds 2017(27)	EUR	0	300
XS2346125573	1.125% Orlen S.A. EO-MTN 21(28/28)	EUR	0	400

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS1487315860	1.125% Santander UK Group Hldgs PLC EO-MTN 2016(23)	EUR	0	400
XS1914485534	1.125% Stryker Corp. EO-Nts 2018(18/23)	EUR	0	400
PTBSRJOM0023	1.250% Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias17(27)	EUR	0	300
XS1933815455	1.375% ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. MTN 2019(34)	EUR	0	600
XS1873982745	1.500% Barclays PLC EO-MTN 2018(23)	EUR	0	400
XS2408458227	1.625% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	EUR	0	1.200
XS1998902479	1.950% AT & T Inc. EO-Nts 2019(19/23)	EUR	0	800
XS1265805090	2.000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-MTN 2015(23)	EUR	0	400
XS2054539627	2.500% Altice France S.A. EO-Nts 2019(19/25) Reg.S	EUR	500	700
FR001400CN47	2.625% La Poste EO-MTN 2022(28)	EUR	0	500
XS1501167164	2.708% TotalEnergies SE EO-FLR MTN 16(23/Und.)	EUR	0	800
XS2534985523	3.125% DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(26/27)	EUR	0	800
XS2557526006	3.200% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Nts 2022(22/26)	EUR	0	300
XS257555938	3.250% ABB Finance B.V. EO-MTN 2023(23/27)	EUR	0	200
XS0954302104	3.259% America Movil S.A.B. de C.V. EO-Nts 2013(13/23)	EUR	0	400
XS2581397986	3.2627% National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	EUR	0	1.300
FR001400E7J5	3.375% Crédit Agricole S.A. EO-Preferred MTN 22(27)	EUR	0	700
XS2752585047	3.527% ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-MTN 2024(28)	EUR	600	600
XS2756341314	3.598% Eurogrid GmbH MTN v.2024(2028/2029)	EUR	300	300
IT0005388480	3.602% Sunrise SPV Z80 S.r.l. EO-FLR Nts 2019(44) CLA	EUR	0	300
FR001400JHR9	3.625% Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2023(26)	EUR	400	400
XS2613667976	3.625% Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-MTN 2023(25)	EUR	1.500	1.500
XS2575952853	3.703% Westpac Banking Corp. EO-MTN 2023(26)	EUR	0	2.000
XS2094080665	3.827% Delft 2020 B.V. EO-FLR Nts 2020(42) CLA Reg.S	EUR	0	400
XS2726461986	3.875% BNI (Finance) B.V. EO-Nts 2023(23/30)	EUR	1.000	1.000
DE000A30VQ09	4.000% Deutsche Bank AG MTN.v.2022(2027)	EUR	0	800
FR001400M6G3	4.125% Société Générale S.A. EO-Pref.MTN 2023(28)	EUR	1.000	1.000
XS2717300391	4.125% Swedbank AB EO-Preferred MTN 23(28)	EUR	600	600
XS2576255249	4.250% NatWest Markets PLC EO-MTN 23(28)	EUR	0	1.600
ES0371622020	4.250% PROGRAMA CEDULAS TDA -F.T.A.- EO-Nts 2006(31.34) CLA6	EUR	0	400
XS2232096706	4.300% Finance Ireland RMBS No.2 DAC EO-FLR Nts 2020(60) CLA	EUR	0	700
XS2754067242	4.4899% Mexiko EO-Nts 2024(24/32)	EUR	500	500
IT0004953417	4.500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(24)	EUR	800	800
XS2231191748	4.875% CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR MTN 20(26/Und.)	EUR	0	200
FR001400EHH1	4.875% ELO S.A. EO-MTN 2022(28/28)	EUR	0	700
XS2272247896	5.246% Dilosk RMBS No.4 DAC EO-FLR Nts 21(24/60) A Reg.S	EUR	0	700
XS1405765659	5.625% SES S.A. EO-FLR Nts 2016(24/Und.)	EUR	0	700
NO0010646813	2.000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NOK	0	5.300
XS1171476143	1.250% European Investment Bank SK-MTN 2015(25)	SEK	0	9.600

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
XS1347679448	1.750% European Investment Bank SK-MTN 2016(26)	SEK	0	2.200
XSo852107266	2.750% European Investment Bank SK-MTN 2012(23)	SEK	0	3.140
XS2334109423	2.750% Georgien DL-Nts 2021(26) Reg.S	USD	0	300
XS2196334838	3.250% Hikma Finance USA LLC DL-Nts 2020(25) Reg.S	USD	0	450
XS2010028939	3.600% Armenien, Republik DL-Nts 2021(31) Reg.S	USD	0	600
US105756CC23	3.875% Brasilien DL-Bds 2020(20/30)	USD	0	600
XS2010043904	3.950% Armenien, Republik DL-Nts 2019(29) Reg.S	USD	0	200
US836205BA15	4.850% South Africa, Republic of DL-Nts 2019(29)	USD	0	400
US836205BC70	5.875% South Africa, Republic of DL-Nts 2022(32)	USD	0	200
US105756BX78	6.000% Brasilien, Föderative Republik DL-Bds 2016(16/26)	USD	0	200
US105756CH10	6.125% Brasilien DL-Bds 2024(24/34)	USD	700	700
USP5015VAQ97	6.600% Guatemala, Republik DL-Nts 2023(23/34-36) Reg.S	USD	300	300
XS2010028699	6.876% Ukraine DL-Nts 2021(31) Reg.S	USD	0	500
Zertifikate				
JE00B78CGV99	WisdomTree Comm. Securit. Ltd.	STK	122.963	122.963
JE00B1VS2W53	WisdomTree Metal Securit.Ltd.	STK	16.177	16.177
Andere Wertpapiere				
ES06445809R9	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	18.461	18.461
ES06445809Q1	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	18.461	18.461
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
LU1437017863	AIS-Amundi Index S+P 500 ESG UCITS ETF	ANT	83.502	83.502
LU1681049018	AIS-Amundi S&P 500 U.ETF C capit. USD	ANT	0	78.949
IE00F6G1DE0	iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF EUR acc.	ANT	0	665.749
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF USD (Acc)	ANT	131.565	131.565
IE00BVZ6SP04	PFI ETFs-EO Sh.Mat.UC.ETF EUR acc.	ANT	81.368	81.368
IE00BD2B9827	Twelve Cat Bond Fund I EUR acc.	ANT	13.102	33.792

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			79.074
EURO STOXX 50				
EURO STOXX BANKS				
EURO STOXX UTILITIES NR				
HANG SENG INDEX				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
S&P 500				
STOXX EUROPE 600 Financial Services				
STOXX EUROPE 600 Ind. Goods & Services				
STOXX EUROPE 600 Media				
STOXX EUROPE 600 RealEstate				
STOXX EUROPE 600 Technology				
TOPIX)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			111.666
EURO STOXX 50				
EURO STOXX AUTOM.+PARTS				
MSCI Emerging Markets Index				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600				
STOXX EUROPE 600 F & Bev.				
TOPIX)				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			255.117
BTP 10y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Schatz 2y 6%				
Ultra US Treasury Bonds 30y 6%				
US Treasury Bonds 20y 6%				
US Treasury Notes 10y 6%				
US Treasury Notes 2y 6%				
US Treasury Notes 5y 6%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			28.712
BTP 10y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Japan Bonds 10Y)				
Terminkontrakte auf Volatilitätsindices				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			1.610
CBOE Volatility Index)				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
EUR/GBP	EUR			76
EUR/JPY	EUR			8.802
EUR/MXN	EUR			17
EUR/NZD	EUR			2.157
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
AUD/USD	EUR			1.592
EUR/AUD	EUR			2.726
EUR/GBP	EUR			8.230
EUR/MXN	EUR			3.087

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
EUR/NOK	EUR			2.960
EUR/USD	EUR			42.119
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)				
Total Return Swaps				
(Basiswerte:	EUR			2.478
ML BB5XALC 2024-01-16 2025-01-15 9bps)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) ERGO Vermögensmanagement Robust A
für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	87.000,47
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	614.511,73
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	196.920,75
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.223.722,46
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	113.051,23
6.	Erträge aus Investmentanteilen	261.331,01
7.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-13.050,20
8.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-63.758,21
9.	Sonstige Erträge ¹⁾	41.770,05
Summe der Erträge		3.461.499,29
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-13.308,58
2.	Verwaltungsvergütung	-1.412.191,14
3.	Verwahrstellenvergütung	-36.676,68
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-29.036,70
5.	Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-52.225,86
Summe der Aufwendungen		-1.543.438,96
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.918.060,33
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	136.311.404,94
2.	Realisierte Verluste	-140.417.605,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-4.106.200,91
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.188.140,58
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	4.755.220,98
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	7.624.952,18
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		12.380.173,16
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		10.192.032,58

¹⁾ Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

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

Entwicklung des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Robust A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		157.913.850,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.746.457,22
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-8.915.044,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	12.656.904,34	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	21.571.948,38	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-50.384,86
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		10.192.032,58
davon nicht realisierte Gewinne	4.755.220,98	
davon nicht realisierte Verluste	7.624.952,18	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		156.393.997,35

Verwendung der Erträge des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Robust A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	3.025.793,92	0,95
1. Vortrag aus dem Vorjahr	5.213.934,50	1,64
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.188.140,58	-0,69
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	543.447,33	0,17
1. Vortrag auf neue Rechnung	543.447,33	0,17
III. Gesamtausschüttung	2.482.346,59	0,78
1. Endausschüttung	2.482.346,59	0,78
a) Barausschüttung	2.482.346,59	0,78

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ERGO Vermögensmanagement Robust A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	156.393.997,35	49,14
31.03.2023	157.913.850,89	46,86
31.03.2022	171.013.704,79	50,86
31.03.2021	148.671.907,94	52,25

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV ERGO Vermögensmanagement Robust

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	74.066.191,92
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas S.A.		
BofA Securities Europe S.A.		
Citibank Europe PLC		
J.P. Morgan SE		
State Street Bank International GmbH		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
Für das Sondervermögen kommt die Methode der Cash Substitution zur Anwendung		100,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,24%
größter potenzieller Risikobetrag		2,77%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,93%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Value-at Risk
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages>Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet
Für das Sondervermögen kommt in Bezug auf die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens die Methode der Cash-Substitution zur Anwendung.		
Vor diesem Hintergrund wurde für das Sondervermögen das Vergleichsvermögen als das auf den Portfoliowert skalierte "Portfolio ex Derivate" definiert. Zu diesem Zweck erfolgt ein fiktiver Verkauf der Derivate und der derivativen Komponenten von strukturierten Produkten zu aktuellen Marktpreisen. In Höhe des fiktiven Verkaufserlöses wird im Vergleichsvermögen eine Vermögensposition in liquiden Mitteln der Derivat-Währung angesetzt.		
Für die Berechnung des Marktrisikopotentials wird bei Riskmetrics der VaR der einzelnen Positionen ermittelt und unter Berücksichtigung der Korrelationen für das Sonder- und das Vergleichsvermögen aufaddiert. Zur Berechnung dieser Korrelationsmatrix werden bei Riskmetrics für die MEAG die gleichgewichteten historischen 1-Tages>Returns über ein Jahr hinweg verwendet. Die Bewertung einzelner Wertpapiere erfolgt basierend auf den Zeitreihen, die Riskmetrics durch den jeweiligen Datenlieferanten zur Verfügung gestellt werden. Riskmetrics nimmt dabei eine vollständige Evaluierung der Risiken des Zielfonds vor.		
Die Berechnung der durchschnittlichen Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten erfolgt in Übereinstimmung mit den CESR Guidelines ("CESR/10-788") nach der Bruttomethode. Somit erhöht sich die durchschnittliche Hebelwirkung auch durch Derivate, die Absicherungszwecken dienen. Demzufolge liegt der ermittelte Hebel ohne Derivateaktivität bei 100%, kann aufgrund der Anrechnung von Bankguthaben jedoch auch einen geringeren Wert aufweisen.		
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		147,11

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

Ertrags- und Kostenanteile	Total Return Swaps (Betragsangaben in EUR)
Ertragsanteil des Fonds	
absolut	301.267,06
in % der Bruttoerträge	0,20
Kostenanteil des Fonds	
	-351.198,61
Ertragsanteil der KVG	
absolut	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil der KVG	
	0,00
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	
absolut	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil Dritter	
	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert ERGO Vermögensmanagement Robust A	EUR	49,14
Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Robust A	STK	3.182.495,627

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 Schulscheindarlehen 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/Refinitiv (verwaltet von Refinitiv Benchmark Services Limited) über die technische Marktdatenplattform LSEG Datastream in die Währung des Fonds umgerechnet. Die zu einem Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu den jeweils zuletzt festgestellten Kursen bewertet. Das Gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Sondervermögens hinzugerechnet. Die Bankguthaben, Festgelder sowie die übrigen Forderungen werden mit dem Nennwert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote ERGO Vermögensmanagement Robust A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

1,11 %

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

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

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

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

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeaufschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU1437017863	AIS-Amundi Index S+P 500 ESG UCITS ETF	0,00	0,00	0,12
LU1681049018	AIS-Amundi S&P 500 U.ETF C capit. USD	0,00	0,00	0,15
IE000KXCXR3	Amu.ETF-Amu.S&P 500 ESG ETF USD acc.	0,00	0,00	0,05
IE00BYXX521	I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF .	0,00	0,00	0,19
IE00BKS7L097	InvescoMI S&P500 ESG ETF USD acc.	0,00	0,00	0,09
DE000A0D8QZ7	iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE	0,00	0,00	0,19
DE0005933998	iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE	0,00	0,00	0,19
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE	0,00	0,00	0,19
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD	0,00	0,00	0,25
IE000F6G1DE0	iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF EUR acc.	0,00	0,00	0,20
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF USD (Acc)	0,00	0,00	0,55
IE00BDTYL24	Man Fds VI-Man GLG Hig.Yi.Opp. I EUR	0,00	0,00	0,60
FR0010377028	MUF-Amundi Topix II UCITS ETF D-JPY	0,00	0,00	0,45
IE00BVZ6SP04	PFI ETFs-EO Sh.Mat.UC.ETF EUR acc.	0,00	0,00	0,35
LI1115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc.	0,00	0,00	0,90
LI1115714381	Plenum CAT Bd Dyn.Fd S EUR acc.	0,00	0,00	0,35
IE00BD2B9827	Twelve Cat Bond Fund I EUR acc.	0,00	0,00	0,95
IE00BKF1PS04	Twelve Cat Bond Fund SI1 EUR acc.	0,00	0,00	0,87
LU1109942653	Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond 1D	0,00	0,00	0,20

Transaktionskosten EUR 29.322,83.

(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 2023 betreffend das Geschäftsjahr 2023. 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 2023 nicht verändert.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	22.496.814
davon feste Vergütung	EUR	15.694.291
davon variable Vergütung	EUR	5.937.609
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		132
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.138.709
davon Geschäftsleiter	EUR	2.138.709
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

München, den 15. Juli 2024

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Robust - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2023 bis zum 31.03.2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2023 bis zum 31.03.2024 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:

- Bericht der Geschäftsführung
- Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds
- Finanzmärkte im Rückblick
- Allgemeine Hinweise an die Anteilhaber und

- Allgemeine Angaben
- Angaben gemäß Art. 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Art. 5 bis 6 der Verordnung (EU) 2020/852.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlan-

gen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

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

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

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

unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 16.07.2024

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

ERGO Vermögensmanagement Robust

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900UZ1G1J4PZF1V62

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeit. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja
 Nein

<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 9,81% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.	



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Für den Zeitraum 01.04.2023 bis 31.03.2024 (nachfolgend "Berichtszeitraum") bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale:

1. Ausschluss von Unternehmen entsprechend der Ausschlusspolitik des Fonds
2. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen
3. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 8 Prozent

Einen positiven Beitrag zu den o.g. Merkmalen leisteten vor allem die Direktinvestitionen des Fonds (Anleihen und Aktien), zu Merkmal 3 zudem Zielfonds mit einem entsprechenden Umsatzanteil in nach-

haltige Investitionen gemäß der Definition des Produktes. Die Merkmale wurden mittels der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die in die internen Asset Manager- und Compliancesysteme technisch implementiert wurden, erfüllt. Die Erreichung wurde anhand vorvertraglich definierter Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Details entnehmen Sie bitte dem Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".

Details zu den aktuellen Merkmalen entnehmen Sie bitte dem Anhang zum Verkaufsprospekt (https://www.meag.com/de/investieren/privatkunden/medien/VKP_ERGO_VM_Robust.pdf).

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Im Berichtszeitraum wurde das Produktmerkmal (1) unter Berücksichtigung bzw. Anwendung von für Unternehmen und Staaten im Verkaufsprospekt definierten Ausschlusskriterien (sog. negative screening) zu 98,90% erfüllt (bezogen auf die direkten Investitionen des Fonds). Zum Zwecke der Erfüllung des Produktmerkmals sind im Berichtszeitraum mehrere Wertpapiere kurzfristig veräußert worden, nachdem sie die Ausschlusskriterien nicht mehr erfüllten. Ebenfalls kurzfristig veräußert wurde ein Wertpapier, das nicht Teil des Anlageuniversums war.

Produktmerkmal (2) konnte durchgehend erfüllt werden. Insbesondere die technische Implementierung sowie die in der Gesellschaft implementierten Prozesse stellten die Einhaltung sicher.

a) Anzahl der Unternehmen auf der Beobachtungsliste inkl. Monitoring- und Folgemaßnahmen während des Berichtszeitraums

Im Berichtszeitraum wurden 20 Unternehmen aufgrund schwerer ESG Kontroversen näher nach Art und Status des Vorfalls analysiert. Nach ausführlicher Analyse wurde mit einem Unternehmen ein aktiver Dialog gesucht, um auf dieses einzuwirken und Verbesserungsmaßnahmen zur ESG-Kontroverse voranzutreiben.

b) Schwere der Kontroversen gemäß MSCI ESG Research (bezogen auf Unternehmenspapiere im Fonds per 31.03.2024)

- Schwerste (Kontroversenbewertung (CS) = 0, rote Flagge): 0%

- Schwere (CS = 1, orange Flagge): 44,49%

- Moderat (CS 2 bis 4, gelbe Flagge): 24,71%

- Gering/keine (CS größer gleich 5, grüne Flagge): 30,80%

Jedes Unternehmen im Portfolio wurde von MSCI auf Kontroversen untersucht.

Produktmerkmal (3) konnte zu 99,18% erfüllt werden. Die technische Implementierung des Merkmals stellte die Einhaltung des verbindlich definierten Mindestanteils sicher, allerdings führten Marktbebewegungen kurzfristig zu einer Unterschreitung der Grenze.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Ein Vergleich der Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren über verschiedene Zeiträume im Hinblick auf deren Anteil an den zugrunde liegenden Vermögenswerten des Finanzproduktes wird im Abschnitt "Vermögensallokation" der nachfolgenden Tabelle dargestellt.

Die Prozentangaben im oberen Teil der Tabelle beschreiben die Erfüllung der Nachhaltigkeitsindikatoren (Nr. 1 - 5) im Berichtszeitraum und beziehen sich auf die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien und Anleihen). Beim Merkmal „Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung“ bezieht sich die Quote zudem auf Zielfonds mit einem entsprechenden Umsatzanteil in nachhaltige Investitionen gemäß der Definition des Produktes.

Im unteren Teil der Tabelle, dem Vergleich der Vermögensallokation, beziehen sich die Angaben unter dem Datum 02.08.2022 bis 31.03.2023 auf den gesamten Berichtszeitraum 01.04.2022 bis 31.03.2023. Die Prozentangaben in dem Abschnitt beziehen sich auf das Fondsvermögen.

Referenzperiode	01.04.2023 - 31.03.2024	02.08.2022 - 31.03.2023	01.04.2022 - 01.08.2022
1. Ausschluss von Unternehmen entsprechend der Ausschlusspolitik des Fonds	98,90 %	99,75 %	
2. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen	100,00 %	100,00 %	
3. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 8 Prozent	99,18 %	100,00 %	
4. Bevorzugte Investition in Unternehmen mit den Merkmalen (i) Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact (ii) ökologisch reflektierte Energiepolitik und (iii) Nulltoleranz gegenüber Herstellern geächteter und Atomwaffen			82,10 %
5. Wertpapiere von Staaten: Achtung der Bürger- und Freiheitsrechte			100,00 %
VERMÖGENSALLOKATION			
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	71,14%	73,14%	
Nachhaltige Investitionen	9,81%	8,69%	
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,00%	0,00%	
Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen	6,85%	7,04%	
Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen	2,96%	1,65%	
Andere E/S Merkmale	61,33%	64,45%	
Anteil der Sonstigen Investitionen	28,86%	26,86%	

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Eine wirtschaftliche Tätigkeit wird als nachhaltige Investition definiert, wenn der Emittent mit seiner Produktpalette und/oder Dienstleistung einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele leistet. Die zentralen Aspekte der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele und damit die Ziele der nachhaltigen Investitionen des Fonds können wie folgt zusammengefasst werden:

- Klimawandel
- Natürliche Ressourcen
- Grundbedürfnisse
- Selbstbestimmung und Chancengleichheit

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu den Umwelt- und sozialen Zielen bei, indem eine Vielzahl an Unternehmen, in die der Fonds investierte, einen positiven Beitrag zu diesen Zielen leistete.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf

Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen den ökologischen und sozialen Zielen der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele im Berichtszeitraum nicht erheblich schaden (sog. DNSH-Prüfung), wurden die identifizierten Unternehmen mit einer nachhaltigen Wirtschaftsaktivität auf Basis einer Einzeltitelanalyse weiter untersucht.

Mit Hilfe von Kennzahlen des externen Datenanbieters ISS ESG Research wurde geprüft, ob das Unternehmen eine Wirtschaftstätigkeit ausübt, die mindestens eins der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigt. Wurde ein hoher negativer Beitrag („significant obstruction“) festgestellt, wurde das Unternehmen aus dem Anlageuniversum der nachhaltigen Investitionen ausgeschlossen.

- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für Unternehmen in Anhang I Tabelle 1 der DelVO zur Offenlegungsverordnung aufgeführt werden, wurden im Rahmen der DNSH-Prüfung eingesetzt. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen aus Anhang I Tabelle 2 und 3 wurden nicht als relevant für den Fonds erachtet und somit nicht berücksichtigt. Die Umsetzung erfolgte zum einen anhand einer Prüfung des Emittenten auf ESG-Kontroversen. Auf Basis der Daten des externen Datenanbieters MSCI ESG Research wurden aus dem Anlageuniversum der nachhaltigen Investitionen alle Unternehmen ausgeschlossen, die eine sog. „rote Flagge“ oder „orangefarbene Flagge“ erhielten. Eine rote Flagge weist auf eine laufende sehr schwerwiegende ESG-Kontroverse hin, in die ein Unternehmen direkt durch seine Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten verwickelt ist. Eine orangefarbene Flagge weist auf eine schwerwiegende laufende Kontroverse hin, in die das Unternehmen direkt involviert ist, oder auf eine sehr schwerwiegende Kontroverse, die entweder teilweise gelöst ist oder indirekt auf die Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten des Unternehmens zurückzuführen ist.

Zum anderen wurden für ausgewählte Indikatoren Ausschlusskriterien, wie der Ausschluss von Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen (vgl. Tabelle 1, Nr. 10, 11) oder der Verzicht auf Investitionen in besonders umstrittenen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen; vgl. Tabelle 1, Nr. 14), eingesetzt.

- Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Nähere Angaben:

Im Berichtszeitraum standen die nachhaltigen Investitionen in Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die 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.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Berichtszeitraum wurden die Indikatoren gemäß Tabelle 1 des Anhang 1 der DeLVO zur Offenlegungsverordnung für Unternehmen berücksichtigt. Hieraus ergaben sich die folgenden Kategorien Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie soziale Themen und Arbeitnehmerbelange. Die Umsetzung erfolgte zum einen anhand einer ESG-Kontroversenprüfung. Auf Basis der Daten des externen Datenanbieters MSCI ESG Research wurden aus dem Anlageuniversum alle Unternehmen ausgeschlossen, die eine sog. „rote Flagge“ erhielten. Für Unternehmen, die eine „orangefarbene Flagge“ erhalten hatten, war der Erwerb und das Halten von Wertpapieren zwar zulässig, allerdings kamen die Unternehmen auf eine Beobachtungsliste.

Der negative Einfluss der Unternehmen wurde näher nach Art und Status des Vorfalls analysiert. In bestimmten Fällen suchte die Gesellschaft auch den aktiven Dialog mit dem Unternehmen, um auf dieses einzuwirken und Verbesserungsmaßnahmen zur ESG-Kontroverse voranzutreiben (siehe hierzu auch den Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“, Erläuterungen zu Produktmerkmal 2).

Zum anderen wurde mittels Ausschlusskriterien, die verbindlicher Bestandteil der Anlagestrategie waren, nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren vorgebeugt. Dies betraf den Ausschluss von Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen (vgl. Tabelle 1, Nr. 10, 11) sowie den Verzicht auf Investments in besonders umstrittenen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen, vgl. Tabelle 1, Nr. 14). Bei Staatsemittenten erfolgte die Umsetzung ebenfalls anhand von Ausschlusskriterien, die verbindlicher Bestandteil der Anlagestrategie waren. Dies waren der Ausschluss von unfreien Staaten gem. Freedom House („Nicht frei“; vgl. Tabelle 1, Nr. 16) und Staaten, die das Pariser Klimaabkommen nicht unterzeichnet haben (vgl. Tabelle 1, Nr. 15).



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte zum jeweiligen Quartalsende im Berichtszeitraum.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FRANKREICH 20/31 O.A.T. (FR0014002WK3)	Anleihen öffentlicher Emittenten	2,95%	Frankreich
PFI ETF-EO SH.MAT.EOA (IE00BVZ6SP04)	Rentenfonds	2,78%	Irland
MUF-AMU.TOPIX II UE YND (FR0010377028)	Indexfonds / Aktienfonds	2,61%	Frankreich
AME-AM SP500E.E DLA (IE000KXCEXR3)	Indexfonds / Aktienfonds	2,56%	Irland
AIS-A.I.S+P500 ESG / ISIN-CHANGE (LU1437017863)	Indexfonds / Aktienfonds	2,53%	Luxemburg
M.B.INT.FIN. 23/25 FLRMTN (DE000A3LNY11)	Unternehmensanleihen	2,36%	Niederlande
ISH.STOX.EUROPE 600 U.ETF (DE0002635307)	Indexfonds / Aktienfonds	2,10%	Deutschland
IN.MK.-I.S+P (IE00BKS7L097)	Indexfonds / Aktienfonds	1,89%	Irland
ISHSIV-SUS.M.EM.MK.SRI DL (IE00BYVJRP78)	Indexfonds / Aktienfonds	1,83%	Irland
SOC.GR.PROJ. 20/30 MTN (FR00140005B8)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,75%	Frankreich
STE GENERALE 23/26 MTN (FR001400KZP3)	Unternehmensanleihen	1,46%	Frankreich
SPANIEN 21/31 (ES0000012132)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,30%	Spanien
TWELVE CAT BOND S11EOA (IE00BK1PS04)	Rentenfonds	1,30%	Irland
ITALIEN 21/31 (IT0005449969)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,29%	Italien
INVECOMI BB CMTY EXAGR A (IE00BYXY521)	Mischfonds	1,11%	Irland

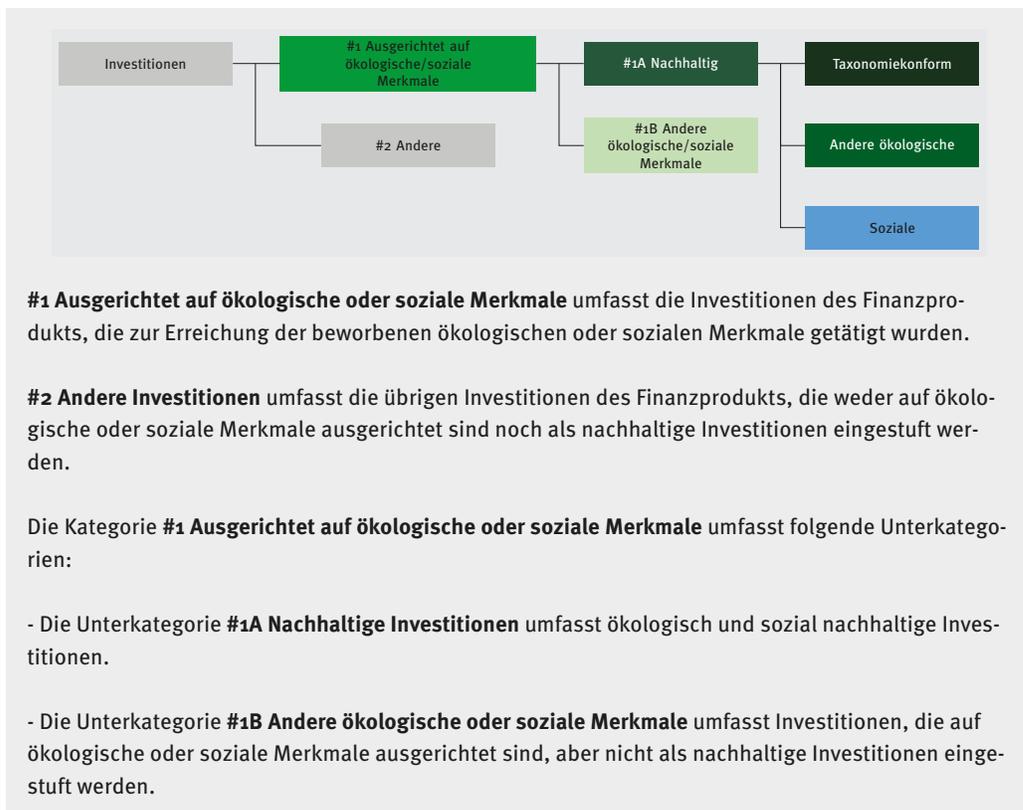


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Berichtsstichtag 31.03.2024 zu 71,14% des Fondsvermögens in Vermögensgegenstände investiert, die auf die ökologischen oder sozialen Merkmale des Produktes ausgerichtet waren (#1 in der Grafik unten). Sie dienen der Erreichung der beworbenen Produktmerkmale. Der Anteil der "anderen Investitionen" (#2 unten in der Grafik) lag entsprechend bei 28,86% des Fondsvermögens. Die Quote der nachhaltigen Investitionen im Portfolio lag bei 9,81% des Fondsvermögens (#1A in der Grafik unten), die der anderen ökologischen oder sozialen Merkmale (#1B) entsprechend bei 61,33%. Die taxonomiekonformen Quoten können dem Abschnitt „Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?“ entnommen werden. Die Höhe der Investitionen in "Andere ökologische" und "Soziale" werden in den Abschnitten "Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel" und "Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen" weiter unten aufgeführt.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2024 9,45%.

