



A Munich Re company

Jahresbericht

zum 30.09.2023

MEAG FairReturn

MEAG Dividende

MEAG ProInvest

MEAG VermögensAnlage Komfort

MEAG VermögensAnlage Return



Inhaltsverzeichnis

Bericht der Geschäftsführung	3
Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds	4
Finanzmärkte im Rückblick	5
Jahresbericht der Sondervermögen zum 30.09.2023	6
MEAG FairReturn	6
MEAG Dividende	55
MEAG ProInvest	77
MEAG VermögensAnlage Komfort	97
MEAG VermögensAnlage Return	115
Allgemeine Hinweise an die Anteilhaber	137
Allgemeine Angaben	138

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung unserer Investmentfonds MEAG FairReturn, MEAG Dividende, MEAG ProInvest, MEAG VermögensAnlage Komfort und MEAG VermögensAnlage Return für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023.

Im vergangenen Geschäftsjahr war die hohe Inflation ein bestimmendes Marktthema. Die Zentralbanken waren bemüht, durch diverse Zinsanhebungsschritte die anziehende Inflation zu mäßigen. Das gelang im Laufe des Geschäftsjahres zunehmend, die Europäische Notenbank hob den Leitzins in dieser Periode von 1,25 auf 4,5 Prozent an. Die Inflationsrate in Europa sank daraufhin kräftig von ihrem höchsten Punkt im November 2022 von über 10,0 auf gut 4,3 Prozent im September 2023. Die Kerninflation, also die Inflation ohne Nahrungsmittel- und Energiepreise, erwies sich dabei allerdings als sehr hartnäckig, fiel nur allmählich und notierte im September 2023 mit 4,5 Prozent sogar leicht über der Gesamtinflationsrate. Weitere Themen im Geschäftsjahr waren Stagflations- und Rezessionsorgen sowie geopolitische Konflikte. Neben diesen Themen stellten insbesondere für die deutsche Wirtschaft die deutlich teureren Energie- und Rohstoffpreise sowie der Fachkräftemangel eine große Herausforderung dar. Der Internationale Währungsfonds erwartet, dass die deutsche Wirtschaft im Kalenderjahr 2023 schrumpfen wird. Europas größte Volkswirtschaft wurde vor diesem Hintergrund jüngst in der Presse als „kranker Mann Europas“ betitelt. Angesichts der hohen Inflation ist auch die Kaufkraft der Deutschen eingetrübt. Einen Lichtblick am Ende des Tunnels stellt jedoch der außerordentlich robuste und widerstandsfähige Arbeitsmarkt nicht nur in Deutschland, sondern auch in Europa und den USA dar. Wenn sich die Inflationsrate in die Nähe des Zielbandes der Europäischen Zentralbank von 2 Prozent in Deutschland und Europa annähern sollte, dann dürften erste Zinssenkungsschritte der Notenbank folgen, was allerdings aus heutiger Sicht frühestens Mitte nächsten Kalenderjahres erfolgen dürfte.

An den Kapitalmärkten entwickelte sich das vergangene Geschäftsjahr trotz der Hiobsbotschaften und eines schwierigen Marktumfeldes durchaus sehr positiv. Vor allem die europäischen Aktienmärkte verzeichneten eine starke Performance. An den europäischen Rentenmärkten gibt es nunmehr wieder Zinsen und dieses Zinsumfeld dürfte für einen mittel- bis längerfristigen Zeitraum auf höherem Niveau bestehen bleiben. In Anbetracht des herausfordernden ökonomischen Umfeldes und der kräftigen Leitzinsanhebungen durch die Europäische Zentralbank sind die Zinsen für Anleihen mit kurzer Restlaufzeit gegenwärtig bei überschaubarem Risiko attraktiv. Dieses Szenario bietet bei einer Normalisierung des Zinsumfeldes zusätzliche Renditechancen für kurz- und langfristige verzinsliche Wertpapiere sowie für Anlagen in Misch- und Rentenfonds.

Die MEAG wurde im Jahr 2023 von der Fachzeitschrift Capital mit dem Fonds-Kompass-Siegel als „Top-Fondsgesellschaft“ mit vier Sternen ausgezeichnet. Die Finanzexperten der Fachzeitschrift Capital vergeben an Fondsgesellschaften jedes Jahr diese nicht nur bekannteste, sondern auch begehrteste Auszeichnung der Branche. Dabei werden die Faktoren Fondsqualität, Service-Qualität und Qualität im Management genau verglichen und unter die Lupe genommen!

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

München, im Dezember 2023

Ihre MEAG Geschäftsführung

Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds

Stand: 30.09.2023; alle Angaben in Prozent

Fonds	ISIN	12 Monate 30.09.2022 bis 30.09.2023	3 Jahre 30.09.2020 bis 30.09.2023	5 Jahre 30.09.2018 bis 30.09.2023	10 Jahre 30.09.2013 bis 30.09.2023	Gesamt- kostenquote ¹⁾ Geschäftsjahr 2022/2023
Mischfonds						
MEAG FairReturn A	DE000AoRFJ25	6,68	-4,68	-4,86	3,62	0,94
MEAG FairReturn I	DE000AoRFJW6	7,00	-3,82	-3,41	6,78	0,64
MEAG VermögensAnlage Komfort	DE000AiJJJP7	2,66	3,62	-4,49	13,39	1,33
MEAG VermögensAnlage Return A	DE000AiJJJR3	3,47	7,65	3,95	27,83	1,40
MEAG VermögensAnlage Return I	DE000AiJJJS1	3,98	9,28	6,57		0,90
Aktiefonds						
MEAG Dividende A	DE000A1W18W8	18,91	34,91	18,76		1,65
MEAG Dividende I	DE000A1W18X6	19,83	38,16	23,56		0,87
MEAG ProInvest A	DE0009754119	23,23	9,67	11,00	72,02	1,28
MEAG ProInvest I	DE000A141UQ6	23,96	11,66			0,69

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

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2022/2023 angefallenen Gesamtkosten des Fonds bzw. der Anteilklasse ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum (anteiligen) Fondsvermögen. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Finanzmärkte im Rückblick

Die wichtigsten Leitindizes, Zinssätze und Wechselkurse im Berichtszeitraum

Index / Zinssatz / Wechselkurs	Börsenplatz	Indexstand / Zinssatz und Rendite in % / Kurswert pro €		Veränderung in %/ in Basispunkten
		30.09.2022	30.09.2023	
<u>Aktienmärkte</u>				
DAX	Deutschland	12.114,36	15.386,58	27,01%
EURO STOXX 50	Euroraum	3.318,20	4.174,66	25,81%
STOXX Europe 50	Europa	3.331,81	3.919,86	17,65%
Dow Jones Index	USA	28.725,51	33.507,50	16,65%
S&P 500	USA	3.585,62	4.288,05	19,59%
MSCI China	China	57,54	59,31	3,08%
MSCI World	Welt	1.898,03	2.248,53	18,47%
<u>Geld- und Rentenmärkte</u>				
EZB-Leitzinssatz	Euroraum	1,25	4,50	3,25%
US-Leitzinssatz (FED-Funds-Rate)	USA	3,25	5,50	2,25%
EURIBOR 3 Monate	Euroraum	1,17	3,95	2,78%
10-jährige Bundesanleihen	Deutschland	2,11	2,81	0,70%
10-jährige US-Staatsanleihen	USA	3,80	4,57	0,77%
<u>Wechselkurse</u>				
EUR / USD		0,9797	1,0588	8,07%
EUR / GBP		0,8776	0,8674	-1,16%
EUR / JPY		141,7994	157,9920	11,42%
EUR / CHF		0,9642	0,9686	0,45%

Quelle: Refinitiv Eikon

Tätigkeitsbericht MEAG FairReturn zum 30.09.2023

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Mischfonds MEAG FairReturn investiert insbesondere in Anleihen von Ausstellern mit Sitz in Europa. Aktien großer internationaler Unternehmen können dem Fondsvermögen beige-mischt werden, ihr Anteil beträgt meist zwischen 10 und 25 Prozent. Ziel ist mittelfristig ein stetiger positiver Ertrag sowie ein attraktiver Wertzuwachs unter Berücksichtigung nachhaltiger Grundsätze. Bei der Auswahl der geeigneten Anlagen werden ökologische, soziale und/oder die Unternehmensführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigt. Besonderer Fokus liegt auf dem Risikomanagement für geringere Schwankungen der Anteilpreise und mehr Stabilität im Fonds. Der Fonds wendet anerkannte Strategien zur Auswahl der Wertpapiere an. So wird mit strengen Ausschlusskriterien gearbeitet und nur in Unternehmen investiert, die im Branchenvergleich sehr gute Leistungen in Bezug auf Nachhaltigkeitskriterien erbringen (Best-in-Class Ansatz).

Anteilklassen

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Im Geschäftsjahr verzeichneten die Renditen zehnjähriger deutscher Staatspapiere einen Aufwärtstrend. Bereits zu Beginn des Betrachtungszeitraumes erfolgte ein von Schwankungen begleiteter Anstieg der Renditen zehnjähriger Staatspapiere deutscher Provenienz. In den darauffolgenden Wochen fielen die Renditen deutscher Staatsanleihen, gefolgt von einem erneuten Anstieg dieser Renditen. Im März 2023 erschienen vorübergehend dunkle Wolken am Horizont, denn einzelne US-Regionalbanken gerieten aufgrund der kräftigen Zinserhöhungen durch die Zentralbanken für einen sehr kurzen Zeitraum in Schieflage. Zudem keimten erneut Rezessionsorgen auf. Diese temporär angespannte Situation führte zu einer gestiegenen Nachfrage nach den verhältnismäßig sicheren deutschen Staatspapieren mit zehnjähriger Restlaufzeit. Trotz dieser Turbulenzen im Bankensektor erhöhten die bedeutendsten Zentralbanken weiter die Zinsen, denn die Kombination aus hartnäckig hoher Inflation und robustem Arbeitsmarkt auf beiden Seiten des Atlantiks zwang die Währungshüter zu diesen kontraktiven geldpolitischen Maßnahmen. Zwar sank die Gesamtinflation dank der fallenden Energiepreise in der Eurozone wie auch in den USA, doch von einem abnehmenden Preisdruck konnte nicht die Rede sein, denn die Kerninflation, also die Inflation ohne die Energie- und Lebensmittelpreise, erwies sich als hartnäckig. Mit der Fortsetzung der Zinsanhebungen sandten

die Notenbanken ein positives Signal an die Märkte, eine systematische Bankenkrise war offensichtlich nicht zu erwarten. Insgesamt erhöhte die Europäische Zentralbank die Zinsen in insgesamt acht Schritten von 1,25 auf 4,50 Prozent, während die US-amerikanische Notenbank die Zinsen von 3,25 auf 5,50 Prozent im Geschäftsjahr anhob. Vor dem Hintergrund dieser Gemengelage bewegten sich die Renditen von zehnjährigen deutschen Staatsanleihen in einem leicht wellenartigen Auf- und Abwärtstrend in den weiteren Monaten. Gegen Ende des Berichtszeitraumes erfolgte ein leichterer Renditeanstieg bei deutschen Staatspapieren mit zehnjähriger Laufzeit. Insgesamt gesehen, verzeichneten die Renditen dieser Anleihen einen Anstieg um 70 Basispunkte und notierten damit zum Ultimo September 2023 bei 2,81 Prozent. Der EURO STOXX 50 gewann im Berichtszeitraum gut 26 Prozentpunkte an Wert.

In den vergangenen zwölf Monaten wurde die Aktienquote mittels Derivaten flexibel den Marktgegebenheiten angepasst. Der Aktienanteil inklusive Derivaten bewegte sich im Berichtszeitraum in einer Bandbreite zwischen gut 13 und rund 25 Prozent und lag zum Berichtsstichtag bei ca. 19 Prozent. Die Duration des Rentenportfolios wurde im Geschäftsjahr aktiv gesteuert – sie lag zum Beginn des Geschäftsjahres bei etwa 4,2 und wurde in der Berichtsperiode sukzessive reduziert. Angesichts der im Laufe des Geschäftsjahres zunehmend inversen Zinsstrukturkurve, das heißt für kürzere Restlaufzeiten im Vergleich zu längeren Restlaufzeiten attraktiveren Renditen, verkürzte das Fondsmanagement die Duration bei vergleichsweise niedrigerem Risiko aufgrund der kürzeren Restlaufzeit des Rentenportfolios. Zum Berichtsstichtag lag die Duration bei etwa 3,7.

Innerhalb des Rentenportfolios erfolgte im Geschäftsjahr eine Reduktion der Bestände an Anleihen öffentlicher Emittenten von 29,57 auf 24,61 Prozent sowie der Position Anleihen supranationaler Emittenten von 4,17 auf 3,02 Prozent. Demgegenüber wurde die Position der gedeckten Anleihen im Berichtszeitraum von 10,02 auf 17,74 Prozent deutlich erhöht. Innerhalb der gedeckten Anleihen zeichnete das Fondsmanagement aufgrund des besonders attraktiven Zins- und Renditeumfeldes zahlreiche europäische verzinsliche Wertpapiere. Der Vorteil dieser besicherten Anleihen ist, dass die Deckungsmasse dieser Papiere, also beispielsweise Gebäude, zweckgebunden und somit insolvenzfest ist. Gedeckte Schuldverschreibungen bieten den Anlegern zudem einen doppelten Ausfallschutz. Zum einen haftet das ausgebende Finanzinstitut, zum anderen schützt die Gläubiger der Bestand an Sicherheiten, auf welchen sie bevorrechtigt zugreifen können. Innerhalb des deutlich reduzierten Bestandes an Anleihen öffentlicher Emittenten gab es im Geschäftsjahr einzelne Umschichtungen. So trennte sich das Fondsmanagement von dem Engagement in Staatspapiere deutscher Provenienz. Ein Teil der dadurch freigewordenen Mittel wurde in attraktivere europäische Staatsanlei-

hen reinvestiert. Dabei erfolgte eine Aufstockung von französischen und österreichischen Staatspapieren. Daneben gewichtete das Fondsmanagement den Anteil an Staatsanleihen der südeuropäischen Peripherie durch Zukäufe von italienischen und spanischen Schuldverschreibungen höher. Angesichts der räumlichen Nähe zum Ukraine-Konflikt sowie der bevorstehenden Parlamentswahl wurde das Engagement in polnische Staatsanleihen ermäßigt. Zudem beendete das Fondsmanagement das Engagement in georgische Staatsanleihen. Innerhalb des Bestandes an Unternehmensanleihen nahm das Fondsmanagement an Neuemissionen von Finanzinstituten im Geschäftsjahr teil. Vor allem Banken und Versicherungen profitieren von dem nun sehr attraktiven Zinsniveau.

Im marginal reduzierten Aktienportfolio, der physische Aktienanteil sank in der Stichtagsbetrachtung von 22,6 auf ca. 22 Prozent, kaufte das Fondsmanagement Titel des US-amerikanischen Unternehmens Weyerhaeuser, eines der weltweit größten Forstwirtschaftskonzerne. Im Technologiesegment wurden Aktien des US-amerikanischen Satellitenradio-Anbieters Sirius XM und des niederländischen Halbleiterspezialisten NXP Semiconductors erworben. NXP bietet Halbleiter und Systemlösungen für den Automobilmarkt, Fernseher, Set-Top-Boxen, Mobiltelefone sowie Sicherheitslösungen für Bankkarten, elektronische Ausweise, Reisepässe und Gesundheitskarten. Chips von NXP mit kontaktloser Kartentechnik werden in zahlreichen Verkehrssystemen und Veranstaltungszentren weltweit eingesetzt. Daneben wurden Aktien des US-amerikanischen Automobilzulieferers Lear zugekauft, der auf Sitze und auf elektrische Systeme für Kraftfahrzeuge spezialisiert ist. Auf der Verkaufsseite standen US-amerikanische Finanztitel, wie beispielsweise American Express und Western Union, sowie Aktien des kanadischen Kreditinstitutes Nova Scotia Bank. Die drittgrößte kanadische Bank Nova Scotia schüttet seit der Gründung des Unternehmens im Jahr 1833 ununterbrochen eine Dividende aus. Das US-amerikanische Unternehmen Western Union als Dienstleister für Auslandsüberweisungen bietet hingegen unter anderem die Möglichkeit, Geld zu transferieren, Rechnungen zu bezahlen und Zahlungsanweisungen zu erwerben. Dieser Transfer wird vielfach von Arbeitsmigranten genutzt, um Geld an Angehörige in ihren Herkunftsländern zu schicken. Zudem veräußerte das Fondsmanagement Aktien des US-amerikanischen Eisenbahnkonzerns Union Pacific. Das Unternehmen ist ebenfalls ein stabiler Dividendenzahler und gehört zu den zwei großen Eisenbahngesellschaften in den USA. Die größten Positionen im Aktienportfolio bildeten Ende September 2023 Microsoft (1,77 Prozent), Alphabet (1,19 Prozent) und NVIDIA (0,85 Prozent).

Der MEAG FairReturn erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 eine Wertentwicklung von 6,68 Prozent in der Anteilklasse A und von 7,00 Prozent in der Anteil-

klasse I (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (20 % IBOXX EURO CORP. ALL MATS - TR, 25 % IBOXX EURO SOVEREIGN 1-10, 25 % IBOXX Euro Covered 1-10, 20 % MSCI World ESG Leaders Net Return EUR Index, 10 % JPM EU EMBI GLB DIVS COMPOSITE - TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 4,37 Prozent. Positive Beiträge zur Wertentwicklung ergaben sich auf der Rentenseite primär aus dem aktiven Management der Zins sensitivität und auf der Aktienseite aus der aktiven Steuerung der Aktienquote. Negativ auf die Performance wirkten sich die durch die ansteigenden Zinsen ausgelösten Kursverluste insbesondere bei europäischen Staatsanleihen der Kernzone aus.

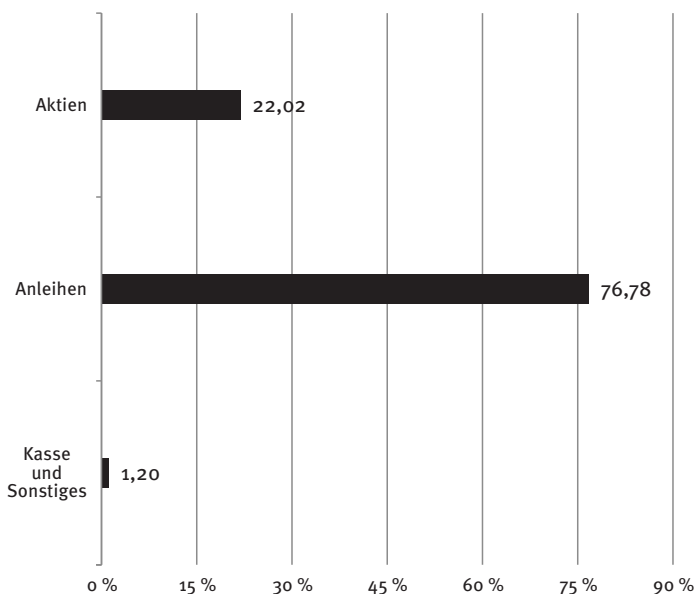
Am 6. Dezember 2023 erfolgt die Jahresausschüttung an die Anleger für das Geschäftsjahr 2022/2023. Je Anteil werden 0,87 Euro in der Anteilklasse A und 0,84 Euro in der Anteilklasse I ausgeschüttet.