Die Darstellung der Sektoren umfasst Aktien und Unternehmensanleihen. Getrennt davon werden ABS/MBS/CDO, aktiengebundene Anleihen, gedeckte Anleihen, Anleihen öffentlicher Emittenten und Anleihen supranationaler Emittenten dargestellt. Investitionen in Investmentanteilen werden in dieser Darstellung nicht berücksichtigt.

Sektor	Anteil
Automobil	4,11%
Banken	12,35%
Baugewerbe	1,13%
Chemie	1,04%
Einzelhandel	0,33%
Energieversorger	3,15%
Finanzdienstleister	3,46%
Gesundheit	3,39%
Immobilien	0,83%

Sektor	Anteil
Industriegüter	2,45%
Konsumgüter	1,69%
Medien	0,43%
Nahrungsmittelindustrie	0,94%
Reise- und Freizeitindustrie	0,94%
Rohstoffe	1,11%
Technologie	2,37%
Telekommunikation	2,61%
Versicherer	1,46%
Versorger	2,01%
ABS / MBS / CDO	6,39%
Anleihen öffentlicher Emittenten	17,77%
Anleihen supranationaler Emittenten	1,00%
Gedekte Anleihen	2,30%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

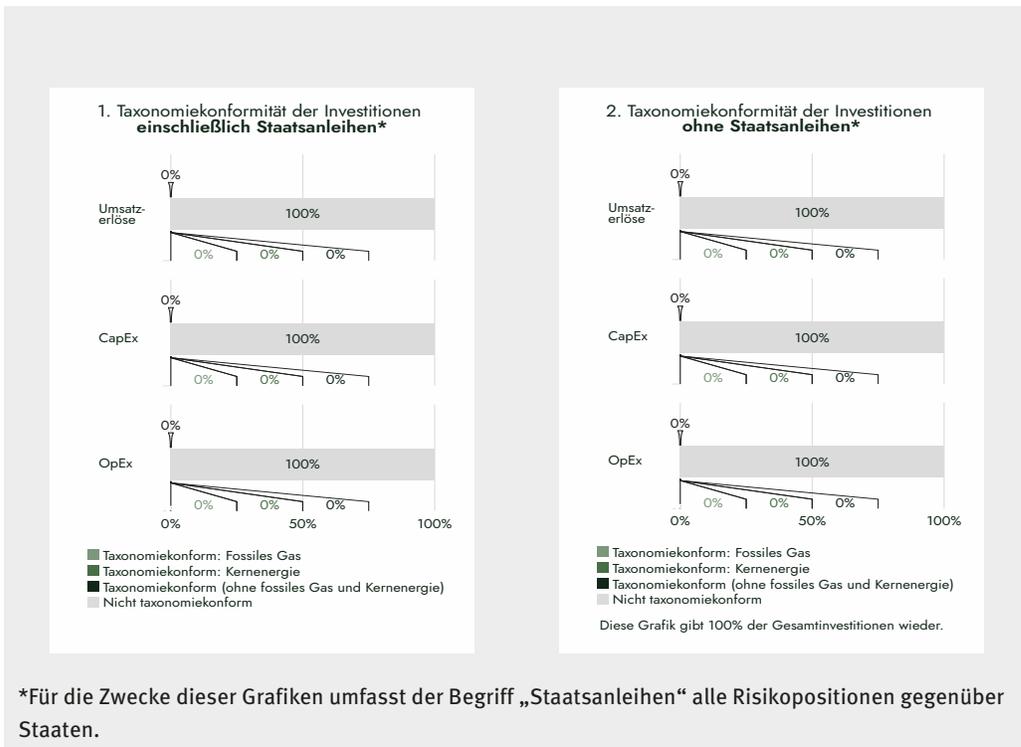
- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
 - **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2024:

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Referenzperiode	Anteil EU-Taxonomie-konformer Investitionen
01.04.2023-31.03.2024	0,00%
01.04.2022-31.03.2023	0,00%



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Ziel der nachhaltigen Investitionen des Fonds ist ein positiver Beitrag zur Erreichung der 17-UN Nachhaltigkeitsziele, die sowohl Umwelt- wie auch soziale Ziele umfassen. In diesem Rahmen wird der Anteil der nachhaltigen Investitionen flexibel gesteuert. Ein separater Mindestanteil für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, wird nicht angestrebt.

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2024 6,85%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Ziel der nachhaltigen Investitionen des Fonds ist ein positiver Beitrag zur Erreichung der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele, die sowohl Umwelt- wie auch soziale Ziele umfassen. In diesem Rahmen wird der Anteil der nachhaltigen Investitionen flexibel gesteuert. Ein separater Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen wird nicht angestrebt.

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2024 2,96%.



Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds kann aufgrund seiner Anlagestrategie in eine Vielzahl von Vermögensgegenstände investieren. Neben Direktinvestitionen in Aktien und Anleihen von Unternehmen und Staaten können hierzu im Rahmen seiner Anlagegrenzen auch aktiv und passiv gemanagte Zielfonds, Derivate und Bankguthaben zählen. Die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden insbesondere durch die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien und Anleihen) und Zielfonds mit einem entsprechenden Umsatzanteil in nachhaltige Investitionen gemäß der Definition des Produktes erreicht.

Zu den „anderen Investitionen“ zählten im Berichtszeitraum Zielfonds, mit Ausnahme des Anteils, der einen positiven Beitrag zum Mindestanteil der nachhaltigen Investitionen leistete. Zielfonds dienen der Umsetzung der Multi-Asset Anlagestrategie des Fonds sowie Diversifikationszwecken. Bei der Auswahl der Zielfonds konnte durch die Integration des MSCI ESG Fonds Ratings in den Anlageentscheidungsprozess eine fundierte und objektive Bewertung von ESG Risiken in dem jeweiligen Zielfonds vorgenommen werden. Zudem wurden, falls sinnvoll, bevorzugt Indexfonds, sog. ETFs, erworben, die einen ESG Index abbilden. Die von der MEAG formulierten Mindestausschlusskriterien wurden dabei bestmöglich berücksichtigt.

Derivate wurden im Berichtszeitraum zur effizienten Portfoliosteuerung und Absicherungszwecken sowie Geldmarktfonds und Bankguthaben zur Liquiditätssteuerung eingesetzt. Beim Erwerb der Derivate wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt. Sie beeinträchtigten nicht die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass die Vereinbarungen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Berichtszeitraum eingehalten werden konnten, wurden die entsprechenden Merkmale bzw. ihre Operationalisierung technisch implementiert, im Limitmanagementsystem hinterlegt und automatisiert überwacht. Es wurden nur Investitionsentscheidungen getroffen und entsprechende Kauf- oder Verkaufstransaktionen durchgeführt, die nach Vorabprüfung den definierten Kriterien entsprachen.

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik nahm die Gesellschaft zudem ihre Rolle als aktiver Investor wahr, um Unternehmen mit ESG-Kontroversen zu einem nachhaltigeren und verantwortlicheren Wirtschaften zu bewegen. Hierzu trat die Gesellschaft in den Dialog mit ausgewählten Unternehmen zu Themen wie z.B. Umweltschutz, Klimawandel und Arbeitsbedingungen. Die Unternehmen wurden zur Aufklärung bzw. Beseitigung des Missstandes aufgefordert. Die angesprochenen Themen wurden dokumentiert und die Entwicklung nachverfolgt.

Tätigkeitsbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen zum 31.03.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

Der ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen investiert weltweit in eine Vielzahl von Anlageklassen, wie z. B. Aktien, Anleihen sowie – über indirekte Anlagen – in Immobilien, Edelmetalle und Rohstoffe. Hierbei wird ein ausgewogenes Verhältnis zwischen chancenreichen und defensiveren Anlageklassen angestrebt, die Aktienquote beträgt meist zwischen 35 und 65 Prozent (zulässig zwischen 0 und 80 Prozent). Nachhaltig agierende Aussteller, die ihren wirtschaftlichen Erfolg mit Rücksicht auf Umwelt und Gesellschaft erzielen und die die Grundsätze guter Unternehmensführung einhalten, werden bevorzugt. Strenge Ausschlusskriterien stellen sicher, dass nicht in Aussteller investiert wird, die in kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind oder gegen anerkannte Normen verstoßen. Die Investitionen erfolgen über Direktinvestments, Derivate oder Zielfonds, wie z. B. börsengehandelte Indexfonds (ETFs). Ziel ist mittel- bis langfristig ein Wertzuwachs mit ausgewogenen Ertragschancen der weltweiten Märkte.

Der ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen bewirbt ökologische und/oder soziale Produktmerkmale. Zur Erreichung der ökologischen und sozialen Produktmerkmale wendet der Fonds Ausschlusskriterien an. Nähere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit, zu Produktmerkmalen und Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entnehmen Sie bitte dem Abschnitt "Angaben gemäß Art. 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Art. 5 bis 6 der Verordnung (EU) 2020/852" am Ende des Berichtes.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Nach anfänglicher Stagnation zu Beginn des Geschäftsjahres legten die internationalen Aktienmärkte ab dem zweiten Quartal 2023 deutlich zu. Treiber dieser Entwicklung waren die sinkenden Inflationsraten und die Hoffnung auf eine baldige Beendigung des Zinsanhebungszyklus durch die Notenbanken. Zu Beginn des Berichtszeitraumes lasteten noch die Sorgen vor einer globalen Bankenkrise auf den Märkten. Diese Bedenken verflogen jedoch schnell, und die Notenbanken konnten ihren Kurs der Zinsanhebung fortsetzen. Die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte den Leitzins um einen Prozentpunkt auf 4,5 Prozent, während die US-Notenbank (Fed) den Leitzins um 50 Basispunkte auf 5,5 Prozent an hob. Diese Maßnahme zeigte Wirkung: Die Inflationsraten in Europa und den USA gingen deutlich zurück. Die geldpolitische Straffung wirkte sich jedoch auch auf die Konjunktur aus. In Europa und insbesondere in Deutschland kühlte die Wirtschaft ab, während die US-Ökonomie sich trotz der gestiegenen Zinsen als robust erwies. Diese unterschiedliche Entwicklung spiegelte sich auch an den Aktienmärkten wider: US-amerikanische Indizes, insbesondere Technologiewerte, stiegen bereits ab Ende Mai 2023 deutlich, während europäische Aktienmärkte schwächer tendierten und im Sommer 2023 sogar deutlich nachgaben.

Gegen Ende des Jahres 2023 wuchs die Hoffnung auf ein Ende des Zinsanhebungszyklus. Unerwartet deutliche Rückgänge der Inflationsraten befeuerten die Kurse an den europäischen und US-amerikanischen Börsen. Die sinkenden Teuerungsraten nährten die Erwartung von Zinssenkungen im Jahr 2024 und schürten den Risikoappetit der Anleger. Infolgedessen kletterten die internationalen Aktienmärkte bis zum Ende des Geschäftsjahres kräftig mit zweistelligen Gewinnen seit Oktober 2023. Der MSCI World Index in lokaler Währung legte stichtagsbezogen um 24,1 Prozent zu. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen fielen im Berichtszeitraum von 2,30 auf 2,27 Prozent, während sich die Renditen der zehnjährigen US-Staatspapiere von 3,48 auf 4,21 Prozent erhöhten.

Das Fondsmanagement steuerte die Aktienquote im Geschäftsjahr aktiv und passte diese den Marktgegebenheiten an, diese bewegte sich in engen Bandbreiten zwischen gut 39 und 52 Prozent mehr oder weniger seitwärts. Zum Berichtsstichtag lag die Aktienmarktpartizipation schließlich bei ca. 47 Prozent. Die Rentenquote wurde im Berichtszeitraum aktiv gesteuert. Ausgehend von 55 Prozent, wurde die Aktienquote bereits zu Beginn auf nahezu 70 Prozent angehoben und bewegte sich dann in den ersten Monaten in einem Seitwärtsband von ca. 65-70 Prozent. Insbesondere im vierten Quartal 2023 war die Marktstimmung an den Rentenmärkten freundlich, euphorisch, getrieben von den zurückgehenden Teuerungsraten und der Hoffnung auf baldige Zinssenkungen der Zentralbanken im Jahr 2024. Nach der massiven Anhebung der Rentenquote auf 95 Prozent im Herbst 2023 wurde diese im vierten Quartal allmählich reduziert und lag zum Ende des Kalenderjahres 2023 bei ca. 68 Prozent. Im letzten Quartal des Geschäftsjahres bewegte sich die Rentenquote eher seitwärts und notierte zum Berichtsstichtag bei etwa 65 Prozent.

Innerhalb des Aktienbestandes kaufte das Fondsmanagement beispielsweise Aktien des dänischen Pharmakonzerns Novo Nordisk neu in den Bestand. Das Unternehmen produziert zum Beispiel Diabetesmedikamente, die zunehmend von der Abnehm-Industrie als wahre Wunderprodukte zur Gewichtsreduktion angepriesen werden. Von diesem Nachfragetrend profitiert der Aktienkurs des Pharmakonzerns. Daneben wurden Titel des Dialyse-Spezialisten Fresenius Medical Care neu in den Bestand aufgenommen, während Aktien des Mutterkonzerns Fresenius im Berichtszeitraum vollständig abgebaut wurden. Das deutliche höhere und damit attraktivere Zinsumfeld veranlasste das Fondsmanagement dazu, Titel aus dem Banken- und Versicherungssektor aufzustocken oder neu in den Bestand zu kaufen. So wurden die Engagements in die Aktienbestände des britischen Kreditinstitutes HSBC, der französischen Bank BNP Paribas sowie der spanischen Bank Banco Bilbao sowie des Finanzdienstleisters Deutsche Börse höher gewichtet. Der Bestand an Allianz-Titeln wurde in der Berichtsperiode ebenfalls aufgestockt. Auch Aktien des

deutschen Immobilien-Konzerns Vonovia wurden höher gewichtet. Im Immobiliensektor dürften teilweise die höheren Kreditzinsen eingepreist sein, Aktienkurse von Immobilienunternehmen gaben angesichts der angehobenen Leitzinsen kräftig nach, eine bevorstehende Konjunkturerholung könnte sich auch in diesem kürzlich gebeutelten Segment positiv niederschlagen. Aus ähnlichen Überlegungen erfolgte eine Aufstockung von Titeln des Unternehmens Compagnie de Saint-Gobain aus dem zyklischen Bausegment. Auch innerhalb der konjunktursensitiven Rohstoffbranche erfolgten Zukäufe an Aktien des Konzerns Rio Tinto. Ferner erhöhte das Fondsmanagement den Bestand an Aktien des französischen Luxusgüterherstellers LVMH. Zur LVMH-Gruppe gehören weltweit bekannte Marken, wie beispielsweise der Moët-Champagner, der Hennessy-Cognac, die Modesparte von Dior, L. Vuitton oder die Uhren-Sparte von TAG Heuer. In China dürfte angesichts des Programmes „Wohlfahrt für Alle“ die Mittelschicht stärker als bisher wachsen. Das dürfte sich auch auf die Nachfrage nach beispielsweise modischen Luxusgütern und folglich Titeln dieser Unternehmen positiv auswirken. Auf der Verkaufsseite standen beispielsweise Titel von Delivery Hero, des Unternehmens für Online-Lebensmittelbestellungen, und Nestlé, des weltweit führenden Produzenten für erneuerbare Kraftstofflösungen.

Vor dem Hintergrund des deutlich angestiegenen Zinsniveaus und attraktiverer Renditechancen erwarb das Fondsmanagement im Berichtszeitraum chancenreiche Staatspapiere von Schwellenländern. In diesem Zusammenhang wurde ein Bestand an Staatsanleihen des EU-Beitrittskandidaten Montenegro aufgebaut. Daneben wurden Staatsanleihen ungarischer und peruanischer Herkunft neu dem Portfolio beigemischt. Darüber hinaus gewichtete das Fondsmanagement die Bestände an Staatsanleihen indonesischer und mexikanischer Provenienz höher. Die Bestände an Staatspapieren belgischer und irischer Herkunft wurden hingegen verkauft. Darüber hinaus trennte sich das Fondsmanagement von Staatsanleihen aus der kaukasischen Konfliktregion – in diesem Zusammenhang wurden georgische und armenische Staatspapiere veräußert.

Innerhalb des Investmentanteile-Portfolios wurden Investments in kleinen und mittelständischen Unternehmen zulasten von etablierten Namen reduziert. In diesem Zusammenhang wurde der Indexfonds iShares ST. Europe Mid 200 neu in das Portfolio aufgenommen. Im Bereich der Rentenfonds wurden ebenfalls sektorspezifische Umschichtungen vorgenommen und der Anteil an aktiven Fonds, speziell bei Unternehmensanleihen, wurde erhöht. Dazu wurde im Bereich der Unternehmensanleihen der neue Fonds Man GLG High Yield Opportunities dem Portfolio beigemischt. Neu in das Portfolio nahm das Fondsmanagement den Katastrophenanleihen-Fonds Twelve Cat Bond Fund auf und erhöhte zudem das Engagement in den Zielfonds Plenum CAT Bd

Dyn.Fd. Eine Katastrophenanleihe ist eine spezielle Art von verzinslichen Wertpapieren, deren Zahlungsverpflichtungen vom Eintritt bestimmter Katastrophenereignisse abhängig gemacht werden. Für den Emittenten liegt der Vorteil in der Weitergabe des Katastrophenrisikos an den Kapitalmarkt, was unter Umständen günstiger sein kann als die traditionelle Absicherung über Versicherungen oder Rückversicherungen. Darüber hinaus erfolgte in der Berichtsperiode eine Beimischung des den Rohstoffindex Bloomberg Commodity ex-Agriculture abbildenden Indexfonds Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture und eine Höhergewichtung des auf den japanischen Topix-Index ausgerichteten Zielfonds MUF-Amundi Topix.

Das Sondervermögen ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen erzielte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von 10,30 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (18,00 % STOXX Europe 600 – NR; 12,00 % S&P 500 hedged in EUR – NR; 5,00 % MSCI Emerging Markets – NR; 43,00 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate – TR; 15,00 % Bloomberg Barclays US Aggregate – TR; 7,00 % JPM EMBIG Diversified hedged EUR – TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 9,23 Prozent. Einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung trugen die Engagements in die Aktienmärkte und hierbei insbesondere die stärkere Gewichtung in US-amerikanische Indizes. Generell entwickelten sich sowohl US-amerikanische als auch europäische Indizes im Geschäftsjahr sehr gut. Das Fondsmanagement setzte in diesem Zusammenhang auch erfolgreich Derivate sowohl zu Absicherungszwecken als auch zur Wahrung von Chancen ein. Auf der Rentenseite wirkte sich das zum Kalenderjahresende 2023 massiv sinkende Zinsumfeld positiv aus. Ein weiterer Performancetreiber waren zudem die deutlich höheren laufenden Zinserträge der Anleihen im Portfolio. Negative Beiträge resultierten aus einer höheren Gewichtung von kleineren und mittelständischen Unternehmen, die aufgrund der konjunkturellen Schwäche in Europa eher mit Kursrücksetzern auffielen. Daneben waren auch geopolitische Konflikte ein temporärer, negativer Faktor.

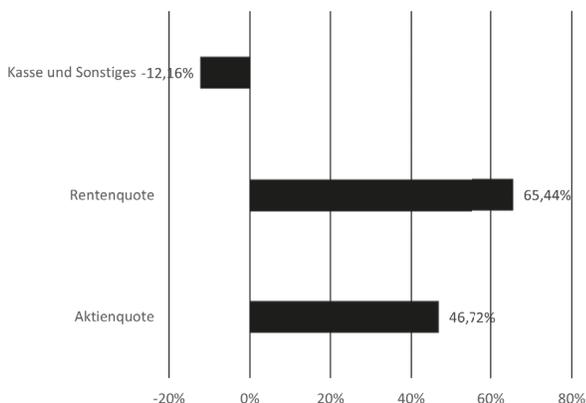
Am 26. Juni 2024 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2023/2024. Je Anteil werden 0,87 Euro ausgeschüttet.

Die Aktienmärkte haben in den letzten Monaten eine beeindruckende Kursrallye hingelegt, die zum Teil bereits erste Leitzinssenkungen im Jahr 2024 antizipiert. Einzelne Indizes, wie der DAX, durchbrachen Allzeithochs, und der japanische Nikkei-Index erreichte erstmals seit über 30 Jahren wieder einen neuen Höchststand. Anleger dürften weiterhin Unternehmen aus dem Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) sowie andere Wachstumsunternehmen im Blick behalten. Die Frage nach dem Zeitpunkt der ersten Zinssenkungen im zweiten Halbjahr 2024 bleibt jedoch offen. Die US-Wirtschaft scheint sich in einem deutlich robuste-

ren Zustand zu befinden als die europäische. Doch auch in Europa gibt es positive Signale: Die EZB hat ihre geldpolitische Straffung beendet und erste Erfolge sind in einem deutlichen Rückgang der Inflation zu finden. Dies könnte zu einer Trendwende und einer allmählichen Verbesserung der Konjunktur führen. Für die US-Wirtschaft besteht weiterhin die berechnete Hoffnung auf eine sanfte Landung statt einer Rezession. Ein wichtiger Faktor hierfür ist die Entwicklung der Inflationsraten. Die guten US-Konjunkturdaten sind allerdings ein zweiseitiges Schwert. Einerseits dürften sie sich positiv auf die Unternehmen auswirken. Andererseits besteht die Gefahr, dass die robusten Daten den Inflationsdruck erneut erhöhen und mögliche Zinssenkungen hinauszögern könnten. Geopolitische Risiken wie die Europa-Wahlen, die Wahlen zur US-Präsidentschaft und der mögliche China-Taiwan-Konflikt sollten im Auge behalten werden. Eine kluge Diversifikation des Portfolios kann dazu beitragen, diese Risiken zu minimieren. Die Aussichten für die Aktienmärkte bleiben positiv. Positive ökonomische Impulse, sinkende Inflation und eine Deeskalation der geopolitischen Spannungen könnten zu weiteren Kursgewinnen führen. Anleger sollten jedoch Chancen und Risiken sorgfältig abwägen und mit Augenmaß investieren. Die aktuell inverse Zinsstruktur für europäische Anleihen sollte sich graduell mit der ersten Leitzinssenkung normalisieren. Investitionen in den längeren Laufzeitenbereich könnten dann attraktiver werden. Die Renditen deutscher zehnjähriger Staatsanleihen dürften sich tendenziell zunächst seitwärts bewegen. In den USA dürften die ersten Leitzinssenkungen aufgrund der robusten Wirtschaft später erfolgen als in Europa. Die Zinspolitik der Notenbanken bleibt jedoch von der weiteren Entwicklung der Teuerungsraten abhängig.

Portfoliostruktur zum 31.03.2024

Angaben in % mit Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2024 ein durchschnittliches Rating von A3 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 85,98 Prozent bildeten Papiere guter bis zu bester Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken im Berichtszeitraum moderat.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zins sensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2024 5,03 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Rentenportfolios waren moderat.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 6,19 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag war das Sondervermögen mit rund 40 Prozent inklusive Derivaten in Fremdwährungen investiert. Die Währungsrisiken waren somit im Berichtszeitraum moderat.

Liquiditätsrisiken

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

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, Pro-

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	1.277.466,93	0,33%
aus Renten	EUR	1.753.223,92	0,45%
aus Investmentanteilen	EUR	371.326.538,21	95,96%
aus Devisen	EUR	262.649,32	0,07%
aus Derivate	EUR	12.334.704,39	3,19%
Summe	EUR	386.954.582,77	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-846.128,97	0,22%
aus Renten	EUR	-5.391.079,86	1,39%
aus Investmentanteilen	EUR	-368.253.252,15	94,83%
aus Devisen	EUR	-121.990,44	0,03%
aus Bezugsrechte	EUR	-871,11	0,00%
aus Derivate	EUR	-13.700.910,61	3,53%
Summe	EUR	-388.314.233,14	100,00%

Gesamt EUR -1.359.650,37

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

ISIN	DE000A2ARYT8
Auflagedatum	15.03.2017
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 1,15 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 4,50 %, zzt. 4,50 %
Mindestanlagesumme	0 EUR
Fondsvermögen	364.930.767,45 €
Umlaufende Anteile	6.473.505,371
Anteilwert	56,37€
Endausschüttung pro Anteil am 26.06.2024	0,87 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	1,33 %

Alle Daten per 31.03.2024

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2023/2024 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Vermögensübersicht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		370.957.562,98	101,65
1. Aktien		56.359.429,05	15,44
- Dienstleistungssektor	EUR	3.551.461,62	0,97
- Energieversorger	EUR	3.271.270,90	0,90
- Finanzdienstleister	EUR	11.423.863,17	3,13
- Gesundheit	EUR	9.496.638,31	2,60
- Immobilien	EUR	852.887,58	0,23
- Industrie	EUR	8.829.078,06	2,42
- Konsumgüter	EUR	9.049.339,43	2,48
- Rohstoffe	EUR	1.996.642,59	0,55
- Technologie	EUR	4.905.529,96	1,34
- Telekommunikation	EUR	1.087.841,22	0,30
- Versorger	EUR	1.894.876,21	0,52
2. Anleihen		160.348.099,74	43,94
- ABS/MBS/CDO	EUR	17.134.013,96	4,70
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	49.876.134,57	13,67
- Anleihen supranationaler Emittenten	EUR	5.451.764,48	1,49
- Gedeckte Anleihen	EUR	6.274.075,80	1,72
- Unternehmensanleihen	EUR	81.612.110,93	22,36
3. Investmentanteile		144.915.899,95	39,71
- Rentenfonds	EUR	24.170.168,99	6,62
- Aktienfonds	EUR	3.196.996,52	0,88
- Indexfonds	EUR	117.548.734,44	32,21
4. Derivate		72.471,19	0,02
5. Bankguthaben		6.242.272,97	1,71
6. Sonstige Vermögensgegenstände		3.019.390,08	0,83
II. Verbindlichkeiten		-6.026.795,53	-1,65
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-6.026.795,53	-1,65
III. Fondsvermögen	EUR	364.930.767,45	100,00

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

Vermögensaufstellung ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	211.730.635,34	58,02
Aktien							EUR	54.911.154,88	15,05
CH0012221716	ABB Ltd.		STK	18.725	0	13.611	CHF 41,8900	806.363,66	0,22
CH0012138605	Adecco Group AG		STK	2.929	0	0	CHF 35,6600	107.374,08	0,03
CH0432492467	Alcon AG		STK	2.592	0	0	CHF 74,7400	199.153,00	0,05
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG		STK	3.942	0	425	CHF 137,5000	557.208,94	0,15
CH0360674466	Galenica AG		STK	694	694	962	CHF 75,2000	53.650,78	0,01
CH0030170408	Geberit AG		STK	583	0	0	CHF 533,0000	319.443,84	0,09
CH0010645932	Givaudan SA		STK	97	97	0	CHF 4.016,0000	400.464,66	0,11
CH0012214059	Holcim Ltd.		STK	2.481	0	0	CHF 81,6600	208.273,92	0,06
CH0025751329	Logitech International S.A.		STK	973	0	0	CHF 80,7600	80.780,76	0,02
CH0013841017	Lonza Group AG		STK	935	897	954	CHF 540,2000	519.236,19	0,14
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	14.613	3.008	9.011	CHF 95,7500	1.438.390,90	0,39
CH0012005267	Novartis AG		STK	15.880	15.880	11.847	CHF 87,3700	1.426.302,34	0,39
CH0024608827	Partners Group Holding AG		STK	235	0	122	CHF 1.288,0000	311.159,09	0,09
CH0018294154	PSP Swiss Property AG		STK	239	0	0	CHF 118,2000	29.041,17	0,01
CH0435377954	SIG Group AG		STK	6.229	0	0	CHF 20,0000	128.069,90	0,04
CH0418792922	Sika AG		STK	999	0	0	CHF 268,6000	275.848,27	0,08
CH0012549785	Sonova Holding AG		STK	273	0	0	CHF 261,1000	73.277,10	0,02
CH0012255151	Swatch Group AG, The		STK	307	0	0	CHF 209,4000	66.086,66	0,02
CH0008038389	Swiss Prime Site AG		STK	400	0	0	CHF 85,0500	34.973,01	0,01
CH0126881561	Swiss Re AG		STK	1.424	0	0	CHF 115,9500	169.738,16	0,05
CH0244767585	UBS Group AG		STK	24.891	0	16.393	CHF 27,7400	709.818,91	0,19
CH0311864901	VAT Group AG		STK	1.131	1.131	0	CHF 467,3000	543.321,82	0,15
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG		STK	798	0	717	CHF 486,3000	398.938,47	0,11
DK0010244508	A.P.M		STK	27	0	0	DKK 8.994,0000	32.556,37	0,01
DK0062498333	Novo-Nordisk AS		STK	25.333	28.061	2.728	DKK 881,3000	2.993.158,99	0,82
DK0060094928	Orsted A/S		STK	1.012	0	1.258	DKK 384,4000	52.153,48	0,01
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S		STK	5.336	0	0	DKK 193,0000	138.067,84	0,04
NL0011540547	ABN AMRO Bank N.V.		STK	3.848	0	0	EUR 15,8500	60.990,80	0,02
FR0000120404	ACCOR S.A.		STK	3.052	0	4.529	EUR 43,3000	132.151,60	0,04
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	907	574	558	EUR 207,0000	187.749,00	0,05
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	209	61	0	EUR 1.568,0000	327.712,00	0,09
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	11.264	8.005	5.393	EUR 27,7200	312.238,08	0,09
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.		STK	4.649	0	2.463	EUR 192,8400	896.513,16	0,25
DE0008404005	Allianz SE		STK	5.593	2.891	0	EUR 277,8000	1.553.735,40	0,43
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.		STK	2.176	0	0	EUR 59,4400	129.341,44	0,04
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	4.651	0	0	EUR 56,4600	262.595,46	0,07
NL0000334118	ASM International N.V.		STK	237	237	0	EUR 565,9000	134.118,30	0,04