Die Renditen von europäischen Anleihen sind auf ein langfristig attraktives Zinsniveau zurückgekehrt. Für zehnjährige deutsche Staatspapiere gibt es wieder positive Renditen, das war seit Längerem nicht mehr der Fall. Angesichts der noch deutlich über dem Inflationsziel der Europäischen Zentralbank notierenden Teuerungsraten im Euroraum dürfte es jedem Marktteilnehmer ersichtlich sein, dass die Zinsen vorerst nicht so schnell wieder sinken dürften – abgesehen vom eher unwahrscheinlichen Fall einer tiefen Rezession. Das bedeutet, dass wir uns etwas länger als zunächst erwartet auf diesem höheren Zinsniveau bewegen dürften. Für die Eurozone könnte die Aussicht auf ein derartiges Senkungsszenario frühestens Mitte des Jahres 2024 möglich sein. Generell wird die Luft für weitere Zinsanhebungen dünner, die Marktteilnehmer antizipieren allmählich, dass die Europäische Zentralbank sich in der Nähe des vorerst maximalen Leitzinses befindet. Wenn der Zinsanhebungszyklus im Euroraum an sein Ende gelangen sollte, dann wird sich das Augenmerk der Marktteilnehmer auf potenzielle Anleihekaufprogramme fokussieren. Geopolitische Risiken haben angesichts des neu aufflammenden Nahost-Konfliktes und eine potenzielle Einmischung des Irans und eventuell der USA in das Geschehen eher zugenommen. Der Ukraine-Krieg ist zudem weiterhin nicht gelöst, auch die Tendenz zu globalen Blöcken scheint sich immer mehr herauszukristallisieren. Temporär könnten diese Konflikte zu größerer Nervosität und zu einer stärkeren Nachfrage nach vermeintlich sichereren deutschen Staatspapieren mit zehnjährigen Laufzeiten führen. Grundsätzlich dürfte bei weiterhin sinkenden Inflationsraten, vorsichtig kontraktivem Zentralbankkurs und gleichzeitig robusten Wirtschaftsdaten auch das attraktivere Renditeniveau an den Rentenmärkten die Nachfrage nach europäischen Staatspapieren auf einem hohen Niveau halten. Auch an den europäischen Aktienmärkten dürfte aufgrund der zunehmenden geopolitischen Risiken die Volatilität hoch bleiben – allerdings sind politisch beeinflusste Entwicklungen an den Börsen oft nur von kurzer

Dauer, sodass bei Entspannung der Situation ein erneuter Aufwärtstrend möglich wäre. Die Europäische Kommission korrigierte kürzlich ihre kurzfristigen Wachstumsprognosen bereits nach unten, da diese insgesamt eine stagnierende europäische Wirtschaft erwartet. Zudem bremsen die nunmehr recht hohen Kreditzinsen und die weiterhin hohen Inflationsraten die europäische Wirtschaft. Bei einer Annäherung der Inflationsrate an das Zielband der Europäischen Zentralbank von 2 Prozent sowie bei einer möglichen, frühestens ab Mitte des Jahres 2024 erwarteten ersten Zinssenkung durch die Notenbank und positiven Unternehmens- und Konjunkturdaten für den Europäischen Währungsraum dürften die europäischen Aktienmärkte wieder kräftig beflügelt werden.

Portfoliostruktur zum 30.09.2023

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende September 2023 ein durchschnittliches Rating von A1 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von gut 95 Prozent war das Sondervermögen in Papiere von guter bis zu bester Bonität investiert. Die Adressenausfallrisiken waren demnach als moderat anzusehen.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen wies infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlugen. Die Zinssensitivität des Portfolios betrug Ende September 2023 3,73 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, das Zinsänderungsrisiko des Fonds wurde als hoch eingeschätzt.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Durch die breite Streuung und Fokussierung auf Qualitätstitel konnten im Berichtszeitraum Risiken reduziert werden. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 5,61 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

MEAG FairReturn A			
Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	10.925.691,05	38,98%
aus Renten	EUR	923.924,74	3,30%
aus Devisen	EUR	-1.466.461,62	-5,23%
aus Derivate	EUR	17.647.504,72	62,96%
Summe	EUR	28.030.658,89	100,00%
Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-7.874.433,39	15,59%
aus Renten	EUR	-26.712.938,09	52,88%
aus Devisen	EUR	1.861,99	0,00%
aus Bezugsrechten	EUR	-32,88	0,00%
aus Derivate	EUR	-15.930.883,72	31,54%
Summe	EUR	-50.516.426,09	100,00%
Gesamt	EUR	-22.485.767,20	
MEAG FairReturn I			
Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	1.145.381,25	38,98%
aus Renten	EUR	96.997,77	3,30%
aus Devisen	EUR	-153.969,86	-5,24%
aus Derivate	EUR	1.849.599,57	62,95%
Summe	EUR	2.938.008,73	100,00%
Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-825.262,54	15,58%
aus Renten	EUR	-2.801.160,76	52,88%
aus Devisen	EUR	206,28	0,00%
aus Bezugsrechten	EUR	-3,46	0,00%
aus Derivate	EUR	-1.671.084,63	31,55%
Summe	EUR	-5.297.305,11	100,00%
Gesamt	EUR	-2.359.296,38	

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG FairReturn

	MEAG FairReturn A	MEAG FairReturn I
ISIN	DE000A0RFJ25	DE000A0RFJW6
Auflegedatum	15.03.2010	24.06.2009
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 1,50 %, zzt. 0,90 % p.a.	Max. 1,50 %, zzt. 0,60 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 3,00 %, zzt. 3,00 %	Max. 3,00 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR
Fondsvermögen	613.407.251,70 €	64.382.963,73 €
Umlaufende Anteile	12.013.069,960	1.312.165,027
Anteilwert	51,06€	49,07€
Endausschüttung pro Anteil am 6.12.2023	0,87 €	0,84 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	0,94 %	0,64 %

Alle Daten per 30.09.2023

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2022/2023 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen.

Vermögensübersicht MEAG FairReturn

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		694.122.014,83	102,41
1. Aktien		149.231.367,23	22,02
- Dienstleistungssektor	EUR	14.476.712,14	2,14
- Energieversorger	EUR	9.579.705,47	1,41
- Finanzdienstleister	EUR	17.171.571,33	2,53
- Gesundheit	EUR	23.250.412,84	3,43
- Immobilien	EUR	2.488.963,93	0,37
- Industrie	EUR	13.851.948,41	2,04
- Konsumgüter	EUR	17.134.117,12	2,53
- Rohstoffe	EUR	8.226.505,69	1,21
- Technologie	EUR	39.649.945,37	5,85
- Telekommunikation	EUR	2.468.403,65	0,36
- Versorger	EUR	933.081,28	0,14
2. Anleihen		520.423.263,10	76,78
- ABS/MBS/CDO	EUR	38.493.870,07	5,68
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	166.808.040,95	24,61
- Anleihen supranationaler Emittenten	EUR	20.492.126,47	3,02
- Gedeckte Anleihen	EUR	116.817.762,80	17,24
- Unternehmensanleihen	EUR	177.811.462,81	26,23
3. Derivate		-1.604.621,05	-0,24
4. Bankguthaben		15.511.638,52	2,29
5. Sonstige Vermögensgegenstände		10.560.367,03	1,56
II. Verbindlichkeiten		-16.331.799,40	-2,41
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-16.331.799,40	-2,41
III. Fondsvermögen	EUR	677.790.215,43	100,00

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

Vermögensaufstellung MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ³⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	669.654.630,33	98,80
Aktien							EUR	149.231.367,23	22,02
AU000000BSL0	Bluescope Steel Ltd.	STK		32.886	32.886	0	AUD 19,4400	389.712,48	0,06
AU000000COH5	Cochlear Ltd.	STK		2.831	2.831	0	AUD 255,3200	440.617,46	0,07
AU000000GPT8	GPT Group	STK		162.654	57.713	57.323	AUD 3,9000	386.693,04	0,06
AU000000JHX1	James Hardie Industries PLC	STK		11.532	11.532	0	AUD 40,7900	286.744,66	0,04
AU000000PLS0	Pilbara Minerals Ltd.	STK		808.094	808.094	0	AUD 4,3000	2.118.201,83	0,31
AU000000SGP0	Stockland	STK		132.975	0	96.501	AUD 3,9200	317.755,49	0,05
AU000000VCX7	Vicinity Centres Ltd.	STK		666.308	666.308	0	AUD 1,6950	688.464,79	0,10
CA5592224011	Magna International Inc.	STK		28.013	36.651	8.638	CAD 72,7900	1.424.525,83	0,21
CA6330671034	National Bank of Canada	STK		4.678	12.166	12.178	CAD 90,2300	294.883,29	0,04
CA74935Q1072	RB Global Inc.	STK		20.123	20.123	0	CAD 85,0400	1.195.514,82	0,18
CA8911605092	Toronto-Dominion Bank, The	STK		5.982	0	8.413	CAD 81,8300	341.977,83	0,05
CA9528451052	West Fraser Timber Co. Ltd.	STK		10.894	10.894	0	CAD 98,6100	750.494,16	0,11
CH0030170408	Geberit AG	STK		693	693	0	CHF 459,0000	328.415,67	0,05
CH0025238863	Kühne + Nagel Internat. AG	STK		6.320	4.896	1.101	CHF 261,0000	1.703.081,93	0,25
CH0012005267	Novartis AG	STK		28.165	28.165	0	CHF 93,8700	2.729.697,54	0,40
CH1256740924	SGS S.A.	STK		4.181	8.660	4.479	CHF 77,0200	332.477,02	0,05
DK0010244508	A.P.M	STK		984	992	511	DKK 12.735,0000	1.680.466,68	0,25
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK		24.754	37.518	12.764	DKK 643,9000	2.137.468,23	0,32
DK0060252690	Pandora A/S	STK		21.738	15.572	13.182	DKK 731,6000	2.132.696,90	0,31
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. S.A.	STK		28.203	28.203	0	EUR 34,0700	960.876,21	0,14
NL0010273215	ASML Holding N.V. ³⁾	STK		5.881	4.979	2.001	EUR 559,1000	3.288.067,10	0,49
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG ³⁾	STK		21.464	9.507	6.975	EUR 96,3800	2.068.700,32	0,31
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK		226.923	226.923	0	EUR 7,5060	1.703.284,04	0,25
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK		4.669	4.944	7.787	EUR 90,0400	420.396,76	0,06
PTGALoAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	STK		77.867	77.867	0	EUR 14,0400	1.093.252,68	0,16
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK		4.998	2.704	10.110	EUR 73,5200	367.452,96	0,05
FR0000121964	Klépierre S.A.	STK		13.596	13.596	0	EUR 23,2300	315.835,08	0,05
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG	STK		816	816	0	EUR 369,1000	301.185,60	0,04
AT0000743059	OMV AG	STK		32.489	27.090	23.959	EUR 45,3200	1.472.401,48	0,22
ES0173516115	Repsol S.A.	STK		105.151	105.151	0	EUR 15,5700	1.637.201,07	0,24
GB00B2B0DG97	Relx PLC	STK		22.615	22.615	38.400	GBP 27,7500	723.502,71	0,11
GB0007669376	St. James's Place PLC	STK		31.587	31.587	0	GBP 8,3220	303.051,66	0,04
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC	STK		221.326	221.326	0	GBP 1,1730	299.302,97	0,04
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK		9.453	9.453	18.191	GBP 40,6200	442.680,26	0,07
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC	STK		797.653	1.580.319	1.246.954	GBP 0,7680	706.429,59	0,10
JE00B8KF9B49	WPP PLC	STK		34.033	51.904	114.798	GBP 7,3300	287.597,29	0,04
HK0019000162	SWIRE PACIFIC LTD.	STK		96.902	22.701	19.550	HKD 52,8500	617.619,58	0,09

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.		STK	136.639	114.644	15.629	JPY	2.074,0000	1.793.694,46	0,26
JP3799000009	Hirose Electric Co. Ltd.		STK	4.063	1.263	1.360	JPY	17.320,0000	445.409,78	0,07
JP3837800006	Hoya Corp.		STK	2.883	2.883	5.757	JPY	15.325,0000	279.647,00	0,04
JP3386030005	JFE Holdings Inc.		STK	54.811	54.811	0	JPY	2.191,0000	760.107,72	0,11
JP3496400007	Kddi Corp.		STK	60.821	33.515	0	JPY	4.577,0000	1.761.974,06	0,26
JP3869010003	MatsukiyoCocokara & Co.		STK	18.669	18.669	0	JPY	2.680,5000	316.739,27	0,05
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.		STK	9.702	36.877	45.755	JPY	6.230,0000	382.573,04	0,06
JP3197600004	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.		STK	48.898	48.898	0	JPY	2.868,0000	887.636,77	0,13
JP3419400001	Sekisui Chemical Co. Ltd.		STK	21.350	28.543	50.940	JPY	2.153,0000	290.942,35	0,04
JP3162770006	SG Holdings Co. Ltd.		STK	32.755	32.755	0	JPY	1.915,0000	397.019,12	0,06
JP3347200002	Shionogi & Co. Ltd.		STK	21.074	21.074	0	JPY	6.686,0000	891.822,43	0,13
JP3573000001	Tokyo Gas Co. Ltd.		STK	22.879	29.697	6.818	JPY	3.391,0000	491.054,70	0,07
JP3944130008	USS Co. Ltd.		STK	22.164	9.225	9.468	JPY	2.472,5000	346.856,22	0,05
NO0005052605	Norsk Hydro Asa		STK	157.109	157.109	0	NOK	67,2000	937.131,62	0,14
NZMEL000257	Meridian Energy Ltd.		STK	151.536	95.680	51.515	NZD	5,1400	442.026,58	0,07
SG1M51904654	Capitaland Integrated Comm.Tr.		STK	384.505	384.505	0	SGD	1,8500	492.238,77	0,07
US00724F1012	Adobe Inc.		STK	1.171	4.074	5.555	USD	509,9000	563.960,24	0,08
US0010551028	AFLAC Inc.		STK	17.762	17.762	0	USD	76,7500	1.287.587,72	0,19
US0200021014	Allstate Corp., The		STK	3.979	4.807	6.666	USD	111,4100	418.701,67	0,06
US02005N1000	Ally Financial Inc.		STK	11.284	11.284	0	USD	26,6800	284.351,47	0,04
US02079K3059	Alphabet Inc.		STK	34.444	1.186	6.071	USD	130,8600	4.257.229,60	0,63
US02079K1079	Alphabet Inc.		STK	30.499	0	7.541	USD	131,8500	3.798.151,74	0,56
US0382221051	Applied Materials Inc.		STK	3.871	5.423	5.982	USD	138,4500	506.200,66	0,07
US04621X1081	Assurant Inc.		STK	4.299	2.171	0	USD	143,5800	582.999,22	0,09
US0527691069	Autodesk Inc.		STK	8.563	7.162	905	USD	206,9100	1.673.454,86	0,25
US0865161014	Best Buy Co. Inc.		STK	23.630	30.762	12.248	USD	69,4700	1.550.485,10	0,23
US09062X1037	Biogen Inc.		STK	1.280	1.280	0	USD	257,0100	310.718,11	0,05
US09857L1089	Booking Holdings Inc.		STK	504	594	90	USD	3.083,9500	1.468.062,15	0,22
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.		STK	19.686	8.445	2.639	USD	58,0400	1.079.173,97	0,16
US12008R1077	Builders Firstsource Inc.		STK	16.294	17.971	1.677	USD	124,4900	1.915.881,99	0,28
BMG169621056	Bunge Ltd.		STK	20.992	20.992	5.076	USD	108,2500	2.146.289,49	0,32
US1431301027	Carmax Inc.		STK	8.633	8.633	0	USD	70,7300	576.729,25	0,09
US03073E1055	Cencora Inc.		STK	7.008	14.290	7.282	USD	179,9700	1.191.244,17	0,18
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.		STK	6.546	9.965	7.405	USD	165,9600	1.026.091,30	0,15
US125231003	Cigna Group, The		STK	9.675	5.753	1.679	USD	286,0700	2.614.146,16	0,39
US1912161007	Coca-Cola Co., The		STK	5.626	0	19.587	USD	55,9800	297.467,28	0,04
US20030N1019	Comcast Corp.		STK	18.144	18.144	0	USD	44,3400	759.863,01	0,11
US22822V1017	Crown Castle Inc.		STK	3.313	3.313	0	USD	92,0300	287.976,76	0,04
US23918K1088	DaVita Inc.		STK	18.995	22.256	9.797	USD	94,5300	1.695.959,72	0,25