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum			
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	3.120	265	238	EUR	892,2000	2.783.664,00	0,76
IT000062072	Assicurazioni Generali S.P.A.		STK	22.847	0	0	EUR	23,4600	535.990,62	0,15
FR0000120628	AXA S.A.		STK	13.118	0	0	EUR	34,8150	456.703,17	0,13
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	66.719	14.306	6.089	EUR	11,0400	736.577,76	0,20
ES011390037	Banco Santander S.A.		STK	118.466	0	0	EUR	4,5220	535.644,02	0,15
DE000BASF111	BASF SE		STK	2.662	2.662	2.230	EUR	52,9300	140.899,66	0,04
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	6.057	0	0	EUR	106,9600	647.856,72	0,18
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	12.554	2.480	0	EUR	65,8600	826.806,44	0,23
DE000CBK1001	Commerzbank AG		STK	5.397	0	0	EUR	12,7300	68.703,81	0,02
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.		STK	5.237	2.604	0	EUR	71,9300	376.697,41	0,10
DE0005439004	Continental AG		STK	765	0	0	EUR	66,9000	51.178,50	0,01
FR0000120644	Danone S.A.		STK	10.702	3.469	0	EUR	59,8900	640.942,78	0,18
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE		STK	3.924	3.924	0	EUR	41,0400	161.040,96	0,04
DE0005140008	Deutsche Bank AG		STK	10.960	0	9.881	EUR	14,5820	159.818,72	0,04
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	4.046	1.724	0	EUR	189,6500	767.323,90	0,21
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	5.120	0	0	EUR	39,9150	204.364,80	0,06
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	23.595	0	13.165	EUR	22,5000	530.887,50	0,15
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	35.630	20.989	0	EUR	12,8850	459.092,55	0,13
PTEDPoAM0009	EDP - Energias de Portugal SA		STK	14.078	44.203	43.714	EUR	3,6100	50.821,58	0,01
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	67.873	30.857	0	EUR	6,1190	415.314,89	0,11
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	28.245	0	0	EUR	14,6480	413.732,76	0,11
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	3.073	0	0	EUR	209,7000	644.408,10	0,18
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG		STK	3.521	3.521	0	EUR	35,6500	125.523,65	0,03
NL0000009165	Heineken N.V.		STK	1.657	0	0	EUR	89,3400	148.036,38	0,04
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktie		STK	846	0	0	EUR	74,5000	63.027,00	0,02
FR0000052292	Hermes International S.C.A.		STK	186	0	0	EUR	2.366,0000	440.076,00	0,12
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	43.599	0	0	EUR	11,4950	501.170,51	0,14
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	13.148	0	0	EUR	46,6700	613.617,16	0,17
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	7.127	0	6.477	EUR	31,5150	224.607,41	0,06
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	18.747	0	19.832	EUR	15,2460	285.816,76	0,08
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	93.656	0	0	EUR	3,3630	314.965,13	0,09
FR0000121485	Kering S.A.		STK	210	289	458	EUR	366,3500	76.933,50	0,02
Flo009013403	KONE Oyj		STK	2.155	0	5.179	EUR	43,1400	92.966,70	0,03
NL0000009082	Koninklijke KPN N.V.		STK	17.110	0	0	EUR	3,4660	59.303,26	0,02
FR0000120321	L'Oréal S.A. ²⁾		STK	1.445	118	0	EUR	438,6500	633.849,25	0,17
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE ³⁾		STK	1.572	540	707	EUR	833,7000	1.310.576,40	0,36
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	7.124	0	0	EUR	73,8100	525.822,44	0,14
IT0004965148	Moncler S.p.A.		STK	1.132	0	0	EUR	69,1800	78.311,76	0,02
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	744	167	0	EUR	452,3000	336.511,20	0,09

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge		Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum						
FR0000120693	Pernod Ricard S.A.		STK	1.524	0	0	0	EUR	149,9500	228.523,80	0,06
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	9.932	5.375	0	0	EUR	29,0750	288.772,90	0,08
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.		STK	1.180	1.180	0	0	EUR	101,0500	119.239,00	0,03
ES0173516115	Repsol S.A.		STK	25.132	0	10.674	0	EUR	15,4400	388.038,08	0,11
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	8.127	1.934	4.667	0	EUR	90,9600	739.231,92	0,20
DE0007164600	SAP SE		STK	8.400	2.970	0	0	EUR	180,4600	1.515.864,00	0,42
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktie		STK	132	0	518	0	EUR	368,6000	48.655,20	0,01
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	6.764	0	636	0	EUR	209,6500	1.418.072,60	0,39
DE0007236101	Siemens AG		STK	6.925	1.615	1.561	0	EUR	176,9600	1.225.448,00	0,34
FR0000130809	Société Générale S.A.		STK	4.380	0	0	0	EUR	24,8100	108.667,80	0,03
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.		STK	3.495	0	0	0	EUR	39,9350	139.572,83	0,04
ES0178430E18	Telefónica S.A.		STK	74.312	0	0	0	EUR	4,0890	303.861,77	0,08
FR0000120271	TotalEnergies SE ²⁾		STK	13.166	0	673	0	EUR	63,4700	835.646,02	0,23
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	11.429	0	0	0	EUR	35,1750	402.015,08	0,11
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V.		STK	4.141	0	0	0	EUR	27,8800	115.451,08	0,03
F0009005987	UPM Kymmene Corp.		STK	5.943	1.793	0	0	EUR	30,8700	183.460,41	0,05
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.		STK	4.459	1.754	0	0	EUR	30,1300	134.349,67	0,04
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	3.233	0	1.873	0	EUR	118,7600	383.951,08	0,11
FR0000127771	Vivendi SE		STK	4.141	0	0	0	EUR	10,1000	41.824,10	0,01
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	28.791	24.995	0	0	EUR	27,4000	788.873,40	0,22
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	1.879	573	0	0	EUR	145,2000	272.830,80	0,07
DE000ZAL1111	Zalando SE		STK	845	0	0	0	EUR	26,4900	22.384,05	0,01
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	9.439	1.501	425	0	GBP	106,7800	1.178.895,16	0,32
GB00BPQY8M80	Aviva PLC		STK	14.571	0	0	0	GBP	4,9660	84.636,05	0,02
GB0031348658	Barclays PLC		STK	78.516	0	0	0	GBP	1,8320	168.245,29	0,05
GB0007980591	BP PLC		STK	258.992	56.972	0	0	GBP	4,9570	1.501.635,58	0,41
GB00BD6K4575	Compass Group PLC		STK	10.176	1.987	0	0	GBP	23,2300	276.493,92	0,08
IE001827041	CRH PLC		STK	8.581	0	0	0	GBP	68,2800	685.315,73	0,19
GB0002374006	DIAGEO PLC		STK	12.324	0	0	0	GBP	29,2550	421.707,26	0,12
GB00BN7SWP63	GSK PLC		STK	20.876	0	0	0	GBP	17,0860	417.202,57	0,11
GB0005405286	HSBC Holdings PLC		STK	145.464	40.349	0	0	GBP	6,1900	1.053.186,92	0,29
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group		STK	3.639	0	0	0	GBP	82,4200	350.811,60	0,10
GB0005603997	Legal & General Group PLC		STK	31.051	0	0	0	GBP	2,5440	92.395,74	0,03
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC		STK	582.511	0	0	0	GBP	0,5180	352.661,20	0,10
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC		STK	2.931	0	0	0	GBP	94,9000	325.342,89	0,09
GB00BDR05C01	National Grid PLC		STK	21.799	16.546	43.470	0	GBP	10,6600	271.802,26	0,07
GB00BNNTLN49	Pennon Group PLC		STK	1.343	0	0	0	GBP	6,4750	10.171,27	0,00
GB0007099541	Prudential PLC		STK	13.268	0	0	0	GBP	7,4300	115.306,44	0,03
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	4.051	8.586	14.602	0	GBP	45,1200	213.791,59	0,06

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge		Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum						
GB00B2BoDG97	Relx PLC		STK	18.216	0	0	0	GBP	34,2400	729.534,87	0,20
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	5.758	5.758	0	0	GBP	50,1700	337.889,77	0,09
GB00BLGZ9862	Tesco PLC		STK	38.867	86.036	84.520	0	GBP	2,9660	134.837,73	0,04
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	17.461	13.295	13.105	0	GBP	39,7550	811.932,93	0,22
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC		STK	235.140	0	0	0	GBP	0,7050	193.788,69	0,05
NO0010096985	Equinor ASA		STK	5.409	0	5.031	0	NOK	286,4000	132.218,46	0,04
NO0005052605	Norsk Hydro Asa		STK	7.380	16.015	101.471	0	NOK	59,4000	37.414,93	0,01
SE0017486889	Atlas Copco AB		STK	59.028	16.600	0	0	SEK	180,8000	924.165,43	0,25
SE0012853455	EQT AB		STK	4.891	0	0	0	SEK	338,6000	143.409,47	0,04
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz Ab		STK	4.256	0	0	0	SEK	174,5800	64.341,23	0,02
SE0015961909	Hexagon AB		STK	9.558	0	0	0	SEK	126,7000	104.866,52	0,03
Fl4000297767	Nordea Bank Abp		STK	33.787	0	14.071	0	SEK	119,2000	348.753,93	0,10
SE0000115446	Volvo, AB		STK	8.522	0	12.899	0	SEK	290,1000	214.083,15	0,06
Verzinsliche Wertpapiere									EUR	155.371.206,29	42,58
FR0014002WK3	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(31) ²⁾		EUR	5.000	0	0	0	%	81,7530	4.087.650,00	1,12
FR00140005B8	0.000% Société des Grands Projets EO-MTN 2020(30) ²⁾		EUR	3.000	0	0	0	%	82,4730	2.474.190,00	0,68
DE000A2YNVM8	0.010% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15292 v.19(25)		EUR	1.900	1.900	0	0	%	94,2220	1.790.225,60	0,49
BE6318635552	0.250% Communauté française Belgique EO-MTN 2020(30)		EUR	700	0	0	0	%	85,2960	597.072,00	0,16
XS2381671671	0.250% Credit Suisse AG EO-MTN 2021(28)		EUR	600	0	500	0	%	87,1800	523.080,60	0,14
BE6313645127	0.250% Wallonne, Région EO-MTN 2019(26)		EUR	400	0	0	0	%	93,9390	375.754,00	0,10
XS2258971071	0.375% CaixaBank S.A. EO-FLR Non- Pref. MTN 20(25/26)		EUR	900	0	0	0	%	94,6770	852.092,10	0,23
ES0000012132	0.500% Spanien EO-Bonos 2021(31)		EUR	1.000	0	0	0	%	83,6480	836.480,00	0,23
XS2307768734	0.600% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/27)		EUR	900	0	0	0	%	91,5460	823.916,70	0,23
XS2443921056	0.625% Infineon Technologies AG MTN v.22(22/25)		EUR	300	0	0	0	%	97,4010	292.203,00	0,08
XS2294372169	0.669% Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR MTN 21(26/31)		EUR	700	0	0	0	%	92,7620	649.332,60	0,18
XS1690669574	0.750% PKO Bank Hipoteczny S.A. EO- Mortg. Covered MTN 2017(24)		EUR	1.000	0	0	0	%	98,7060	987.060,00	0,27
IT0005449969	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31) ²⁾		EUR	3.500	0	0	0	%	83,7130	2.929.955,00	0,80
XS2104051433	1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR MTN 2020(25/30)		EUR	700	0	0	0	%	97,2180	680.526,00	0,19
XS2093880735	1.000% Berry Global Inc. EO-Nts 2020(20/25) Reg.S		EUR	600	0	0	0	%	97,4000	584.400,00	0,16
DE0001102366	1.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)		EUR	295	0	0	0	%	99,0430	292.175,38	0,08
XS2321466133	1.125% Barclays PLC EO-FLR MTN 2021(26/31)		EUR	500	0	0	0	%	93,0800	465.402,00	0,13
XS2441574089	1.125% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-MTN 2022(22/27)		EUR	1.200	0	0	0	%	92,7300	1.112.760,00	0,30
XS2319954710	1.200% Standard Chartered PLC EO- FLR MTN 2021(24/31)		EUR	600	0	0	0	%	91,4820	548.893,20	0,15
XS2315784806	1.250% APA Infrastructure Ltd. EO- MTN 2021(21/33)		EUR	900	0	0	0	%	80,7760	726.985,80	0,20

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
XS2190134184	1.250% UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)		EUR	1.000	0	0 %	96,9810	969.810,00	0,27
DE000HCBoBL1	1.375% Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.22(25) Ser.2749		EUR	1.500	0	0 %	97,0940	1.456.414,50	0,40
XS2433135543	1.475% Holding d'Infrastr. de Transp. EO-MTN 2022(22/31)		EUR	600	0	0 %	86,9100	521.458,80	0,14
XS2225893630	1.500% Danske Bank AS EO-FLR MTN 20(25/30)		EUR	600	0	0 %	96,0290	576.172,80	0,16
NO0010757925	1.500% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)		NOK	4.000	0	0 %	95,8670	327.287,16	0,09
XS1709328899	1.625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28)		EUR	1.100	0	0 %	92,3310	1.015.635,50	0,28
US912828P469	1.625% United States of America DL-Nts 2016(26)		USD	4.700	0	0 %	94,5780	4.115.899,89	1,13
XS2480958904	1.625% Volvo Treasury AB EO-MTN 2022(22/25)		EUR	200	0	0 %	97,1180	194.236,00	0,05
FR0011962398	1.750% Frankreich EO-OAT 2014(24)		EUR	350	0	0 %	98,8170	345.859,50	0,09
US715638BDP43	1.862% Peru DL-Bds 2020(20/32)		USD	2.000	2.000	0 %	76,2490	1.412.023,06	0,39
XS2482872418	1.875% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2025/2025)		EUR	700	0	0 %	97,8610	685.024,20	0,19
US912828K742	2.000% United States of America DL-Nts 2015(25)		USD	2.600	0	0 %	96,2620	2.317.411,75	0,64
XS2477154871	2.125% LeasePlan Corporation N.V. EO-MTN 2022(25)		EUR	1.700	1.700	0 %	98,1610	1.668.738,70	0,46
NO0010852650	2.170% Nordea Eiendoms kreditt AS NK-MTN Cov. Nts 2019(26)		NOK	3.000	0	0 %	95,4000	244.270,90	0,07
US912828V988	2.250% United States of America DL-Nts 2017(27) ²⁾		USD	1.000	0	0 %	94,1800	872.034,15	0,24
FR0014006ND8	2.375% ACCOR S.A. EO-Bds 2021(21/28)		EUR	1.300	0	0 %	95,4320	1.240.613,40	0,34
FR0013413887	2.375% Orange S.A. EO-FLR MTN 19(25/Und.)		EUR	1.000	1.000	0 %	98,4070	984.070,00	0,27
XS2224439385	2.500% OMV AG EO-FLR Nts 2020(26/Und.)		EUR	1.700	1.400	0 %	95,1870	1.618.184,10	0,44
US912810RK60	2.500% United States of America DL-Bds 2015(45)		USD	2.900	0	0 %	73,2340	1.966.478,59	0,54
FR0013459765	2.625% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 2019(25/30)		EUR	800	0	0 %	97,8540	782.832,00	0,21
US91087BAM28	2.659% Mexiko DL-Nts 2020(20/31)		USD	2.000	600	0 %	83,5570	1.547.348,54	0,42
AU000XCLWAQ1	2.750% Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bds 2016(27) ²⁾		AUD	3.300	0	0 %	97,1490	1.936.573,44	0,53
US912810QX90	2.750% United States of America DL-Nts 2012(42)		USD	1.700	0	0 %	78,5940	1.237.123,84	0,34
US9128283W81	2.750% United States of America DL-Nts 2018(28)		USD	1.500	0	0 %	94,4530	1.311.848,96	0,36
XS2056730323	2.875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/ unb.)		EUR	1.700	1.700	0 %	98,5160	1.674.772,00	0,46
XS2265369657	3.000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)		EUR	700	0	0 %	98,1330	686.928,20	0,19
XS2270576965	3.000% Marokko, Königreich DL-Nts 2020(32) Reg.S		USD	627	0	0 %	80,5240	467.483,66	0,13
XS2201851172	3.000% Rumänien DL-MTN 2020(31)Reg.S		USD	2.000	500	0 %	84,1410	1.558.157,41	0,43
XS2335148024	3.125% Constellium SE EO-Nts 2021(21/29) Reg.S		EUR	500	0	0 %	92,7360	463.680,00	0,13
XS2760773411	3.125% Italgas S.P.A. EO-MTN 24(24/29)		EUR	1.600	1.600	0 %	98,3790	1.574.057,60	0,43
US195325DS19	3.125% Kolumbien, Republik DL-Bds 2020(20/31)		USD	2.500	0	500 %	80,0210	1.852.329,86	0,51
DE000DL19WU8	3.250% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(27/28)		EUR	400	0	0 %	97,8590	391.436,80	0,11
XS2787827190	3.500% Stellantis N.V. EO-MTN 2024(24/30)		EUR	2.200	2.200	0 %	100,2550	2.205.610,00	0,60

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
XS2763026395	3.519% Becton, Dickinson & Co. EO-Nts 2024(24/31)		EUR	1.700	2.700	1.000	100,3730	1.706.344,40	0,47
US455780DJ24	3.550% Indonesien, Republik DL-Nts 2022(31/32)		USD	2.000	200	0	90,3950	1.673.981,48	0,46
DE000HCBoBz8	3.625% Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.24(26) Ser.2765		EUR	1.800	1.800	0	99,7840	1.796.104,80	0,49
XS2575952853	3.703% Westpac Banking Corp. EO-MTN 2023(26)		EUR	700	0	3.000	100,4950	703.464,30	0,19
XS2779881601	3.750% Anglo American Capital PLC EO-MTN 24(24/29)		EUR	3.400	3.400	0	100,1300	3.404.420,00	0,93
XS2360381730	3.750% Elior Group SA EO-Nts 2021(21/26)		EUR	1.200	600	0	93,9450	1.127.334,00	0,31
USP2253TJR16	3.875% Cemex S.A.B. de C.V. DL-Nts 2021(21/31) Reg.S		USD	1.600	0	0	88,6670	1.313.589,46	0,36
XS2354326410	3.875% Coty Inc. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S		EUR	900	0	0	99,0270	891.243,00	0,24
XS2764264607	3.875% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 2024(28/29)		EUR	1.500	1.500	0	100,6370	1.509.550,50	0,41
XS2725959683	4.000% Snam S.p.A. EO-MTN 2023(23/29)		EUR	600	1.600	1.000	102,6230	615.740,40	0,17
DE000A3LNY11	4.102% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-FLR MTN 2023(25)		EUR	4.800	4.800	0	100,1050	4.805.016,00	1,32
FR001400E904	4.125% RCI Banque S.A. EO-MTN 2022(25/25)		EUR	1.100	0	0	100,3800	1.104.183,30	0,30
FR001400M2R9	4.250% Arkema S.A. EO-MTN 2023(23/30)		EUR	800	800	0	104,0470	832.375,20	0,23
AU000XCLWA18	4.250% Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2014(26) ²⁾		AUD	1.380	0	0	101,1640	843.313,42	0,23
FR001400KZP3	4.250% Société Générale S.A. EO-MTN 2023(26)		EUR	2.400	4.400	2.000	101,8220	2.443.723,20	0,67
IT0005580656	4.300% UniCredit S.p.A. EO-FLR N.-Pref. MTN 24(30/31)		EUR	3.400	3.400	0	101,6260	3.455.287,40	0,95
USY20721BQ18	4.350% Indonesien, Republik DL-MTN 2016(27)Reg.S		USD	1.800	1.800	0	98,2700	1.637.833,33	0,45
IT0005442006	4.442% Progetto Quinto S.r.l. EO-FLR Bds 2021(36) A ³⁾		EUR	1.000	0	0	99,9340	302.249,27	0,08
XS2484094524	4.448% SCF Rahoituspalvelut XI DAC EO-FLR Nts 22(32) Cl.A Reg.S ³⁾		EUR	3.000	0	0	100,0980	1.500.145,30	0,41
XS2755016032	4.464% LT Autorahoitus V DAC EO-FLR Nts 2024(35) Cl.A ³⁾		EUR	2.500	2.500	0	100,0640	2.501.598,50	0,69
FR0013066388	4.500% CNP Assurances S.A. EO-FLR Nts 2015(27/47) ³⁾		EUR	1.200	0	0	101,2630	1.215.156,00	0,33
XS2715918020	4.500% Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)		EUR	700	700	0	102,4680	717.278,80	0,20
XS2788380306	4.500% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(27/28)		EUR	1.700	1.700	0	100,0850	1.701.445,00	0,47
XS1207058733	4.500% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)		EUR	800	800	0	99,9600	799.681,60	0,22
XS2338168334	4.570% Domi 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 2021(26/53) Cl.A ³⁾		EUR	1.700	0	0	99,8650	998.650,26	0,27
XS2736583944	4.5717% Dilosk RMBS No.8 (STS) DAC EO-FLR Nts 2024(62) A Reg.S ³⁾		EUR	1.000	1.000	0	100,0120	1.000.120,00	0,27
FR001400L4Y2	4.572% ALD S.A. EO-FLR Preferred MTN 2023(25)		EUR	2.400	2.400	0	100,6470	2.415.516,00	0,66
XS2098338242	4.575% Dutch Property Fin. 2020-1 BV EO-FLR Nts 2020(25/54) Cl.A ³⁾		EUR	900	0	0	99,9950	336.522,88	0,09
XS2294367672	4.575% Dutch Property Fin. 2021-1 BV EO-FLR Nts 2021(25/58) Cl.A ³⁾		EUR	1.100	0	0	99,9250	718.675,61	0,20
XS2124854626	4.595% Cartesian Residential Mtg 5 SA EO-FLR Nts 2020(25/55) A Reg.S ³⁾		EUR	875	0	0	100,0300	723.844,26	0,20
FR001400K3K4	4.612% BPCE Home Loans FCT 2023 EO-FLR Nts 2023(28/57) Cl.A ³⁾		EUR	1.200	1.200	0	100,5750	1.185.802,68	0,32
DE000CZ439T8	4.625% Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1031 v.24(30/31)		EUR	1.000	1.000	0	102,5500	1.025.502,00	0,28

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
XS2764457664	4.625% Danske Bank AS EO-FLR MTN 24(29/34)		EUR	1.400	1.400	0 %	100,5570	1.407.798,00	0,39
US500630EC82	4.625% Korea Development Bank, The DL-Nts 2024(27)		USD	2.500	2.500	0 %	99,5140	2.303.556,62	0,63
XS2765027193	4.625% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Non.Pref.MTN2024(28/29)		EUR	400	400	0 %	99,9330	399.733,20	0,11
FR001400KXW4	4.625% RCI Banque S.A. EO-MTN 2023(26/26)		EUR	2.400	2.400	0 %	101,7850	2.442.840,00	0,67
XS2783604742	4.625% TenneT Holding B.V. EO-FLR Nts 2024(24/Und.)		EUR	1.000	1.000	0 %	99,4780	994.775,00	0,27
XS2676888857	4.648% Citizen Irish Auto R.Tr.23 DAC EO-FLR Nts 2023(32) Cl.A ³⁾		EUR	3.300	3.300	0 %	100,1730	2.577.926,11	0,71
IT0005532939	4.653% Koromo Italy S.r.l. EO-FLR Nts 2023(35) Cl.A ³⁾		EUR	900	0	0 %	100,0740	695.768,19	0,19
XS2219248601	4.715% Dutch Property Fin. 2020-2 BV EO-FLR Nts 2020(25/58) Cl.A ³⁾		EUR	1.300	0	0 %	100,1030	687.227,32	0,19
IT0005584955	4.728% Marzio Finance S.r.l. EO-FLR MTN 2024(49) 14-2024 A ³⁾		EUR	1.900	1.900	0 %	100,3420	1.906.504,84	0,52
XS2759989234	4.750% CTP N.V. EO-MTN 2024(24/30)		EUR	900	900	0 %	101,4400	912.955,50	0,25
US91086QBB32	4.750% Mexiko DL-MTN 2012(12/44)		USD	1.800	300	0 %	83,5320	1.392.200,50	0,38
XS2579606927	4.750% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2023(26/27)		EUR	1.000	0	0 %	100,8960	1.008.957,00	0,28
ES0305715007	4.785% Santander Consumo 5, FT EO-FLR Nts 2023(36) Cl.A ³⁾		EUR	400	400	0 %	99,9920	312.699,72	0,09
FR001400ORA4	4.800% Arkema S.A. EO-FLR MTN 2024(24/Und)		EUR	500	500	0 %	100,5900	502.950,00	0,14
XS2605909527	4.840% Dilosk RMBS No.6 (STS) DAC EO-FLR Nts 23(26/61) A Reg.S ³⁾		EUR	1.800	1.800	0 %	100,4930	1.686.279,02	0,46
XS2576362839	4.875% Bank of Ireland Group PLC EO-FLR MTN 2023(27/28)		EUR	400	0	0 %	103,6950	414.778,00	0,11
US251526BN89	4.875% Deutsche Bank AG FLR-Sub.Anl. v.2017(2027/2032)		USD	1.000	0	0 %	93,7650	868.191,53	0,24
USP3579ECH82	4.875% Dominikanische Republik DL-Bds 2020(20/32) Reg.S		USD	1.500	0	0 %	89,6520	1.245.167,52	0,34
XS2580221658	4.875% Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2023(23/Und.)		EUR	800	0	0 %	101,5670	812.532,00	0,22
XS2576255751	4.922% NatWest Markets PLC EO-FLR MTN 2023(26)		EUR	2.200	0	0 %	101,1680	2.225.685,00	0,61
US912810PU60	5.000% United States of America DL-Nts 2007(37)		USD	200	0	0 %	108,7340	201.359,95	0,06
ES0214974075	5.242% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Obl. 2007(27/Und.)		EUR	1.100	0	0 %	95,5140	1.050.654,99	0,29
DE000CZ439B6	5.250% Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1018 v.23(28/29)		EUR	400	400	0 %	104,8570	419.426,00	0,11
XS2751678272	5.250% EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)		EUR	300	300	0 %	102,4470	307.341,00	0,08
US912810FG86	5.250% United States of America DL-Bds 1999(29)		USD	800	0	0 %	104,3520	772.974,54	0,21
USP3579ECJ49	5.300% Dominikanische Republik DL-Bds 2021(21/41) Reg.S		USD	1.400	0	0 %	84,9960	1.101.793,72	0,30
US91087BAU44	5.400% Mexiko DL-Nts 2023(23/28)		USD	1.500	1.500	0 %	100,6000	1.397.222,44	0,38
XS2744128369	5.500% Ungarn DL-Nts 2024(36) Reg.S		USD	1.000	1.000	0 %	96,8750	896.990,74	0,25
US195325BR53	5.625% Kolumbien, Republik DL-Bds 2014(14/44)		USD	1.000	1.000	0 %	79,5480	736.557,32	0,20
XS2688529135	5.750% Coty Inc. EO-Nts 2023(23/28) Reg.S		EUR	100	100	0 %	103,8310	103.830,50	0,03
XS2755535577	5.752% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bds 2024(24/Und.)		EUR	2.700	2.700	0 %	101,4180	2.738.272,50	0,75
PTEDP4OM0025	5.943% EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR MTN 2023(23/83)		EUR	1.300	0	0 %	104,5000	1.358.500,00	0,37
USP3579EBV85	5.950% Dominikanische Republik DL-Bds 2017(27) Reg.S		USD	800	0	0 %	99,6980	738.506,94	0,20