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Verkäufe / Zugänge / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
					im Berichtszeitraum					
US2473617023	Delta Air Lines Inc.		STK	45.730	41.689	31.935	USD	37,0000	1.598.120,43	0,24
US2786421030	eBay Inc.		STK	31.298	34.347	15.897	USD	44,0900	1.303.356,62	0,19
US5324571083	Eli Lilly and Company		STK	4.780	283	2.058	USD	537,1300	2.425.011,95	0,36
US29452E1010	Equitable Holdings Inc.		STK	48.599	26.268	0	USD	28,3900	1.303.164,68	0,19
US34964C1062	Fortune Brands Innovations Inc		STK	44.653	44.653	0	USD	62,1600	2.621.610,84	0,39
US3666511072	Gartner Inc..		STK	5.408	6.508	1.100	USD	343,6100	1.755.129,05	0,26
US3755581036	Gilead Sciences Inc.		STK	30.923	31.311	11.283	USD	74,9400	2.188.778,86	0,32
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.		STK	96.446	64.068	30.500	USD	17,3700	1.582.306,51	0,23
US4039491000	HF Sinclair Corp.		STK	18.063	18.063	0	USD	56,9300	971.264,78	0,14
US4370761029	Home Depot Inc., The		STK	6.182	507	1.700	USD	302,1600	1.764.300,47	0,26
US40434L1052	HP Inc.		STK	39.778	37.610	30.458	USD	25,7000	965.567,51	0,14
US4448591028	Humana Inc.		STK	4.144	3.314	492	USD	486,5200	1.904.263,40	0,28
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.		STK	42.173	42.173	0	USD	10,4000	414.261,35	0,06
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc.		STK	724	724	1.134	USD	437,2700	299.016,27	0,04
US4601461035	International Paper Co.		STK	56.743	49.212	13.108	USD	35,4700	1.900.990,99	0,28
US4612021034	Intuit Inc.		STK	1.034	1.034	1.457	USD	510,9400	498.995,95	0,07
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC		STK	6.466	6.466	0	USD	129,4400	790.516,21	0,12
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	3.760	0	13.998	USD	155,7500	553.123,97	0,08
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.		STK	17.128	14.550	1.664	USD	120,8500	1.955.059,08	0,29
US5128071082	Lam Research Corp.		STK	594	0	1.085	USD	626,7700	351.642,39	0,05
US5218652049	Lear Corp.		STK	3.388	3.388	0	USD	134,2000	429.440,00	0,06
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp.		STK	11.243	5.292	6.823	USD	151,3400	1.607.098,58	0,24
US57636Q1040	Mastercard Inc.		STK	5.898	4.279	5.650	USD	395,9100	2.205.503,83	0,33
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.		STK	7.876	1.422	9.806	USD	102,9500	765.841,04	0,11
US5926881054	Mettler-Toledo International Inc.		STK	279	774	1.404	USD	1.108,0700	291.996,72	0,04
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	40.187	755	8.933	USD	315,7500	11.984.930,58	1,77
US60855R1005	Molina Healthcare Inc.		STK	995	995	0	USD	327,8900	308.146,92	0,05
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	14.052	0	2.521	USD	434,9900	5.773.298,21	0,85
NL0009538784	NXP Semiconductors NV		STK	7.137	7.137	0	USD	199,9200	1.347.654,35	0,20
US6907421019	Owens Corning (New)		STK	2.600	0	2.323	USD	136,4100	334.985,60	0,05
US74251V1026	Principal Financial Group Inc.		STK	4.236	4.236	0	USD	72,0700	288.348,07	0,04
US7427181091	Procter & Gamble Co., The		STK	14.257	1.062	2.647	USD	145,8600	1.964.133,19	0,29
US7443201022	Prudential Financial Inc.		STK	12.448	13.470	13.004	USD	94,8900	1.115.646,49	0,16
US7591EP1005	Regions Financial Corp.		STK	57.869	54.377	17.904	USD	17,2000	940.115,04	0,14
US82968B1035	Sirius XM Holdings Inc.		STK	81.688	81.688	0	USD	4,5200	348.741,21	0,05
US8581191009	Steel Dynamics Inc.		STK	4.743	12.218	17.448	USD	107,2200	480.325,35	0,07
US87165B1035	Synchrony Financial Corp.		STK	68.771	86.224	31.872	USD	30,5700	1.985.671,28	0,29
US88160R1014	Tesla Inc.		STK	16.462	1.517	2.764	USD	250,2200	3.890.551,73	0,57
US5010441013	The Kroger Co.		STK	43.460	51.149	14.752	USD	44,7500	1.836.916,17	0,27

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum			
US89832Q1094	Truist Financial Corp.		STK	13.824	3.646	0	USD	28,6100	373.558,10	0,06
US91913Y1001	Valero Energy Corp.		STK	13.242	14.532	5.719	USD	141,7100	1.772.395,58	0,26
US92826C8394	VISA Inc.		STK	9.742	676	1.836	USD	230,0100	2.116.417,87	0,31
US9418481035	Waters Corp.		STK	2.777	4.207	3.200	USD	274,2100	719.226,61	0,11
US9621661043	Weyerhaeuser Co.		STK	29.248	29.248	0	USD	30,6600	846.983,40	0,12
US98978V1035	Zoetis Inc.		STK	2.791	2.791	0	USD	173,9800	458.633,46	0,07
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	520.423.263,10	76,78	
XS2353483733	0.010% Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2021(28)		EUR	4.500	600	0	%	83,5040	3.757.657,50	0,55
FR0014001G29	0.010% BPCE S.A. EO-MTN 2021(27)		EUR	3.500	0	800	%	87,4980	3.062.444,00	0,45
XS2341719503	0.010% DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(28)		EUR	7.500	0	0	%	84,7010	6.352.575,00	0,94
XS2389315768	0.010% Länsförsäkringar Hypotek AB EO-MTN 2021(28)		EUR	5.000	0	2.900	%	83,5790	4.178.950,00	0,62
XS2348324414	0.010% Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2021(28)		EUR	4.000	0	0	%	83,5220	3.340.860,00	0,49
XS2369244087	0.100% Chile, Republik EO-Nts 2021(26/27)		EUR	3.500	0	1.500	%	87,6630	3.068.187,50	0,45
DE000CB0HRY3	0.100% Commerzbank AG MTN-IHS S. 973 v.21(25)		EUR	2.000	1.000	0	%	92,5760	1.851.518,00	0,27
XS2345845882	0.100% United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(29)		EUR	5.000	0	5.000	%	81,9760	4.098.790,00	0,60
FR0014000Y93	0.125% Crédit Agricole S.A. EO-Non-Pref.MTN 2020(27)		EUR	5.000	0	0	%	84,6210	4.231.070,00	0,62
XS2286441964	0.125% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(21/27)		EUR	4.000	0	1.200	%	86,9370	3.477.488,00	0,51
XS2342589582	0.125% SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(31)		EUR	5.000	0	1.500	%	76,3830	3.819.170,00	0,56
FR0013476199	0.250% BPCE S.A. EO-MTN 2020(26)		EUR	4.000	0	0	%	91,5640	3.662.560,00	0,54
XS2296027217	0.250% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2021(26)		EUR	5.000	0	2.500	%	90,7700	4.538.480,00	0,67
DE000A3ToX97	0.250% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35413 v.22(25)		EUR	1.500	0	500	%	93,9220	1.408.822,50	0,21
XS2297177664	0.250% Essity AB EO-MTN 2021(21/31)		EUR	2.500	900	0	%	75,9340	1.898.355,00	0,28
XS2395267052	0.277% Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. EO-Mortg.Cov.MTN 21(28)		EUR	5.000	0	5.000	%	83,2570	4.162.845,00	0,61
XS2289133915	0.325% UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2021(26)		EUR	4.000	0	1.000	%	91,4820	3.659.288,00	0,54
DE000CZ45V82	0.375% Commerzbank AG MTN-IHS S. 961 v.20(27)		EUR	5.000	0	0	%	86,6280	4.331.405,00	0,64
XS2231330965	0.375% John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Nts 2020(20/27)		EUR	4.500	0	0	%	86,4140	3.888.621,00	0,57
XS2066652897	0.409% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 19(29)		EUR	5.000	0	0	%	80,9220	4.046.075,00	0,60
XS2434710799	0.410% National Grid North Amer. Inc. EO-MTN 2022(22/26)		EUR	1.700	0	0	%	91,7410	1.559.590,20	0,23
CZ0001004600	0.450% Tschechien KC-Bds 2015(23) Ser.97		CZK	100.000	0	0	%	99,4230	4.082.158,03	0,60
FR0013434776	0.500% BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25)		EUR	2.500	0	0	%	97,0270	2.425.675,00	0,36
FR0013455540	0.500% BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(27)		EUR	2.500	0	0	%	88,1720	2.204.287,50	0,33
FR0013515806	0.500% Frankreich EO-OAT 2020(40) ²⁾		EUR	10.000	0	0	%	60,5430	6.054.250,00	0,89
XS2432530637	0.500% Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 2022(27)		EUR	4.000	0	700	%	88,3980	3.535.916,00	0,52
FR0014001GA9	0.500% Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)		EUR	3.200	0	0	%	81,8290	2.618.512,00	0,39

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
SK4000015475	0.500% Vseobecna EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(29)		EUR	5.000	0	0 %	82,1590	4.107.940,00	0,61
XS2166219720	0.625% ASML Holding N.V. EO-Nts 2020(20/29)		EUR	1.600	0	0 %	85,0360	1.360.580,80	0,20
FR0014007PV3	0.625% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2022(27)		EUR	4.200	0	0 %	85,8930	3.607.510,20	0,53
XS1943474483	0.625% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2019(24)		EUR	2.500	0	1.500 %	98,8010	2.470.025,00	0,36
XS2304664167	0.625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(26)		EUR	1.500	0	400 %	91,2370	1.368.556,50	0,20
IT0005215246	0.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)		EUR	8.000	5.000	2.000 %	99,8900	7.991.200,00	1,18
DE000CZ45VM4	0.875% Commerzbank AG MTN-Anl. v. 20(27) S.948		EUR	2.000	0	0 %	88,9460	1.778.916,00	0,26
AT0000A2U543	0.875% Erste Group Bank AG EO-FLR MTN 2021(27/32) ¹⁾		EUR	2.500	0	3.100 %	82,4510	2.061.272,50	0,30
IT0005422891	0.900% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(31)		EUR	12.500	0	2.500 %	77,7380	9.717.275,00	1,43
FR0014000OZ2	1.000% Société Générale S.A. EO-FLR MTN 2020(25/30)		EUR	5.000	0	0 %	90,3670	4.518.330,00	0,67
CH0483180946	1.000% UBS Group AG EO-FLR MTN 2019(19/27) ¹⁾		EUR	2.500	0	500 %	90,1920	2.254.800,00	0,33
XS2321466133	1.125% Barclays PLC EO-FLR MTN 2021(26/31)		EUR	3.500	0	1.300 %	88,3950	3.093.814,50	0,46
FR0013476611	1.125% BNP Paribas S.A. EO-FLR MTN 2020(27/32)		EUR	3.500	0	0 %	86,4320	3.025.106,00	0,45
XS2346125573	1.125% Orlen S.A. EO-MTN 21(28/28)		EUR	2.300	0	0 %	85,5080	1.966.677,10	0,29
XS2441574089	1.125% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-MTN 2022(22/27)		EUR	4.500	0	0 %	88,6980	3.991.396,50	0,59
XS1829259008	1.375% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2018(25)		EUR	6.500	0	3.300 %	94,7710	6.160.082,50	0,91
XS1757394322	1.375% Barclays PLC EO-FLR MTN 18(18/26)		EUR	3.300	0	0 %	95,8990	3.164.667,00	0,47
XS1584894650	1.375% Polen, Republik EO-MTN 2017(27) ¹⁾		EUR	3.500	0	1.500 %	91,4830	3.201.887,50	0,47
XS2353473692	1.375% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2021(28/33)		EUR	3.500	0	500 %	73,2600	2.564.100,00	0,38
FR001400A2U7	1.375% Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2022(28)		EUR	5.000	0	0 %	90,6020	4.530.105,00	0,67
XS2295335413	1.450% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	2.500	0	0 %	86,9730	2.174.317,50	0,32
XS2433135543	1.475% Holding d'Infrastr. de Transp. EO-MTN 2022(22/31)		EUR	5.100	0	0 %	79,9600	4.077.980,40	0,60
XS1709328899	1.625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28)		EUR	3.500	0	0 %	88,1410	3.084.935,00	0,46
XS2408458227	1.625% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)		EUR	2.500	0	0 %	99,6380	2.490.937,50	0,37
XS2288109676	1.625% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2021(21/29)		EUR	2.800	0	0 %	78,5630	2.199.764,00	0,32
DE000DL19T26	1.750% Deutsche Bank AG MTN.v. 2018(2028) ¹⁾		EUR	2.500	0	0 %	87,3890	2.184.720,00	0,32
XS1646530565	2.000% Ignitis Group UAB EO-MTN 2017(27)		EUR	2.500	0	0 %	91,9760	2.299.400,00	0,34
XS1934867547	2.000% Rumänien EO-MTN 2019(26)Reg.S		EUR	4.225	0	0 %	91,6500	3.872.212,50	0,57
XS2330503694	2.000% Rumänien EO-MTN 2021(33)Reg.S		EUR	6.500	0	3.500 %	69,1560	4.495.140,00	0,66
XS2211183756	2.031% Prosus N.V. EO-MTN 2020(20/32)Reg.S		EUR	3.395	845	0 %	70,0990	2.379.861,05	0,35
XS2062490649	2.045% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2019(19/28)		EUR	2.500	0	0 %	81,6560	2.041.400,00	0,30
XS2434895558	2.125% Rumänien EO-MTN 2022(28)Reg.S		EUR	2.900	0	0 %	87,1790	2.528.191,00	0,37

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
XS1843449122	2.250% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Nts 2018(18/26) Reg.S		EUR	3.000	3.000	0 %	94,8280	2.844.831,00	0,42
XS2050982755	2.550% Montenegro, Republik EO-Nts 2019(29/29) Reg.S		EUR	1.500	0	500 %	79,5170	1.192.747,50	0,18
FR001400CN47	2.625% La Poste EO-MTN 2022(28)		EUR	3.500	0	0 %	94,7760	3.317.156,50	0,49
XS2353073161	2.625% Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)		EUR	3.000	0	0 %	77,5870	2.327.610,00	0,34
IT0005500068	2.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(27)		EUR	5.000	1.500	0 %	94,7070	4.735.365,00	0,70
XS1713462668	2.700% Kroatien, Republik EO-Nts 2018(28)		EUR	3.500	0	2.500 %	95,7240	3.350.340,00	0,49
FR001400CVE3	2.750% Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-MTN 2022(32)		EUR	4.000	0	0 %	94,0100	3.760.412,00	0,55
ES0000012L29	2.800% Spanien EO-Bonos 2023(26)		EUR	5.000	5.000	0 %	98,2230	4.911.140,00	0,72
XS2296201424	2.875% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)		EUR	3.600	0	0 %	96,6890	3.480.804,00	0,51
XS2408458730	2.875% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)		EUR	3.100	0	0 %	90,9100	2.818.210,00	0,42
AT0000A33SH3	2.900% Österreich, Republik EO-MTN 2023(29) ⁴⁾		EUR	10.000	10.000	0 %	98,3850	9.838.480,00	1,45
DE000A3MQU11	3.000% DZ HYP AG MTN-Öff.Pfdr. 1096 23(27)		EUR	3.500	3.500	0 %	98,0880	3.433.069,50	0,51
XS2647979181	3.000% European Investment Bank EO-MTN 2023(33)		EUR	10.000	12.100	2.100 %	96,3740	9.637.430,00	1,42
FR001400H7V7	3.000% Frankreich EO-OAT 2022(33) ³⁾		EUR	22.500	22.500	0 %	96,8620	21.793.837,50	3,22
XS2585966257	3.000% ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(26)		EUR	7.500	7.500	0 %	98,4060	7.380.480,00	1,09
DE000MHB35J0	3.000% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2029 v.23(30)		EUR	5.000	5.000	0 %	97,0650	4.853.235,00	0,72
XS2335148024	3.125% Constellium SE EO-Nts 2021(21/29) Reg.S		EUR	2.500	2.500	2.500 %	85,0330	2.125.825,00	0,31
AT0000B049945	3.125% UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(29)		EUR	7.500	7.500	0 %	97,2690	7.295.197,50	1,08
ES0000012L52	3.150% Spanien EO-Bonos 2023(33)		EUR	15.000	15.000	0 %	94,3730	14.155.950,00	2,09
XS2582348046	3.250% Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)		EUR	5.000	6.500	1.500 %	98,5910	4.929.555,00	0,73
XS2531569965	3.250% Orsted A/S EO-MTN 2022(22/31)		EUR	2.500	0	500 %	93,2580	2.331.452,50	0,34
XS2623820953	3.250% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)		EUR	6.500	6.500	0 %	98,8560	6.425.659,50	0,95
PTBSPA0M0008	3.375% Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(28)		EUR	5.000	7.500	2.500 %	97,9590	4.897.940,00	0,72
XS2634593938	3.375% Linde plc EO-Nts 2023(23/29)		EUR	2.700	2.700	0 %	97,9280	2.644.066,80	0,39
XS1807201899	3.375% Montenegro, Republik EO-Nts 2018(25) Reg.S		EUR	2.000	0	0 %	96,7790	1.935.580,00	0,29
FR001400H5F4	3.375% Schneider Electric SE EO-MTN 2023(23/25)		EUR	2.500	2.500	0 %	99,1550	2.478.865,00	0,37
XS2589790109	3.375% Siemens Finan.maatschappij NV EO-MTN 2023(31/31)		EUR	3.500	3.500	0 %	97,2960	3.405.349,50	0,50
IT0005549362	3.375% UniCredit S.p.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(27)		EUR	5.000	5.000	0 %	98,6130	4.930.630,00	0,73
XS2607079493	3.437% Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)		EUR	5.200	5.200	0 %	99,1590	5.156.268,00	0,76
XS2615559130	3.500% National Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(28)		EUR	4.000	4.000	0 %	98,7250	3.949.016,00	0,58
XS2631822868	3.500% Statkraft AS EO-MTN 2023(23/33)		EUR	1.600	1.600	0 %	96,2180	1.539.489,60	0,23
IT0005554578	3.625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.23(28)		EUR	8.100	8.100	0 %	98,7200	7.996.344,30	1,18
FR001400JHR9	3.625% Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2023(26)		EUR	5.000	5.000	0 %	99,7990	4.989.935,00	0,74