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
XS2595028452	5.950% Marokko, Königreich DL-Nts 2023(28) Reg.S		USD	300	0	0 %	101,2190	281.162,50	0,08
XS2574267188	6.125% Ungarn DL-Nts 2023(28) Reg.S		USD	1.200	1.200	0 %	102,5710	1.139.677,78	0,31
XS2582389156	6.135% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Nts 2023(23/Und.)		EUR	400	0	0 %	103,5000	414.000,00	0,11
US91087BBA70	6.400% Mexiko DL-Nts 2024(24/54)		USD	1.400	1.400	0 %	99,8060	1.293.786,05	0,35
XS1649504096	7.000% International Finance Corp. MN-MTN 2017(27)		MXN	105.000	0	0 %	93,2070	5.451.764,48	1,49
XS2779850630	7.250% Montenegro, Republik DL-Nts 2024(31) Reg.S		USD	400	400	0 %	101,6830	376.603,70	0,10
US279158AV11	8.375% Ecopetrol S.A. DL-Nts 2024(24/36)		USD	1.000	1.000	0 %	100,9370	934.604,43	0,26
Andere Wertpapiere							EUR	1.448.274,17	0,40
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Spruengli		STK	29	15	0 CHF	10.790,0000	321.675,66	0,09
CH0012032048	Roche Holding AG		STK	4.771	1.962	914 CHF	229,7000	1.126.598,51	0,31
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	270.230,95	0,07
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	270.230,95	0,07
NZGOVDT425C5	2.750% New Zealand, Government of... ND-Bds 2016(25)		NZD	500	0	0 %	97,5830	270.230,95	0,07
Neuemissionen							EUR	4.706.662,50	1,29
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen							EUR	4.706.662,50	1,29
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	4.706.662,50	1,29
XS2793675534	0,000% Nova Kreditna banka Maribor EO-FLR Preferred Nts 24(27/28)		EUR	300	300	0 %	100,2700	300.810,00	0,08
BE6350791073	3.875% Solvay S.A. EO-Nts 2024(24/28)		EUR	500	500	0 %	100,3460	501.730,00	0,14
BE6350792089	4.250% Solvay S.A. EO-Nts 2024(24/31)		EUR	400	400	0 %	100,9130	403.650,00	0,11
XS2794589403	5.125% British Telecommunications PLC EO-FLR Securities 2024(29/54)		EUR	3.500	3.500	0 %	100,0140	3.500.472,50	0,96
Investmentanteile							EUR	144.915.899,95	39,71
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	144.915.899,95	39,71
IE000KXCXR3	Amu.ETF-Amu.S&P 500 ESG ETF USD acc.		ANT	220.237	220.237	0 EUR	138,6700	30.540.264,79	8,37
IE00BYXX521	I.M.I IVZ BB Cmtx ex-AgraETF .		ANT	560.538	560.538	0 EUR	26,0250	14.588.001,45	4,00
DE000A0D8QZ7	iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE		ANT	83.200	0	0 EUR	32,7900	2.728.128,00	0,75
DE0005933998	iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE		ANT	68.000	68.000	0 EUR	52,1800	3.548.240,00	0,97
IE00BDTYL24	Man Fds VI-Man GLG Hig.Yi.Opp. I EUR		ANT	66.000	66.000	0 EUR	142,6200	9.412.920,00	2,58
LU2536488997	Nin.One Gl.St.Fd-Em.Mk.Sus.Eq. Z EUR acc.		ANT	145.252	0	0 EUR	22,0100	3.196.996,52	0,88
IE00BVZ6SP04	PFI ETFs-EO Sh.Mat.UC.ETF EUR acc.		ANT	1	339.832	339.831 EUR	100,2350	100,24	0,00
LI1115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc.		ANT	32.236	17.358	0 EUR	112,3400	3.621.392,24	0,99
LI1115714381	Plenum CAT Bd Dyn.Fd S EUR acc.		ANT	5.657	0	0 EUR	116,8100	660.794,17	0,18
IE00BKF1PS04	Twelve Cat Bond Fund Sli EUR acc.		ANT	84.579	84.579	0 EUR	123,8500	10.475.062,58	2,87
IE00BHXMHK04	UBS(Ir)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF A dist. USD		ANT	323.729	444.191	120.462 EUR	33,0950	10.713.811,26	2,94
LU1109942653	Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond 1D		ANT	591.643	874.890	591.661 EUR	15,7020	9.289.682,56	2,55

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum			
FR0010377028	MUF-Amundi Topix II UCITS ETF D-JPY	ANT		92.583	63.285	35.827	JPY	26.590,0000	15.061.136,81	4,13
IE00BKS7L097	InvescoMI S&P500 ESG ETF USD acc.	ANT		284.037	0	128.046	USD	71,5300	18.812.191,31	5,16
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD	ANT		1.935.508	0	516.476	USD	6,8450	12.267.178,02	3,36
Summe Wertpapiervermögen							EUR	361.623.428,74	99,09	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	72.471,19	0,02	
Aktienindex-Derivate							EUR	393.910,81	0,11	
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	393.910,81	0,11	
DE000C758GD2	DJ Euro Stoxx Banks Fut. 21.06.24	EUREX	Anzahl	560				165.480,00	0,05	
DE000C758HDo	DJ Euro Stoxx Utilities Fut. 21.06.24 EUREX	EUREX	Anzahl	204				42.840,00	0,01	
DE000C6XKBW6	Euro STOXX 50 Fut. 21.06.24	EUREX	Anzahl	72				61.200,00	0,02	
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 21.06.24	CME	Anzahl	37				85.800,67	0,02	
DE000C757963	STOXX 600 Food & Beverage Fut. 21.06.24 EUREX	EUREX	Anzahl	-206				-90.370,00	-0,02	
DE000C758YL8	STOXX 600 Industrial G&S Fut. 21.06.24	EUREX	Anzahl	174				231.420,00	0,06	
DE000C758AG8	STOXX 600 Telecommunicat. Fut. 21.06.24	EUREX	Anzahl	-376				-102.459,86	-0,03	
Zins-Derivate							EUR	248.820,75	0,07	
Zinsterminkontrakte							EUR	248.820,75	0,07	
US12573H3286	6% US Treasury Nt. Fut. (10 J.) 18.06.24	US-CBOT	USD	19.500				122.721,18	0,03	
US12573H3104	6% US Treasury Nt. Fut. (5 J.) 28.06.24	US-CBOT	USD	3.100				3.813,39	0,00	
US90390T1051	6% US Ultra Bond Fut. (30 J.) 19.06.24	US-CBOT	USD	4.900				122.286,18	0,03	
Devisen-Derivate							EUR	-570.260,37	-0,16	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-394.777,09	-0,11	
offene Positionen							EUR	-394.777,09	-0,11	
EUR/NOK 0.79 Mio.		OTC		786.947				-19.045,66	-0,01	
USD/JPY 15.34 Mio.		OTC		15.335.996				-375.731,43	-0,10	
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-204.801,66	-0,06	
offene Positionen							EUR	-66.716,07	-0,02	
AUD/USD 8.64 Mio.		OTC		8.635.993				-56.764,69	-0,02	
EUR/AUD 4.23 Mio.		OTC		4.231.256				4.055,73	0,00	
EUR/CHF 5.66 Mio.		OTC		5.655.269				201.162,45	0,06	
EUR/GBP 5.71 Mio.		OTC		5.711.506				-14.437,78	0,00	
EUR/NZD 2.3 Mio.		OTC		2.297.154				28.712,09	0,01	
EUR/USD 21.03 Mio.		OTC		21.033.862				-229.443,87	-0,06	

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
geschlossene Positionen							EUR	-138.085,59	-0,04
	EUR/USD 13.86 Mio.	OTC		13.860.594				-138.085,59	-0,04
Optionsrechte							EUR	29.318,38	0,01
Optionsrechte auf Devisen							EUR	29.318,38	0,01
	FX OPT Buy EUR Put / Sell JPY Call 21.01.2025	OTC	Anzahl	6.500			0,4510	29.318,38	0,01
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	6.242.272,97	1,71
Bankguthaben							EUR	6.242.272,97	1,71
EUR - Guthaben bei:							EUR	3.874.105,03	1,06
	BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)		EUR	3.874.105,03		%	100,0000	3.874.105,03	1,06
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	1.225.259,17	0,34
			CZK	83.926,77		%	100,0000	3.319,10	0,00
			DKK	4.830.000,65		%	100,0000	647.539,97	0,18
			HUF	39.460.776,09		%	100,0000	100.144,09	0,03
			NOK	4.365.008,07		%	100,0000	372.552,22	0,10
			PLN	9.844,54		%	100,0000	2.285,84	0,00
			RON	0,70		%	100,0000	0,14	0,00
			SEK	1.148.076,82		%	100,0000	99.417,81	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	1.142.908,77	0,31
			AUD	22.113,79		%	100,0000	13.358,17	0,00
			CHF	86.171,47		%	100,0000	88.585,42	0,02
			GBP	56.148,84		%	100,0000	65.675,00	0,02
			HKD	71,06		%	100,0000	8,41	0,00
			JPY	50.875.254,00		%	100,0000	311.253,87	0,09
			MXN	7.721.771,55		%	100,0000	430.146,31	0,12
			NZD	42.472,01		%	100,0000	23.523,03	0,01
			RUB	1.037.645,70		%	100,0000	10.378,42	0,00
			TRY	693,60		%	100,0000	19,85	0,00
			USD	215.957,11		%	100,0000	199.960,29	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.019.390,08	0,83
	Dividendenansprüche		EUR	130.985,84				130.985,84	0,04
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	1.085.182,88				1.085.182,88	0,30
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	285.130,97				285.130,97	0,08
	Zinsansprüche		EUR	1.518.090,39				1.518.090,39	0,42

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-6.026.795,53	-1,65
	Gezahlte Variation Margin		EUR	-642.732,43				-642.732,43	-0,18
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-346.159,51				-346.159,51	-0,09
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-5.037.903,59				-5.037.903,59	-1,38
Fondsvermögen						EUR		364.930.767,45	100,00
Anteilwert ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A						EUR		56,37	
Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A						STK		6.473.505,371	

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

²⁾ Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

³⁾ Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Faktor oder Koeffizienten beeinflusst.

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.03.2024				
AUD	(Australische Dollar)	1,655450	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,972750	=	1 Euro (EUR)
CZK	(Tschechische Kronen)	25,286000	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,459000	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,854950	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong-Dollar)	8,452550	=	1 Euro (EUR)
HUF	(Ungarische Forint)	394,040000	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	163,452600	=	1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	17,951500	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,716500	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,805550	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,306750	=	1 Euro (EUR)
RON	(Rumänischer Leu (neu))	4,970100	=	1 Euro (EUR)
RUB	(Russische Rubel)	99,981100	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,548000	=	1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	34,940150	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,080000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	0	2.515
CH0012142631	Clariant AG	STK	8.945	17.890
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	STK	0	706
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	0	1.991
Fl0009013296	Neste Oyj	STK	0	2.907
Fl0009000681	Nokia Oyj	STK	39.374	79.904
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	0	12.960
CH1243598427	Sandoz Group AG	STK	2.369	2.369
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.	STK	20.099	20.099
Verzinsliche Wertpapiere				
CZ0001004600	0.450% Tschechien KC-Bds 2015(23) Ser.97	CZK	0	80.000
XS2114143758	0.050% Santander Consumer Bank AG Pfandbr. MTN v.2020(2030)	EUR	0	600
XS2008801297	0.267% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 19(26)	EUR	0	400
FR0013210408	0.314% Veolia Environnement S.A. EO-MTN 2016(16/23)	EUR	0	1.500
FR0013204476	0.375% BPCE S.A. EO-MTN 2016(23)	EUR	0	800
XS2056572154	0.375% CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Nts 2019(23/23)	EUR	0	1.500
DE000CZ45V82	0.375% Commerzbank AG MTN-IHS S.961 v.20(27)	EUR	0	2.100
XS2231792586	0.500% CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) EO-MTN 2020(23/23)	EUR	0	1.500
XS2020580945	0.500% Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bds 2019(19/23)	EUR	0	1.100
SK4000015475	0.500% Vseobecná EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(29)	EUR	0	1.000
XS1795407979	0.750% PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2018(24)	EUR	0	1.100
XS1952948104	0.875% Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.MTN 19(29)	EUR	0	1.000
AT0000A2U543	0.875% Erste Group Bank AG EO-FLR MTN 2021(27/32)	EUR	0	1.400
XS1732400319	0.875% Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-MTN 2017(23)	EUR	0	800
IT0005366288	1.000% Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(27)	EUR	0	2.200
IE00BV8C9418	1.000% Irland EO-Treasury Bds 2016(26)	EUR	0	800
SK4120012824	1.050% Vseobecná EO-Bds 2017(27)	EUR	0	2.000
XS2346125573	1.125% Orlen S.A. EO-MTN 21(28/28)	EUR	0	700
XS1487315860	1.125% Santander UK Group Hldgs PLC EO-MTN 2016(23)	EUR	0	300
XS1914485534	1.125% Stryker Corp. EO-Nts 2018(18/23)	EUR	0	800
XS1933815455	1.375% ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. MTN 2019(34)	EUR	0	500
XS1873982745	1.500% Barclays PLC EO-MTN 2018(23)	EUR	0	800
XS2408458227	1.625% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	EUR	0	2.100
XS1998902479	1.950% AT & T Inc. EO-Nts 2019(19/23)	EUR	0	1.500
XS1265805090	2.000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-MTN 2015(23)	EUR	0	800
ES00000127G9	2.150% Spanien, Königreich EO-Obligaciones 2015(25)	EUR	0	1.000
XS2054539627	2.500% Altice France S.A. EO-Nts 2019(19/25) Reg.S	EUR	0	600

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
NL0010071189	2.500% Niederlande EO-Anl. 2012(33)	EUR	0	2.500
FR001400CN47	2.625% La Poste EO-MTN 2022(28)	EUR	0	900
XS2534985523	3.125% DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(26/27)	EUR	0	1.500
XS2557526006	3.200% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Nts 2022(22/26)	EUR	0	400
XS2575555938	3.250% ABB Finance B.V. EO-MTN 2023(23/27)	EUR	0	400
XS2558953621	3.250% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred MTN 22(25)	EUR	0	1.400
XS0954302104	3.259% America Movil S.A.B. de C.V. EO-Nts 2013(13/23)	EUR	0	800
XS2581397986	3.2627% National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	EUR	0	2.400
FR001400E7J5	3.375% Crédit Agricole S.A. EO-Preferred MTN 22(27)	EUR	0	1.300
XS2752585047	3.527% ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-MTN 2024(28)	EUR	1.300	1.300
XS2756341314	3.598% Eurogrid GmbH MTN v.2024(2028/2029)	EUR	500	500
IT0005388480	3.602% Sunrise SPV Z80 S.r.l. EO-FLR Nts 2019(44) CLA	EUR	0	300
FR001400HR9	3.625% Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2023(26)	EUR	600	600
XS2613667976	3.625% Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-MTN 2023(25)	EUR	1.500	1.500
XS2094080665	3.827% Delft 2020 B.V. EO-FLR Nts 2020(42) CLA Reg.S	EUR	0	700
XS2726461986	3.875% BNI (Finance) B.V. EO-Nts 2023(23/30)	EUR	2.300	2.300
DE000A30VQ09	4.000% Deutsche Bank AG MTN v.2022(2027)	EUR	0	1.500
FR001400M6G3	4.125% Société Générale S.A. EO-Pref.MTN 2023(28)	EUR	2.100	2.100
XS2717300391	4.125% Swedbank AB EO-Preferred MTN 23(28)	EUR	1.100	1.100
XS2576255249	4.250% NatWest Markets PLC EO-MTN 23(28)	EUR	0	3.000
ES0371622020	4.250% PROGRAMA CEDULAS TDA -F.T.A.- EO-Nts 2006(31.34) CLA6	EUR	0	1.100
XS2232096706	4.300% Finance Ireland RMBS No.2 DAC EO-FLR Nts 2020(60) CLA	EUR	0	1.200
XS2754067242	4.4899% Mexiko EO-Nts 2024(24/32)	EUR	1.100	1.100
IT0004953417	4.500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(24)	EUR	5.000	5.000
XS2231191748	4.875% CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR MTN 20(26/Und.)	EUR	0	500
FR001400EHH1	4.875% ELO S.A. EO-MTN 2022(28/28)	EUR	0	1.300
XS2272247896	5.246% Dilosk RMBS No.4 DAC EO-FLR Nts 21(24/60) A Reg.S	EUR	0	900
XS1405765659	5.625% SES S.A. EO-FLR Nts 2016(24/Und.)	EUR	0	600
NO0010646813	2.000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NOK	0	4.300
NZGOVDT423Co	5.500% New Zealand, Government of... ND-Bds 2011(23)	NZD	0	2.990
XS1171476143	1.250% European Investment Bank SK-MTN 2015(25)	SEK	0	20.600
XS1347679448	1.750% European Investment Bank SK-MTN 2016(26)	SEK	0	4.700
XS0852107266	2.750% European Investment Bank SK-MTN 2012(23)	SEK	0	6.700
XS2334109423	2.750% Georgien DL-Nts 2021(26) Reg.S	USD	0	500
XS2196334838	3.250% Hikma Finance USA LLC DL-Nts 2020(25) Reg.S	USD	0	935
XS2010028939	3.600% Armenien, Republik DL-Nts 2021(31) Reg.S	USD	0	1.000
US105756CC23	3.875% Brasilien DL-Bds 2020(20/30)	USD	0	1.000
XS2010043904	3.950% Armenien, Republik DL-Nts 2019(29) Reg.S	USD	0	400
US836205BA15	4.850% South Africa, Republic of DL-Nts 2019(29)	USD	0	1.000

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
US836205BC70	5.875% South Africa, Republic of DL-Nts 2022(32)	USD	0	1.000
US105756BX78	6.000% Brasilien, Föderative Republik DL-Bds 2016(16/26)	USD	0	500
US105756CH10	6.125% Brasilien DL-Bds 2024(24/34)	USD	1.300	1.300
USP5015VAQ97	6.600% Guatemala, Republik DL-Nts 2023(23/34-36) Reg.S	USD	600	600
XS2010028699	6.876% Ukraine DL-Nts 2021(31) Reg.S	USD	0	700
Zertifikate				
JE00B78CGV99	WisdomTree Comm. Securit. Ltd.	STK	468.551	468.551
JE00B1VS2W53	WisdomTree Metal Securit. Ltd.	STK	35.065	35.065
Andere Wertpapiere				
ES06445809R9	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	43.599	43.599
ES06445809Q1	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	43.599	43.599
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
LU1437017863	AIS-Amundi Index S+P 500 ESG UCITS ETF	ANT	220.237	220.237
LU1681049018	AIS-Amundi S&P 500 U.ETF C capit. USD	ANT	0	228.224
IE00F6G1DE0	iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF EUR acc.	ANT	0	1.296.924
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF USD (Acc)	ANT	588.302	588.302
IE00BD2B9827	Twelve Cat Bond Fund I EUR acc.	ANT	28.806	85.296
IE00BHXMH11	UBS(Ir)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF A USD acc.	ANT	0	423.559

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			363.359
EURO STOXX 50				
EURO STOXX BANKS				
EURO STOXX UTILITIES NR				
HANG SENG INDEX				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600 Financial Services				
STOXX EUROPE 600 Ind. Goods & Services				
STOXX EUROPE 600 Media				
STOXX EUROPE 600 RealEstate				
STOXX EUROPE 600 Technology				
TOPIX				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			218.601
EURO STOXX AUTOM.+PARTS				

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
MSCI Emerging Markets Index				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600				
STOXX EUROPE 600 F & Bev.				
TOPIX)				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			451.918
BTP 10y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Schatz 2y 6%				
Ultra US Treasury Bonds 30y 6%				
US Treasury Notes 10y 6%				
US Treasury Notes 2y 6%				
US Treasury Notes 5y 6%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			37.440
BTP 10y 6%				
Japan Bonds 10Y)				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
EUR/GBP	EUR			155
EUR/JPY	EUR			17.408
EUR/MXN	EUR			59
EUR/NOK	EUR			5.719
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
AUD/USD	EUR			5.184
EUR/AUD	EUR			12.719
EUR/CHF	EUR			16.579
EUR/GBP	EUR			16.804
EUR/MXN	EUR			10.804
EUR/NZD	EUR			6.804
EUR/USD	EUR			119.236
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)				
Total Return Swaps				
(Basiswerte:	EUR			10.400
ML BB5XALC 2024-01-16 2025-01-15 9bps)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A
für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024**

EUR

I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	221.135,61
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.542.913,89
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	320.177,24
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	4.500.103,74
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	299.776,72
6.	Erträge aus Investmentanteilen	958.206,99
7.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-33.170,44
8.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-153.268,64
9.	Sonstige Erträge ¹⁾	105.048,65
Summe der Erträge		7.760.923,76
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-44.980,77
2.	Verwaltungsvergütung	-3.897.545,99
3.	Verwahrstellenvergütung	-38.293,35
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-36.015,37
5.	Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-113.916,93
Summe der Aufwendungen		-4.130.752,41
III. Ordentlicher Nettoertrag		3.630.171,35
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	386.954.582,77
2.	Realisierte Verluste	-388.314.233,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-1.359.650,37
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.270.520,98
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	13.569.304,12
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	18.250.959,11
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		31.820.263,23
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		34.090.784,21

¹⁾ Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

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

Entwicklung des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		322.079.755,76
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-5.715.582,47
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		14.547.729,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	34.026.548,22	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	19.478.818,85	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-71.919,42
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		34.090.784,21
davon nicht realisierte Gewinne	13.569.304,12	
davon nicht realisierte Verluste	18.250.959,11	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		364.930.767,45

Verwendung der Erträge des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	33.600.950,43	5,19
1. Vortrag aus dem Vorjahr	31.330.429,45	4,84
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.270.520,98	0,35
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	27.969.000,76	4,32
1. Vortrag auf neue Rechnung	27.969.000,76	4,32
III. Gesamtausschüttung	5.631.949,67	0,87
1. Endausschüttung	5.631.949,67	0,87
a) Barausschüttung	5.631.949,67	0,87

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	364.930.767,45	56,37
31.03.2023	322.079.755,76	52,00
31.03.2022	315.171.489,69	56,54
31.03.2021	265.076.175,94	55,40

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	178.424.094,79
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas S.A.		
Barclays Bank Ireland PLC		
BoFA Securities Europe S.A.		
Citibank Europe PLC		
Credit Suisse Securities Sociedad de Valores SA (ES CP OTC)		
J.P. Morgan SE		
State Street Bank International GmbH		
UBS AG (London Branch)		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
Für das Sondervermögen kommt die Methode der Cash Substitution zur Anwendung		100,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,85%
größter potenzieller Risikobetrag		4,77%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		3,07%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Value-at Risk
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltdauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages>Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet

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

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

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

152,61

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

Ertrags- und Kostenanteile	Total Return Swaps (Betragsangaben in EUR)
Ertragsanteil des Fonds	
absolut	1.315.370,33
in % der Bruttoerträge	0,36
Kostenanteil des Fonds	
	-1.548.971,38
Ertragsanteil der KVG	
absolut	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil der KVG	
	0,00
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	
absolut	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil Dritter	
	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A	EUR	56,37
Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A	STK	6.473.505,371

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 Schulscheindarlehen 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/Refinitiv (verwaltet von Refinitiv Benchmark Services Limited) über die technische Marktdatenplattform LSEG Datastream in die Währung des Fonds umgerechnet. Die zu einem Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu den jeweils zuletzt festgestellten Kursen bewertet. Das Gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Sondervermögens hinzugerechnet. Die Bankguthaben, Festgelder sowie die übrigen Forderungen werden mit dem Nennwert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,33 %
--	--------

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

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

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

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

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeaufschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU1437017863	AIS-Amundi Index S+P 500 ESG UCITS ETF	0,00	0,00	0,00
LU1681049018	AIS-Amundi S&P 500 U.ETF C capit. USD	0,00	0,00	0,15
IE000KXCXR3	Amu.ETF-Amu.S&P 500 ESG ETF USD acc.	0,00	0,00	0,05
IE00BYXX521	I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF .	0,00	0,00	0,19
IE00BKS7Lo97	InvescoMI S&P500 ESG ETF USD acc.	0,00	0,00	0,09
DE000AoD8QZ7	iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE	0,00	0,00	0,19
DE0005933998	iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE	0,00	0,00	0,19
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD	0,00	0,00	0,25
IE000F6G1DE0	iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF EUR acc.	0,00	0,00	0,20
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF USD (Acc)	0,00	0,00	0,55
IE00BDTYYL24	Man Fds VI-Man GLG Hig.Yi.Opp. I EUR	0,00	0,00	0,60
FR0010377028	MUF-Amundi Topix II UCITS ETF D-JPY	0,00	0,00	0,45
LU2536488997	Nin.One Gl.St.Fd-Em.Mk.Sus.Eq. Z EUR acc.	0,00	0,00	0,79
IE00BVZ6SP04	PFI ETFs-EO Sh.Mat.UC.ETF EUR acc.	0,00	0,00	0,35
LI1115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc.	0,00	0,00	0,90
LI1115714381	Plenum CAT Bd Dyn.Fd S EUR acc.	0,00	0,00	0,67
IE00BD2B9827	Twelve Cat Bond Fund I EUR acc.	0,00	0,00	0,95
IE00BKF1PS04	Twelve Cat Bond Fund SI1 EUR acc.	0,00	0,00	0,87
IE00BHXMHK04	UBS(Ir)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF A dist. USD	0,00	0,00	0,12
IE00BHXMHL11	UBS(Ir)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF A USD acc.	0,00	0,00	0,12
LU1109942653	Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond 1D	0,00	0,00	0,20

Transaktionskosten EUR 54.658,97.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2023 betreffend das Geschäftsjahr 2023. 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 2023 nicht verändert.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	22.496.814
davon feste Vergütung	EUR	15.694.291
davon variable Vergütung	EUR	5.937.609
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		132
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.138.709
davon Geschäftsleiter	EUR	2.138.709
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

München, den 15. Juli 2024

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2023 bis zum 31.03.2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2023 bis zum 31.03.2024 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:

- Bericht der Geschäftsführung
- Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds
- Finanzmärkte im Rückblick
- Allgemeine Hinweise an die Anteilhaber und

- Allgemeine Angaben
- Angaben gemäß Art. 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Art. 5 bis 6 der Verordnung (EU) 2020/852.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlan-

gen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

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

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

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

unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 16.07.2024

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900DE4WZ81QUB9A24

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeit. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja
 Nein

<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 11,49% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .	



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Für den Zeitraum 01.04.2023 bis 31.03.2024 (nachfolgend "Berichtszeitraum") bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale:

1. Ausschluss von Unternehmen entsprechend der Ausschlusspolitik des Fonds
2. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen
3. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 10 Prozent

Einen positiven Beitrag zu den o.g. Merkmalen leisteten vor allem die Direktinvestitionen des Fonds (Anleihen und Aktien), zu Merkmal 3 zudem Zielfonds mit einem entsprechenden Umsatzanteil in nach-

haltige Investitionen gemäß der Definition des Produktes. Die Merkmale wurden mittels der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die in die internen Asset Manager- und Compliancesysteme technisch implementiert wurden, erfüllt. Die Erreichung wurde anhand vorvertraglich definierter Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Details entnehmen Sie bitte dem Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".

Details zu den aktuellen Merkmalen entnehmen Sie bitte dem Anhang zum Verkaufsprospekt (https://www.meag.com/de/investieren/privatkunden/medien/VKP_ERGO_VM_Ausgewogen.pdf).

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Im Berichtszeitraum wurde das Produktmerkmal (1) unter Berücksichtigung bzw. Anwendung von für Unternehmen und Staaten im Verkaufsprospekt definierten Ausschlusskriterien (sog. negative screening) zu 98,90% erfüllt (bezogen auf die direkten Investitionen des Fonds). Zum Zwecke der Erfüllung des Produktmerkmals sind im Berichtszeitraum mehrere Wertpapiere kurzfristig veräußert worden, nachdem sie die Ausschlusskriterien nicht mehr erfüllten. Ebenfalls kurzfristig veräußert wurde ein Wertpapier, das nicht Teil des Anlageuniversums war.

Produktmerkmal (2) konnte durchgehend erfüllt werden. Insbesondere die technische Implementierung sowie die in der Gesellschaft implementierten Prozesse stellten die Einhaltung sicher.

a) Anzahl der Unternehmen auf der Beobachtungsliste inkl. Monitoring- und Folgemaßnahmen während des Berichtszeitraums

Im Berichtszeitraum wurden 21 Unternehmen aufgrund schwerer ESG Kontroversen näher nach Art und Status des Vorfalls analysiert. Nach ausführlicher Analyse wurde mit einem Unternehmen ein aktiver Dialog gesucht, um auf dieses einzuwirken und Verbesserungsmaßnahmen zur ESG-Kontroverse voranzutreiben.

b) Schwere der Kontroversen gemäß MSCI ESG Research (bezogen auf Unternehmenspapiere im Fonds per 31.03.2024)

- Schwerste (Kontroversenbewertung (CS) = 0, rote Flagge): 0%

- Schwere (CS = 1, orange Flagge): 43,26%

- Moderat (CS 2 bis 4, gelbe Flagge): 25,82%

- Gering/keine (CS größer gleich 5, grüne Flagge): 30,92%

Jedes Unternehmen im Portfolio wurde von MSCI auf Kontroversen untersucht.

Produktmerkmal (3) konnte ebenfalls durchgehend erfüllt werden. Die technische Implementierung des Merkmals stellte die Einhaltung des verbindlich definierten Mindestanteils sicher.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Ein Vergleich der Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren über verschiedene Zeiträume im Hinblick auf deren Anteil an den zugrunde liegenden Vermögenswerten des Finanzproduktes wird im Abschnitt "Vermögensallokation" der nachfolgenden Tabelle dargestellt.