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
XS2613667976	3.625% Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-MTN 2023(25)		EUR	3.500	4.600	1.100 %	99,1990	3.471.961,50	0,51
FR001400J4X8	3.750% Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2023(26)		EUR	4.100	4.100	0 %	100,0760	4.103.120,10	0,61
XS2360381730	3.750% Elior Group SA EO-Nts 2021(21/26)		EUR	3.000	800	0 %	79,2340	2.377.020,00	0,35
XS2618499177	3.750% Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2023(26)		EUR	2.300	2.300	0 %	99,1750	2.281.022,70	0,34
ES00000124W3	3.800% Spanien, Königreich EO-Bonos 2014(24)		EUR	10.000	10.000	0 %	99,9240	9.992.350,00	1,47
XS2698773830	3.875% BMW Finance N.V. EO-MTN 2023(28)		EUR	3.300	3.300	0 %	100,0060	3.300.198,00	0,49
PTEDPUO00008	3.875% EDP - Energias de Portugal SA EO-MTN 2023(23/28)		EUR	1.000	1.000	0 %	98,8680	988.681,00	0,15
XS2542914986	3.875% EDP Finance B.V. EO-MTN 2022(22/30)		EUR	1.500	1.500	0 %	98,1440	1.472.164,50	0,22
XS2596528716	3.875% Raiffeisen Bank Intl AG EO-M.-T. Hyp.Pfandbr. 2023(26)		EUR	4.100	4.100	0 %	99,5690	4.082.345,40	0,60
XS2619751576	3.875% Skandinaviska Enskilda Banken EO-MTN 2023(28)		EUR	3.200	3.200	0 %	99,1830	3.173.865,60	0,47
XS2549543143	3.875% TenneT Holding B.V. EO-MTN 2022(22/28)		EUR	2.900	2.900	0 %	100,9890	2.928.675,20	0,43
XS0291422623	3.972% Eurosail-UK 2007-2NP PLC EO-FLR Nts 2007(45) A3a Reg.S ¹⁾		EUR	8.000	0	0 %	99,0000	838.238,54	0,12
XS2555218291	4.000% Booking Holdings Inc. EO-Nts 2022(22/26)		EUR	1.600	1.600	0 %	100,4960	1.607.937,60	0,24
XS1047498107	4.000% Slowakei NK-Nts 2014(24)		NOK	70.000	0	0 %	99,4880	6.181.572,87	0,91
FR001400GGZ0	4.125% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-MTN 2023(29)		EUR	3.700	3.700	0 %	99,1140	3.667.225,40	0,54
XS2697483118	4.125% ING Bank N.V. Bds 23(26)		EUR	2.700	2.700	0 %	100,1910	2.705.143,50	0,40
XS2634687912	4.134% Bank of America Corp. EO-MTN 2023(28/28)		EUR	2.700	2.700	0 %	98,9680	2.672.133,30	0,39
DE000BLB6JZ6	4.250% Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(27)		EUR	3.700	3.700	0 %	100,0330	3.701.224,70	0,55
FR0010466938	4.250% Frankreich EO-OAT 2007(23) ¹⁾		EUR	10.000	15.000	5.000 %	100,0160	10.001.600,00	1,48
XS2098338242	4.364% Dutch Property Fin. 2020-1 BV EO-FLR Nts 2020(25/54) Cl.A ¹⁾		EUR	5.200	0	0 %	99,9500	2.248.165,68	0,33
XS2294367672	4.364% Dutch Property Fin. 2021-1 BV EO-FLR Nts 2021(25/58) Cl.A ¹⁾		EUR	4.400	0	0 %	99,7180	3.076.447,24	0,45
USP16259AK29	4.375% BBVA Bancomer S.A. DL-Nts 2014(24) Reg.S		USD	4.500	0	0 %	98,9200	4.204.398,90	0,62
XS2696780464	4.375% Royal Bank of Canada EO-Notes 2023(30)		EUR	5.000	5.000	0 %	99,3960	4.969.800,00	0,73
XS2123018173	4.463% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) Cl.A ¹⁾		EUR	10.200	0	0 %	100,0800	3.948.025,89	0,58
IT0005442006	4.465% Progetto Quinto S.r.l. EO-FLR Bds 2021(36) A ¹⁾		EUR	1.900	0	0 %	99,6780	826.392,10	0,12
XS2338168334	4.475% Domi 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 2021(26/53) Cl.A ¹⁾		EUR	2.900	0	0 %	99,2800	1.905.386,26	0,28
XS2124854626	4.476% Cartesian Residential Mtg 5 SA EO-FLR Nts 2020(25/55) A Reg.S ¹⁾		EUR	2.625	0	0 %	99,9730	2.180.780,79	0,32
XS2324404818	4.493% Jubilee Place 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 21(25/58)Cl.A Reg.S ¹⁾		EUR	3.700	0	0 %	99,9520	2.306.798,41	0,34
ES0305715007	4.496% Santander Consumo 5, FT EO-FLR Nts 2023(36) Cl.A ¹⁾		EUR	2.300	2.300	0 %	100,0740	2.301.696,71	0,34
XS2579483319	4.500% Bulgarien EO-Bds 2023(33) Reg.S ¹⁾		EUR	5.900	5.900	0 %	96,6210	5.700.650,80	0,84
FR0013066388	4.500% CNP Assurances S.A. EO-FLR Nts 2015(27/47)		EUR	2.500	0	0 %	97,9860	2.449.657,50	0,36
IT0004953417	4.500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(24)		EUR	12.500	12.500	0 %	100,1990	12.524.875,00	1,85
XS2219248601	4.504% Dutch Property Fin. 2020-2 BV EO-FLR Nts 2020(25/58) Cl.A ¹⁾		EUR	5.400	0	0 %	99,9890	3.086.836,79	0,46

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
XS2415465603	4.513% Jubilee Place 3 B.V. EO-FLR Nts 2022(27/59) Cl.A ²⁾		EUR	4.000	0	0 %	99,9170	3.423.073,03	0,51
XS2272247896	4.565% Dilosk RMBS No.4 DAC EO-FLR Nts 21(24/60) A Reg.S ³⁾		EUR	8.800	0	0 %	99,9600	6.255.932,87	0,92
XS2676888857	4.661% Citizen Irish Auto R.Tr.23 DAC EO-FLR Nts 2023(32) Cl.A ³⁾		EUR	5.000	5.000	0 %	100,0000	5.000.000,00	0,74
XS2345322940	4.705% Finance Ireland RMBS No.3 DAC EO-FLR Nts 21(24/61) A Reg.S ³⁾		EUR	1.600	0	0 %	100,0300	1.096.095,76	0,16
XS2264871828	4.875% Côte d'Ivoire, Republik EO-Nts 2020(32) Reg.S ³⁾		EUR	3.250	0	0 %	76,2350	2.477.621,25	0,37
US251526BN89	4.875% Deutsche Bank AG FLR-Sub.Anl. v.2017(2027/2032)		USD	2.000	0	1.000 %	85,2910	1.611.158,76	0,24
XS1405765659	5.625% SES S.A. EO-FLR Nts 2016(24/Und.)		EUR	2.500	0	0 %	99,8350	2.495.875,00	0,37
XS1753775730	7.750% International Finance Corp. MN-MTN 2018(30)		MXN	80.000	0	0 %	88,4600	3.846.191,47	0,57
Summe Wertpapiervermögen							EUR	669.654.630,33	98,80
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-1.604.621,05	-0,24
Aktienindex-Derivate							EUR	1.520.234,69	0,22
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	1.520.234,69	0,22
DE000C6JGBY9	Euro STOXX 50 Fut. 15.12.23	EUREX	Anzahl	150				51.000,00	0,01
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 15.12.23	CME	Anzahl	-190				1.666.706,02	0,25
DE000C6XKB36	Stoxx 600 Future 15.12.23	EUREX	Anzahl	600				-197.471,33	-0,03
Zins-Derivate							EUR	90.940,05	0,01
Zinsterminkontrakte							EUR	90.940,05	0,01
DE000C7PB9Y5	6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 07.12.23	EUREX	EUR	-15.500				449.500,00	0,07
DE000C7PB900	6% Euro-Schatz Fut. (1,75-2,25 J.) 07.12.23	EUREX	EUR	78.500				-358.559,95	-0,05
Devisen-Derivate							EUR	-3.215.795,79	-0,47
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	1.084,67	0,00
offene Positionen							EUR	1.084,67	0,00
EUR/MXN 0.04 Mio.		OTC		39.323				1.084,67	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-3.216.880,46	-0,47
offene Positionen							EUR	-2.774.186,42	-0,41
EUR/USD 60.03 Mio.		OTC		60.026.295				-2.774.186,42	-0,41
geschlossene Positionen							EUR	-442.694,04	-0,07
EUR/MXN 3.64 Mio.		OTC		3.642.005				-40.290,94	-0,01
EUR/USD 7,6 Mio.		OTC		7.599.055				-402.403,10	-0,06

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	15.511.638,52	2,29
Bankguthaben							EUR	15.511.638,52	2,29
EUR - Guthaben bei:							EUR	9.655.864,25	1,42
	BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)	EUR		9.655.864,25		%	100,0000	9.655.864,25	1,42
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	21.635,16	0,00
		CZK		4.905,61		%	100,0000	201,42	0,00
		DKK		85.125,31		%	100,0000	11.415,49	0,00
		HUF		564.608,70		%	100,0000	1.453,96	0,00
		NOK		32.771,51		%	100,0000	2.908,89	0,00
		PLN		6.685,98		%	100,0000	1.446,71	0,00
		RON		668,84		%	100,0000	134,47	0,00
		SEK		46.863,75		%	100,0000	4.074,22	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	5.834.139,11	0,86
		AUD		67.215,52		%	100,0000	40.973,83	0,01
		CAD		4.663,34		%	100,0000	3.257,89	0,00
		CHF		107.397,44		%	100,0000	110.884,77	0,02
		GBP		1.097,25		%	100,0000	1.264,99	0,00
		HKD		1.579,25		%	100,0000	190,46	0,00
		MXN		76.402,36		%	100,0000	4.152,42	0,00
		NZD		1.332,64		%	100,0000	756,28	0,00
		SGD		34.646,42		%	100,0000	23.975,10	0,00
		TRY		62.082,27		%	100,0000	2.138,88	0,00
		USD		5.978.278,98		%	100,0000	5.646.544,49	0,83
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	10.560.367,03	1,56
	Dividendenansprüche	EUR		231.863,81				231.863,81	0,03
	Forderungen aus schwebenden Geschäften	EUR		4.474.684,43				4.474.684,43	0,66
	Forderungen Wertpapierdarlehen (Premium)	EUR		9.961,61				9.961,61	0,00
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche	EUR		476.137,67				476.137,67	0,07
	Sonstige Forderungen	EUR		45,00				45,00	0,00
	Zinsansprüche	EUR		5.367.674,51				5.367.674,51	0,79
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-312,17	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	-312,17	0,00
		JPY		-49.321,00		%	100,0000	-312,17	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-16.331.487,23	-2,41
	Gezahlte Variation Margin	EUR		-1.611.174,74				-1.611.174,74	-0,24

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-506.429,41				-506.429,41	-0,07
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-14.213.883,08				-14.213.883,08	-2,10
	Fondsvermögen		EUR					677.790.215,43	100,00
	Anteilwert MEAG FairReturn A		EUR					51,06	
	Anteilwert MEAG FairReturn I		EUR					49,07	
	Umlaufende Anteile MEAG FairReturn A		STK					12.013.069,960	
	Umlaufende Anteile MEAG FairReturn I		STK					1.312.165,027	

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⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen. Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter.

⁵⁾ Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Faktor oder Koeffizienten beeinflusst.

⁶⁾ 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
XS1584894650	1.375% Polen, Republik EO-MTN 2017(27)	EUR	3.500	3.201.887,50		
AT0000A33SH3	2.900% Österreich, Republik EO-MTN 2023(29)	EUR	8.000	7.870.784,00		
FR001400H7V7	3.000% Frankreich EO-OAT 2022(33)	EUR	22.500	21.793.837,50		
FR0010466938	4.250% Frankreich EO-OAT 2007(23)	EUR	10.000	10.001.600,00		
XS2579483319	4.500% Bulgarien EO-Bds 2023(33) Reg.S	EUR	5.900	5.700.650,80		
	Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen	EUR		48.568.759,80		48.568.759,80

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.09.2023		
AUD	(Australische Dollar)	1,640450	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,431400	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,968550	=	1 Euro (EUR)
CZK	(Tschechische Kronen)	24,355500	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,457000	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,867400	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong-Dollar)	8,291950	=	1 Euro (EUR)
HUF	(Ungarische Forint)	388,325000	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	157,991950	=	1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	18,399500	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,266000	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,762100	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,621500	=	1 Euro (EUR)
RON	(Rumänischer Leu (neu))	4,974000	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,502500	=	1 Euro (EUR)
SGD	(Singapur-Dollar)	1,445100	=	1 Euro (EUR)

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.09.2023		
TRY	(Türkische Lira)	29,025600	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,058750	=	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	0	3.472
DK0010244425	A.P.M	STK	254	254
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	35.151	70.302
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd.	STK	1.758	1.758
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	826	6.556
FR0000120404	ACCOR S.A.	STK	18.311	18.311
CH0012138605	Adecco Group AG	STK	8.392	8.392
HK0000069689	AIA Group Ltd	STK	0	70.538
CA01626P1484	Alimentation Couche-Tard Inc.	STK	7.969	32.583
IE00BFRT3W74	Allegion PLC	STK	0	5.183
US0258161092	American Express Co.	STK	0	5.644
US0268747849	American International Grp Inc	STK	17.130	29.848
US03027X1000	American Tower Corp.	STK	0	3.884
US03076C1062	Ameriprise Financial Inc.	STK	0	3.701
US0311621009	Amgen Inc.	STK	0	5.939
AU000000ANZ3	ANZ Group Holdings Ltd.	STK	41.008	82.016
AU0000261372	ANZ Group Holdings Ltd.	STK	41.008	41.008
BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd.	STK	7.015	7.015
SE0017486897	Atlas Copco AB	STK	0	51.146
AU000000AZJ1	Aurizon Holdings Ltd.	STK	231.690	231.690
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	STK	0	6.197
HK2388011192	Bank of China (Hongkong) Ltd.	STK	95.061	95.061
CA0636711016	Bank of Montreal	STK	0	6.611
CA0641491075	Bank of Nova Scotia, The	STK	0	7.599
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktie	STK	5.122	5.122
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	0	11.952
US1220171060	Burlington Stores Inc.	STK	1.521	1.521
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide Inc.	STK	0	6.717
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK	0	3.853
CA1366812024	Canadian Tire Corp. Ltd.	STK	0	4.018
US14149Y1082	Cardinal Health Inc.	STK	8.932	8.932
US1431610888	Carlyle Group Inc., The	STK	0	11.890
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK	18.585	18.585
US14448C1045	Carrier Global Corp.	STK	15.967	15.967
US1491231015	Caterpillar Inc.	STK	3.007	6.580
US12504L1098	CBRE Group Inc.	STK	4.985	11.452
US8085131055	Charles Schwab Corp.	STK	0	8.277

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	25.817	48.475
BMG2178K1009	CK Infrastructure Holdings Ltd	STK	30.993	110.247
US1890541097	Clorox Co., The	STK	2.048	4.428
NL0010545661	CNH Industrial N.V.	STK	0	43.388
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK	0	8.428
DK0060448595	Coloplast AS	STK	0	3.113
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	STK	0	10.335
US1264081035	CSX Corp.	STK	0	17.347
JP3497400006	Daifuku Co. Ltd.	STK	16.574	16.574
JP3475350009	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	STK	5.501	22.943
US2358511028	Danaher Corp.	STK	1.313	1.313
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	7.132	7.132
US2441991054	Deere & Co.	STK	0	1.824
CA25675T1075	Dollarama Inc.	STK	13.403	13.403
JP3160400002	Eisai Co. Ltd.	STK	0	11.293
US2855121099	Electronic Arts Inc.	STK	2.705	2.705
US0367521038	Elevance Health Inc.	STK	0	2.537
US3021301094	Expeditors Intl of Wash. Inc.	STK	6.659	6.659
JP3802400006	Fanuc Corp.	STK	0	2.829
JE00BJVNSS43	Ferguson PLC	STK	0	3.509
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd.	STK	0	41.388
JP3814000000	Fujifilm Holdings Corp.	STK	6.736	6.736
JP3818000006	Fujitsu Ltd.	STK	0	2.989
US3703341046	General Mills Inc.	STK	0	3.919
US3724601055	Genuine Parts Co.	STK	0	3.338
US3848021040	Grainger Inc., W.W.	STK	297	1.841
GB00BN7SWP63	GSK PLC	STK	80.511	126.531
US4165151048	Hartford Finl Svcsgrp Inc.,The	STK	0	9.131
US40412C1018	HCA Healthcare Inc.	STK	0	2.360
HK0000093390	HKT Trust and HKT Ltd.	STK	263.419	263.419
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	STK	0	71.103
US4592001014	Intl Business Machines Corp.	STK	1.266	7.600
BE0003565737	KBC Groep N.V.	STK	4.254	4.254
FR0000121485	Kering S.A.	STK	0	767
US4932671088	Keycorp	STK	0	36.106
FR0000120321	L'Oreal S.A.	STK	0	1.305
US5341871094	Lincoln National Corp.	STK	0	14.326
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	0	1.672
JP3626800001	LIXIL Corp.	STK	0	29.551

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
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK	0	2.717
US50212V1008	LPL Financial Holdings Inc.	STK	0	2.092
NL0009434992	LyondellBasell Industries NV	STK	13.407	13.407
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc.	STK	0	3.439
JP3877600001	MARUBENI CORP.	STK	26.160	26.160
US5745991068	Masco Corp.	STK	21.531	34.560
JP3868400007	Mazda Motor Corp.	STK	44.033	44.033
US5801351017	McDonald's Corp.	STK	0	1.938
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK	0	546
US6153691059	Moody's Corp.	STK	0	2.244
US6174464486	Morgan Stanley	STK	0	7.835
US61945C1036	Mosaic Co., The	STK	3.741	10.263
US6200763075	Motorola Solutions Inc.	STK	3.443	3.443
Flo009013296	Neste Oyj	STK	0	7.773
US64110D1046	NetApp Inc.	STK	11.403	11.403
US6512291062	Newell Brands Inc.	STK	34.315	34.315
GB0032089863	NEXT PLC	STK	15.929	31.208
US6541061031	NIKE INC.	STK	0	6.017
JP3684000007	Nitto Denko Corp.	STK	0	7.561
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	7.975	7.975
FI4000297767	Nordea Bank Abp	STK	61.404	61.404
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	STK	22.235	113.551
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	6.029	18.759
CA67077M1086	Nutrien Ltd	STK	0	7.805
US6826801036	Oneok Inc. (New)	STK	0	16.068
US7134481081	Pepsico Inc.	STK	0	11.758
GB0006825383	PERSIMMON PLC	STK	56.459	86.986
US7185461040	Phillips 66	STK	5.140	9.763
CA7392391016	Power Corporation of Canada	STK	31.779	31.779
US7433151039	Progressive Corp.	STK	0	8.660
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	0	4.511
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	STK	0	11.034
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK	0	11.150
NL0000379121	Randstad N.V.	STK	6.159	6.159
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	STK	0	23.937
CA7677441056	Ritchie Brothers Auction. Inc.	STK	13.790	13.790
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	STK	0	1.521
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK	3.511	6.731
GB00B019KW72	Sainsbury PLC, J.	STK	92.553	92.553

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
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	2.735	6.613
DE0007164600	SAP SE	STK	0	5.399
GB00BP9LHF23	Schroders PLC	STK	0	115.642
US8168511090	Sempra	STK	0	5.563
CH0002497458	SGS S.A.	STK	0	319
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK	0	2.178
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	19.664	25.911
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK	0	33.661
BE0003470755	Solvay S.A.	STK	1.627	6.198
JP3165000005	Sompo Holdings Inc.	STK	6.957	6.957
AU000000SHL7	Sonic Healthcare Ltd.	STK	13.248	13.248
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	678	2.014
AU000000SUN6	Suncorp Group Ltd.	STK	0	56.055
JP3336560002	Suntory Beverage & Food Ltd.	STK	8.196	8.196
JP3443600006	Taisei Corp.	STK	0	13.281
US87612E1064	Target Corp.	STK	1.075	5.815
SE0005190238	Tele2 AB	STK	35.938	35.938
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.	STK	93.829	158.898
NO0010063308	Telenor ASA	STK	33.063	71.712
SE0000667925	Telia Company AB	STK	126.583	126.583
AU000000TLS2	Telstra Group Ltd.	STK	395.327	395.327
CH0012453913	Temenos AG	STK	0	4.121
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK	0	4.935
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	0	2.608
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	0	7.690
JP3595200001	Tosoh Corp.	STK	11.160	50.387
US9029733048	U.S. Bancorp	STK	7.190	7.190
US90384S3031	Ulta Beauty Inc.	STK	0	765
US9078181081	Union Pacific Corp.	STK	0	4.065
US9113121068	United Parcel Service Inc.	STK	8.394	15.858
FR0013176526	Valéo S.E.	STK	29.965	29.965
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	0	11.633
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	0	2.876
FR0000127771	Vivendi SE	STK	0	62.127
AT0000937503	voestalpine AG	STK	6.919	41.366
US2546871060	Walt Disney Co., The	STK	0	5.638
US9478901096	Webster Financial Corp.	STK	7.067	7.067
US9598021098	Western Union Co.	STK	108.061	150.666
KYG960071028	WH Group Ltd	STK	536.662	536.662

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
US96145D1054	WRKCo Inc.	STK	30.282	30.282
Flo009003727	Wärtsilä Corp.	STK	0	70.182
JP3399310006	Zozo Inc.	STK	13.744	28.924
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	667	667
Verzinsliche Wertpapiere				
CZ0001004253	2.400% Tschechien KC-Anl. 2014(25) Ser.89	CZK	0	500.000
XS2283340060	0.000% European Investment Bank EO-MTN 2021(31)	EUR	0	12.500
FR0013451507	0.000% Frankreich EO-OAT 2019(29)	EUR	0	7.500
IT0005454050	0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	EUR	0	10.000
FR00140033E4	0.010% Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2021(29)	EUR	0	8.400
XS2291905474	0.010% Japan Finance Organ.f.Municip. EO-MTN 2021(28)	EUR	0	3.500
DE000HV2AYJ2	0.010% UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2108 v.21(29)	EUR	0	2.500
AT0000A2JAF6	0.050% Erste Group Bank AG EO-Pref. MTN 2020(25)	EUR	0	2.500
ES0000012H41	0.100% Spanien EO-Bonos 2021(31)	EUR	0	20.000
FR0013534484	0.125% Orange S.A. EO-MTN 2020(20/29)	EUR	0	2.500
XS2298304499	0.200% Banco Santander S.A. EO-Pref. MTN 2021(28)	EUR	0	3.300
DE0001104883	0.200% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	EUR	0	15.000
XS2381671671	0.250% Credit Suisse AG EO-MTN 2021(28)	EUR	0	2.500
XS2348280707	0.375% MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Nts 2021(26)	EUR	0	3.900
FR0013324332	0.500% Sanofi S.A. EO-MTN 2018(18/23)	EUR	3.500	3.500
XS2231267829	0.625% Yorkshire Building Society EO-Pref. MTN 2020(25)	EUR	0	1.000
XS2271332285	0.750% SBB Treasury Oyj EO-MTN 2020(20/28)	EUR	0	5.000
XS1884552040	0.895% Lib.Fdg Pty Ltd. -Ser.18-3 Tr. EO-FLR Nts 2018(22/50)CL.A1c	EUR	0	8.000
DE000DL19VR6	1.000% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(24/25)	EUR	300	4.300
DE0001102606	1.700% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	EUR	0	7.500
AT0000A105W3	1.750% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(23)	EUR	0	5.000
BE0000328378	2.250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23) Ser.68	EUR	0	5.000
FR0014006ND8	2.375% ACCOR S.A. EO-Bds 2021(21/28)	EUR	0	2.500
XS2293060658	2.376% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bds 2021(29/Und.)	EUR	0	2.200
XS2355604880	2.500% Nomad Foods BondCo PLC EO-Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR	0	1.200
XS2224439385	2.500% OMV AG EO-FLR Nts 2020(26/Und.)	EUR	0	2.700
XS1429673327	2.500% ORLEN Capital AB EO-Nts 2016(23)	EUR	0	3.000
XS2320533131	2.500% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	EUR	0	2.300
XS1401114811	2.625% MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt EO-Nts 2016(23)	EUR	0	3.000
IT0004804354	2.849% Civitas SPV S.r.l. Ser. 2012-1 EO-FLR Nts 2012(60) CL.A	EUR	0	6.000
XS2471549654	2.875% Kroatien, Republik EO-Nts 2022(32)	EUR	0	1.000
XS2256949749	3.248% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Nts 2020(25/Und.)	EUR	0	2.500
XS1169832810	3.250% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2015(23)	EUR	0	3.000
XS2333564503	3.375% Dufry One B.V. EO-Nts 2021(21/28)	EUR	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
XS1090107159	3.750% South Africa, Republic of EO-Nts 2014(26)	EUR	2.500	2.500
XS2613162424	3.750% Telstra Group. EO-Nts 2023(23/31) Reg.S	EUR	500	500
XS2094080665	3.827% Delft 2020 B.V. EO-FLR Nts 2020(42) Cl.A Reg.S	EUR	0	4.400
XS2655865546	3.850% Toyota Motor Credit Corp. EO-MTN 2023(30)	EUR	2.300	2.300
XS1109765005	3.928% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-MTN 2014(26)	EUR	0	2.000
XS2618906585	4.125% Nordea Bank Abp EO-Non-Preferred MTN 2023(28)	EUR	2.700	2.700
XS2232096706	4.300% Finance Ireland RMBS No.2 DAC EO-FLR Nts 2020(60) CLA	EUR	0	5.000
XS2582389156	6.135% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	EUR	2.500	2.500
HU0000404058	1.000% Ungarn UF-Nts 2019(25) Ser.2025/C	HUF	0	2.500.000
HU0000403118	3.000% Ungarn UF-Nts 2016(27) Ser.27/A	HUF	0	3.000.000
XS0300626479	7.500% Inter-American Dev. Bank MN-MTN 2007(24)	MXN	0	80.000
NO0010852650	2.170% Nordea Eiendoms-kreditt AS NK-MTN Cov. Nts 2019(26)	NOK	0	50.000
PL0000111498	2.750% Polen, Republik ZY-Bds 2018(29)	PLN	0	60.000
XS2334109423	2.750% Georgien DL-Nts 2021(26) Reg.S	USD	0	1.500
USP2253TJR16	3.875% Cemex S.A.B. de C.V. DL-Nts 2021(21/31) Reg.S	USD	0	3.800
XS0847086237	5.500% Slowenien, Republik DL-Nts 2012(22) Reg.S	USD	0	5.000
Andere Wertpapiere				
ES06670509No	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	STK	15.790	15.790
CH0012032048	Roche Holding AG	STK	0	5.802
USG84228AT58	7.14073% Standard Chartered PLC N-C Red.Pref.Shs (ADR/RegS)	USD	0	2.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A351NB8	1.000% Deutsche Bank AG z.Umt.eing.FLR-MTN v.20(24/25)	EUR	2.500	2.500

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			275.943
EURO STOXX 50				
EURO STOXX BANKS				
MSCI Emerging Markets Index				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600				
TOPIX				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			594.253
EURO STOXX 50				
EURO STOXX AUTOM.+PARTS				
S&P 500)				

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			114.740
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Schatz 2y 6%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			126.962
Euro-Bund 10y 6%)				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
EUR/CZK	EUR			6.097
EUR/HUF	EUR			1.362
EUR/MXN	EUR			5.014
EUR/PLN	EUR			66
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
EUR/HUF	EUR			3.511
EUR/MXN	EUR			7.162
EUR/PLN	EUR			8.471
EUR/USD	EUR			245.402

Wertpapier-Darlehen

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

				Volumen in 1.000
Unbefristet				
(Basiswerte			EUR	28.027
DE0001102606	BUNDANL.V.22/32			
XS2335148024	CONSTELLIUM 21/29 REGS			
XS234719503	DNB BOLIGKR. 21/28 MTN			
XS2360381730	ELIOR GROUP 21/26			
XS2286441964	HOLCIM F.LUX 21/27 MTN			
XS1109765005	INTESA SAN. 14/26 MTN			
XS1713462668	KROATIEN 18/28			
XS1584894650	POLEN 17/27 MTN			
FR0010466938	REP. FSE 07-23 O.A.T.)			

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG FairReturn A
für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	230.914,90
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	3.504.784,17
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	612.183,76
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	8.567.951,32
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	297.941,42
6.	Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften ¹⁾	160.542,73
7.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-34.637,24
8.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-558.070,37
9.	Sonstige Erträge ²⁾	273.481,42
Summe der Erträge		13.055.092,11
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-24.800,92
2.	Verwaltungsvergütung	-5.403.913,54
3.	Verwahrstellenvergütung	-57.914,70
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-39.088,72
5.	Sonstige Aufwendungen ³⁾	-153.623,99
Summe der Aufwendungen		-5.679.341,87
III. Ordentlicher Nettoertrag		7.375.750,24
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	28.030.658,89
2.	Realisierte Verluste	-50.516.426,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-22.485.767,20
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-15.110.016,96
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ³⁾	5.692.550,47
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ³⁾	49.702.319,13
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		55.394.869,60
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		40.284.852,64

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 FairReturn I
für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	24.208,70
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	367.509,83
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	64.199,96
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	898.506,90
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	31.242,32
6.	Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften ¹⁾	16.836,19
7.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-3.631,31
8.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-58.523,12
9.	Sonstige Erträge ²⁾	28.676,01
Summe der Erträge		1.369.025,48
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.603,60
2.	Verwaltungsvergütung	-377.725,29
3.	Verwahrstellenvergütung	-6.073,25
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-4.996,81
5.	Sonstige Aufwendungen ³⁾	-16.128,99
Summe der Aufwendungen		-407.527,94
III. Ordentlicher Nettoertrag		961.497,54
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	2.938.008,73
2.	Realisierte Verluste	-5.297.305,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-2.359.296,38
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.397.798,84
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ³⁾	585.714,88
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ³⁾	5.113.944,65
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		5.699.659,53
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.301.860,69

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 01.10.2022 bis 30.09.2023**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	255.123,60
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	3.872.294,00
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	676.383,72
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	9.466.458,22
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	329.183,74
6.	Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	177.378,92
7.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-38.268,55
8.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-616.593,49
9.	Sonstige Erträge	302.157,43
Summe der Erträge		14.424.117,59
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-27.404,52
2.	Verwaltungsvergütung	-5.781.638,83
3.	Verwahrstellenvergütung	-63.987,95
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-44.085,53
5.	Sonstige Aufwendungen	-169.752,98
Summe der Aufwendungen		-6.086.869,81
III. Ordentlicher Nettoertrag		8.337.247,78
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	30.968.667,62
2.	Realisierte Verluste	-55.813.731,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-24.845.063,58
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-16.507.815,80
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	6.278.265,35
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	54.816.263,78
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		61.094.529,13
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		44.586.713,33

Entwicklung des Sondervermögens MEAG FairReturn A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		608.580.518,60
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-4.338.320,33
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-30.736.345,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	29.667.436,93	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	60.403.782,82	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-383.453,32
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		40.284.852,64
davon nicht realisierte Gewinne	5.692.550,47	
davon nicht realisierte Verluste	49.702.319,13	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		613.407.251,70

Entwicklung des Sondervermögens MEAG FairReturn I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		62.331.462,53
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-620.132,45
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.632.392,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.531.007,11	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	7.163.399,23	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.165,08
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.301.860,69
davon nicht realisierte Gewinne	585.714,88	
davon nicht realisierte Verluste	5.113.944,65	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		64.382.963,73

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		670.911.981,13
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-4.958.452,78
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-32.368.738,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	35.198.444,04	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	67.567.182,05	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-381.288,24
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		44.586.713,33
davon nicht realisierte Gewinne	6.278.265,35	
davon nicht realisierte Verluste	54.816.263,78	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		677.790.215,43

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG FairReturn A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	71.745.834,43	5,97
1. Vortrag aus dem Vorjahr	86.855.851,39	7,23
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-15.110.016,96	-1,26
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	61.294.463,56	5,10
1. Vortrag auf neue Rechnung	61.294.463,56	5,10
III. Gesamtausschüttung	10.451.370,87	0,87
1. Endausschüttung	10.451.370,87	0,87
a) Barausschüttung	10.451.370,87	0,87

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG FairReturn I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	7.720.554,51	5,88
1. Vortrag aus dem Vorjahr	9.118.353,35	6,95
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.397.798,84	-1,07
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	6.618.335,89	5,04
1. Vortrag auf neue Rechnung	6.618.335,89	5,04
III. Gesamtausschüttung	1.102.218,62	0,84
1. Endausschüttung	1.102.218,62	0,84
a) Barausschüttung	1.102.218,62	0,84

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG FairReturn A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
29.09.2023	613.407.251,70	51,06
30.09.2022	608.580.518,60	48,20
30.09.2021	757.918.320,28	56,60
30.09.2020	760.738.713,42	54,91

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG FairReturn I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
29.09.2023	64.382.963,73	49,07
30.09.2022	62.331.462,53	46,33
30.09.2021	97.586.138,16	54,51
30.09.2020	84.768.082,46	53,24

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtfondsvermögen

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
29.09.2023	677.790.215,43
30.09.2022	670.911.981,13
30.09.2021	855.504.458,44
30.09.2020	845.506.795,88

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG FairReturn

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	238.841.332,13
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas S.A.		
BofA Securities Europe S.A.		
Commerzbank AG		
Morgan Stanley Europe SE		
Standard Chartered Bank AG		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
IBOXX EUR COVERED 01-10Y TR		25,00%
IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE 01-10Y TR		25,00%
MSCI World ESG Leaders Net Return EUR Index		20,00%
IBOXX EUR CORP ALL MATS TR		20,00%
JPM EU EMBI GLB DIVS COMPOSITE		10,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		2,05%
größter potenzieller Risikobetrag		3,43%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		2,71%
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		123,30
Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure		
	EUR	48.568.759,80
Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte		
Barclays Bank Ireland PLC		
ING Bank N.V.		
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	51.240.292,79
Davon:		

Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben:		0,00
Gewährte Sicherheiten aus Schuldverschreibungen:		51.240.292,79
Gewährte Sicherheiten aus Aktien:		0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	43.220,07

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

Verwendete Vermögensgegenstände	WP-Leihe (Betragsangaben in EUR)
Absolut	48.568.759,80
In % des Fondsvermögens	7,17

Zehn größte Gegenparteien

1. Name	Barclays Bank Ireland PLC
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	39.666.221,50
1. Sitzstaat	IE
2. Name	ING Bank N.V.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.902.538,30
2. Sitzstaat	NL

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	48.568.759,80

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

Es wurden Sicherheiten mit folgendem Rating eingestellt: AAA, AA1, AA2, A1, BBB1, BBB2, BBB3

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

EUR, USD

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)	802.940,44
1 bis 3 Monate	3.387.509,42
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	9.113,35
über 1 Jahr	47.040.729,58
unbefristet	0,00

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

Ertragsanteil des Fonds	
absolut	49.490,65
in % der Bruttoerträge	0,01
Kostenanteil des Fonds	-6.270,58

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.**Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggt. des Fonds**

7,25

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

1. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.577.130,86
2. Name	Europäische Union
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.582.882,33
3. Name	Eurobank S.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.198.700,00
4. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.841.421,23
5. Name	European Investment Bank (EIB)
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.488.885,18
6. Name	European Stability Mechanism (ESM)
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.167.041,93
7. Name	Bankinter S.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.912.198,05
8. Name	Kroatien, Republik
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.854.827,54
9. Name	KBC Bank N.V.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.753.169,90
10. Name	POP Asuntoluottopankki Oyj
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.459.713,07

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	51.240.292,79

Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG FairReturn A	EUR	51,06
Anteilwert MEAG FairReturn I	EUR	49,07
Umlaufende Anteile MEAG FairReturn A	STK	12.013.069,960
Umlaufende Anteile MEAG FairReturn I	STK	1.312.165,027

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

dem Nennwert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG FairReturn A

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG FairReturn I

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

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

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

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

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

Transaktionskosten EUR 191.116,13.

(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 2022 betreffend das Geschäftsjahr 2022. 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

Die Bemessungsgrundlage des Mehrjahresbonus bei identifizierten Mitarbeitern wurde ab dem Jahr 2022 angepasst.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	23.397.262
davon feste Vergütung	EUR	15.812.262
davon variable Vergütung	EUR	6.447.127
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		134
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.458.601
davon Geschäftsleiter	EUR	2.458.601
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

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 FairReturn

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900MPII7TQOG8JA67

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

 Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%

 Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 6,67% an nachhaltigen Investitionen

 in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

 mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

 in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

 mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

 mit einem sozialen Ziel

 Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%

 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 01.10.2022 bis 30.09.2023 (nachfolgend "Berichtszeitraum") bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale:

1. Ausschluss von Unternehmen und Staaten entsprechend der Ausschlusspolitik des Fonds
2. Fokus auf Emittenten mit gutem oder sehr gutem ESG Rating (Best in Class-Ansatz)
3. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen
4. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 5 Prozent (am 01.01.2023 wurde der Mindestanteil von alt 7 Prozent auf neu 5 Prozent gesenkt)

Einen positiven Beitrag zu den o.g. Merkmalen leisteten die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien und Anleihen). 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_MEAG_FairReturn.pdf).

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Im Berichtszeitraum wurden die Produktmerkmale (1) und (2) unter Berücksichtigung bzw. Anwendung von für Unternehmen und Staaten 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 21 Unternehmen aufgrund schwerer ESG Kontroversen näher nach Art und Status des Vorfalls analysiert. Nach ausführlicher Analyse wurde mit zwei Unternehmen ein aktiver Dialog gesucht, um auf diese einzuwirken und Verbesserungsmaßnahmen zur ESG-Kontroverse voranzutreiben. Bei einem 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 30.09.2023)

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

Schwere (CS = 1, orange Flagge): 26,59%

Moderat (CS 2 bis 4, gelbe Flagge): 39,00%

Gering/keine (CS größer gleich 5, grüne Flagge) : 34,41%

Jedes Unternehmen im Portfolio wurde von MSCI auf Kontroversen untersucht.

Produktmerkmal (4) konnte ebenfalls durchgehend erfüllt werden. Die technische Implementierung des Merkmals stellte die Einhaltung des verbindlich definierten Mindestanteils sicher.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Berichtszeitraum: 01.10.2021-30.09.2022

(1) 1. Oktober 2021 bis zum 1. August 2022:

Produktmerkmal 1: bevorzugte Investition in Unternehmen mit den Merkmalen

(i) Nachhaltiges Wirtschaften und Grundsätze guter Unternehmensführung,

(ii) Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact,

- (iii) ökologisch reflektierte Energiepolitik und
 - (iv) Nulltoleranz gegenüber Herstellern geächteter und Atomwaffen
- > erfüllt

Produktmerkmal 2: bevorzugte Investition in Staaten mit den Merkmalen

- (i) robuste Antikorruptionsstrukturen,
 - (ii) Einhaltung materieller internationaler Konventionen und
 - (iii) Achtung der Bürger- und Freiheitsrechte
- > erfüllt

(2) 2. August 2022 bis zum 30. September 2022

Produktmerkmale:

1. Ausschluss von Unternehmen und Staaten entsprechend der Ausschlusspolitik des Fonds: erfüllt
2. Fokus auf Emittenten mit gutem oder sehr gutem ESG Rating (Best in Class-Ansatz): erfüllt
3. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen: erfüllt
4. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 5 Prozent: erfüllt

● **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 im Berichtszeitraum zu den Umwelt- und sozialen Zielen bei, indem eine Vielzahl an Unternehmen, in die der Fonds investierte, einen positiven Beitrag zu diesen Zielen leistete.

● **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

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.

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 aus den folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie soziale Themen und Arbeitnehmerbelange. Die Umsetzung erfolgte zum einen anhand einer ESG-Kontroversenprüfung. Auf Basis der Daten von 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). Bei Staaten als Emittenten von Anleihen erfolgte die Umsetzung anhand von Ausschlusskriterien, die ebenfalls verbindlicher Bestandteil der Anlagestrategie waren. Dies waren der Ausschluss von unfreien Staaten gem. Freedom House („Nicht frei“) und Staaten, die das Pariser Klimaabkommen nicht unterzeichnet haben.