Die Prozentangaben im oberen Teil der Tabelle beschreiben die Erfüllung der Nachhaltigkeitsindikatoren (Nr. 1 - 5) im Berichtszeitraum und beziehen sich auf die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien und Anleihen). Beim Merkmal „Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung“ bezieht sich die Quote zudem auf Zielfonds mit einem entsprechenden Umsatzanteil in nachhaltige Investitionen gemäß der Definition des Produktes.

Im unteren Teil der Tabelle, dem Vergleich der Vermögensallokation, beziehen sich die Angaben unter dem Datum 02.08.2022 bis 31.03.2023 auf den gesamten Berichtszeitraum 01.04.2022 bis 31.03.2023. Die Prozentangaben in dem Abschnitt beziehen sich auf das Fondsvermögen.

Referenzperiode	01.04.2023 - 31.03.2024	02.08.2022 - 31.03.2023	01.04.2022 - 01.08.2022
1. Ausschluss von Unternehmen entsprechend der Ausschlusspolitik des Fonds	98,90 %	99,80 %	
2. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen	100,00 %	100,00 %	
3. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 10 Prozent	100,00 %	100,00 %	
4. Bevorzugte Investition in Unternehmen mit den Merkmalen (i) Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact (ii) ökologisch reflektierte Energiepolitik und (iii) Nulltoleranz gegenüber Herstellern geächteter und Atomwaffen			89,18 %
5. Wertpapiere von Staaten: Achtung der Bürger- und Freiheitsrechte			100,00 %
VERMÖGENSALLOKATION			
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	62,25%	69,05%	
Nachhaltige Investitionen	11,49%	13,58%	
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,00%	0,00%	
Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen	8,71%	11,82%	
Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen	2,79%	1,76%	
Andere E/S Merkmale	50,76%	55,47%	
Anteil der Sonstigen Investitionen	37,75%	30,95%	

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Eine wirtschaftliche Tätigkeit wird als nachhaltige Investition definiert, wenn der Emittent mit seiner Produktpalette und/oder Dienstleistung einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele leistet. Die zentralen Aspekte der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele und damit die Ziele der nachhaltigen Investitionen des Fonds können wie folgt zusammengefasst werden:

- Klimawandel
- Natürliche Ressourcen
- Grundbedürfnisse
- Selbstbestimmung und Chancengleichheit

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu den Umwelt- und sozialen Zielen bei, indem eine Vielzahl an Unternehmen, in die der Fonds investierte, einen positiven Beitrag zu diesen Zielen leistete.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen den ökologischen und sozialen Zielen der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele im Berichtszeitraum nicht erheblich schaden (sog. DNSH-Prüfung), wurden die identifizierten Unternehmen mit einer nachhaltigen Wirtschaftsaktivität auf Basis einer Einzeltitelanalyse weiter untersucht.

Mit Hilfe von Kennzahlen des externen Datenanbieters ISS ESG Research wurde geprüft, ob das Unternehmen eine Wirtschaftstätigkeit ausübt, die mindestens eins der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigt. Wurde ein hoher negativer Beitrag („significant obstruction“) festgestellt, wurde das Unternehmen aus dem Anlageuniversum der nachhaltigen Investitionen ausgeschlossen.

- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für Unternehmen in Anhang I Tabelle 1 der DelVO zur Offenlegungsverordnung aufgeführt werden, wurden im Rahmen der DNSH-Prüfung eingesetzt. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen aus Anhang I Tabelle 2 und 3 wurden nicht als relevant für den Fonds erachtet und somit nicht berücksichtigt. Die Umsetzung erfolgte zum einen anhand einer Prüfung des Emittenten auf ESG-Kontroversen. Auf Basis der Daten des externen Datenanbieters MSCI ESG Research wurden aus dem Anlageuniversum der nachhaltigen Investitionen alle Unternehmen ausgeschlossen, die eine sog. „rote Flagge“ oder „orangefarbene Flagge“ erhielten. Eine rote Flagge weist auf eine laufende sehr schwerwiegende ESG-Kontroverse hin, in die ein Unternehmen direkt durch seine Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten verwickelt ist. Eine orangefarbene Flagge weist auf eine schwerwiegende laufende Kontroverse hin, in die das Unternehmen direkt involviert ist, oder auf eine sehr schwerwiegende Kontroverse, die entweder teilweise gelöst ist oder indirekt auf die Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten des Unternehmens zurückzuführen ist.

Zum anderen wurden für ausgewählte Indikatoren Ausschlusskriterien, wie der Ausschluss von Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen (vgl. Tabelle 1, Nr. 10, 11) oder der Verzicht auf Investitionen in besonders umstrittenen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen; vgl. Tabelle 1, Nr. 14), eingesetzt.

- Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Nähere Angaben:

Im Berichtszeitraum standen die nachhaltigen Investitionen in Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die 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.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Berichtszeitraum wurden die Indikatoren gemäß Tabelle 1 des Anhang 1 der DeLVO zur Offenlegungsverordnung für Unternehmen berücksichtigt. Hieraus ergaben sich die folgenden Kategorien Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie soziale Themen und Arbeitnehmerbelange. Die Umsetzung erfolgte zum einen anhand einer ESG-Kontroversenprüfung. Auf Basis der Daten des externen Datenanbieters MSCI ESG Research wurden aus dem Anlageuniversum alle Unternehmen ausgeschlossen, die eine sog. „rote Flagge“ erhielten. Für Unternehmen, die eine „orangefarbene Flagge“ erhalten hatten, war der Erwerb und das Halten von Wertpapieren zwar zulässig, allerdings kamen die Unternehmen auf eine Beobachtungsliste.

Der negative Einfluss der Unternehmen wurde näher nach Art und Status des Vorfalls analysiert. In bestimmten Fällen suchte die Gesellschaft auch den aktiven Dialog mit dem Unternehmen, um auf dieses einzuwirken und Verbesserungsmaßnahmen zur ESG-Kontroverse voranzutreiben (siehe hierzu auch den Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“, Erläuterungen zu Produktmerkmal 2).

Zum anderen wurde mittels Ausschlusskriterien, die verbindlicher Bestandteil der Anlagestrategie waren, nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren vorgebeugt. Dies betraf den Ausschluss von Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen (vgl. Tabelle 1, Nr. 10, 11) sowie den Verzicht auf Investments in besonders umstrittenen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen, vgl. Tabelle 1, Nr. 14). Bei Staatsemittenten erfolgte die Umsetzung ebenfalls anhand von Ausschlusskriterien, die verbindlicher Bestandteil der Anlagestrategie waren. Dies waren der Ausschluss von unfreien Staaten gem. Freedom House („Nicht frei“; vgl. Tabelle 1, Nr. 16) und Staaten, die das Pariser Klimaabkommen nicht unterzeichnet haben (vgl. Tabelle 1, Nr. 15).



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte zum jeweiligen Quartalsende im Berichtszeitraum.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
IN.MK.-I.S+P (IE00BKS7L097)	Indexfonds / Aktienfonds	4,87%	Irland
ISHSIV-SUS.M.EM.MK.SRI DL (IE00BYVJRP78)	Indexfonds / Aktienfonds	4,27%	Irland
PFI ETF-EO SH.MAT.EOA (IE00BVZ6SP04)	Rentenfonds	4,19%	Irland
AME-AM SP500E.E DLA (IE000KXCXR3)	Indexfonds / Aktienfonds	4,02%	Irland
AIS-A.I.S+P500 ESG / ISIN-CHANGE (LU1437017863)	Indexfonds / Aktienfonds	3,87%	Luxemburg
MUF-AMU.TOPIX II UE YND (FR0010377028)	Indexfonds / Aktienfonds	3,11%	Frankreich
XTR.II EO H.YLD CORP.B.1D (LU1109942653)	Rentenfonds	2,70%	Luxemburg
UBS(I.)ETF-S+P500 ESG ADL (IE00BHXMHK04)	Indexfonds / Aktienfonds	2,61%	Irland
INTL FIN. CORP. 17/27 MTN (XS1649504096)	Anleihen supranationaler Emittenten	1,52%	USA
TWELVE CAT BOND S11EOA (IE00BK1P504)	Rentenfonds	1,44%	Irland
INVECOMI BB CMTY EXAGR A (IE00BYXX521)	Mischfonds	1,24%	Irland
USA 2026 (US912828P469)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,18%	USA
FRANKREICH 20/31 O.A.T. (FR0014002WK3)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,17%	Frankreich
M.B.INT.FIN. 23/25 FLRMTN (DE000A3LNY11)	Unternehmensanleihen	1,04%	Niederlande
PLENUM CATBDDYN IEQA (L1115702881)	Rentenfonds	1,01%	Liechtenstein

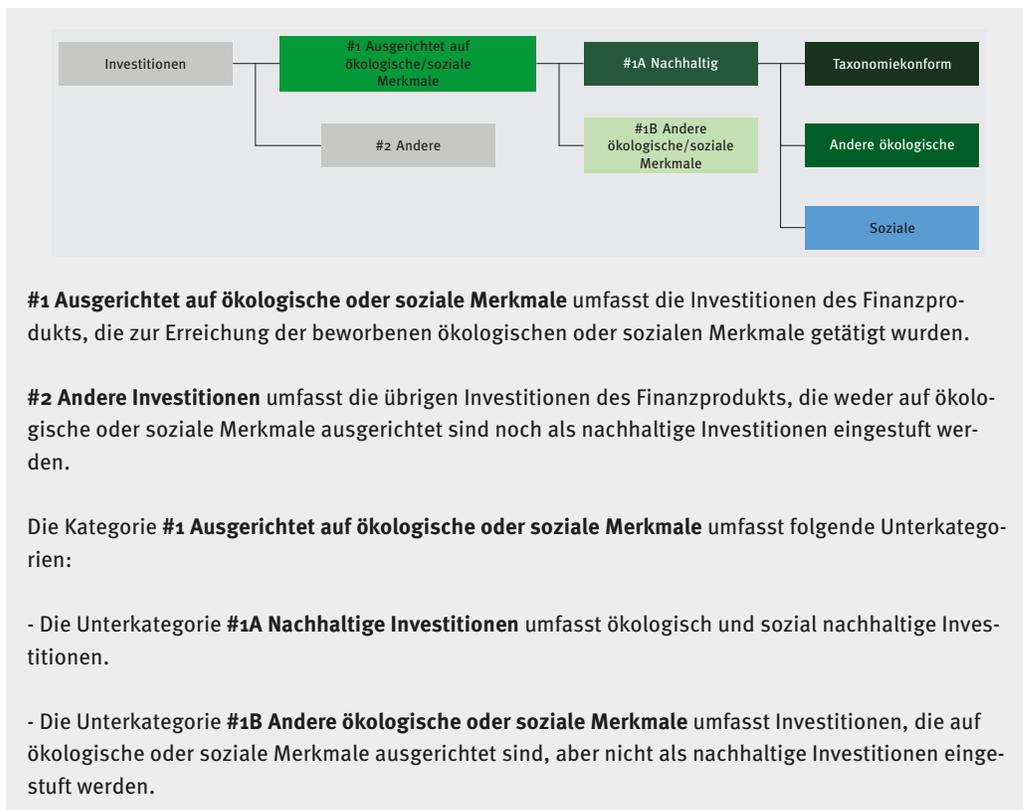


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Berichtsstichtag 31.03.2024 zu 62,25% des Fondsvermögens in Vermögensgegenstände investiert, die auf die ökologischen oder sozialen Merkmale des Produktes ausgerichtet waren (#1 in der Grafik unten). Sie dienten der Erreichung der beworbenen Produktmerkmale. Der Anteil der "anderen Investitionen" (#2 unten in der Grafik) lag entsprechend bei 37,75% des Fondsvermögens. Die Quote der nachhaltigen Investitionen im Portfolio lag bei 11,49% des Fondsvermögens (#1A in der Grafik unten), die der anderen ökologischen oder sozialen Merkmale (#1B) entsprechend bei 50,76%. Die taxonomiekonformen Quoten können dem Abschnitt „Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?“ entnommen werden. Die Höhe der Investitionen in "Andere ökologische" und "Soziale" werden in den Abschnitten "Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel" und "Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen" weiter unten aufgeführt.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2024 6,94%.

Die Darstellung der Sektoren umfasst Aktien und Unternehmensanleihen. Getrennt davon werden ABS/MBS/CDO, aktiengebundene Anleihen, gedeckte Anleihen, Anleihen öffentlicher Emittenten und Anleihen supranationaler Emittenten dargestellt. Investitionen in Investmentanteilen werden in dieser Darstellung nicht berücksichtigt.

Sektor	Anteil
Automobil	2,26%
Banken	9,70%
Baugewerbe	0,98%
Chemie	1,01%
Einzelhandel	0,34%
Energieversorger	2,18%
Finanzdienstleister	2,50%
Gesundheit	3,26%
Immobilien	0,48%

Sektor	Anteil
Industriegüter	2,16%
Konsumgüter	1,47%
Medien	0,43%
Nahrungsmittelindustrie	0,95%
Reise- und Freizeitindustrie	1,05%
Rohstoffe	1,21%
Technologie	2,19%
Telekommunikation	2,39%
Versicherer	1,36%
Versorger	1,90%
ABS / MBS / CDO	4,70%
Anleihen öffentlicher Emittenten	13,67%
Anleihen supranationaler Emittenten	1,49%
Gedekte Anleihen	1,72%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

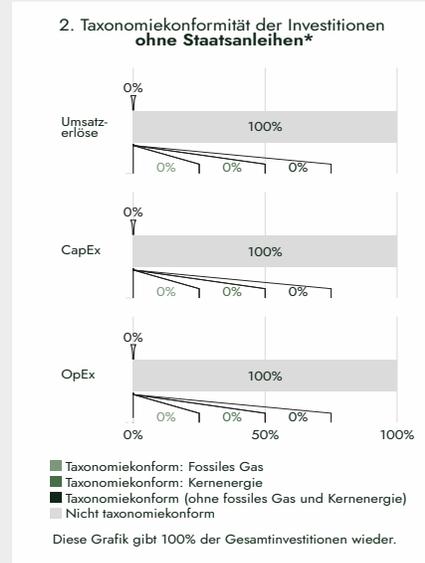
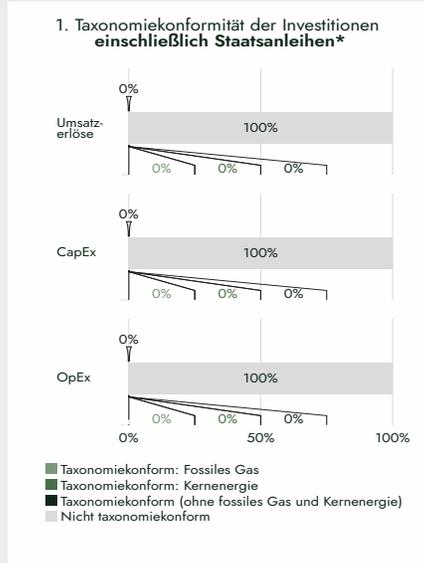
Nein

Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
 - **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2024:

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Referenzperiode	Anteil EU-Taxonomie-konformer Investitionen
01.04.2023-31.03.2024	0,00%
01.04.2022-31.03.2023	0,00%



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Ziel der nachhaltigen Investitionen des Fonds ist ein positiver Beitrag zur Erreichung der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele, die sowohl Umwelt- wie auch soziale Ziele umfassen. In diesem Rahmen wird der Anteil der nachhaltigen Investitionen flexibel gesteuert. Ein separater Mindestanteil für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, wird nicht angestrebt.

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2024 8,71%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Ziel der nachhaltigen Investitionen des Fonds ist ein positiver Beitrag zur Erreichung der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele, die sowohl Umwelt- wie auch soziale Ziele umfassen. In diesem Rahmen wird der Anteil der nachhaltigen Investitionen flexibel gesteuert. Ein separater Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen wird nicht angestrebt.

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2024 2,79%.



Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds kann aufgrund seiner Anlagestrategie in eine Vielzahl von Vermögensgegenstände investieren. Neben Direktinvestitionen in Aktien und Anleihen von Unternehmen und Staaten können hierzu im Rahmen seiner Anlagegrenzen auch aktiv und passiv gemanagte Zielfonds, Derivate und Bankguthaben zählen. Die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden insbesondere durch die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien und Anleihen) und Zielfonds mit einem entsprechenden Umsatzanteil in nachhaltige Investitionen gemäß der Definition des Produktes erreicht.

Zu den „anderen Investitionen“ zählten im Berichtszeitraum Zielfonds, mit Ausnahme des Anteils, der einen positiven Beitrag zum Mindestanteil der nachhaltigen Investitionen leistete. Zielfonds dienen der Umsetzung der Multi-Asset Anlagestrategie des Fonds sowie Diversifikationszwecken. Bei der Auswahl der Zielfonds konnte durch die Integration des MSCI ESG Fonds Ratings in den Anlageentscheidungsprozess eine fundierte und objektive Bewertung von ESG Risiken in dem jeweiligen Zielfonds vorgenommen werden. Zudem wurden, falls sinnvoll, bevorzugt Indexfonds, sog. ETFs, erworben, die einen ESG Index abbilden. Die von der MEAG formulierten Mindestausschlusskriterien wurden dabei bestmöglich berücksichtigt.

Derivate wurden im Berichtszeitraum zur effizienten Portfoliosteuerung und Absicherungszwecken sowie Geldmarktfonds und Bankguthaben zur Liquiditätssteuerung eingesetzt. Beim Erwerb der Derivate wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt. Sie beeinträchtigten nicht die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass die Vereinbarungen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Berichtszeitraum eingehalten werden konnten, wurden die entsprechenden Merkmale bzw. ihre Operationalisierung technisch implementiert, im Limitmanagementsystem hinterlegt und automatisiert überwacht. Es wurden nur Investitionsentscheidungen getroffen und entsprechende Kauf- oder Verkaufstransaktionen durchgeführt, die nach Vorabprüfung den definierten Kriterien entsprachen.

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik nahm die Gesellschaft zudem ihre Rolle als aktiver Investor wahr, um Unternehmen mit ESG-Kontroversen zu einem nachhaltigeren und verantwortlicheren Wirtschaften zu bewegen. Hierzu trat die Gesellschaft in den Dialog mit ausgewählten Unternehmen zu Themen wie z.B. Umweltschutz, Klimawandel und Arbeitsbedingungen. Die Unternehmen wurden zur Aufklärung bzw. Beseitigung des Missstandes aufgefordert. Die angesprochenen Themen wurden dokumentiert und die Entwicklung nachverfolgt.

Tätigkeitsbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel zum 31.03.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

Der ERGO Vermögensmanagement Flexibel investiert weltweit in eine Vielzahl von Anlageklassen, wie z. B. Aktien, Anleihen sowie – über indirekte Anlagen – in Immobilien, Edelmetalle und Rohstoffe. Die verschiedenen Anlageklassen werden chancenreich ausgerichtet, die Aktienquote beträgt meist bis zu 85 Prozent (zulässig zwischen 0 und 100 Prozent). Nachhaltig agierende Aussteller, die ihren wirtschaftlichen Erfolg mit Rücksicht auf Umwelt und Gesellschaft erzielen und die die Grundsätze guter Unternehmensführung einhalten, werden bevorzugt. Strenge Ausschlusskriterien stellen sicher, dass nicht in Aussteller investiert wird, die in kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind oder gegen anerkannte Normen verstoßen. Die Investitionen erfolgen über Direktinvestments, Derivate oder Zielfonds, wie z. B. börsen gehandelte Indexfonds (ETFs). Ziel ist langfristig ein Wertzuwachs mit deutlichen Ertragschancen der weltweiten Märkte.

Der ERGO Vermögensmanagement Flexibel bewirbt ökologische und/oder soziale Produktmerkmale. Zur Erreichung der ökologischen und sozialen Produktmerkmale wendet der Fonds Ausschlusskriterien an. Nähere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit, zu Produktmerkmalen und Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entnehmen Sie bitte dem Abschnitt "Angaben gemäß Art. 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Art. 5 bis 6 der Verordnung (EU) 2020/852" am Ende des Berichtes.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Nach anfänglicher Stagnation zu Beginn des Geschäftsjahres legten die internationalen Aktienmärkte ab dem zweiten Quartal 2023 deutlich zu. Treiber dieser Entwicklung waren die sinkenden Inflationsraten und die Hoffnung auf eine baldige Beendigung des Zinsanhebungszyklus durch die Notenbanken. Zu Beginn des Berichtszeitraumes lasteten noch die Sorgen vor einer globalen Bankenkrise auf den Märkten. Diese Bedenken verfolgten jedoch schnell, und die Notenbanken konnten ihren Kurs der Zinsanhebung fortsetzen. Die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte den Leitzins um einen Prozentpunkt auf 4,5 Prozent, während die US-Notenbank (Fed) den Leitzins um 50 Basispunkte auf 5,5 Prozent an hob. Diese Maßnahme zeigte Wirkung: Die Inflationsraten in Europa und den USA gingen deutlich zurück. Die geldpolitische Straffung wirkte sich jedoch auch auf die Konjunktur aus. In Europa und insbesondere in Deutschland kühlte die Wirtschaft ab, während die US-Ökonomie sich trotz der gestiegenen Zinsen als robust erwies. Diese unterschiedliche Entwicklung spiegelte sich auch an den Aktienmärkten wider: US-amerikanische Indizes, insbesondere Technologiewerte, stiegen bereits ab Ende Mai 2023 deutlich, während europäische Aktienmärkte schwächer tendierten und im Sommer 2023 sogar deutlich nachgaben. Gegen Ende des Jahres 2023 wuchs die Hoffnung auf ein Ende

des Zinsanhebungszyklus. Unerwartet deutliche Rückgänge der Inflationsraten befeuerten die Kurse an den europäischen und US-amerikanischen Börsen. Die sinkenden Teuerungsraten nährten die Erwartung von Zinssenkungen im Jahr 2024 und schürten den Risikoappetit der Anleger. Infolgedessen kletterten die internationalen Aktienmärkte bis zum Ende des Geschäftsjahres kräftig mit zweistelligen Gewinnen seit Oktober 2023. Der MSCI World Index in lokaler Währung legte stichtagsbezogen um 24,1 Prozent zu. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen fielen im Berichtszeitraum von 2,30 auf 2,27 Prozent, während sich die Renditen der zehnjährigen US-Staatspapiere von 3,48 auf 4,21 Prozent erhöhten.

Das Fondsmanagement steuerte die Aktienquote im Geschäftsjahr aktiv und passte diese den Marktgegebenheiten an, diese bewegte sich in engen Bandbreiten zwischen gut 40 und 63 Prozent mehr oder weniger seitwärts. Anfänglich lag die Aktienmarktpartizipation bei ca. 52 Prozent und bewegte sich in einem Seitwärtsband bis in den Herbst 2023 hinein um diesen Wert herum. In den letzten Wochen des Kalenderjahres 2023 wurde die Aktienquote auf über 60 Prozent angehoben und schließlich zu Beginn des Jahres 2024 auf den tiefsten Stand der Berichtsperiode von 40 Prozent vorübergehend gesenkt. Nach einer erneuten Anhebung im letzten Quartal des Geschäftsjahres lag die Aktienquote zum Ende des Betrachtungszeitraumes bei 50 Prozent. Die Rentenquote wurde im Berichtszeitraum aktiv gesteuert und bewegte sich im Geschäftsjahr in Bandbreiten zwischen ca. 49 und sogar etwa 86 Prozent. Ausgehend von 50 Prozent, wurde die Aktienquote bereits zu Beginn auf nahezu 70 Prozent angehoben und bewegte sich dann in den ersten Monaten in einem Seitwärtsband von ca. 60–70 Prozent. Insbesondere im vierten Quartal 2023 war die Marktstimmung an den Rentenmärkten freundlich, euphorisch, getrieben von den zurückgehenden Teuerungsraten und der Hoffnung auf baldige Zinssenkungen der Zentralbanken im Jahr 2024. Nach der massiven Anhebung der Rentenquote auf 86 Prozent im Herbst 2023 wurde diese im vierten Quartal allmählich reduziert und lag zum Ende des Kalenderjahres 2023 bei ca. 73 Prozent. Im letzten Quartal des Geschäftsjahres bewegte sich die Rentenquote eher seitwärts und notierte zum Berichtsstichtag bei etwa 67 Prozent.

Innerhalb des Aktienbestandes kaufte das Fondsmanagement beispielsweise Aktien des dänischen Pharmakonzerns Novo Nordisk neu in den Bestand. Das Unternehmen produziert zum Beispiel Diabetesmedikamente, die zunehmend von der Abnehm-Industrie als wahre Wunderprodukte zur Gewichtsreduktion angepriesen werden. Von diesem Nachfragetrend profitiert der Aktienkurs des Pharmakonzerns. Daneben wurden Titel des Dialyse-Spezialisten Fresenius Medical Care neu in den Bestand aufgenommen, während Aktien des Mutterkonzerns Fresenius im Berichtszeitraum vollständig abgebaut wurden. Das deutliche

höhere und damit attraktivere Zinsumfeld veranlasste das Fondsmanagement dazu, Titel aus dem Banken- und Versicherungssektor aufzustocken oder neu in den Bestand zu kaufen. So wurden die Engagements in die Aktienbestände des britischen Kreditinstitutes HSBC, der französischen Bank BNP Paribas sowie der spanischen Bank Banco Bilbao und des Finanzdienstleisters Deutsche Börse höher gewichtet. Der Bestand an Allianz-Titeln wurde in der Berichtsperiode ebenfalls aufgestockt. Auch Aktien des deutschen Immobilien-Konzerns Vonovia wurden höher gewichtet. Im Immobiliensektor dürften teilweise die höheren Kreditzinsen eingepreist sein, Aktienkurse von Immobilienunternehmen gaben angesichts der angehobenen Leitzinsen kräftig nach, eine bevorstehende Konjunkturerholung könnte sich auch in diesem kürzlich gebeutelten Segment positiv niederschlagen. Aus ähnlichen Überlegungen erfolgte eine Aufstockung von Titeln des Unternehmens Compagnie de Saint-Gobain aus dem zyklischen Bausegment. Auch innerhalb der konjunktursensitiven Rohstoffbranche erfolgten Zukäufe an Aktien des Konzerns Rio Tinto. Ferner erhöhte das Fondsmanagement den Bestand an Aktien des französischen Luxusgüterherstellers LVMH. Zur LVMH-Gruppe gehören weltweit bekannte Marken, wie beispielsweise der Moët-Champagner, der Hennessy-Cognac, die Modesparte von Dior, L. Vuitton oder die Uhren-Sparte von TAG Heuer. In China dürfte angesichts des Programmes „Wohlstand für Alle“ die Mittelschicht stärker als bisher wachsen. Das dürfte sich auch auf die Nachfrage nach beispielsweise modischen Luxusgütern und folglich Titeln dieser Unternehmen positiv auswirken. Auf der Verkaufsseite standen beispielsweise Titel von Delivery Hero, des Unternehmens für Online-Lebensmittelbestellungen, und Nestlé, des weltweit führenden Produzenten für erneuerbare Kraftstofflösungen.

Vor dem Hintergrund des deutlich angestiegenen Zinsniveaus und attraktiverer Renditechancen erwarb das Fondsmanagement im Berichtszeitraum chancenreiche Staatspapiere von Schwellenländern. In diesem Zusammenhang wurde ein Bestand an Staatsanleihen des EU-Beitrittskandidaten Montenegro aufgebaut. Daneben wurden Staatsanleihen ungarischer und peruanischer Herkunft neu dem Portfolio beigemischt. Darüber hinaus gewichtete das Fondsmanagement die Bestände an Staatsanleihen indonesischer und mexikanischer Provenienz höher. Die Bestände an Staatspapieren belgischer, tschechischer, südafrikanischer und irischer Herkunft wurden hingegen verkauft. Darüber hinaus trennte sich das Fondsmanagement von Staatsanleihen aus der kaukasischen Konfliktregion – in diesem Zusammenhang wurden georgische und armenische Staatspapiere veräußert.

Innerhalb des Investmentanteile-Portfolios wurden Investments in kleinen und mittelständischen Unternehmen zulasten von etablierten Namen reduziert. In diesem Zusammenhang wurde der Indexfonds iShares ST. Europe Mid 200 neu in das Portfolio auf-

genommen. Im Bereich der Rentenfonds wurden ebenfalls sektorspezifische Umschichtungen vorgenommen und der Anteil an aktiven Fonds, speziell bei Unternehmensanleihen wurde erhöht. Dazu wurden im Bereich der Unternehmensanleihen der neue Fonds Man GLG High Yield Opportunities dem Portfolio beigemischt sowie der Xtra.II H.Yield Corp.Bond höher gewichtet. Neu in das Portfolio mischte das Fondsmanagement den Katastrophenanleihen-Fonds Twelve Cat Bond Fund und erhöhte zudem das Engagement in den Zielfonds Plenum CAT Bd Dyn.Fd. Eine Katastrophenanleihe ist eine spezielle Art von verzinslichen Wertpapieren, deren Zahlungsverpflichtungen vom Eintritt bestimmter Katastrophenereignisse abhängig gemacht werden. Für den Emittenten liegt der Vorteil in der Weitergabe des Katastrophenrisikos an den Kapitalmarkt, was unter Umständen günstiger sein kann als die traditionelle Absicherung über Versicherungen oder Rückversicherungen. Darüber hinaus erfolgte in der Berichtsperiode eine Beimischung des den Rohstoffindex Bloomberg Commodity ex-Agriculture abbildenden Indexfonds Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture.

Der ERGO Vermögensmanagement Flexibel erzielte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von 11,43 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (22,00 % STOXX Europe 600 – NR; 18,00 % S&P 500 hedged in EUR – NR; 10,00 % MSCI Emerging Markets – NR; 25,00 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate – TR; 15,00 % Bloomberg Barclays US Aggregate – TR; 10,00 % JPM EMBIG Diversified hedged EUR – TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 11,27 Prozent. Einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung trugen die Engagements in die Aktienmärkte und hierbei insbesondere die stärkere Gewichtung in US-amerikanische Indizes. Generell entwickelten sich sowohl US-amerikanische als auch europäische Indizes im Geschäftsjahr sehr gut. Das Fondsmanagement setzte in diesem Zusammenhang auch erfolgreich Derivate sowohl zu Absicherungszwecken als auch zur Wahrung von Chancen ein. Auf der Rentenseite wirkte sich das zum Kalenderjahresende 2023 massiv sinkende Zinsumfeld positiv aus. Ein weiterer Performancetreiber waren zudem die deutlich höheren laufenden Zinserträge der Anleihen im Portfolio. Negative Beiträge resultierten aus einer höheren Gewichtung von kleineren und mittelständischen Unternehmen, die aufgrund der konjunkturellen Schwäche in Europa eher mit Kursrücksetzern auffielen. Daneben waren auch geopolitische Konflikte ein temporärer, negativer Faktor.

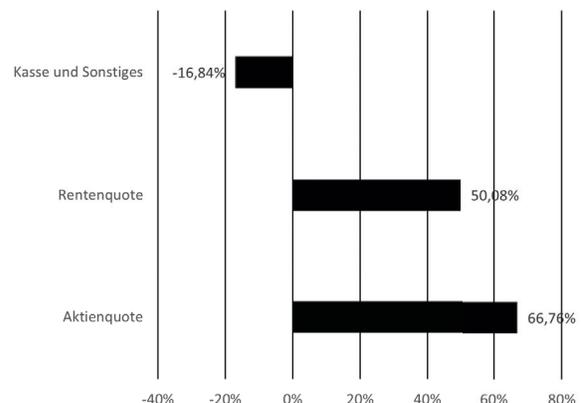
Am 26. Juni 2024 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2023/2024. Je Anteil werden 0,91 Euro ausgeschüttet.

Die Aktienmärkte haben in den letzten Monaten eine beeindruckende Kursrallye hingelegt, die zum Teil bereits erste Leitzinssenkungen im Jahr 2024 antizipiert. Einzelne Indizes, wie der

DAX, durchbrachen Allzeithochs, und der japanische Nikkei-Index erreichte erstmals seit über 30 Jahren wieder einen neuen Höchststand. Anleger dürften weiterhin Unternehmen aus dem Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) sowie andere Wachstumsunternehmen im Blick behalten. Die Frage nach dem Zeitpunkt der ersten Zinssenkungen im zweiten Halbjahr 2024 bleibt jedoch offen. Die US-Wirtschaft scheint sich in einem deutlich robusteren Zustand zu befinden als die europäische. Doch auch in Europa gibt es positive Signale: Die EZB hat ihre geldpolitische Straffung beendet und erste Erfolge sind in einem deutlichen Rückgang der Inflation zu finden. Dies könnte zu einer Trendwende und einer allmählichen Verbesserung der Konjunktur führen. Für die US-Wirtschaft besteht weiterhin die berechnete Hoffnung auf eine sanfte Landung statt einer Rezession. Ein wichtiger Faktor hierfür ist die Entwicklung der Inflationsraten. Die guten US-Konjunkturdaten sind allerdings ein zweiseitiges Schwert. Einerseits dürften sie sich positiv auf die Unternehmen auswirken. Andererseits besteht die Gefahr, dass die robusten Daten den Inflationsdruck erneut erhöhen und mögliche Zinssenkungen hinauszögern könnten. Geopolitische Risiken wie die Europa-Wahlen, die Wahlen zur US-Präsidentschaft und der mögliche China-Taiwan-Konflikt sollten im Auge behalten werden. Eine kluge Diversifikation des Portfolios kann dazu beitragen, diese Risiken zu minimieren. Die Aussichten für die Aktienmärkte bleiben positiv. Positive ökonomische Impulse, sinkende Inflation und eine Deeskalation der geopolitischen Spannungen könnten zu weiteren Kursgewinnen führen. Anleger sollten jedoch Chancen und Risiken sorgfältig abwägen und mit Augenmaß investieren. Die aktuell inverse Zinsstruktur für europäische Anleihen sollte sich graduell mit der ersten Leitzinssenkung normalisieren. Investitionen in den längeren Laufzeitenbereich könnten dann attraktiver werden. Die Renditen deutscher zehnjähriger Staatsanleihen dürften sich tendenziell zunächst seitwärts bewegen. In den USA dürften die ersten Leitzinssenkungen aufgrund der robusten Wirtschaft später erfolgen als in Europa. Die Zinspolitik der Notenbanken bleibt jedoch von der weiteren Entwicklung der Teuerungsraten abhängig.

Portfoliostruktur zum 31.03.2024

Angaben in % mit Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2024 ein durchschnittliches Rating von A3 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 83,61 Prozent bildeten Papiere guter bis zu bester Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken im Berichtszeitraum moderat.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zins sensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2024 5,33 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Rentenportfolios waren moderat.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkursschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 7,21 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag war das Sondervermögen mit rund 40 Prozent in Fremdwährungen investiert. Die Währungsrisiken waren somit im Berichtszeitraum moderat.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Gewinne		Prozent	
aus Aktien	EUR	390.947,86	0,31%
aus Renten	EUR	598.783,52	0,48%
aus Investmentanteilen	EUR	118.146.152,65	94,83%
aus Devisen	EUR	97.381,36	0,08%
aus Derivate	EUR	5.347.860,97	4,29%
Summe	EUR	124.581.126,36	100,00%
Verluste		Prozent	
aus Aktien	EUR	-257.079,77	0,21%
aus Renten	EUR	-626.245,11	0,51%
aus Investmentanteilen	EUR	-117.133.060,63	95,75%
aus Devisen	EUR	-79.403,92	0,06%
aus Bezugsrechte	EUR	-290,13	0,00%
aus Derivate	EUR	-4.230.936,41	3,46%
Summe	EUR	-122.327.015,97	100,00%
Gesamt	EUR	2.254.110,39	

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen ERGO Vermögensmanagement Flexibel

ISIN	DE000A2ARYP6
Auflagedatum	15.03.2017
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 1,35 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %, zzt. 5,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR
Fondsvermögen	103.982.816,44 €
Umlaufende Anteile	1.753.588,743
Anteilwert	59,30€
Endausschüttung pro Anteil am 26.06.2024	0,91 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	1,60 %

Alle Daten per 31.03.2024

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2023/2024 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Vermögensübersicht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		105.781.880,97	101,73
1. Aktien		16.477.543,32	15,85
- Dienstleistungssektor	EUR	1.040.374,49	1,00
- Energieversorger	EUR	957.186,97	0,92
- Finanzdienstleister	EUR	3.342.863,24	3,21
- Gesundheit	EUR	2.775.622,35	2,67
- Immobilien	EUR	249.470,79	0,24
- Industrie	EUR	2.581.856,74	2,48
- Konsumgüter	EUR	2.641.042,08	2,54
- Rohstoffe	EUR	582.170,37	0,56
- Technologie	EUR	1.434.287,29	1,38
- Telekommunikation	EUR	318.366,48	0,31
- Versorger	EUR	554.302,52	0,53
2. Anleihen		41.918.973,96	40,31
- ABS/MBS/CDO	EUR	3.835.387,84	3,69
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	11.573.353,21	11,13
- Anleihen supranationaler Emittenten	EUR	1.765.333,26	1,70
- Gedeckte Anleihen	EUR	1.295.724,53	1,25
- Unternehmensanleihen	EUR	23.449.175,12	22,55
3. Investmentanteile		43.406.418,13	41,74
- Rentenfonds	EUR	8.425.069,35	8,10
- Aktienfonds	EUR	1.272.001,92	1,22
- Indexfonds	EUR	33.709.346,86	32,42
4. Derivate		143.334,48	0,14
5. Bankguthaben		3.202.092,74	3,08
6. Sonstige Vermögensgegenstände		633.518,34	0,61
II. Verbindlichkeiten		-1.799.064,53	-1,73
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-1.799.064,53	-1,73
III. Fondsvermögen	EUR	103.982.816,44	100,00

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

Vermögensaufstellung ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	57.094.853,78	54,91
Aktien							EUR	16.059.397,35	15,44
CH0012221716	ABB Ltd.		STK	5.475	0	3.991	CHF 41,8900	235.772,55	0,23
CH0012138605	Adecco Group AG		STK	857	0	0	CHF 35,6600	31.416,73	0,03
CH0432492467	Alcon AG		STK	759	0	0	CHF 74,7400	58.316,79	0,06
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG		STK	1.152	0	126	CHF 137,5000	162.837,32	0,16
CH0360674466	Galenica AG		STK	203	203	282	CHF 75,2000	15.693,24	0,02
CH0030170408	Geberit AG		STK	170	0	0	CHF 533,0000	93.148,29	0,09
CH0010645932	Givaudan SA		STK	28	28	0	CHF 4.016,0000	115.598,05	0,11
CH0012214059	Holcim Ltd.		STK	747	0	0	CHF 81,6600	62.708,84	0,06
CH0025751329	Logitech International S.A.		STK	287	0	0	CHF 80,7600	23.827,42	0,02
CH0013841017	Lonza Group AG		STK	273	262	279	CHF 540,2000	151.605,86	0,15
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	4.272	878	2.636	CHF 95,7500	420.502,70	0,40
CH0012005267	Novartis AG		STK	4.643	4.643	3.466	CHF 87,3700	417.022,78	0,40
CH0024608827	Partners Group Holding AG		STK	69	0	35	CHF 1.288,0000	91.361,60	0,09
CH0018294154	PSP Swiss Property AG		STK	70	0	0	CHF 118,2000	8.505,78	0,01
CH0435377954	SIG Group AG		STK	1.823	0	0	CHF 20,0000	37.481,37	0,04
CH0418792922	Sika AG		STK	292	0	0	CHF 268,6000	80.628,32	0,08
CH0012549785	Sonova Holding AG		STK	80	0	0	CHF 261,1000	21.473,14	0,02
CH0012255151	Swatch Group AG, The		STK	89	0	0	CHF 209,4000	19.158,67	0,02
CH0008038389	Swiss Prime Site AG		STK	117	0	0	CHF 85,0500	10.229,61	0,01
CH0126881561	Swiss Re AG		STK	419	0	0	CHF 115,9500	49.944,02	0,05
CH0244767585	UBS Group AG		STK	7.278	0	4.807	CHF 27,7400	207.547,39	0,20
CH0311864901	VAT Group AG		STK	330	330	0	CHF 467,3000	158.528,91	0,15
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG		STK	233	0	210	CHF 486,3000	116.482,04	0,11
DK0010244508	A.P.M		STK	7	0	0	DKK 8.994,0000	8.440,54	0,01
DK0062498333	Novo-Nordisk AS		STK	7.407	8.208	801	DKK 881,3000	875.156,07	0,84
DK0060094928	Orsted A/S		STK	296	0	369	DKK 384,4000	15.254,38	0,01
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S		STK	1.562	0	0	DKK 193,0000	40.416,41	0,04
NL0011540547	ABN AMRO Bank N.V.		STK	1.125	0	0	EUR 15,8500	17.831,25	0,02
FR0000120404	ACCOR S.A.		STK	892	0	1.327	EUR 43,3000	38.623,60	0,04
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	265	167	163	EUR 207,0000	54.855,00	0,05
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	61	18	0	EUR 1.568,0000	95.648,00	0,09
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	3.293	2.340	1.580	EUR 27,7200	91.281,96	0,09
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl. ²⁾		STK	1.359	0	722	EUR 192,8400	262.069,56	0,25
DE0008404005	Allianz SE		STK	1.635	844	0	EUR 277,8000	454.203,00	0,44
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.		STK	642	0	0	EUR 59,4400	38.160,48	0,04
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	1.361	0	0	EUR 56,4600	76.842,06	0,07
NL0000334118	ASM International N.V.		STK	69	69	0	EUR 565,9000	39.047,10	0,04

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge		Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum						
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	912	78	70	EUR	892,2000	813.686,40	0,78	
IT000062072	Assicurazioni Generali S.P.A.		STK	6.694	0	0	EUR	23,4600	157.041,24	0,15	
FR0000120628	AXA S.A.		STK	3.840	0	0	EUR	34,8150	133.689,60	0,13	
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	19.508	4.118	1.787	EUR	11,0400	215.368,32	0,21	
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	34.784	0	0	EUR	4,5220	157.275,86	0,15	
DE000BASF111	BASF SE		STK	778	778	653	EUR	52,9300	41.179,54	0,04	
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	1.773	0	0	EUR	106,9600	189.640,08	0,18	
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	3.670	721	0	EUR	65,8600	241.706,20	0,23	
DE000CBK1001	Commerzbank AG		STK	1.581	0	0	EUR	12,7300	20.126,13	0,02	
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.		STK	1.531	756	0	EUR	71,9300	110.124,83	0,11	
DE0005439004	Continental AG		STK	224	0	0	EUR	66,9000	14.985,60	0,01	
FR0000120644	Danone S.A.		STK	3.129	1.014	0	EUR	59,8900	187.395,81	0,18	
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE		STK	1.147	1.147	0	EUR	41,0400	47.072,88	0,05	
DE0005140008	Deutsche Bank AG ²⁾		STK	3.205	0	2.891	EUR	14,5820	46.735,31	0,04	
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	1.183	504	0	EUR	189,6500	224.355,95	0,22	
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	1.499	0	0	EUR	39,9150	59.832,59	0,06	
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	6.901	0	3.860	EUR	22,5000	155.272,50	0,15	
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	10.418	6.136	0	EUR	12,8850	134.235,93	0,13	
PTEDPoAM0009	EDP - Energias de Portugal SA		STK	4.116	12.912	12.783	EUR	3,6100	14.858,76	0,01	
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	19.845	8.983	0	EUR	6,1190	121.431,56	0,12	
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	8.308	0	0	EUR	14,6480	121.695,58	0,12	
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	899	0	0	EUR	209,7000	188.520,30	0,18	
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG		STK	1.029	1.029	0	EUR	35,6500	36.683,85	0,04	
NL0000009165	Heineken N.V.		STK	488	0	0	EUR	89,3400	43.597,92	0,04	
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktie		STK	248	0	0	EUR	74,5000	18.476,00	0,02	
FR0000052292	Hermes International S.C.A.		STK	54	0	0	EUR	2.366,0000	127.764,00	0,12	
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	12.765	0	0	EUR	11,4950	146.733,68	0,14	
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	3.848	0	0	EUR	46,6700	179.586,16	0,17	
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	2.084	0	1.905	EUR	31,5150	65.677,26	0,06	
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	5.481	0	5.825	EUR	15,2460	83.563,33	0,08	
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	27.439	0	0	EUR	3,3630	92.277,36	0,09	
FR0000121485	Kering S.A.		STK	61	84	134	EUR	366,3500	22.347,35	0,02	
FI0009013403	KONE Oyj		STK	630	0	1.517	EUR	43,1400	27.178,20	0,03	
NL0000009082	Koninklijke KPN N.V.		STK	5.010	0	0	EUR	3,4660	17.364,66	0,02	
FR0000120321	L'Oréal S.A. ³⁾		STK	422	33	0	EUR	438,6500	185.110,30	0,18	
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE ⁴⁾		STK	460	158	207	EUR	833,7000	383.502,00	0,37	
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG ⁵⁾		STK	2.086	0	0	EUR	73,8100	153.967,66	0,15	
IT0004965148	Moncler S.p.A.		STK	331	0	0	EUR	69,1800	22.898,58	0,02	
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	217	54	0	EUR	452,3000	98.149,10	0,09	

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge		Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum						
FR0000120693	Pernod Ricard S.A.		STK	450	0	0	0	EUR	149,9500	67.477,50	0,06
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	2.907	1.574	1	1	EUR	29,0750	84.521,03	0,08
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.		STK	345	345	0	0	EUR	101,0500	34.862,25	0,03
ES0173516115	Repsol S.A.		STK	7.350	0	3.131	3.131	EUR	15,4400	113.484,00	0,11
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	2.376	565	1.365	1.365	EUR	90,9600	216.120,96	0,21
DE0007164600	SAP SE		STK	2.456	868	0	0	EUR	180,4600	443.209,76	0,43
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktie		STK	38	0	152	152	EUR	368,6000	14.006,80	0,01
FR0000121972	Schneider Electric SE ²⁾		STK	1.978	0	188	188	EUR	209,6500	414.687,70	0,40
DE0007236101	Siemens AG ²⁾		STK	2.024	470	457	457	EUR	176,9600	358.167,04	0,34
FR0000130809	Société Générale S.A.		STK	1.282	0	0	0	EUR	24,8100	31.806,42	0,03
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.		STK	1.022	0	0	0	EUR	39,9350	40.813,57	0,04
ES0178430E18	Telefónica S.A.		STK	21.766	0	0	0	EUR	4,0890	89.001,17	0,09
FR0000120271	TotalEnergies SE ²⁾		STK	3.849	0	202	202	EUR	63,4700	244.296,03	0,23
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	3.347	0	0	0	EUR	35,1750	117.730,73	0,11
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V. ³⁾		STK	1.219	0	0	0	EUR	27,8800	33.985,72	0,03
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.		STK	1.737	523	0	0	EUR	30,8700	53.621,19	0,05
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.		STK	1.304	512	0	0	EUR	30,1300	39.289,52	0,04
FR0000125486	VINCI S.A. ²⁾		STK	945	0	551	551	EUR	118,7600	112.228,20	0,11
FR0000127771	Vivendi SE ²⁾		STK	1.219	0	0	0	EUR	10,1000	12.311,90	0,01
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	8.421	7.311	0	0	EUR	27,4000	230.735,40	0,22
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	549	165	0	0	EUR	145,2000	79.714,80	0,08
DE000ZAL1111	Zalando SE		STK	247	0	0	0	EUR	26,4900	6.543,03	0,01
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	2.760	436	124	124	GBP	106,7800	344.713,49	0,33
GB00BPQY8M80	Aviva PLC		STK	4.265	0	0	0	GBP	4,9660	24.773,37	0,02
GB0031348658	Barclays PLC		STK	22.985	0	0	0	GBP	1,8320	49.252,61	0,05
GB0007980591	BP PLC		STK	75.727	16.530	0	0	GBP	4,9570	439.065,14	0,42
GB00BD6K4575	Compass Group PLC		STK	2.976	580	0	0	GBP	23,2300	80.861,43	0,08
IE001827041	CRH PLC		STK	2.510	0	0	0	GBP	68,2800	200.459,44	0,19
GB0002374006	DIAGEO PLC		STK	3.607	0	0	0	GBP	29,2550	123.425,69	0,12
GB00BN7SWP63	GSK PLC		STK	6.050	0	0	0	GBP	17,0860	120.908,01	0,12
GB0005405286	HSBC Holdings PLC		STK	42.545	11.735	0	0	GBP	6,1900	308.033,86	0,30
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group		STK	1.065	0	0	0	GBP	82,4200	102.669,51	0,10
GB0005603997	Legal & General Group PLC		STK	9.090	0	0	0	GBP	2,5440	27.048,32	0,03
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC		STK	170.526	0	0	0	GBP	0,5180	103.239,09	0,10
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC		STK	858	0	0	0	GBP	94,9000	95.238,55	0,09
GB00BDR05C01	National Grid PLC		STK	6.376	4.804	12.709	12.709	GBP	10,6600	79.499,57	0,08
GB00BNNTLN49	Pennon Group PLC		STK	396	0	0	0	GBP	6,4750	2.999,12	0,00
GB0007099541	Prudential PLC		STK	3.924	0	0	0	GBP	7,4300	34.101,78	0,03
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	1.184	2.510	4.270	4.270	GBP	45,1200	62.485,62	0,06

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum			
GB00B2BoDG97	Relx PLC		STK	5.364	0	0	GBP	34,2400	214.823,51	0,21
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	1.683	1.683	0	GBP	50,1700	98.761,46	0,09
GB00BLGZ9862	Tesco PLC		STK	11.363	25.037	24.723	GBP	2,9660	39.420,62	0,04
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	5.105	3.886	3.833	GBP	39,7550	237.381,46	0,23
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC		STK	68.833	0	0	GBP	0,7050	56.728,15	0,05
NO0010096985	Equinor ASA		STK	1.581	0	1.475	NOK	286,4000	38.646,22	0,04
NO0005052605	Norsk Hydro Asa		STK	2.158	4.681	29.699	NOK	59,4000	10.940,57	0,01
SE0017486889	Atlas Copco AB		STK	17.263	4.776	0	SEK	180,8000	270.276,27	0,26
SE0012853455	EQT AB		STK	1.432	0	0	SEK	338,6000	41.987,81	0,04
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz Ab		STK	1.245	0	0	SEK	174,5800	18.821,62	0,02
SE0015961909	Hexagon AB		STK	2.816	0	0	SEK	126,7000	30.896,02	0,03
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	9.881	0	4.146	SEK	119,2000	101.993,00	0,10
SE0000115446	Volvo, AB		STK	2.492	0	3.778	SEK	290,1000	62.602,11	0,06
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	40.617.310,46	39,06	
FR0014002WK3	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(31) ²⁾		EUR	1.000	0	0	%	81,7530	817.530,00	0,79
FR00140005B8	0.000% Société des Grands Projets EO-MTN 2020(30)		EUR	1.000	0	0	%	82,4730	824.730,00	0,79
DE000A2YNVM8	0.010% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15292 v.19(25)		EUR	500	500	0	%	94,2220	471.112,00	0,45
XS2381671671	0.250% Credit Suisse AG EO-MTN 2021(28)		EUR	200	0	0	%	87,1800	174.360,20	0,17
XS2258971071	0.375% CaixaBank S.A. EO-FLR Non- Pref. MTN 20(25/26)		EUR	200	0	0	%	94,6770	189.353,80	0,18
XS2307768734	0.600% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/27)		EUR	200	0	0	%	91,5460	183.092,60	0,18
XS2054209833	0.840% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Nts 2019(19/25)		EUR	100	0	0	%	95,3660	95.366,30	0,09
XS2125145867	0.850% General Motors Financial Co. EO-MTN 2020(20/26)		EUR	300	0	0	%	94,9990	284.996,40	0,27
IT0005449969	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31) ²⁾		EUR	1.250	0	0	%	83,7130	1.046.412,50	1,01
XS2093880735	1.000% Berry Global Inc. EO-Nts 2020(20/25) Reg.S		EUR	200	0	0	%	97,4000	194.800,00	0,19
XS2441574089	1.125% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-MTN 2022(22/27)		EUR	300	0	0	%	92,7300	278.190,00	0,27
XS2315784806	1.250% APA Infrastructure Ltd. EO- MTN 2021(21/33)		EUR	150	0	0	%	80,7760	121.164,30	0,12
XS2433135543	1.475% Holding d'Infrastr. de Transp. EO-MTN 2022(22/31)		EUR	200	0	0	%	86,9100	173.819,60	0,17
XS2225893630	1.500% Danske Bank AS EO-FLR MTN 20(25/30)		EUR	200	0	0	%	96,0290	192.057,60	0,18
NO0010757925	1.500% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)		NOK	1.000	0	0	%	95,8670	81.821,79	0,08
XS1709328899	1.625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28)		EUR	200	0	0	%	92,3310	184.661,00	0,18
AT0000A2J645	1.625% Erste Group Bank AG EO-FLR MTN 2020(26/31)		EUR	100	0	0	%	93,9900	93.990,00	0,09
US912828YBo5	1.625% United States of America DL- Nts 2019(29)		USD	300	0	0	%	87,8360	243.988,71	0,23
XS2480958904	1.625% Volvo Treasury AB EO-MTN 2022(22/25)		EUR	100	0	0	%	97,1180	97.118,00	0,09
US715638DP43	1.862% Peru DL-Bds 2020(20/32)		USD	750	750	0	%	76,2490	529.508,65	0,51

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
XS2482872418	1.875% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2025/2025)		EUR	200	0	0 %	97,8610	195.721,20	0,19
XS2477154871	2.125% LeasePlan Corporation N.V. EO-MTN 2022(25)		EUR	500	500	0 %	98,1610	490.805,50	0,47
NO0010852650	2.170% Nordea Eiendomskreditt AS NK-MTN Cov. Nts 2019(26)		NOK	4.000	0	0 %	95,4000	325.694,53	0,31
FR0014006ND8	2.375% ACCOR S.A. EO-Bds 2021(21/28)		EUR	300	0	0 %	95,4320	286.295,40	0,28
FR0013413887	2.375% Orange S.A. EO-FLR MTN 19(25/Und.)		EUR	400	400	0 %	98,4070	393.628,00	0,38
XS2224439385	2.500% OMV AG EO-FLR Nts 2020(26/Und.)		EUR	500	500	0 %	95,1870	475.936,50	0,46
US912810RK60	2.500% United States of America DL-Bds 2015(45)		USD	700	0	0 %	73,2340	474.667,25	0,46
FR0013459765	2.625% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 2019(25/30)		EUR	400	0	0 %	97,8540	391.416,00	0,38
US91087BAM28	2.659% Mexiko DL-Nts 2020(20/31)		USD	800	300	0 %	83,5570	618.939,42	0,60
NZLGFDT008C2	2.750% NZ Local Government Fdg A.Ltd. ND-Bds 2016(25)		NZD	250	0	0 %	97,3350	134.771,68	0,13
ES00000126B2	2.750% Spanien, Königreich EO-Bonos 2014(24)		EUR	60	0	0 %	99,4650	59.678,70	0,06
XS2056730323	2.875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)		EUR	500	500	0 %	98,5160	492.580,00	0,47
XS2265369657	3.000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)		EUR	200	0	0 %	98,1330	196.265,20	0,19
XS2270576965	3.000% Marokko, Königreich DL-Nts 2020(32) Reg.S		USD	200	0	0 %	80,5240	149.117,59	0,14
XS2201851172	3.000% Rumänien DL-MTN 2020(31)Reg.S		USD	800	400	0 %	84,1410	623.262,96	0,60
XS2335148024	3.125% Constellium SE EO-Nts 2021(21/29) Reg.S		EUR	100	0	0 %	92,7360	92.736,00	0,09
XS2760773411	3.125% Italgas S.P.A. EO-MTN 24(24/29)		EUR	100	100	0 %	98,3790	98.378,60	0,09
US195325DS19	3.125% Kolumbien, Republik DL-Bds 2020(20/31)		USD	900	500	400 %	80,0210	666.838,75	0,64
DE000DL19WU8	3.250% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 22(27/28)		EUR	100	0	0 %	97,8590	97.859,20	0,09
XS2558953621	3.250% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred MTN 22(25)		EUR	400	0	0 %	99,5180	398.072,00	0,38
XS2763026395	3.519% Becton, Dickinson & Co. EO-Nts 2024(24/31)		EUR	800	800	0 %	100,3730	802.985,60	0,77
US455780DJ24	3.550% Indonesien, Republik DL-Nts 2022(31/32)		USD	1.000	500	0 %	90,3950	836.990,74	0,80
DE000HCBoB28	3.625% Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.24(26) Ser.2765		EUR	500	500	0 %	99,7840	498.918,00	0,48
XS2575952853	3.703% Westpac Banking Corp. EO-MTN 2023(26)		EUR	1.000	0	0 %	100,4950	1.004.949,00	0,97
XS2779881601	3.750% Anglo American Capital PLC EO-MTN 24(24/29)		EUR	900	900	0 %	100,1300	901.170,00	0,87
XS2360381730	3.750% Elior Group SA EO-Nts 2021(21/26)		EUR	300	200	0 %	93,9450	281.833,50	0,27
USP2253TJR16	3.875% Cemex S.A.B. de C.V. DL-Nts 2021(21/31) Reg.S		USD	400	0	0 %	88,6670	328.397,37	0,32
XS2354326410	3.875% Coty Inc. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S		EUR	200	0	0 %	99,0270	198.054,00	0,19
XS2764264607	3.875% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 2024(28/29)		EUR	400	400	0 %	100,6370	402.546,80	0,39
DE000A3LNY11	4.102% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-FLR MTN 2023(25) ²⁾		EUR	1.300	1.300	0 %	100,1050	1.301.358,50	1,25
FR001400E904	4.125% RCI Banque S.A. EO-MTN 2022(25/25)		EUR	300	0	0 %	100,3800	301.140,90	0,29
FR001400M6G3	4.125% Société Générale S.A. EO-Pref.MTN 2023(28)		EUR	600	600	0 %	103,1350	618.812,40	0,60