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: 01.10.2022 - 30.09.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT DL-,00000625 (US5949181045)	Technologie	1,76%	USA
ITALIEN 20/31 (IT0005422891)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,67%	Italien
REP. FSE 07-23 O.A.T. (FR0010466938)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,47%	Frankreich
SPANIEN 21/31 (ES0000012H41)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,29%	Spanien
B.T.P. 16-23 (IT0005215246)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,20%	Italien
BK GOSPOD.KRAJ. 18/25 MTN (XS1829259008)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,12%	Polen
POLEN 18/29 (PL0000111498)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,01%	Polen
DILOSKRMBNSNO 21/60 FLR A (XS2272247896)	ABS / MBS / CDO	1,01%	Irland
FRANKREICH 22/33 O.A.T. (FR001400H7V7)	Anleihen öffentlicher Emittenten	0,99%	Frankreich
CZECH REP. 2025 89 (CZ0001004253)	Anleihen öffentlicher Emittenten	0,94%	Tschechische Republik
FRANKREICH 20/40 O.A.T. (FR0013515806)	Anleihen öffentlicher Emittenten	0,94%	Frankreich
DNB BOLIGKR. 21/28 MTN (XS2341719503)	Gedekte Anleihen	0,93%	Norwegen
RUMAENIEN 21/33 MTN REGS (XS2330503694)	Anleihen öffentlicher Emittenten	0,92%	Rumänien
SUMIT.M.T.BK 21/28 MTN (XS2395267052)	Gedekte Anleihen	0,92%	Japan
SLOWAKEI 14/24 (XS1047498107)	Anleihen öffentlicher Emittenten	0,92%	Slowakei



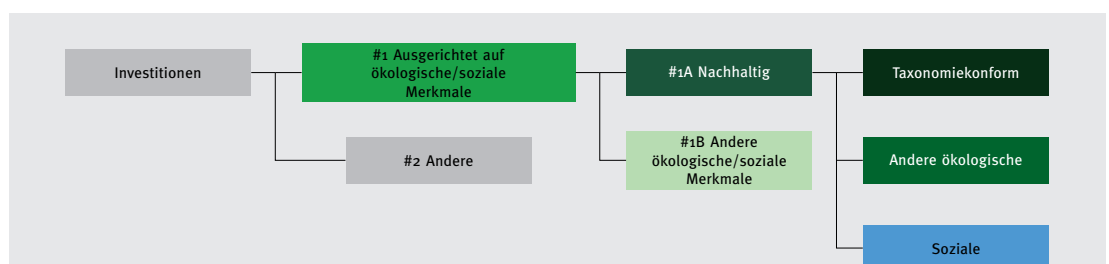
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Berichtsstichtag 30.09.2023 zu 92,52% 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 7,48% des Fondsvermögens. Die Quote der nachhaltigen Investitionen im Portfolio lag bei 6,67% des Fondsvermögens (#1A in der Grafik unten), die der anderen ökologischen oder sozialen Merkmale (#1B) entsprechend bei 85,85%. 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 30.09.2023 4,92%.

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.

Sektor	Anteil
Automobil	2,15%
Banken	14,16%
Baugewerbe	2,20%
Chemie	0,56%
Einzelhandel	1,12%
Energieversorger	1,70%
Finanzdienstleister	0,72%
Gesundheit	3,85%
Immobilien	0,37%
Industriegüter	3,23%
Konsumgüter	1,29%
Medien	1,03%
Nahrungsmittelindustrie	0,36%
Reise- und Freizeitindustrie	2,59%
Rohstoffe	1,35%
Technologie	6,64%
Telekommunikation	0,69%
Versicherer	1,53%
Versorger	2,70%
ABS / MBS / CDO	5,68%
Anleihen öffentlicher Emittenten	24,61%
Anleihen supranationaler Emittenten	3,02%
Gedckte Anleihen	17,24%



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

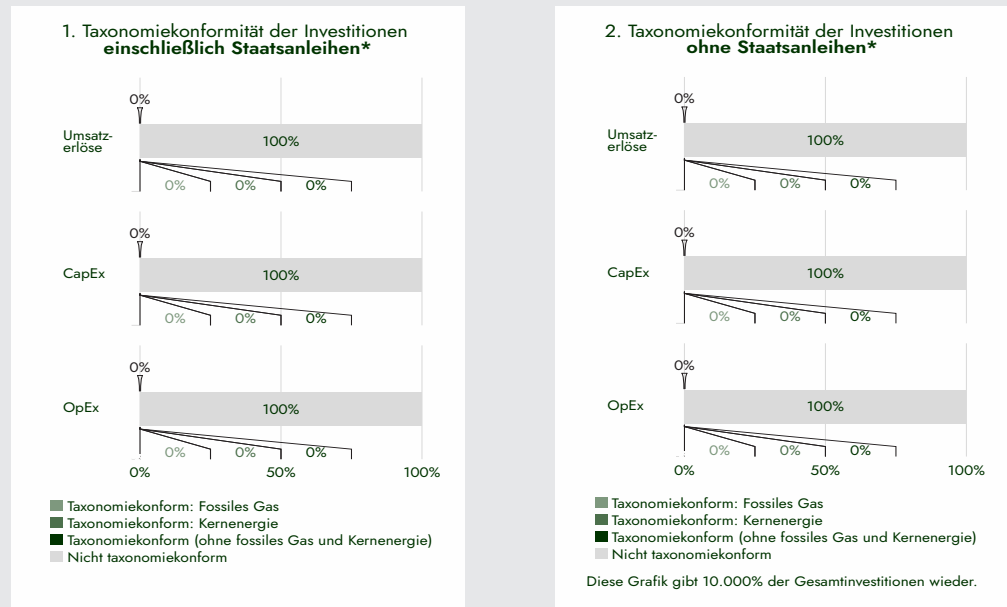
Nein

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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*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 30.09.2023:

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
01.10.2022 - 30.09.2023	0,00%
01.10.2021 - 30.09.2022	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 30.09.2023 1,87%.



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 mit einem Umweltziel betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2023 4,81%.



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 und Anleihen 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 und Anleihen) 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.

München, den 18. Dezember 2023

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 FairReturn - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2022 bis zum 30.09.2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2022 bis zum 30.09.2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 30.09.2023“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen 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 19.12.2023

Ernst & Young GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Tätigkeitsbericht MEAG Dividende zum 30.09.2023

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Anteilklassen

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtzeitpunkt

Der europäische Dividendenindex EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30 – TR startete mit einem kräftigen Anstieg in das neue Geschäftsjahr. Getragen wurde diese Kursrallye von einer überraschend erfreulichen Berichtssaison und der allgemeinen Hoffnung der Marktteilnehmer, dass die US-amerikanische Notenbank den Zinsanhebungszyklus verlangsamen würde. Nach einer kurzen Verschnaufpause setzte sich die freundliche Marktstimmung fort und die Kurse am europäischen Aktienmarkt stiegen weiter an. Im März 2023 erschienen dunkle Wolken am Horizont, denn einzelne US-Regionalbanken gerieten angesichts der kräftigen Zinserhöhungen der Zentralbanken für einen sehr kurzen Zeitraum in Schieflage. Trotz dieser Turbulenzen im Bankensektor erhöhten die bedeutendsten Zentralbanken weiter die Zinsen, denn die Kombination aus hartnäckig hoher Inflation und robustem Arbeitsmarkt auf beiden Seiten des Atlantiks zwang die Währungshüter zu diesen kontraktiven geldpolitischen Maßnahmen. Zwar sank die Gesamtinflation dank der fallenden Energiepreise in der Eurozone wie auch in den USA, doch von einem abnehmenden Preisdruck konnte nicht die Rede sein, denn die Kerninflationsrate, also die Inflation ohne die Energie- und Lebensmittelpreise, erwies sich als hartnäckig. Mit der Fortsetzung der Zinsanhebungen sandten die Notenbanken ein positives Signal an die Märkte, eine systematische Bankenkrise war offensichtlich nicht zu erwarten. Insgesamt erhöhte die Europäische Zentralbank die Zinsen in insgesamt acht Schritten von 1,25 auf 4,50 Prozent, während die US-amerikanische Notenbank die Zinsen von 3,25 auf 5,50 Prozent im Geschäftsjahr an hob. Zudem kamen erneut Rezessionsorgen auf, der europäische Dividendenindex verzeichnete eine deutliche Kurskorrektur. Ab Ende März 2023 erfolgte dann erneut eine Aufwärtsbewegung, im Frühsommer

befand sich der europäische Dividendenindex dann in einer volatilen Seitwärtsbewegung. Trotz des stärkeren Rücksetzers im Frühjahr 2023 konnte der europäische Dividendenindex EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30 – TR im Berichtszeitraum um gut 10,1 Prozent zulegen.

Im Geschäftsjahr erfolgte eine Aufstockung der Segmente Banken, Gesundheit und Konsumgüter. Von den kräftig anziehenden Zinsen und von mehreren Leitzinsanhebungen im Euroraum dürften vor allem Kreditinstitute und Versicherungen profitieren. Das Portfoliomanagement erwarb daher im Berichtszeitraum beispielsweise Titel der Kreditinstitute Intesa Sanpaolo und Erste Group. Daneben wurden die Positionen HSBC, Banco Santander, UBS sowie BNP Paribas höher gewichtet. Der Aktienkurs der Schweizer UBS-Bank wurde durch die Übernahme des Konkurrenten Crédit Suisse beflügelt. Grundsätzlich dürften die gestiegenen Zinsen den Effekt von potenziellen Kreditausfällen überkompensieren. Im defensiven Gesundheitssegment erhöhte das Fondsmanagement den Anteil an AstraZeneca-Aktien im Bestand. Der britische Pharmakonzern AstraZeneca verfügt in seiner Produktpalette über einige vielversprechende Onkologie-Medikamente. Daneben wurden auch Titel der Konkurrenten Novartis sowie Roche höher gewichtet. Innerhalb des Konsumgüterbereiches wurden Titel von Hermès International und des Uhren- sowie Schmuckproduzenten Richemont neu in das Portfolio gekauft.

Niedriger gewichtet wurden hingegen die Segmente Nahrungsmittel und Getränke sowie Versorger. Innerhalb des Sektors Nahrungsmittel und Getränke erhöhte das Fondsmanagement aus Bewertungsgründen den Bestand an Aktien des Schweizer Konzerns Nestlé. Darüber hinaus wurden Titel des Brauereikonzerne Heineken zugekauft. Angesichts der Nachfrageschwäche aus China reduzierte das Fondsmanagement hingegen die Bestände an Aktien des Spirituosenherstellers Diageo und verkaufte zudem die Titel des französischen Cognac-Produzenten Remy Cointreau. Aus ähnlichen Überlegungen wurde der Anteil an den Danone-Aktien veräußert. Im Versorgersegment erfolgten im Berichtszeitraum Teilverkäufe von Aktien der Unternehmen National Grid, Neste, EDP – Energias de Portugal und Corporacion Acciona Energias. Titel des französischen Energiekonzerns Engie wurden hingegen neu in das Portfolio gekauft. Das Unternehmen profitiert davon, dass in Frankreich zunehmend mehr Atomkraftwerke an das Stromnetz angeschlossen werden, und außerdem dürfte auch die Laufzeitverlängerung von zwei Atomkraftwerken in Belgien den Aktienkurs beflügeln. Darüber hinaus trennte sich das Fondsmanagement angesichts enttäuschender Unternehmenszahlen vom Bestand an BASF-Aktien. Die frei gewordenen Mittel wurden zum Teil in Titel des Kunststoffkonzerns Covestro reinvestiert. Der arabische Ölkonzern Adnoc wird seit ca. Mitte Juni 2023 mit Übernahmegerüchten mit dem deutschen Kunststoffkonzern in Verbindung gebracht. Diese Übernahmefantasien haben den

Aktienkurs des Chemieunternehmens kürzlich kräftig unterstützt. Im zyklischen Rohstoffbereich erhöhte das Fondsmanagement unter anderem wegen des hohen Kupfer-Exposures das Engagement in Titel von Rio Tinto und Anglo American. Kupfer ist ein wesentlicher Rohstoff für die Energiewende, der Bedarf dürfte sich in den nächsten zehn Jahren nahezu verdoppeln. Aufgrund der schwächeren Baunachfrage und erhöhter Kreditzinsen auch in China verkaufte das Fondsmanagement innerhalb des Industriesegments den vollständigen Bestand an Titeln des finnischen Aufzugspezialisten Kone. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende September 2023 Nestlé (3,59 Prozent), Novartis (2,92 Prozent) sowie ASML Holding (2,81 Prozent).

Der MEAG Dividende erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 18,91 Prozent in der Anteilklasse A und von 19,83 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (100 % MSCI Europe ESG Universal Net Return EUR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 19,60 Prozent. Positive Beiträge zur Wertentwicklung ergaben sich aus der selektiven Titelauswahl, negativ wirkten sich die Rezessionsorgen, Inflation und Zinsängste sowie geopolitische Konflikte und die damit einhergehenden Schwankungen aus.

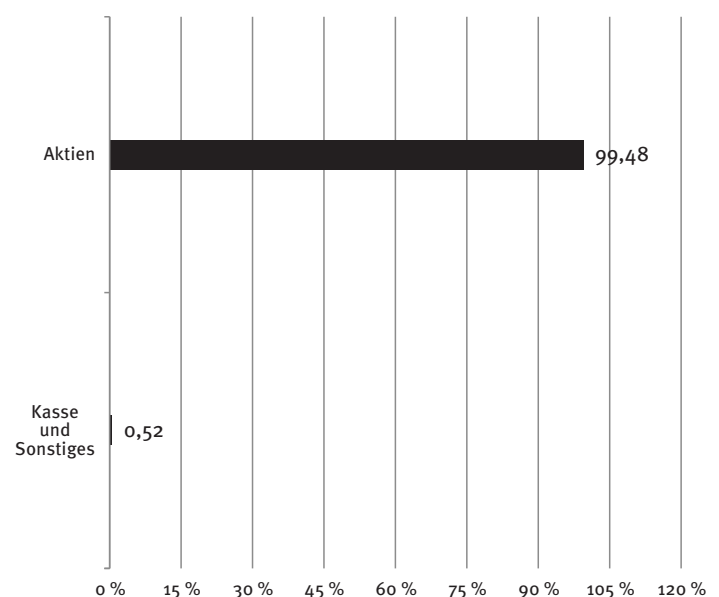
Am 6. Dezember 2023 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2022/2023. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 1,44 Euro, für die Anteilklasse I je Anteil 1,88 Euro ausgeschüttet.

Bis zum Jahresende sind nur geringe Impulse für Investitionen in Aktien als risikoreiche Anlagen vorhanden. Schwache Konjunkturdaten, eine stagnierende Wirtschaft sowie Rezessionsorgen in Europa und eine etwas länger als erwartet anhaltende Inflation stellen aktuell keine überzeugenden Argumente für Investitionen in europäische Aktienanlagen dar. Zudem behindern gegenwärtig die globalen geopolitischen Konflikte in der Ukraine und im Nahen Osten eine kräftige Erholung. Auch die derzeit günstige Verzinsung von verzinslichen Wertpapieren mindert die Attraktivität von Aktienanlagen. In Europa sieht sich die Europäische Zentralbank in einem Dilemma, da sie befürchten muss, mit weiteren Zinsanhebungen die europäische stagnierende Ökonomie in eine Rezession zu führen und damit auch dem hoch verschuldeten Italien noch größere wirtschaftliche Probleme zu bereiten. In den USA gestaltet sich das Bild differenzierter, denn positive wirtschaftliche Impulse haben sogar weitere Zinsanhebungen ins Gespräch gebracht. Dennoch bewegen wir uns vermutlich eher am Ende des Zinszyklus in den Vereinigten Staaten. Das Bild dürfte sich ändern, sobald die Inflationsraten in den USA und Europa sich dem Zielkorridor von 2 Prozent nähern. Dann sind die Zentralbanken in der Lage, die Zinsen nachhaltig zu senken und damit eine Zinswende einzuleiten. Überraschend gute Wirtschafts- und starke Unternehmensdaten könnten jedoch für eine

positive Gegenbewegung an den Aktienmärkten sorgen. Allerdings führt auf längere Sicht kein Weg an einer nachhaltig andauernden Investition in Aktien vorbei, um den gegenwärtig hohen Inflationsraten entgegenzuwirken und damit im langen Anlagehorizont keine realen Verluste zu verzeichnen.

Portfoliostruktur zum 30.09.2023

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

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

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Aktienkursschwankungen inne. Durch die breite Mischung und Streuung konnten Risiken reduziert werden. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug im Geschäftsjahr 12,34 Prozent und war somit als hoch einzustufen.

Währungsrisiken

Auf Währungsebene war der Fonds zum Berichtsstichtag mit gut 55 Prozent in Euroanlagen investiert. Fremdwährungsbezogen war der Fonds schwerpunktmäßig mit etwa 21 Prozent in Britische Pfund, mit ca. 13 Prozent in Schweizer Franken und der restliche Teil in Schwedische, Norwegische sowie Dänische Kronen investiert. Die Währungsrisiken waren somit im Berichtszeitraum moderat.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

MEAG Dividende A

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	700.846,01	90,20%
aus Devisen	EUR	-4.400,90	-0,57%
aus Derivate	EUR	80.545,95	10,37%
Summe	EUR	776.991,06	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-666.524,64	82,93%
aus Devisen	EUR	10.116,73	-1,26%
aus Bezugsrechte	EUR	-5,31	0,00%
aus Derivate	EUR	-147.275,08	18,32%
Summe	EUR	-803.688,30	100,00%

Gesamt	EUR	-26.697,24
---------------	------------	-------------------

MEAG Dividende I

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	101.673,20	90,20%
aus Devisen	EUR	-637,25	-0,57%
aus Derivate	EUR	11.686,71	10,37%
Summe	EUR	112.722,66	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-96.750,91	82,94%
aus Devisen	EUR	1.470,49	-1,26%
aus Bezugsrechte	EUR	-0,76	0,00%
aus Derivate	EUR	-21.375,04	18,32%
Summe	EUR	-116.656,22	100,00%

Gesamt	EUR	-3.933,56
---------------	------------	------------------

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 Dividende; 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 Dividende

	MEAG Dividende A	MEAG Dividende I
ISIN	DE000A1W18W8	DE000A1W18X6
Auflegedatum	01.04.2016	01.04.2016
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 1,50 % p.a.	Max. 2,00 %, zzt. 0,70 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %, zzt. 5,00 %	Max. 5,00 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR
Fondsvermögen	26.072.423,53 €	3.792.545,29 €
Umlaufende Anteile	454.958,263	65.687,000
Anteilwert	57,31 €	57,74 €
Endausschüttung pro Anteil am 6.12.2023	1,44 €	1,88 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	1,65 %	0,87 %

Alle Daten per 30.09.2023

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2022/2023 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen.