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
FR001400M2R9	4.250% Arkema S.A. EO-MTN 2023(23/30)		EUR	300	300	0 %	104,0470	312.140,70	0,30
AU000XCLWA18	4.250% Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2014(26)		AUD	380	0	0 %	101,1640	232.216,74	0,22
FR001400KZP3	4.250% Société Générale S.A. EO-MTN 2023(26)		EUR	200	1.200	1.000 %	101,8220	203.643,60	0,20
IT0005580656	4.300% UniCredit S.p.A. EO-FLR N.-Pref. MTN 24(30/31)		EUR	900	900	0 %	101,6260	914.634,90	0,88
USY20721BQ18	4.350% Indonesien, Republik DL-MTN 2016(27)Reg.S		USD	700	500	0 %	98,2700	636.935,19	0,61
IT0005442006	4.442% Progetto Quinto S.r.l. EO-FLR Bds 2021(36) A ³⁾		EUR	200	0	0 %	99,9340	60.449,85	0,06
XS2484094524	4.448% SCF Rahoituspalvelut XI DAC EO-FLR Nts 22(32) Cl.A Reg.S ³⁾		EUR	700	0	0 %	100,0980	350.033,90	0,34
XS2755016032	4.464% LT Autorahoitus V DAC EO-FLR Nts 2024(35) Cl.A ³⁾		EUR	600	600	0 %	100,0640	600.383,64	0,58
FR0013066388	4.500% CNP Assurances S.A. EO-FLR Nts 2015(27/47) ³⁾		EUR	200	0	0 %	101,2630	202.526,00	0,19
XS2715918020	4.500% Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)		EUR	200	200	0 %	102,4680	204.936,80	0,20
XS2788380306	4.500% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(27/28)		EUR	500	500	0 %	100,0850	500.425,00	0,48
XS1207058733	4.500% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)		EUR	300	300	0 %	99,9600	299.880,60	0,29
XS2338168334	4.570% Domi 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 2021(26/53) Cl.A ³⁾		EUR	200	0	0 %	99,8650	117.488,27	0,11
XS2736583944	4.5717% Dilosk RMBS No.8 (STS) DAC EO-FLR Nts 2024(62) A Reg.S ³⁾		EUR	300	300	0 %	100,0120	300.036,00	0,29
FR001400L4Y2	4.572% ALD S.A. EO-FLR Preferred MTN 2023(25)		EUR	1.300	1.300	0 %	100,6470	1.308.404,50	1,26
XS2098338242	4.575% Dutch Property Fin. 2020-1 BV EO-FLR Nts 2020(25/54) Cl.A ³⁾		EUR	100	0	0 %	99,9950	37.391,43	0,04
XS2124854626	4.595% Cartesian Residential Mtg 5 SA EO-FLR Nts 2020(25/55) A Reg.S ³⁾		EUR	250	0	0 %	100,0300	206.812,65	0,20
FR001400K3K4	4.612% BPCE Home Loans FCT 2023 EO-FLR Nts 2023(28/57) Cl.A ³⁾		EUR	300	300	0 %	100,5750	296.450,67	0,29
DE000CZ439T8	4.625% Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1031 v.24(30/31)		EUR	300	300	0 %	102,5500	307.650,60	0,30
XS2764457664	4.625% Danske Bank AS EO-FLR MTN 24(29/34)		EUR	400	400	0 %	100,5570	402.228,00	0,39
US500630EC82	4.625% Korea Development Bank, The DL-Nts 2024(27)		USD	700	700	0 %	99,5140	644.995,85	0,62
XS2765027193	4.625% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Non.Pref.MTN2024(28/29)		EUR	100	100	0 %	99,9330	99.933,30	0,10
FR001400KXW4	4.625% RCI Banque S.A. EO-MTN 2023(26/26)		EUR	600	600	0 %	101,7850	610.710,00	0,59
XS2783604742	4.625% TenneT Holding B.V. EO-FLR Nts 2024(24/Und.)		EUR	300	300	0 %	99,4780	298.432,50	0,29
XS2676888857	4.648% Citizen Irish Auto R.Tr.23 DAC EO-FLR Nts 2023(32) Cl.A ³⁾		EUR	800	800	0 %	100,1730	624.951,78	0,60
IT0005532939	4.653% Koromo Italy S.r.l. EO-FLR Nts 2023(35) Cl.A ³⁾		EUR	200	0	0 %	100,0740	154.615,15	0,15
XS2219248601	4.715% Dutch Property Fin. 2020-2 BV EO-FLR Nts 2020(25/58) Cl.A ³⁾		EUR	250	0	0 %	100,1030	132.159,10	0,13
IT0005584955	4.728% Marzio Finance S.r.l. EO-FLR MTN 2024(49) 14-2024 A ³⁾		EUR	500	500	0 %	100,3420	501.711,80	0,48
XS2759989234	4.750% CTP N.V. EO-MTN 2024(24/30)		EUR	200	200	0 %	101,4400	202.879,00	0,20
US91086QBB32	4.750% Mexiko DL-MTN 2012(12/44)		USD	800	300	0 %	83,5320	618.755,78	0,60
XS2579606927	4.750% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2023(26/27)		EUR	200	0	0 %	100,8960	201.791,40	0,19
ES0305715007	4.785% Santander Consumo 5, FT EO-FLR Nts 2023(36) Cl.A ³⁾		EUR	100	100	0 %	99,9920	78.174,93	0,08

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
FR001400ORA4	4.800% Arkema S.A. EO-FLR MTN 2024(24/Und)		EUR	200	200	0 %	100,5900	201.180,00	0,19
XS2605909527	4.840% Dilosk RMBS No.6 (STS) DAC EO-FLR Nts 23(26/61) A Reg.S ³⁾		EUR	400	400	0 %	100,4930	374.728,67	0,36
XS2576362839	4.875% Bank of Ireland Group PLC EO-FLR MTN 2023(27/28)		EUR	100	0	0 %	103,6950	103.694,50	0,10
US251526BN89	4.875% Deutsche Bank AG FLR-Sub.Anl. v.2017(2027/2032)		USD	200	0	0 %	93,7650	173.638,31	0,17
USP3579ECH82	4.875% Dominikanische Republik DL-Bds 2020(20/32) Reg.S		USD	450	150	0 %	89,6520	373.550,25	0,36
XS2580221658	4.875% Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2023(23/Und.)		EUR	200	0	0 %	101,5670	203.133,00	0,20
XS2576255751	4.922% NatWest Markets PLC EO-FLR MTN 2023(26)		EUR	600	0	0 %	101,1680	607.005,00	0,58
ES0214974075	5.242% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Obl. 2007(27/Und.)		EUR	300	0	0 %	95,5140	286.542,27	0,28
DE000CZ439B6	5.250% Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1018 v.23(28/29)		EUR	100	100	0 %	104,8570	104.856,50	0,10
XS2751678272	5.250% EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)		EUR	100	100	0 %	102,4470	102.447,00	0,10
USP3579ECJ49	5.300% Dominikanische Republik DL-Bds 2021(21/41) Reg.S		USD	200	0	0 %	84,9960	157.399,10	0,15
US91087BAU44	5.400% Mexiko DL-Nts 2023(23/28)		USD	500	500	0 %	100,6000	465.740,81	0,45
XS2744128369	5.500% Ungarn DL-Nts 2024(36) Reg.S		USD	300	300	0 %	96,8750	269.097,22	0,26
US195325BR53	5.625% Kolumbien, Republik DL-Bds 2014(14/44)		USD	300	300	0 %	79,5480	220.967,19	0,21
XS2688529135	5.750% Coty Inc. EO-Nts 2023(23/28) Reg.S		EUR	100	100	0 %	103,8310	103.830,50	0,10
XS2755535577	5.752% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bds 2024(24/Und.)		EUR	800	800	0 %	101,4180	811.340,00	0,78
PTEDP4OM0025	5.943% EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR MTN 2023(23/83)		EUR	400	0	0 %	104,5000	418.000,00	0,40
USP3579EBV85	5.950% Dominikanische Republik DL-Bds 2017(27) Reg.S		USD	450	250	0 %	99,6980	415.410,16	0,40
XS2574267188	6.125% Ungarn DL-Nts 2023(28) Reg.S		USD	350	350	0 %	102,5710	332.406,02	0,32
XS2582389156	6.135% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Nts 2023(23/Und.)		EUR	200	0	0 %	103,5000	207.000,00	0,20
US91087BBA70	6.400% Mexiko DL-Nts 2024(24/54)		USD	400	400	0 %	99,8060	369.653,16	0,36
XS1649504096	7.000% International Finance Corp. MN-MTN 2017(27)		MXN	34.000	0	0 %	93,2070	1.765.333,26	1,70
XS2779850630	7.250% Montenegro, Republik DL-Nts 2024(31) Reg.S		USD	200	200	0 %	101,6830	188.301,85	0,18
US279158AV11	8.375% Ecopetrol S.A. DL-Nts 2024(24/36)		USD	300	300	0 %	100,9370	280.381,32	0,27
Andere Wertpapiere							EUR	418.145,97	0,40
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Spruengli		STK	8	5	0	CHF 10.790,0000	88.738,11	0,09
CH0012032048	Roche Holding AG		STK	1.395	573	267	CHF 229,7000	329.407,86	0,32
Neuemissionen							EUR	1.301.663,50	1,25
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen							EUR	1.301.663,50	1,25
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.301.663,50	1,25
XS2793675534	0,000% Nova Kreditna banka Maribor EO-FLR Preferred Nts 24(27/28)		EUR	100	100	0 %	100,2700	100.270,00	0,10
BE6350791073	3.875% Solvay S.A. EO-Nts 2024(24/28)		EUR	100	100	0 %	100,3460	100.346,00	0,10
BE6350792089	4.250% Solvay S.A. EO-Nts 2024(24/31)		EUR	100	100	0 %	100,9130	100.912,50	0,10

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
XS2794589403	5.125% British Telecommunications PLC EO-FLR Securities 2024(29/54)		EUR	1.000	1.000	0 %	100,0140	1.000.135,00	0,96
Investmentanteile							EUR	43.406.418,13	41,74
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	43.406.418,13	41,74
IE000KXCXR3	Amu.ETF-Amu.S&P 500 ESG ETF USD acc.		ANT	42.483	42.483	0 EUR	138,6700	5.891.117,61	5,67
IE00BYX521	I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF .		ANT	199.702	199.702	0 EUR	26,0250	5.197.244,55	5,00
DE000A0D8QZ7	iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE		ANT	31.750	0	0 EUR	32,7900	1.041.082,50	1,00
DE0005933998	iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE		ANT	15.600	15.600	0 EUR	52,1800	814.008,00	0,78
IE00BDTYL24	Man Fds VI-Man GLG Hig.Yi.Opp. I EUR		ANT	24.500	24.500	0 EUR	142,6200	3.494.190,00	3,36
LU2536488997	Nin.One Gl.St.Fd-Em.Mk.Sus.Eq. Z EUR acc.		ANT	57.792	0	0 EUR	22,0100	1.272.001,92	1,22
IE00BVZ6SP04	PFI ETFs-EO Sh.Mat.UC.ETF EUR acc.		ANT	16.044	111.022	94.978 EUR	100,2350	1.608.170,34	1,55
LI115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc.		ANT	14.598	8.647	0 EUR	112,3400	1.639.939,32	1,58
LI115714381	Plenum CAT Bd Dyn.Fd S EUR acc.		ANT	2.429	0	0 EUR	116,8100	283.731,49	0,27
IE00BKF1PS04	Twelve Cat Bond Fund S11 EUR acc.		ANT	24.281	24.281	0 EUR	123,8500	3.007.208,54	2,89
IE00BHXMHK04	UBS(Ir)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF A dist. USD		ANT	147.781	147.781	0 EUR	33,0950	4.890.812,20	4,70
LU1109942653	Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond 1D		ANT	216.056	306.794	219.800 EUR	15,7020	3.392.403,28	3,26
FR0010377028	MUF-Amundi Topix II UCITS ETF D-JPY		ANT	12.087	0	0 JPY	26.590,0000	1.966.278,48	1,89
IE00BKS7L097	InvescoMI S&P500 ESG ETF USD acc.		ANT	77.280	0	50.753 USD	71,5300	5.118.368,89	4,92
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD		ANT	597.962	0	148.320 USD	6,8450	3.789.861,01	3,64
Summe Wertpapiervermögen							EUR	101.802.935,41	97,90
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	143.334,48	0,14
Aktienindex-Derivate							EUR	202.090,93	0,19
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	202.090,93	0,19
DE000C758GD2	DJ Euro Stoxx Banks Fut. 21.06.24	EUREX	Anzahl	318				77.142,50	0,07
DE000C758HDO	DJ Euro Stoxx Utilities Fut. 21.06.24 EUREX	EUREX	Anzahl	58				12.180,00	0,01
DE000C6XKBW6	Euro STOXX 50 Fut. 21.06.24	EUREX	Anzahl	144				98.260,00	0,09
GB00KHLXF30	London F 100 Index Fut. 21.06.24	ICF	Anzahl	11				4.272,18	0,00
US44928V8274	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 21.06.24	US-ICE	Anzahl	-22				-5.935,19	-0,01
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 21.06.24	CME	Anzahl	21				102.453,99	0,10
DE000C757963	STOXX 600 Food & Beverage Fut. 21.06.24 EUREX	EUREX	Anzahl	-118				-51.910,00	-0,05
DE000C6XKB51	Stoxx 600 Future 21.06.24	EUREX	Anzahl	-204				-75.592,37	-0,07
DE000C758YL8	STOXX 600 Industrial G&S Fut. 21.06.24	EUREX	Anzahl	49				65.170,00	0,06
DE000C758AG8	STOXX 600 Telecommunicat. Fut. 21.06.24	EUREX	Anzahl	-161				-43.872,44	-0,04
XC0009690246	TOPIX Tokyo Stock Pr Index Fut. 13.06.24	OSA	Anzahl	23				19.922,26	0,02

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Zins-Derivate							EUR	76.157,13	0,07
Zinsterminkontrakte							EUR	76.157,13	0,07
US12573H3286	6% US Treasury Nt. Fut. (10 J.) 18.06.24	US-CBOT	USD	5.600				35.243,07	0,03
US12573H3104	6% US Treasury Nt. Fut. (5 J.) 28.06.24	US-CBOT	USD	800				983,78	0,00
US90390T1051	6% US Ultra Bond Fut. (30 J.) 19.06.24	US-CBOT	USD	1.600				39.930,28	0,04
Devisen-Derivate							EUR	-134.913,58	-0,13
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-164.766,90	-0,16
offene Positionen							EUR	-164.766,90	-0,16
EUR/USD 2.35 Mio.		OTC		2.352.232				2.224,86	0,00
USD/JPY 6.82 Mio.		OTC		6.815.998				-166.991,76	-0,16
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	21.508,86	0,02
offene Positionen							EUR	63.547,46	0,06
AUD/USD 3.26 Mio.		OTC		3.257.436				-21.411,25	-0,02
EUR/CHF 2.46 Mio.		OTC		2.456.491				87.379,33	0,08
EUR/GBP 1.75 Mio.		OTC		1.748.420				-4.419,73	0,00
EUR/SEK 0.12 Mio.		OTC		123.239				1.999,11	0,00
geschlossene Positionen							EUR	-42.038,60	-0,04
EUR/USD 6.25 Mio.		OTC		6.246.053				-42.038,60	-0,04
Optionsrechte							EUR	8.344,46	0,01
Optionsrechte auf Devisen							EUR	8.344,46	0,01
FX OPT Buy EUR Put / Sell JPY Call 21.01.2025		OTC	Anzahl	1.850			0,4510	8.344,46	0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.202.092,74	3,08
Bankguthaben							EUR	3.202.092,74	3,08
EUR - Guthaben bei:							EUR	1.816.076,82	1,75
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)			EUR	1.816.076,82		%	100,0000	1.816.076,82	1,75
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	377.897,03	0,36
			CZK	61.469,87		%	100,0000	2.430,98	0,00
			DKK	1.311.064,60		%	100,0000	175.769,49	0,17
			HUF	5.623.437,77		%	100,0000	14.271,24	0,01
			NOK	1.325.081,76		%	100,0000	113.095,36	0,11
			PLN	1.264,90		%	100,0000	293,70	0,00
			RON	0,70		%	100,0000	0,14	0,00
			SEK	831.873,12		%	100,0000	72.036,12	0,07

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	1.008.118,89	0,97
		AUD		81.952,41		%	100,0000	49.504,61	0,05
		CHF		47.696,37		%	100,0000	49.032,51	0,05
		GBP		1.385,78		%	100,0000	1.620,89	0,00
		HKD		14,70		%	100,0000	1,74	0,00
		JPY		115.290.084,00		%	100,0000	705.342,61	0,68
		MXN		2.569.212,79		%	100,0000	143.119,67	0,14
		NZD		6.809,38		%	100,0000	3.771,36	0,00
		RUB		101.331,62		%	100,0000	1.013,51	0,00
		TRY		230,32		%	100,0000	6,59	0,00
		USD		59.081,83		%	100,0000	54.705,40	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	633.518,34	0,61
	Dividendenansprüche		EUR	38.304,02				38.304,02	0,04
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	67.842,52				67.842,52	0,07
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	82.272,08				82.272,08	0,08
	Zinsansprüche		EUR	445.099,72				445.099,72	0,43
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.799.064,53	-1,73
	Gezahlte Variation Margin		EUR	-278.248,28				-278.248,28	-0,27
	Sonstige Verbindlichkeiten ⁴⁾		EUR	-125.772,25				-125.772,25	-0,12
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-1.395.044,00				-1.395.044,00	-1,34
Fondsvermögen							EUR	103.982.816,44	100,00
Anteilwert ERGO Vermögensmanagement Flexibel A							EUR	59,30	
Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Flexibel A							STK	1.753.588,743	

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

²⁾ Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

³⁾ Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Faktor oder Koeffizienten beeinflusst.

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.03.2024	
AUD	(Australische Dollar)	1,655450	= 1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,972750	= 1 Euro (EUR)
CZK	(Tschechische Kronen)	25,286000	= 1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,459000	= 1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,854950	= 1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong-Dollar)	8,452550	= 1 Euro (EUR)
HUF	(Ungarische Forint)	394,040000	= 1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	163,452600	= 1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	17,951500	= 1 Euro (EUR)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.03.2024		
NOK	(Norwegische Kronen)	11,716500	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,805550	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,306750	=	1 Euro (EUR)
RON	(Rumänischer Leu (neu))	4,970100	=	1 Euro (EUR)
RUB	(Russische Rubel)	99,981100	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,548000	=	1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	34,940150	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,080000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel**Terminbörse**

CME	Chicago - CME Globex
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
ICF	London - ICE Futures Europe
OSA	Osaka - Osaka Securities Exchange - Options and Futures
US-CBOT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
US-ICE	New York/N.Y. - ICE Futures U.S.
OTC	Over-the-Counter

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	0	736
CH0012142631	Clariant AG	STK	2.618	5.236
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	STK	0	206
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	0	586
Flo009013296	Neste Oyj	STK	0	851
Flo009000681	Nokia Oyj	STK	11.388	23.364
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	0	3.791
CH1243598427	Sandoz Group AG	STK	693	693
Verzinsliche Wertpapiere				
CZ0001004600	0.450% Tschechien KC-Bds 2015(23) Ser.97	CZK	0	20.000
FR0013210408	0.314% Veolia Environnement S.A. EO-MTN 2016(16/23)	EUR	0	400
FR0013204476	0.375% BPCE S.A. EO-MTN 2016(23)	EUR	0	200
XS2056572154	0.375% CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Nts 2019(23/23)	EUR	0	400
DE000CZ45V82	0.375% Commerzbank AG MTN-IHS S.961 v.20(27)	EUR	0	300
XS2231792586	0.500% CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) EO-MTN 2020(23/23)	EUR	0	400
XS2020580945	0.500% Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bds 2019(19/23)	EUR	0	300
BE0002586643	0.875% BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(28)	EUR	0	300
AT0000A2U543	0.875% Erste Group Bank AG EO-FLR MTN 2021(27/32)	EUR	0	400
XS1732400319	0.875% Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-MTN 2017(23)	EUR	0	200
XS2346125573	1.125% Orlen S.A. EO-MTN 21(28/28)	EUR	0	200
XS1487315860	1.125% Santander UK Group Hldgs PLC EO-MTN 2016(23)	EUR	0	100
XS1914485534	1.125% Stryker Corp. EO-Nts 2018(18/23)	EUR	0	200
DE000HCBoB11	1.375% Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.22(25) Ser.2749	EUR	0	400
XS1873982745	1.500% Barclays PLC EO-MTN 2018(23)	EUR	0	200
XS2408458227	1.625% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	EUR	0	500
XS1998902479	1.950% AT & T Inc. EO-Nts 2019(19/23)	EUR	0	400
XS1265805090	2.000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-MTN 2015(23)	EUR	0	200
FR001400CN47	2.625% La Poste EO-MTN 2022(28)	EUR	0	200
XS2534985523	3.125% DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(26/27)	EUR	0	400
XS2557526006	3.200% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Nts 2022(22/26)	EUR	0	100
XS2575555938	3.250% ABB Finance B.V. EO-MTN 2023(23/27)	EUR	0	100
XS0954302104	3.259% America Movil S.A.B. de C.V. EO-Nts 2013(13/23)	EUR	0	200
XS2581397986	3.2627% National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	EUR	0	700
FR001400E7J5	3.375% Crédit Agricole S.A. EO-Preferred MTN 22(27)	EUR	0	400
XS2787827190	3.500% Stellantis N.V. EO-MTN 2024(24/30)	EUR	600	600
XS2752585047	3.527% ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-MTN 2024(28)	EUR	400	400
XS2756341314	3.598% Eurogrid GmbH MTN v.2024(2028/2029)	EUR	200	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
IT0005388480	3.602% Sunrise SPV Z80 S.r.l. EO-FLR Nts 2019(44) Cl.A	EUR	0	200
XS2613667976	3.625% Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-MTN 2023(25)	EUR	500	500
XS2094080665	3.827% Delft 2020 B.V. EO-FLR Nts 2020(42) Cl.A Reg.S	EUR	0	100
XS2726461986	3.875% BNI (Finance) B.V. EO-Nts 2023(23/30)	EUR	600	600
DE000A30VQ09	4.000% Deutsche Bank AG MTN.v.2022(2027)	EUR	0	400
XS2725959683	4.000% Snam S.p.A. EO-MTN 2023(23/29)	EUR	400	400
XS2717300391	4.125% Swedbank AB EO-Preferred MTN 23(28)	EUR	300	300
XS2576255249	4.250% NatWest Markets PLC EO-MTN 23(28)	EUR	0	800
XS2232096706	4.300% Finance Ireland RMBS No.2 DAC EO-FLR Nts 2020(60) Cl.A	EUR	0	200
XS2754067242	4.4899% Mexiko EO-Nts 2024(24/32)	EUR	300	300
IT0004953417	4.500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(24)	EUR	1.900	1.900
XS2231191748	4.875% CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR MTN 20(26/Und.)	EUR	0	100
FR001400EHH1	4.875% ELO S.A. EO-MTN 2022(28/28)	EUR	0	400
XS2272247896	5.246% Dilosk RMBS No.4 DAC EO-FLR Nts 21(24/60) A Reg.S	EUR	0	200
XS1405765659	5.625% SES S.A. EO-FLR Nts 2016(24/Und.)	EUR	0	150
NO0010646813	2.000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NOK	0	2.600
NZGOVDT423Co	5.500% New Zealand, Government of... ND-Bds 2011(23)	NZD	0	370
XS1171476143	1.250% European Investment Bank SK-MTN 2015(25)	SEK	0	450
XS1347679448	1.750% European Investment Bank SK-MTN 2016(26)	SEK	0	100
XS0852107266	2.750% European Investment Bank SK-MTN 2012(23)	SEK	0	160
XS2334109423	2.750% Georgien DL-Nts 2021(26) Reg.S	USD	0	200
XS2196334838	3.250% Hikma Finance USA LLC DL-Nts 2020(25) Reg.S	USD	0	200
XS2010028939	3.600% Armenien, Republik DL-Nts 2021(31) Reg.S	USD	0	200
US105756CC23	3.875% Brasilien DL-Bds 2020(20/30)	USD	0	300
US836205BA15	4.850% South Africa, Republic of DL-Nts 2019(29)	USD	0	400
US836205BC70	5.875% South Africa, Republic of DL-Nts 2022(32)	USD	0	200
US105756BX78	6.000% Brasilien, Föderative Republik DL-Bds 2016(16/26)	USD	0	200
US105756CH10	6.125% Brasilien DL-Bds 2024(24/34)	USD	300	300
USP5015VAQ97	6.600% Guatemala, Republik DL-Nts 2023(23/34-36) Reg.S	USD	200	200
XS2010028699	6.876% Ukraine DL-Nts 2021(31) Reg.S	USD	0	200
Zertifikate				
JE00B78CGV99	WisdomTree Comm. Securit. Ltd.	STK	183.003	183.003
JE00B1VS2W53	WisdomTree Metal Securit. Ltd.	STK	9.653	9.653
Andere Wertpapiere				
ES06445809R9	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	12.765	12.765
ES06445809Q1	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	12.765	12.765
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
LU1437017863	AIS-Amundi Index S+P 500 ESG UCITS ETF	ANT	42.483	42.483

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
LU1681049018	AIS-Amundi S&P 500 U.ETF C capit. USD	ANT	0	39.164
IE000F6G1DE0	iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF EUR acc.	ANT	0	330.441
IE000RHYOR04	iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF EUR acc.	ANT	0	915.329
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF USD (Acc)	ANT	249.629	249.629
IE00BD2B9827	Twelve Cat Bond Fund I EUR acc.	ANT	8.010	24.487
IE00BHXMH11	UBS(Ir)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF A USD acc.	ANT	0	140.917

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			207.726
EURO STOXX 50				
EURO STOXX BANKS				
EURO STOXX UTILITIES NR				
FTSE 100 PRICE INDEX				
HANG SENG INDEX				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600				
STOXX EUROPE 600 Financial Services				
STOXX EUROPE 600 Ind. Goods & Services				
STOXX EUROPE 600 Media				
STOXX EUROPE 600 RealEstate				
STOXX EUROPE 600 Technology				
TOPIX				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			47.414
EURO STOXX AUTOM.+PARTS				
MSCI Emerging Markets Index				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600				
STOXX EUROPE 600 F & Bev.)				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			121.197
BTP 10y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Schatz 2y 6%				
Ultra US Treasury Bonds 30y 6%				
US Treasury Notes 10y 6%				
US Treasury Notes 2y 6%				

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
US Treasury Notes 5y 6%				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			22.044
BTP 10y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Japan Bonds 10Y)				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
EUR/GBP	EUR			47
EUR/JPY	EUR			5.731
EUR/MXN	EUR			19
EUR/NOK	EUR			931
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
AUD/USD	EUR			1.956
EUR/CHF	EUR			7.201
EUR/GBP	EUR			5.144
EUR/MXN	EUR			3.498
EUR/SEK	EUR			364
EUR/USD	EUR			19.264
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)				
Total Return Swaps				
(Basiswerte:	EUR			2.938
ML BB5XALC 2024-01-16 2025-01-15 9bps)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) ERGO Vermögensmanagement Flexibel A
für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	67.537,96
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	466.300,90
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	81.810,30
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.128.691,15
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	111.623,53
6.	Erträge aus Investmentanteilen	328.277,26
7.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-10.130,63
8.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-49.691,44
9.	Sonstige Erträge ¹⁾	35.693,97
Summe der Erträge		2.160.113,00
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-25.717,62
2.	Verwaltungsvergütung	-1.294.610,90
3.	Verwahrstellenvergütung	-26.493,41
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-28.449,83
5.	Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-50.496,99
Summe der Aufwendungen		-1.425.768,75
III. Ordentlicher Nettoertrag		734.344,25
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	124.581.126,36
2.	Realisierte Verluste	-122.327.015,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.254.110,39
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.988.454,64
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	3.545.840,96
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	4.054.881,94
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		7.600.722,90
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		10.589.177,54

¹⁾ Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

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

Entwicklung des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Flexibel A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		85.554.850,64
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.526.062,64
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		9.426.612,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	17.173.957,97	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	7.747.345,32	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-61.761,75
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		10.589.177,54
davon nicht realisierte Gewinne	3.545.840,96	
davon nicht realisierte Verluste	4.054.881,94	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		103.982.816,44

Verwendung der Erträge des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Flexibel A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	12.131.656,19	6,92
1. Vortrag aus dem Vorjahr	9.143.201,55	5,21
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.988.454,64	1,70
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	10.535.890,43	6,01
1. Vortrag auf neue Rechnung	10.535.890,43	6,01
III. Gesamtausschüttung	1.595.765,76	0,91
1. Endausschüttung	1.595.765,76	0,91
a) Barausschüttung	1.595.765,76	0,91

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ERGO Vermögensmanagement Flexibel A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	103.982.816,44	59,30
31.03.2023	85.554.850,64	54,14
31.03.2022	75.244.267,66	58,60
31.03.2021	55.472.257,85	56,20

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	80.099.850,86
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas S.A.		
BofA Securities Europe S.A.		
Citibank Europe PLC		
J.P. Morgan SE		
State Street Bank International GmbH		
UBS AG (London Branch)		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
Für das Sondervermögen kommt die Methode der Cash Substitution zur Anwendung		100,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		2,14%
größter potenzieller Risikobetrag		5,50%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		3,57%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Value-at Risk
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltdauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages>Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet

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

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

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

152,88

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

Ertrags- und Kostenanteile	Total Return Swaps (Betragsangaben in EUR)
Ertragsanteil des Fonds	
absolut	379.552,47
in % der Bruttoerträge	0,37
Kostenanteil des Fonds	
	449.114,20
Ertragsanteil der KVG	
absolut	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil der KVG	
	0,00
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	
absolut	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil Dritter	
	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert ERGO Vermögensmanagement Flexibel A	EUR	59,30
Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Flexibel A	STK	1.753.588,743

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote ERGO Vermögensmanagement Flexibel A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

1,60 %

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

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

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

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

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeaufschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU1437017863	AIS-Amundi Index S+P 500 ESG UCITS ETF	0,00	0,00	0,00
LU1681049018	AIS-Amundi S&P 500 U.ETF C capit. USD	0,00	0,00	0,15
IE000KXCXR3	Amu.ETF-Amu.S&P 500 ESG ETF USD acc.	0,00	0,00	0,05
IE00BYXX521	I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF .	0,00	0,00	0,19
IE00BKS7Lo97	InvescoMI S&P500 ESG ETF USD acc.	0,00	0,00	0,09
DE000AoD8QZ7	iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE	0,00	0,00	0,19
DE0005933998	iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE	0,00	0,00	0,19
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD	0,00	0,00	0,25
IE000F6G1DE0	iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF EUR acc.	0,00	0,00	0,20
IE000RHYOR04	iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF EUR acc.	0,00	0,00	0,09
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF USD (Acc)	0,00	0,00	0,55
IE00BDTYYL24	Man Fds VI-Man GLG Hig.Yi.Opp. I EUR	0,00	0,00	0,60
FR0010377028	MUF-Amundi Topix II UCITS ETF D-JPY	0,00	0,00	0,45
LU2536488997	Nin.One Gl.St.Fd-Em.Mk.Sus.Eq. Z EUR acc.	0,00	0,00	0,79
IE00BVZ6SP04	PFI ETFs-EO Sh.Mat.UC.ETF EUR acc.	0,00	0,00	0,35
LI1115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc.	0,00	0,00	0,90
LI1115714381	Plenum CAT Bd Dyn.Fd S EUR acc.	0,00	0,00	0,67
IE00BD2B9827	Twelve Cat Bond Fund I EUR acc.	0,00	0,00	0,95
IE00BKF1PS04	Twelve Cat Bond Fund SI1 EUR acc.	0,00	0,00	0,87
IE00BHXMHK04	UBS(Ir)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF A dist. USD	0,00	0,00	0,12
IE00BHXMHL11	UBS(Ir)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF A USD acc.	0,00	0,00	0,12
LU1109942653	Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond 1D	0,00	0,00	0,20

Transaktionskosten EUR 23.380,90.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2023 betreffend das Geschäftsjahr 2023. 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 2023 nicht verändert.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	22.496.814
davon feste Vergütung	EUR	15.694.291
davon variable Vergütung	EUR	5.937.609
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		132
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.138.709
davon Geschäftsleiter	EUR	2.138.709
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

München, den 15. Juli 2024

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Flexibel - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2023 bis zum 31.03.2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2023 bis zum 31.03.2024 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:

- Bericht der Geschäftsführung
- Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds
- Finanzmärkte im Rückblick
- Allgemeine Hinweise an die Anteilhaber und

- Allgemeine Angaben
- Angaben gemäß Art. 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Art. 5 bis 6 der Verordnung (EU) 2020/852.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlan-

gen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

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

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

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

unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 16.07.2024

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Unternehmenskennung (LEI-Code):

5299002FXP4S25B18D65

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeit. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja
 Nein

<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 12,53% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .	