Vermögensübersicht MEAG Dividende

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		29.930.076,03	100,22
1. Aktien		29.710.951,74	99,48
- Dienstleistungssektor	EUR	1.366.466,21	4,58
- Energieversorger	EUR	2.180.461,74	7,30
- Finanzdienstleister	EUR	6.052.358,67	20,27
- Gesundheit	EUR	5.125.552,84	17,16
- Industrie	EUR	4.109.625,35	13,76
- Konsumgüter	EUR	4.775.661,14	15,99
- Rohstoffe	EUR	1.563.397,20	5,23
- Technologie	EUR	1.925.978,17	6,45
- Telekommunikation	EUR	907.357,50	3,04
- Versorger	EUR	1.704.092,92	5,71
2. Derivate		5.455,68	0,02
3. Bankguthaben		54.501,87	0,18
4. Sonstige Vermögensgegenstände		159.166,74	0,53
II. Verbindlichkeiten		-65.107,21	-0,22
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-65.107,21	-0,22
III. Fondsvermögen	EUR	29.864.968,82	100,00

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

Vermögensaufstellung MEAG Dividende

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ³⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	29.710.951,74	99,48
Aktien							EUR	29.077.424,82	97,36
CH0012221716	ABB Ltd.		STK	3.621	3.621	3.621	CHF 32,8000	122.625,37	0,41
CH0210483332	Cie Financière Rlichemont AG		STK	2.500	2.500	0	CHF 112,0000	289.091,94	0,97
CH0012214059	Holcim Ltd.		STK	1.750	0	4.250	CHF 58,7800	106.205,15	0,36
CH0013841017	Lonza Group AG		STK	270	270	0	CHF 425,6000	118.643,33	0,40
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	10.000	4.000	0	CHF 103,7400	1.071.085,64	3,59
CH0012005267	Novartis AG		STK	9.000	3.000	0	CHF 93,8700	872.262,66	2,92
CH0244767585	UBS Group AG		STK	18.500	4.500	0	CHF 22,6900	433.395,28	1,45
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG		STK	560	0	0	CHF 420,1000	242.895,05	0,81
DK0010244508	A.P.M		STK	100	0	0	DKK 12.735,0000	170.779,13	0,57
DK0062498333	Novo-Nordisk AS		STK	16.000	16.000	0	DKK 643,9000	1.381.574,36	4,63
DK0060094928	Orsted A/S ²⁾		STK	2.000	0	0	DKK 385,1000	103.285,50	0,35
BE0974264930	AGEAS SA/NV		STK	3.300	0	0	EUR 39,0300	128.799,00	0,43
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. ²⁾		STK	8.000	8.000	0	EUR 28,5200	228.160,00	0,76
FR000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.		STK	2.500	0	0	EUR 159,8400	399.600,00	1,34
NL0000235190	Airbus SE		STK	5.300	1.400	0	EUR 126,9800	672.994,00	2,25
DE0008404005	Allianz SE		STK	1.800	0	0	EUR 225,7000	406.260,00	1,36
FR0004125920	Amundi S.A.		STK	4.000	0	0	EUR 53,3500	213.400,00	0,71
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	1.500	0	0	EUR 559,1000	838.650,00	2,81
NL0011872643	ASR Nederland N.V.		STK	4.000	4.000	0	EUR 35,5200	142.080,00	0,48
FR0000120628	AXA S.A. ²⁾		STK	20.000	0	0	EUR 28,1800	563.600,00	1,89
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	26.000	0	0	EUR 7,7100	200.460,00	0,67
ES011390037	Banco Santander S.A.		STK	125.000	72.827	0	EUR 3,6190	452.312,50	1,51
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	7.000	0	0	EUR 45,4500	318.150,00	1,07
FR0000131104	BNP Paribas S.A. ²⁾		STK	8.000	3.811	2.000	EUR 60,4300	483.440,00	1,62
FR0000125338	Capgemini SE		STK	900	0	0	EUR 165,8000	149.220,00	0,50
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.		STK	4.442	4.442	0	EUR 56,8800	252.660,96	0,85
ES0105563003	Corporacion Acciona Energias R		STK	3.000	0	3.700	EUR 24,4000	73.200,00	0,25
DE0006062144	Covestro AG		STK	2.000	2.000	0	EUR 51,0600	102.120,00	0,34
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE		STK	2.000	0	2.000	EUR 35,2950	70.590,00	0,24
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	1.700	0	0	EUR 163,7000	278.290,00	0,93
DE000552004	Deutsche Post AG		STK	3.000	0	8.933	EUR 38,5350	115.605,00	0,39
DE0005557508	Deutsche Telekom AG ²⁾		STK	23.000	11.500	0	EUR 19,8680	456.964,00	1,53
PTEDPoAM0009	EDP - Energias de Portugal SA		STK	20.000	0	66.802	EUR 3,9360	78.720,00	0,26
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	50.000	0	0	EUR 5,8200	291.000,00	0,97
FR0010208488	Engie S.A.		STK	13.000	13.000	0	EUR 14,5300	188.890,00	0,63
AT0000652011	Erste Group Bank AG		STK	6.000	6.000	0	EUR 32,8200	196.920,00	0,66
FR0011726835	Gaztransport Technigaz		STK	700	0	0	EUR 116,5000	81.550,00	0,27

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ³⁾
im Berichtszeitraum									
NL000009165	Heineken N.V.		STK	1.600	1.600	0 EUR	83,4600	133.536,00	0,45
FR000052292	Hermes International S.C.A.		STK	150	150	0 EUR	1.729,8000	259.470,00	0,87
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	41.618	1.759	0 EUR	10,5950	440.942,71	1,48
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	6.300	0	2.700 EUR	31,3550	197.536,50	0,66
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	15.000	0	0 EUR	12,5500	188.250,00	0,63
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	110.000	150.000	40.000 EUR	2,4400	268.400,00	0,90
BE0003565737	KBC Groep N.V.		STK	3.500	0	0 EUR	59,1400	206.990,00	0,69
FR0000121485	Kering S.A.		STK	286	0	0 EUR	431,9000	123.523,40	0,41
NL000009082	Koninklijke KPN N.V.		STK	70.000	0	0 EUR	3,1190	218.330,00	0,73
FR0000120321	L'Oreal S.A.		STK	1.000	485	0 EUR	393,2000	393.200,00	1,32
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE		STK	700	0	135 EUR	716,4000	501.480,00	1,68
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	6.489	0	0 EUR	65,8900	427.560,21	1,43
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	450	450	0 EUR	369,1000	166.095,00	0,56
Flo009013296	Neste Oyj		STK	3.000	0	2.000 EUR	32,1300	96.390,00	0,32
FR0000120693	Pernod Ricard S.A.		STK	640	640	0 EUR	157,8500	101.024,00	0,34
ES0173516115	Repsol S.A.		STK	15.000	0	0 EUR	15,5700	233.550,00	0,78
DE0007037129	RWE AG		STK	6.000	0	0 EUR	35,1500	210.900,00	0,71
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	6.000	0	0 EUR	101,4800	608.880,00	2,04
DE0007164600	SAP SE		STK	4.700	2.100	0 EUR	122,8200	577.254,00	1,93
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	4.500	0	500 EUR	156,9800	706.410,00	2,37
LU0088087324	SES S.A. ADR		STK	16.000	0	0 EUR	6,1950	99.120,00	0,33
DE0007236101	Siemens AG		STK	6.000	2.700	0 EUR	135,6600	813.960,00	2,73
NL00150001Q9	Stellantis N.V.		STK	12.000	12.000	0 EUR	18,2100	218.520,00	0,73
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	11.000	0	0 EUR	62,3100	685.410,00	2,30
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	6.500	0	0 EUR	46,8850	304.752,50	1,02
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V.		STK	6.000	6.000	0 EUR	24,7300	148.380,00	0,50
Flo009005987	UPM Kymmene Corp.		STK	2.400	0	0 EUR	32,4700	77.928,00	0,26
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	3.500	0	0 EUR	105,0200	367.570,00	1,23
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie		STK	1.000	0	1.250 EUR	108,9400	108.940,00	0,36
NL000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	1.000	1.000	0 EUR	114,6500	114.650,00	0,38
GB00B1XZS820	Anglo American PLC		STK	13.000	3.856	0 GBP	22,6550	339.537,70	1,14
GB0006731235	Associated British Foods PLC		STK	8.000	0	0 GBP	20,6800	190.730,92	0,64
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	6.000	2.948	0 GBP	111,0200	767.950,20	2,57
GB0031348658	Barclays PLC		STK	25.000	0	160.000 GBP	1,5890	45.809,32	0,15
GB0007980591	BP PLC		STK	75.000	33.000	0 GBP	5,3140	459.476,60	1,54
GB0002875804	British American Tobacco PLC		STK	4.600	0	0 GBP	25,7700	136.663,59	0,46
GB0002374006	DIAGEO PLC		STK	7.200	0	5.200 GBP	30,3400	251.842,29	0,84
GB00BN7SWP63	GSK PLC		STK	19.200	0	0 GBP	14,9200	330.255,94	1,11
GB00BMX86B70	Haleon PLC		STK	24.000	0	0 GBP	3,4090	94.309,43	0,32

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum			
GB0005405286	HSBC Holdings PLC		STK	72.000	12.000	0	GBP	6,4490	535.310,12	1,79
GB0004544929	Imperial Brands PLC		STK	9.000	0	0	GBP	16,6700	172.965,18	0,58
GB0005603997	Legal & General Group PLC		STK	70.000	0	0	GBP	2,2250	179.559,60	0,60
GB00B4WFW713	Londonmetric Property PLC		STK	75.000	0	0	GBP	1,7200	148.720,31	0,50
GB00BKFB1C65	M&G PLC		STK	90.000	0	0	GBP	1,9730	204.715,24	0,69
GB00BDR05C01	National Grid PLC		STK	10.000	0	15.000	GBP	9,8000	112.981,32	0,38
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC		STK	68.028	0	0	GBP	2,3570	184.853,59	0,62
GB0032089863	NEXT PLC		STK	2.800	0	0	GBP	72,9600	235.517,64	0,79
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	1.441	0	0	GBP	57,9400	96.254,95	0,32
GB00B2BoDG97	Relx PLC		STK	6.000	0	0	GBP	27,7500	191.952,96	0,64
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	7.500	4.858	0	GBP	51,7400	447.371,45	1,50
GB00B019KW72	Sainsbury PLC, J.		STK	77.257	0	0	GBP	2,5280	225.162,21	0,75
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	10.000	0	0	GBP	26,0600	300.438,09	1,01
GB0007908733	SSE PLC		STK	11.000	0	0	GBP	16,1000	204.173,39	0,68
GB00BP92CJ43	Tate & Lyle PLC		STK	15.000	0	13.285	GBP	6,8550	118.543,92	0,40
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC		STK	140.000	0	0	GBP	1,1730	189.324,42	0,63
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC		STK	80.000	0	70.000	GBP	0,7680	70.850,82	0,24
NO0010161896	DNB Bank ASA		STK	9.500	0	0	NOK	215,6000	181.803,66	0,61
NO0010096985	Equinor ASA		STK	13.000	0	0	NOK	351,1500	405.197,05	1,36
NO0005052605	Norsk Hydro Asa		STK	33.000	0	0	NOK	67,2000	196.840,05	0,66
SE0005190238	Tele2 AB		STK	22.160	0	0	SEK	83,6800	161.212,68	0,54
SE000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.		STK	20.000	0	0	SEK	53,3300	92.727,67	0,31
SE0000115446	Volvo, AB		STK	26.000	0	0	SEK	225,6000	509.941,32	1,71
Andere Wertpapiere							EUR	633.526,92	2,12	
CH0012032048	Roche Holding AG		STK	2.450	750	0	CHF	250,4500	633.526,92	2,12
Summe Wertpapiervermögen							EUR	29.710.951,74	99,48	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	5.455,68	0,02	
Aktienindex-Derivate							EUR	5.455,68	0,02	
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	5.455,68	0,02	
DE000C7PX573	DJ Euro Stoxx Utilities Fut. 15.12.23 EUREX	EUREX	Anzahl	33				-27.555,00	-0,09	
DE000C7PYG75	STOXX 600 Chemicals Fut. 15.12.23 EUREX	EUREX	Anzahl	-10				19.810,68	0,07	
DE000C6XKB36	Stoxx 600 Future 15.12.23	EUREX	Anzahl	-40				13.200,00	0,04	
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	54.501,87	0,18	
Bankguthaben							EUR	54.501,87	0,18	
EUR - Guthaben bei:							EUR	10.179,57	0,03	
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)			EUR	10.179,57		%	100,0000	10.179,57	0,03	

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ³⁾
					im Berichtszeitraum				
	Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						EUR	17.732,96	0,06
			DKK	42.589,36		%	100,0000	5.711,33	0,02
			NOK	127.618,81		%	100,0000	11.327,78	0,04
			PLN	1.949,99		%	100,0000	421,94	0,00
			SEK	3.127,66		%	100,0000	271,91	0,00
	Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR	26.589,34	0,09
			CHF	10.083,05		%	100,0000	10.410,46	0,03
			GBP	13.303,12		%	100,0000	15.336,78	0,05
			USD	891,57		%	100,0000	842,10	0,00
	Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	159.166,74	0,53
	Dividendenansprüche		EUR	31.911,15				31.911,15	0,11
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	6.711,71				6.711,71	0,02
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	120.543,88				120.543,88	0,40
	Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-65.107,21	-0,22
	Gezahlte Variation Margin		EUR	-5.455,68				-5.455,68	-0,02
	Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾		EUR	-44.656,46				-44.656,46	-0,15
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-14.995,07				-14.995,07	-0,05
	Fondsvermögen						EUR	29.864.968,82	100,00
	Anteilwert MEAG Dividende A						EUR	57,31	
	Anteilwert MEAG Dividende I						EUR	57,74	
	Umlaufende Anteile MEAG Dividende A						STK	454.958,263	
	Umlaufende Anteile MEAG Dividende I						STK	65.687,000	

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 29.09.2023		
CHF	(Schweizer Franken)	0,968550	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,457000	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,867400	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,266000	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,621500	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,502500	=	1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	29,025600	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,058750	=	1 Euro (EUR)

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023**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				
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd.	STK	181	181
DE000BASF111	BASF SE	STK	0	2.450
IE0001827041	CRH PLC	STK	0	6.000
FR0000120644	Danone S.A.	STK	0	5.000
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz Ab	STK	0	12.000
Flo009013403	KONE Oyj	STK	0	2.000
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	0	3.000
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	0	8.000
GB0006825383	PERSIMMON PLC	STK	0	10.000
FR0000130395	Remy Cointreau S.A.	STK	0	1.400
FR0010411983	SCOR SE	STK	0	7.500
BE0003826436	Telenet Group Holding N.V.	STK	0	2.934
FR0000127771	Vivendi SE	STK	0	20.000
JE00B8KF9B49	WPP PLC	STK	0	20.000
Andere Wertpapiere				
ES06445809Q1	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	40.523	40.523
ES06445809P3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	39.859	39.859
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
ES0144583285	Iberdrola S.A.	STK	1.095	1.095
ES0144583277	Iberdrola S.A.	STK	664	664

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			4.344
EURO STOXX INSURANCE NR				
EURO STOXX UTILITIES NR				
STOXX EUROPE 600				
STOXX EUROPE 600 Basic Resources				
STOXX EUROPE 600 Healthcare)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			5.354
EURO STOXX INDEX (Subset of STOXX Europe 600)				
STOXX EUROPE 600				
STOXX EUROPE 600 Chemicals)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG Dividende A
für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	154.306,88
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	947.268,71
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	7.911,15
4.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-23.145,97
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-76.669,55
6.	Sonstige Erträge ¹⁾	65.476,01
Summe der Erträge		1.075.147,23
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-720,37
2.	Verwaltungsvergütung	-382.907,18
3.	Verwahrstellenvergütung	-8.331,80
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-18.331,39
5.	Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-13.012,81
Summe der Aufwendungen		-423.303,55
III. Ordentlicher Nettoertrag		651.843,68
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	776.991,06
2.	Realisierte Verluste	-803.688,30
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-26.697,24
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		625.146,44
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	2.019.162,35
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	1.356.242,50
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.375.404,85
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.000.551,29

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 Dividende I
für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	22.353,27
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	137.405,59
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.147,89
4.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-3.353,00
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-11.115,54
6.	Sonstige Erträge ¹⁾	9.502,59
Summe der Erträge		155.940,80
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-104,49
2.	Verwaltungsvergütung	-25.935,01
3.	Verwahrstellenvergütung	-1.208,90
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-3.423,42
5.	Sonstige Aufwendungen ²⁾	-1.888,98
Summe der Aufwendungen		-32.560,80
III. Ordentlicher Nettoertrag		123.380,00
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	112.722,66
2.	Realisierte Verluste	-116.656,22
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-3.933,56
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		119.446,44
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ³⁾	313.282,23
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ³⁾	210.427,20
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		523.709,43
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		643.155,87

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 01.10.2022 bis 30.09.2023**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	176.660,15
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.084.674,30
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	9.059,04
4.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-26.498,97
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-87.785,09
6.	Sonstige Erträge	74.978,60
Summe der Erträge		1.231.088,03
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-824,86
2.	Verwaltungsvergütung	-408.842,19
3.	Verwahrstellenvergütung	-9.540,70
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-21.754,81
5.	Sonstige Aufwendungen	-14.901,79
Summe der Aufwendungen		-455.864,35
III. Ordentlicher Nettoertrag		775.223,68
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	889.713,72
2.	Realisierte Verluste	-920.344,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-30.630,80
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		744.592,88
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.332.444,58
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.566.669,70
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.899.114,28
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.643.707,16

Entwicklung des Sondervermögens MEAG Dividende A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		21.005.048,22
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-655.529,65
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.725.684,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.528.728,16	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	1.803.043,17	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-3.331,32
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.000.551,29
davon nicht realisierte Gewinne	2.019.162,35	
davon nicht realisierte Verluste	1.356.242,50	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		26.072.423,53

Entwicklung des Sondervermögens MEAG Dividende I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		3.280.106,62
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-130.717,13
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-0,07
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		643.155,87
davon nicht realisierte Gewinne	313.282,23	
davon nicht realisierte Verluste	210.427,20	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		3.792.545,29

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		24.285.154,84
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-786.246,78
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.725.684,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.528.728,16	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	1.803.043,17	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-3.331,39
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.643.707,16
davon nicht realisierte Gewinne	2.332.444,58	
davon nicht realisierte Verluste	1.566.669,70	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		29.864.968,82

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG Dividende A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	3.747.241,07	8,24
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.122.094,63	6,86
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	625.146,44	1,37
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	3.092.101,17	6,80
1. Vortrag auf neue Rechnung	3.092.101,17	6,80
III. Gesamtausschüttung	655.139,90	1,44
1. Endausschüttung	655.139,90	1,44
a) Barausschüttung	655.139,90	1,44

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG Dividende I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	575.873,71	8,77
1. Vortrag aus dem Vorjahr	456.427,27	6,95
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	119.446,44	1,82
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	452.382,15	6,89
1. Vortrag auf neue Rechnung	452.382,15	6,89
III. Gesamtausschüttung	123.491,56	1,88
1. Endausschüttung	123.491,56	1,88
a) Barausschüttung	123.491,56	1,88

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG Dividende A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
29.09.2023	26.072.423,53	57,31
30.09.2022	21.005.048,22	49,55
30.09.2021	22.533.831,70	56,81
30.09.2020	17.893.273,95	45,03

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG Dividende I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
29.09.2023	3.792.545,29	57,74
30.09.2022	3.280.106,62	49,94
30.09.2021	3.757.200,91	57,20
30.09.2020	2.977.822,40	45,33

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtfondsvermögen

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
29.09.2023	29.864.968,82
30.09.2022	24.285.154,84
30.09.2021	26.291.032,61
30.09.2020	20.871.096,35

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG Dividende

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	3.193.484,55
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 Europe ESG Universal Net Return EUR NR		100,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		7,46%
größter potenzieller Risikobetrag		10,22%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		8,48%
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		105,67
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	0,00

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG Dividende A	EUR	57,31
Anteilwert MEAG Dividende I	EUR	57,74
Umlaufende Anteile MEAG Dividende A	STK	454.958,263
Umlaufende Anteile MEAG Dividende I	STK	65.687,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG Dividende A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,65 %
--	--------

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG Dividende I

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

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

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und 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 25.318,46.