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Für den Zeitraum 01.04.2023 bis 31.03.2024 (nachfolgend "Berichtszeitraum") bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale:

1. Ausschluss von Unternehmen entsprechend der Ausschlusspolitik des Fonds
2. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen
3. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 12 Prozent

Einen positiven Beitrag zu den o.g. Merkmalen leisteten vor allem die Direktinvestitionen des Fonds (Anleihen und Aktien), zu Merkmal 3 zudem Zielfonds mit einem entsprechenden Umsatzanteil in nach-

haltige Investitionen gemäß der Definition des Produktes. Die Merkmale wurden mittels der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die in die internen Asset Manager- und Compliancesysteme technisch implementiert wurden, erfüllt. Die Erreichung wurde anhand vorvertraglich definierter Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Details entnehmen Sie bitte dem Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".

Details zu den aktuellen Merkmalen entnehmen Sie bitte dem Anhang zum Verkaufsprospekt (https://www.meag.com/de/investieren/privatkunden/medien/VKP_ERGO_VM_Flexibel.pdf).

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Im Berichtszeitraum wurde das Produktmerkmal (1) unter Berücksichtigung bzw. Anwendung von für Unternehmen und Staaten im Verkaufsprospekt definierten Ausschlusskriterien (sog. negative screening) zu 98,90% erfüllt (bezogen auf die direkten Investitionen des Fonds). Zum Zwecke der Erfüllung des Produktmerkmals sind im Berichtszeitraum mehrere Wertpapiere kurzfristig veräußert worden, nachdem sie die Ausschlusskriterien nicht mehr erfüllten. Ebenfalls kurzfristig veräußert wurde ein Wertpapier, das nicht Teil des Anlageuniversums war.

Produktmerkmal (2) konnte durchgehend erfüllt werden. Insbesondere die technische Implementierung sowie die in der Gesellschaft implementierten Prozesse stellten die Einhaltung sicher.

a) Anzahl der Unternehmen auf der Beobachtungsliste inkl. Monitoring- und Folgemaßnahmen während des Berichtszeitraums

Im Berichtszeitraum wurden 20 Unternehmen aufgrund schwerer ESG Kontroversen näher nach Art und Status des Vorfalls analysiert. Nach ausführlicher Analyse wurde mit einem Unternehmen ein aktiver Dialog gesucht, um auf dieses einzuwirken und Verbesserungsmaßnahmen zur ESG-Kontroverse voranzutreiben.

b) Schwere der Kontroversen gemäß MSCI ESG Research (bezogen auf Unternehmenspapiere im Fonds per 31.03.2024)

- Schwerste (Kontroversenbewertung (CS) = 0, rote Flagge): 0%

- Schwere (CS = 1, orange Flagge): 41,42%

- Moderat (CS 2 bis 4, gelbe Flagge): 28,53%

- Gering/keine (CS größer gleich 5, grüne Flagge): 30,06%

Jedes Unternehmen im Portfolio wurde von MSCI auf Kontroversen untersucht.

Produktmerkmal (3) konnte zu 98,36% erfüllt werden. Die technische Implementierung des Merkmals stellte die Einhaltung des verbindlich definierten Mindestanteils sicher, allerdings führten Marktbebewegungen kurzfristig zu einer Unterschreitung der Grenze.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Ein Vergleich der Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren über verschiedene Zeiträume im Hinblick auf deren Anteil an den zugrunde liegenden Vermögenswerten des Finanzproduktes wird im Abschnitt "Vermögensallokation" der nachfolgenden Tabelle dargestellt.

Die Prozentangaben im oberen Teil der Tabelle beschreiben die Erfüllung der Nachhaltigkeitsindikatoren (Nr. 1 - 5) im Berichtszeitraum und beziehen sich auf die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien und Anleihen). Beim Merkmal „Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung“ bezieht sich die Quote zudem auf Zielfonds mit einem entsprechenden Umsatzanteil in nachhaltige Investitionen gemäß der Definition des Produktes.

Im unteren Teil der Tabelle, dem Vergleich der Vermögensallokation, beziehen sich die Angaben unter dem Datum 02.08.2022 bis 31.03.2023 auf den gesamten Berichtszeitraum 01.04.2022 bis 31.03.2023. Die Prozentangaben in dem Abschnitt beziehen sich auf das Fondsvermögen.

Referenzperiode	01.04.2023 - 31.03.2024	02.08.2022 - 31.03.2023	01.04.2022 - 01.08.2022
1. Ausschluss von Unternehmen entsprechend der Ausschlusspolitik des Fonds	98,90 %	99,84 %	
2. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen	100,00 %	100,00 %	
3. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 12 Prozent	98,36 %	100,00 %	
4. Bevorzugte Investition in Unternehmen mit den Merkmalen (i) Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact (ii) ökologisch reflektierte Energiepolitik und (iii) Nulltoleranz gegenüber Herstellern geächteter und Atomwaffen			95,20 %
5. Wertpapiere von Staaten: Achtung der Bürger- und Freiheitsrechte			100,00 %
VERMÖGENSALLOKATION			
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	60,58%	63,72%	
Nachhaltige Investitionen	12,53%	16,27%	
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,00%	0,00%	
Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen	9,43%	14,40%	
Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen	3,10%	1,86%	
Andere E/S Merkmale	48,05%	47,45%	
Anteil der Sonstigen Investitionen	39,42%	36,28%	

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Eine wirtschaftliche Tätigkeit wird als nachhaltige Investition definiert, wenn der Emittent mit seiner Produktpalette und/oder Dienstleistung einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele leistet. Die zentralen Aspekte der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele und damit die Ziele der nachhaltigen Investitionen des Fonds können wie folgt zusammengefasst werden:

- Klimawandel
- Natürliche Ressourcen
- Grundbedürfnisse
- Selbstbestimmung und Chancengleichheit

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu den Umwelt- und sozialen Zielen bei, indem eine Vielzahl an Unternehmen, in die der Fonds investierte, einen positiven Beitrag zu diesen Zielen leistete.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf

Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen den ökologischen und sozialen Zielen der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele im Berichtszeitraum nicht erheblich schaden (sog. DNSH-Prüfung), wurden die identifizierten Unternehmen mit einer nachhaltigen Wirtschaftsaktivität auf Basis einer Einzeltitelanalyse weiter untersucht.

Mit Hilfe von Kennzahlen des externen Datenanbieters ISS ESG Research wurde geprüft, ob das Unternehmen eine Wirtschaftstätigkeit ausübt, die mindestens eins der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigt. Wurde ein hoher negativer Beitrag („significant obstruction“) festgestellt, wurde das Unternehmen aus dem Anlageuniversum der nachhaltigen Investitionen ausgeschlossen.

- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für Unternehmen in Anhang I Tabelle 1 der DelVO zur Offenlegungsverordnung aufgeführt werden, wurden im Rahmen der DNSH-Prüfung eingesetzt. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen aus Anhang I Tabelle 2 und 3 wurden nicht als relevant für den Fonds erachtet und somit nicht berücksichtigt. Die Umsetzung erfolgte zum einen anhand einer Prüfung des Emittenten auf ESG-Kontroversen. Auf Basis der Daten des externen Datenanbieters MSCI ESG Research wurden aus dem Anlageuniversum der nachhaltigen Investitionen alle Unternehmen ausgeschlossen, die eine sog. „rote Flagge“ oder „orangefarbene Flagge“ erhielten. Eine rote Flagge weist auf eine laufende sehr schwerwiegende ESG-Kontroverse hin, in die ein Unternehmen direkt durch seine Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten verwickelt ist. Eine orangefarbene Flagge weist auf eine schwerwiegende laufende Kontroverse hin, in die das Unternehmen direkt involviert ist, oder auf eine sehr schwerwiegende Kontroverse, die entweder teilweise gelöst ist oder indirekt auf die Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten des Unternehmens zurückzuführen ist.

Zum anderen wurden für ausgewählte Indikatoren Ausschlusskriterien, wie der Ausschluss von Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen (vgl. Tabelle 1, Nr. 10, 11) oder der Verzicht auf Investitionen in besonders umstrittenen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen; vgl. Tabelle 1, Nr. 14), eingesetzt.

- Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Nähere Angaben:

Im Berichtszeitraum standen die nachhaltigen Investitionen in Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die 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.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Berichtszeitraum wurden die Indikatoren gemäß Tabelle 1 des Anhang 1 der DelVO zur Offenlegungsverordnung für Unternehmen berücksichtigt. Hieraus ergaben sich die folgenden Kategorien Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie soziale Themen und Arbeitnehmerbelange. Die Umsetzung erfolgte zum einen anhand einer ESG-Kontroversenprüfung. Auf Basis der Daten des externen Datenanbieters MSCI ESG Research wurden aus dem Anlageuniversum alle Unternehmen ausgeschlossen, die eine sog. „rote Flagge“ erhielten. Für Unternehmen, die eine „orangefarbene Flagge“ erhalten hatten, war der Erwerb und das Halten von Wertpapieren zwar zulässig, allerdings kamen die Unternehmen auf eine Beobachtungsliste.

Der negative Einfluss der Unternehmen wurde näher nach Art und Status des Vorfalls analysiert. In bestimmten Fällen suchte die Gesellschaft auch den aktiven Dialog mit dem Unternehmen, um auf dieses einzuwirken und Verbesserungsmaßnahmen zur ESG-Kontroverse voranzutreiben (siehe hierzu auch den Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“, Erläuterungen zu Produktmerkmal 2).

Zum anderen wurde mittels Ausschlusskriterien, die verbindlicher Bestandteil der Anlagestrategie waren, nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren vorgebeugt. Dies betraf den Ausschluss von Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen (vgl. Tabelle 1, Nr. 10, 11) sowie den Verzicht auf Investments in besonders umstrittenen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen, vgl. Tabelle 1, Nr. 14). Bei Staatsemittenten erfolgte die Umsetzung ebenfalls anhand von Ausschlusskriterien, die verbindlicher Bestandteil der Anlagestrategie waren. Dies waren der Ausschluss von unfreien Staaten gem. Freedom House („Nicht frei“; vgl. Tabelle 1, Nr. 16) und Staaten, die das Pariser Klimaabkommen nicht unterzeichnet haben (vgl. Tabelle 1, Nr. 15).



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte zum jeweiligen Quartalsende im Berichtszeitraum.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
PFI ETF-EO SH.MAT.EOA (IE00BVZ6SP04)	Rentenfonds	7,04%	Irland
IN.MK.-I.S+P (IE00BKS7L097)	Indexfonds / Aktienfonds	5,26%	Irland
ISHSIV-SUS.M.EM.MK.SRI DL (IE00BYVJRP78)	Indexfonds / Aktienfonds	4,20%	Irland
XTR.II EO H.YLD CORP.B.1D (LU1109942653)	Rentenfonds	3,67%	Luxemburg
UBS(I.)ETF-S+P500 ESG ADL (IE00BHXMHK04)	Indexfonds / Aktienfonds	3,41%	Irland
AME-AM SP500E.E DLA (IE000KXCXR3)	Indexfonds / Aktienfonds	2,74%	Irland
AIS-A.I.S+P500 ESG / ISIN-CHANGE (LU1437017863)	Indexfonds / Aktienfonds	2,73%	Luxemburg
ISHS ULTRA EOA (IE000RHYOR04)	Rentenfonds	2,59%	Irland
MUF-AMU.TOPIX II UE YND (FR0010377028)	Indexfonds / Aktienfonds	1,87%	Frankreich
INTL FIN. CORP. 17/27 MTN (XS1649504096)	Anleihen supranationaler Emittenten	1,77%	USA
INVECOMI BB CMTY EXAGR A (IE00BYXY521)	Mischfonds	1,73%	Irland
PLENUM CATBDDYN IE0A (LI1115702881)	Rentenfonds	1,64%	Liechtenstein
TWELVE CAT BOND SI1EOA (IE00BKF1PS04)	Rentenfonds	1,46%	Irland
NOGS-EMSE ZE0A (LU2536488997)	Indexfonds / Aktienfonds	1,31%	Luxemburg
UBS(I.)-S+P 500 ESG ADLA (IE00BHXMH11)	Indexfonds / Aktienfonds	1,16%	Irland

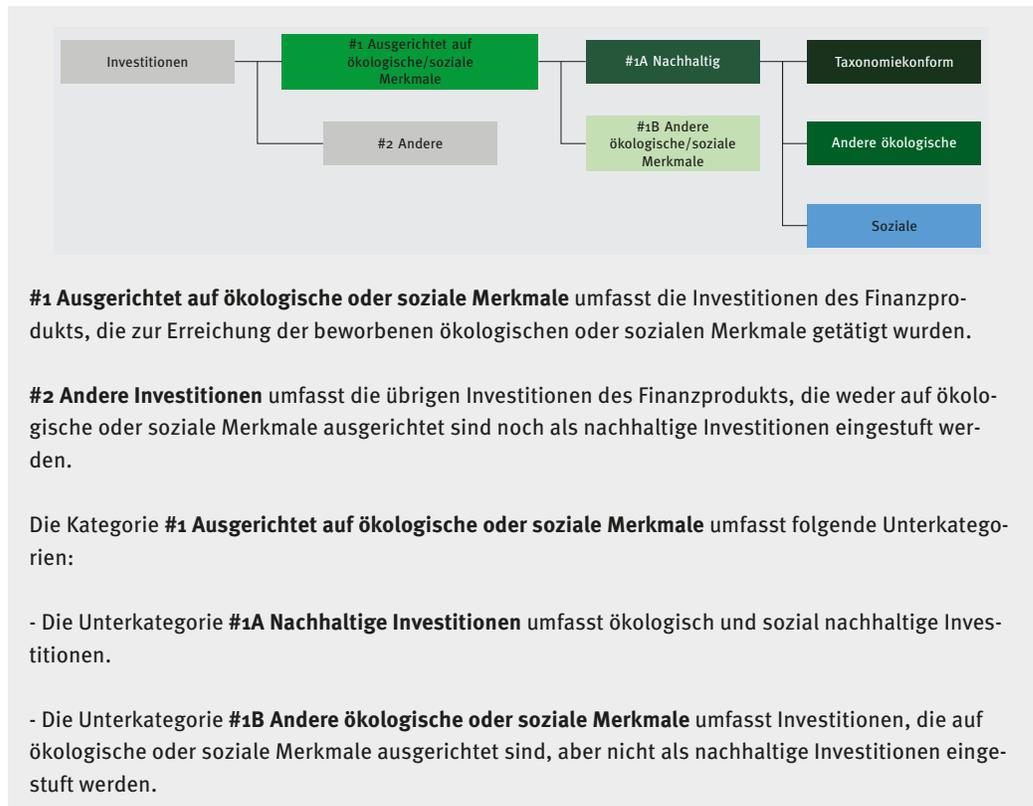


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Berichtsstichtag 31.03.2024 zu 60,59% des Fondsvermögens in Vermögensgegenstände investiert, die auf die ökologischen oder sozialen Merkmale des Produktes ausgerichtet waren (#1 in der Grafik unten). Sie dienten der Erreichung der beworbenen Produktmerkmale. Der Anteil der "anderen Investitionen" (#2 unten in der Grafik) lag entsprechend bei 39,42% des Fondsvermögens. Die Quote der nachhaltigen Investitionen im Portfolio lag bei 12,53% des Fondsvermögens (#1A in der Grafik unten), die der anderen ökologischen oder sozialen Merkmale (#1B) entsprechend bei 48,05%. Die taxonomiekonformen Quoten können dem Abschnitt „Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?“ entnommen werden. Die Höhe der Investitionen in "Andere ökologische" und "Soziale" werden in den Abschnitten "Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel" und "Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen" weiter unten aufgeführt.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2024 6,99%.

Die Darstellung der Sektoren umfasst Aktien und Unternehmensanleihen. Getrennt davon werden ABS/MBS/CDO, aktiengebundene Anleihen, gedeckte Anleihen, Anleihen öffentlicher Emittenten und Anleihen supranationaler Emittenten dargestellt. Investitionen in Investmentanteilen werden in dieser Darstellung nicht berücksichtigt.

Sektor	Anteil
Automobil	1,60%
Banken	9,92%
Baugewerbe	0,95%
Chemie	1,09%
Einzelhandel	0,34%
Energieversorger	2,14%
Finanzdienstleister	3,40%
Gesundheit	3,63%
Immobilien	0,44%

Sektor	Anteil
Industriegüter	2,30%
Konsumgüter	1,52%
Medien	0,44%
Nahrungsmittelindustrie	0,97%
Reise- und Freizeitindustrie	0,95%
Rohstoffe	1,11%
Technologie	2,12%
Telekommunikation	2,63%
Versicherer	1,25%
Versorger	1,61%
ABS / MBS / CDO	3,69%
Anleihen öffentlicher Emittenten	11,13%
Anleihen supranationaler Emittenten	1,70%
Gedekte Anleihen	1,25%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

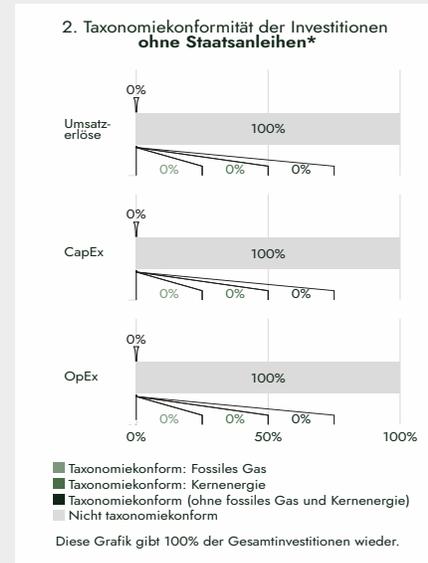
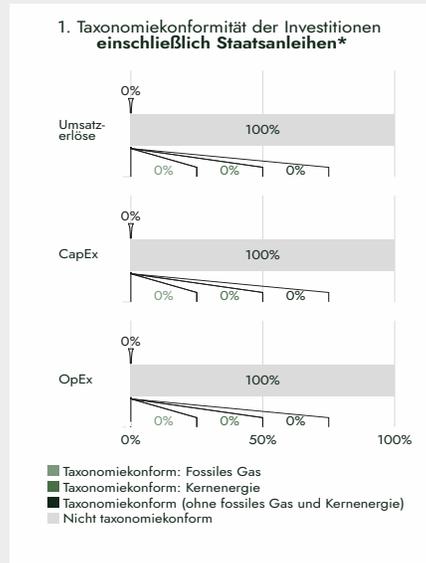
Nein

Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
 - **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2024:

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Referenzperiode	Anteil EU-Taxonomie-konformer Investitionen
01.04.2023-31.03.2024	0,00%
01.04.2022-31.03.2023	0,00%



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Ziel der nachhaltigen Investitionen des Fonds ist ein positiver Beitrag zur Erreichung der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele, die sowohl Umwelt- wie auch soziale Ziele umfassen. In diesem Rahmen wird der Anteil der nachhaltigen Investitionen flexibel gesteuert. Ein separater Mindestanteil für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, wird nicht angestrebt.

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2024 9,43%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Ziel der nachhaltigen Investitionen des Fonds ist ein positiver Beitrag zur Erreichung der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele, die sowohl Umwelt- wie auch soziale Ziele umfassen. In diesem Rahmen wird der Anteil der nachhaltigen Investitionen flexibel gesteuert. Ein separater Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen wird nicht angestrebt.

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2024 3,10%.



Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds kann aufgrund seiner Anlagestrategie in eine Vielzahl von Vermögensgegenstände investieren. Neben Direktinvestitionen in Aktien und Anleihen von Unternehmen und Staaten können hierzu im Rahmen seiner Anlagegrenzen auch aktiv und passiv gemanagte Zielfonds, Derivate und Bankguthaben zählen. Die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden insbesondere durch die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien und Anleihen) und Zielfonds mit einem entsprechenden Umsatzanteil in nachhaltige Investitionen gemäß der Definition des Produktes erreicht.

Zu den „anderen Investitionen“ zählten im Berichtszeitraum Zielfonds, mit Ausnahme des Anteils, der einen positiven Beitrag zum Mindestanteil der nachhaltigen Investitionen leistete. Zielfonds dienen der Umsetzung der Multi-Asset Anlagestrategie des Fonds sowie Diversifikationszwecken. Bei der Auswahl der Zielfonds konnte durch die Integration des MSCI ESG Fonds Ratings in den Anlageentscheidungsprozess eine fundierte und objektive Bewertung von ESG Risiken in dem jeweiligen Zielfonds vorgenommen werden. Zudem wurden, falls sinnvoll, bevorzugt Indexfonds, sog. ETFs, erworben, die einen ESG Index abbilden. Die von der MEAG formulierten Mindestausschlusskriterien wurden dabei bestmöglich berücksichtigt.

Derivate wurden im Berichtszeitraum zur effizienten Portfoliosteuerung und Absicherungszwecken sowie Geldmarktfonds und Bankguthaben zur Liquiditätssteuerung eingesetzt. Beim Erwerb der Derivate wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt. Sie beeinträchtigten nicht die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass die Vereinbarungen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Berichtszeitraum eingehalten werden konnten, wurden die entsprechenden Merkmale bzw. ihre Operationalisierung technisch implementiert, im Limitmanagementsystem hinterlegt und automatisiert überwacht. Es wurden nur Investitionsentscheidungen getroffen und entsprechende Kauf- oder Verkaufstransaktionen durchgeführt, die nach Vorabprüfung den definierten Kriterien entsprachen.

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik nahm die Gesellschaft zudem ihre Rolle als aktiver Investor wahr, um Unternehmen mit ESG-Kontroversen zu einem nachhaltigeren und verantwortlicheren Wirtschaften zu bewegen. Hierzu trat die Gesellschaft in den Dialog mit ausgewählten Unternehmen zu Themen wie z.B. Umweltschutz, Klimawandel und Arbeitsbedingungen. Die Unternehmen wurden zur Aufklärung bzw. Beseitigung des Missstandes aufgefordert. Die angesprochenen Themen wurden dokumentiert und die Entwicklung nachverfolgt.

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 verfügbar. Außerdem werden die Preise der Fonds regelmäßig in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen wie z. B. der „Börsen-Zeitung“ veröffentlicht.

Internes MEAG Rating

Im Tätigkeitsbericht der MEAG Fonds wird bei den Adressenausfallrisiken oftmals das interne MEAG Rating angegeben. Dieses errechnet sich wie folgt: Sämtliche sich im Bestand befindlichen Wertpapiere werden in ihren jeweiligen Ratingklassen auf Basis des Marktpreises zusammengefasst. Hierbei werden die Ratings von Standard & Poor's, Moody's und Fitch herangezogen. Das schlechtere der beiden besseren Ratings fließt in die Berechnung mit ein. Gibt es nur ein Wertpapier-Rating, wird dieses auch verwendet. Ist kein Wertpapier-Rating vorhanden, greift man auf das Emittenten-Rating zurück. Anschließend werden die Bestände der Volumina jeder Rating-Klasse mit einem entsprechenden Risikofaktor gewichtet (Ergebnis: „risikogewichteter Bestand“). Die Summe aller risikogewichteten Bestände ergibt das risikogewichtete Volumen. Teilt man das risikogewichtete Volumen durch den Gesamtbestand der Papiere, erhält man einen durchschnittlichen Risikofaktor. Aus diesem Faktor lässt sich letztendlich das Durchschnittsrating ableiten.

Erhältlichkeit der Verkaufsunterlagen

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen sind die Basisinformationsblätter, der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen sowie der letzte Jahres- bzw. Halbjahresbericht des Sondervermögens. Diese Unterlagen erhalten Sie kostenlos bei der MEAG, der Verwahrstelle (siehe Abschnitt „Allgemeine Angaben“ am Ende des Berichtes) oder im Internet unter www.meag.com.

Hinweise für die Anleger in Österreich

Die in diesem Bericht aufgeführten Fonds **MEAG EuroErtrag**, **MEAG EuroBalance**, **MEAG EuroInvest**, **MEAG Nachhaltigkeit** und **ERGO Vermögensmanagement Robust**, **Ausgewogen** und **Flexibel** sind zum Vertrieb in Österreich zugelassen.

Die Funktion der Einrichtung im Sinne des Art. 92 Richtlinie 2009/65/EG führt die bisherige Zahl- und Vertriebsstelle fort. Die Adresse der Einrichtung lautet:

Volksbank Wien Aktiengesellschaft
Schottengasse 10
A-1010 Wien

Bei dieser Stelle können

- die Rücknahme der Anteile durchgeführt werden bzw. Rücknahmeaufträge eingereicht werden,
- die Anleger sämtliche Informationen, wie die gültigen Basisinformationsblätter und den Verkaufsprospekt samt Anlagebedingungen, den letzten Jahres- bzw. Halbjahresbericht sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhalten und sonstige Angaben und Unterlagen erfragen bzw. einsehen,
- Zahlungen an die Anteilhaber weitergeleitet werden.

Die weiteren in diesem Bericht aufgeführten Fonds sind nicht zum Vertrieb in Österreich zugelassen.

Allgemeine Angaben

Kapitalverwaltungsgesellschaft

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH
Am Münchner Tor 1
80805 München

Telefon: 089 2489 - 0

Handelsregister: Amtsgericht München, Abt. HRB 132989

Eingezahltes Eigenkapital: 18,500 Mio. €
Stand: 31.12.2023

Gesellschafter

MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH, München (100 %)

Aufsichtsrat

- Andree Moschner
 - Vorsitzender
 - Vorsitzender der Geschäftsführung der MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH
- Katja Lammert (ab dem 01.07.2023)
 - stellvertretende Vorsitzende
 - Mitglied der Geschäftsführung der MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH
- Dr. Michael Bös
 - Mitglied der Geschäftsführung der MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH
- Prof. Dr. Petra Pohlmann
- Dr. Frank Wellhöfer (bis zum 30.06.2023)
 - stellvertretender Vorsitzender
 - Mitglied der Geschäftsführung der MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH

Geschäftsführung

- Thomas Bayerl (ab dem 01.04.2023)
- Frank Becker
- Dr. Stefan Haas (ab dem 01.04.2023)
- Holger Kerzel (bis zum 30.06.2023)
- Katja Lammert (bis zum 30.06.2023)
- Dr. Alexander Röhrs (ab dem 01.07.2023)
- Anke Schaks (bis zum 31.08.2023)
- Dr. Frank Wellhöfer (ab dem 01.07.2023)

Verwahrstelle

BNP PARIBAS S.A.
Niederlassung Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 121,744 Mio. €
Stand: 31.12.2023

Wirtschaftsprüfer

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Arnulfstraße 59
80636 München

Weitere Sondervermögen

Die Gesellschaft verwaltet ferner 5 weitere Publikumsfonds (OGAW) sowie 76 Spezial-Investmentvermögen.

MEAG MUNICH ERGO
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Am Münchner Tor 1
80805 München

www.meag.com

MEAG 52:20 ERGO: 5003906 07/24