(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 2022 betreffend das Geschäftsjahr 2022. 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

Die Bemessungsgrundlage des Mehrjahresbonus bei identifizierten Mitarbeitern wurde ab dem Jahr 2022 angepasst.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	23.397.262
davon feste Vergütung	EUR	15.812.262
davon variable Vergütung	EUR	6.447.127
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		134
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.458.601
davon Geschäftsleiter	EUR	2.458.601
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 18. Dezember 2023

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 Dividende - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2022 bis zum 30.09.2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2022 bis zum 30.09.2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 30.09.2023“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

tüchern 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 19.12.2023

Ernst & Young GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Tätigkeitsbericht MEAG ProInvest zum 30.09.2023

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Anteilklassen

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Der deutsche Aktienindex startete mit einem kräftigen Anstieg in das neue Geschäftsjahr. Getragen wurde diese Kursrallye von einer überraschend erfreulichen Berichtssaison und der allgemeinen Hoffnung der Marktteilnehmer, dass die US-amerikanische Notenbank den Zinsanhebungszyklus verlangsamen würde. Nach einer kurzen Verschnaufpause setzte sich die freundliche Marktstimmung fort und die Kurse an den Aktienmärkten stiegen weiter an. Im März 2023 erschienen vorübergehend dunkle Wolken am Horizont, denn einzelne US-Regionalbanken gerieten angesichts der kräftigen Zinserhöhungen der Zentralbanken für einen sehr kurzen Zeitraum in Schieflage. Trotz dieser Turbulenzen im Bankensektor erhöhten die bedeutendsten Zentralbanken weiter die Zinsen, denn die Kombination aus hartnäckig hoher Inflation und robustem Arbeitsmarkt auf beiden Seiten des Atlantiks zwang die Währungshüter zu diesen kontraktiven geldpolitischen Maßnahmen. Zwar sank die Gesamtinflation dank der fallenden Energiepreise in der Eurozone wie auch in den USA, doch von einem abnehmenden Preisdruck konnte nicht die Rede sein, denn die Kerninflationsrate, also die Inflation ohne die Energie- und Lebensmittelpreise, erwies sich als hartnäckig. Mit der Fortsetzung der Zinsanhebungen sandten die Notenbanken ein positives Signal an die Märkte, eine systematische Bankenkrise war offensichtlich nicht zu erwarten. Insgesamt erhöhte die Europäische Zentralbank die Zinsen in insgesamt acht Schritten von 1,25 auf 4,50 Prozent, während die US-amerikanische Notenbank die Zinsen von 3,25 auf 5,50 Prozent im Geschäftsjahr anhob. Der deutsche Aktienindex notierte im weiteren Verlauf in einer leicht volatilen Seitwärtsbewegung. Bis zum Sommer 2023 schwankte der Dax auf einem recht hohen Niveau um die Linie von 16.000 Punkten. Gegen Ende des Berichtszeitraumes gab der wichtigste deutsche Aktienindex nach schwachen Konjunkturdaten und rückläufigen Erwartungen für das gesamte Kalenderjahr erneut nach. Trotz des jüngsten Rücksetzers konnte der DAX im Berichtszeit-

raum um gut 27,0 Prozent zulegen.

Auf Branchenebene wurden die Sektoren Banken und Versicherungen sowie die zyklischen Segmente Industrie und Technologie höher gewichtet. Das gestiegene und nunmehr attraktive Zinsniveau dürfte die Kurse von Titeln aus dem Banken- und Versicherungssegment beflügeln. Insofern erwarb das Fondsmanagement im Geschäftsjahr auch Aktien der Deutschen Bank. Das deutsche Kreditinstitut profitierte zum einen von der Zinsentwicklung und lieferte für das dritte Quartal 2023 überraschend gute Zahlen. Für das Gesamtjahr 2023 rechnet die Deutsche Bank nun mit höheren Erträgen als ursprünglich erwartet. Zudem kündigte der Vorstand des deutschen Kreditinstitutes ein Aktienrückkaufprogramm für das nächste Kalenderjahr an, was sich insbesondere auf den Aktienkurs des Unternehmens positiv auswirken dürfte. Auch der französische Versicherungskonzern AXA dürfte von dem attraktiven Zinsniveau profitieren – Aktien dieses Unternehmens kaufte das Fondsmanagement im Berichtszeitraum daher neu in das Portfolio. Innerhalb des Industriesektors wurden Titel der Unternehmen Gerresheimer, Rheinmetall und Siemens Energy neu in den Bestand aufgenommen. Im Technologiesegment wurden Zukäufe der Aktien von Unternehmen wie SAP, Infineon und United Internet getätigt. Der Aktienkurs des deutschen Internetspezialisten United Internet wurde angesichts der starken Unternehmenszahlen im ersten Halbjahr 2023 ab Sommer gut unterstützt.

Niedriger gewichtet wurden im vergangenen Geschäftsjahr die Sektoren Chemie, Gesundheit und Automobile. Der Abschied vom konventionellen Verbrennungsmotor und das dogmatische Festhalten an diesem Motortyp stellen die deutsche Automobilindustrie vor große Herausforderungen. Denn im Bereich der batterieelektrischen Fahrzeuge liegen die deutschen Automobilhersteller hinter ihren asiatischen Konkurrenten. Im konjunktur- und energieintensiven Chemiebereich wurden Titel von Evonik und Lanxess veräußert und Aktien von BASF niedriger gewichtet. Der deutsche Chemiekonzern BASF produziert bisher zu großen Teilen in Deutschland und ist besonders von dem nahezu vollständigen Gasimportstopp aus Russland betroffen. Im wenig konjunktursensitiven Gesundheitssegment erfolgten in der Berichtsperiode Teilverkäufe der Titel von MorphoSys, Bayer und Fresenius Medical Care. Der Aktienkurs des Dialyse-Spezialisten Fresenius Medical Care litt unter dem Mangel an Fachkräften und der hohen Inflation. Der Aktienkurs des Pharma- und Chemiekonzerns Bayer wurde durch den schrumpfenden Markt für Düngemittel und dabei insbesondere des Kernproduktes Glyphosat deutlich beeinträchtigt. Waren Düngemittel in den vorherigen Quartalen noch Umsatztreiber, so sorgt die gesunkene Nachfrage nach diesem Produkt nun für niedrigere Verkaufspreise und damit auch geringere Erlöse. Zudem wirkten sich die hohen Prozesskosten sowie Schadensersatz-Forderungen in Verbindung mit dem Glyphosat-Produkt aus den USA negativ auf den Aktien-

kurs des deutschen Konzerns aus. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende September 2023 SAP (9,65 Prozent), Siemens (8,76 Prozent) und Allianz (7,72 Prozent).

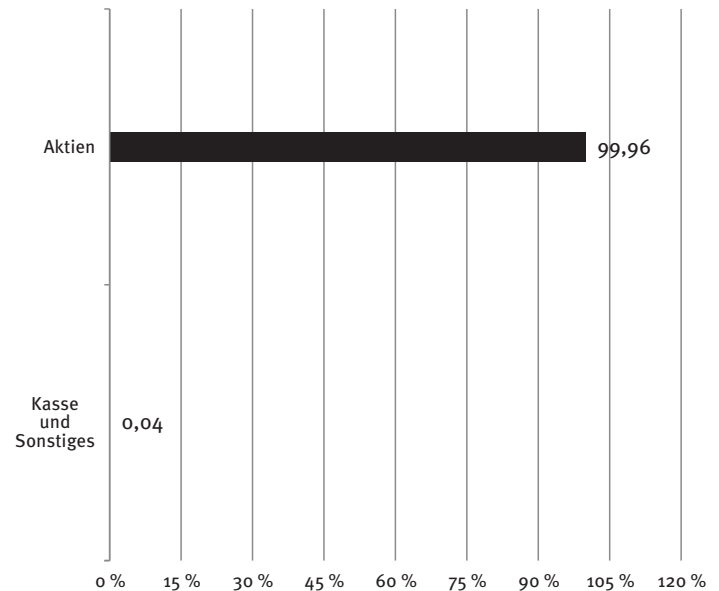
Der MEAG ProInvest erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 eine Wertentwicklung von 23,23 Prozent in der Anteilklasse A und von 23,96 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). Innerhalb des Anlagespektrums haben Aktien von Linde, Deutsche Börse, RWE, BMW Vz. und Commerzbank die größten positiven Performancebeiträge geliefert. Nachteilig auf die Wertentwicklung haben sich hingegen die Titel von Siemens, SAP, Deutsche Post, Infineon und CompuGroup ausgewirkt.

Am 6. Dezember 2023 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2022/2023. Je Anteil werden 3,50 Euro in der Anteilklasse A und 4,68 Euro in der Anteilklasse I ausgeschüttet.

Bis zum Jahresende sind nur geringe Impulse für Investitionen in Aktien als risikoreiche Anlagen vorhanden. Schwache Konjunkturdaten, eine stagnierende Wirtschaft sowie Rezessions Sorgen in Europa und eine etwas länger als erwartet anhaltende Inflation stellen aktuell keine überzeugenden Argumente für Investitionen in europäische Aktienanlagen dar. Zudem behindern derzeit globale geopolitische Konflikte in der Ukraine und im Nahen Osten eine kräftige Erholung. Auch die gegenwärtig günstige Verzinsung von verzinslichen Wertpapieren mindert die Attraktivität von Aktienanlagen. In Europa sieht sich die Europäische Zentralbank in einem Dilemma, da sie befürchten muss, mit weiteren Zinsanhebungen die europäische stagnierende Ökonomie in eine Rezession zu führen und damit auch dem hoch verschuldeten Italien noch größere wirtschaftliche Probleme zu bereiten. In den USA stellt sich das Bild differenzierter dar, denn positive wirtschaftliche Impulse haben sogar weitere Zinsanhebungen ins Gespräch gebracht. Dennoch bewegen wir uns vermutlich eher am Ende des Zinszyklus in den Vereinigten Staaten. Das Bild dürfte sich ändern, sobald die Inflationsraten in den USA und Europa sich dem Zielkorridor von 2 Prozent nähern. Dann sind die Zentralbanken in der Lage, die Zinsen nachhaltig zu senken und damit eine Zinswende einzuleiten. Überraschend gute Wirtschafts- und starke Unternehmensdaten könnten jedoch für eine positive Gegenbewegung an den Aktienmärkten sorgen. Allerdings führt auf längere Sicht kein Weg an einer nachhaltig andauernden Investition in Aktien vorbei, um den gegenwärtig hohen Inflationsraten entgegenzuwirken und damit im langen Anlagehorizont keine realen Verluste zu verzeichnen.

Portfoliostruktur zum 30.09.2023

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

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

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Aktienkursschwankungen inne. Durch die breite Streuung und Fokussierung auf Qualitätstitel konnten im Berichtszeitraum Risiken reduziert werden. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 16,38 Prozent und war somit als hoch einzustufen.

Währungsrisiken

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

Liquiditätsrisiken

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

tätsrisiko 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 ProInvest A

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	16.479.084,02	89,80%
aus Devisen	EUR	-9.176,24	-0,05%
aus Derivate	EUR	1.881.689,05	10,25%
Summe	EUR	18.351.596,83	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-18.882.077,51	93,38%
aus Devisen	EUR	-93,13	0,00%
aus Derivate	EUR	-1.337.631,09	6,62%
Summe	EUR	-20.219.801,73	100,00%

Gesamt EUR **-1.868.204,90**

MEAG ProInvest I

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	990.315,08	89,78%
aus Devisen	EUR	-552,86	-0,05%
aus Derivate	EUR	113.326,31	10,27%
Summe	EUR	1.103.088,53	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-1.136.630,76	93,40%
aus Devisen	EUR	--5,59	0,00%
aus Derivate	EUR	-80.374,48	6,60%
Summe	EUR	-1.217.010,83	100,00%

Gesamt EUR **-113.922,30**

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 ProInvest; 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 ProInvest

	MEAG ProInvest A	MEAG ProInvest I
ISIN	DE0009754119	DE000A141UQ6
Auflegedatum	04.10.1990	01.10.2019
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 1,25 % p.a.	Max. 2,00 %, zzt. 0,65 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %, zzt. 5,00 %	Max. 5,00 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR
Fondsvermögen	320.570.181,30 €	19.321.447,69 €
Umlaufende Anteile	1.681.305,384	100.000,000
Anteilwert	190,67€	193,21 €
Endausschüttung pro Anteil am 6.12.2023	3,50 €	4,68 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	1,28 %	0,69 %

Alle Daten per 30.09.2023

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2022/2023 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen.

Vermögensübersicht MEAG ProInvest

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		341.062.344,21	100,34
1. Aktien		339.765.124,25	99,96
- Dienstleistungssektor	EUR	3.563.135,29	1,05
- Finanzdienstleister	EUR	80.560.925,15	23,70
- Gesundheit	EUR	33.904.054,86	9,97
- Industrie	EUR	79.582.493,90	23,41
- Konsumgüter	EUR	34.199.550,75	10,06
- Rohstoffe	EUR	24.891.178,67	7,32
- Technologie	EUR	56.807.421,91	16,71
- Telekommunikation	EUR	18.575.666,92	5,47
- Versorger	EUR	7.680.696,80	2,26
2. Derivate		135.525,00	0,04
3. Bankguthaben		69.845,91	0,02
4. Sonstige Vermögensgegenstände		1.091.849,05	0,32
II. Verbindlichkeiten		-1.170.715,22	-0,34
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-1.170.715,22	-0,34
III. Fondsvermögen	EUR	339.891.628,99	100,00

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

Vermögensaufstellung MEAG ProInvest

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	339.765.124,25	99,96
Aktien							EUR	339.765.124,25	99,96
DE0005545503	1&1 AG		STK	25.253	25.253	0	EUR 16,0200	404.553,06	0,12
DE000A1EWW0	adidas AG		STK	19.175	19.175	17.476	EUR 166,6200	3.194.938,50	0,94
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl. ²⁾		STK	16.950	14.080	104.692	EUR 159,8400	2.709.288,00	0,80
NL0000235190	Airbus SE		STK	193.344	72.083	4.179	EUR 126,9800	24.550.821,12	7,22
DE0008404005	Allianz SE		STK	116.290	23.353	8.790	EUR 225,7000	26.246.653,00	7,72
FR0000120628	AXA S.A.		STK	118.949	125.773	6.824	EUR 28,1800	3.351.982,82	0,99
DE000BASF111	BASF SE		STK	83.325	7.446	116.119	EUR 42,9500	3.578.808,75	1,05
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	278.355	23.583	61.375	EUR 45,4500	12.651.234,75	3,72
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	76.351	24.121	5.667	EUR 96,3800	7.358.709,38	2,17
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	55.863	31.134	49.708	EUR 60,4300	3.375.801,09	0,99
DE0005203947	BRAIN Biotech AG		STK	329.385	69.067	0	EUR 4,2400	1.396.592,40	0,41
DE000A1DAH0	Brenntag SE		STK	69.451	39.109	17.605	EUR 73,4800	5.103.259,48	1,50
DE000CBK1001	Commerzbank AG		STK	1.032.515	605.869	525.762	EUR 10,7900	11.140.836,85	3,28
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co. KGaA		STK	167.199	60.556	10.286	EUR 37,0800	6.199.738,92	1,82
DE0006062144	Covestro AG		STK	189.318	207.785	106.245	EUR 51,0600	9.666.577,08	2,84
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG ³⁾		STK	199.149	162.264	122.284	EUR 32,8200	6.536.070,18	1,92
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE		STK	22.041	0	5.749	EUR 27,1700	598.853,97	0,18
DE0005140008	Deutsche Bank AG		STK	602.643	992.253	389.610	EUR 10,4500	6.297.619,35	1,85
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	80.510	27.044	16.136	EUR 163,7000	13.179.487,00	3,88
DE000552004	Deutsche Post AG		STK	196.035	13.007	106.388	EUR 38,5350	7.554.208,73	2,22
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	914.592	285.053	64.233	EUR 19,8680	18.171.113,86	5,35
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Vorzugsaktie		STK	34.660	14.806	19.635	EUR 89,0000	3.084.740,00	0,91
AT0000652011	Erste Group Bank AG		STK	131.602	43.451	64.278	EUR 32,8200	4.319.177,64	1,27
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA		STK	13.554	2.725	69.097	EUR 40,8400	553.545,36	0,16
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA		STK	105.884	105.884	23.485	EUR 29,4600	3.119.342,64	0,92
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG		STK	22.558	25.627	3.069	EUR 99,4500	2.243.393,10	0,66
DE0008402215	Hannover Rück SE		STK	24.562	6.640	0	EUR 207,9000	5.106.439,80	1,50
DE000A161408	HelloFresh SE		STK	104.819	66.494	56.986	EUR 28,2800	2.964.281,32	0,87
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	456.231	82.713	23.067	EUR 31,3550	14.305.123,01	4,21
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG ³⁾		STK	248.701	54.339	16.821	EUR 65,8900	16.386.908,89	4,82
DE0006599905	Merck KGaA		STK	46.345	29.042	16.518	EUR 158,1500	7.329.461,75	2,16
DE0006632003	MorphoSys AG		STK	57.780	0	15.955	EUR 25,8300	1.492.457,40	0,44
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG		STK	16.993	16.537	6.103	EUR 171,7500	2.918.547,75	0,86
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	20.436	15.341	0	EUR 369,1000	7.542.927,60	2,22
NL0012169213	Qiagen N.V.		STK	228.848	147.797	73.533	EUR 38,2700	8.758.012,96	2,58
DE0007030009	RHEINMETALL AG		STK	11.341	11.341	0	EUR 243,9000	2.766.069,90	0,81
DE0007037129	RWE AG		STK	218.512	55.744	0	EUR 35,1500	7.680.696,80	2,26

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum			
DE0007164600	SAP SE		STK	267.169	106.559	31.146	EUR	122,8200	32.813.696,58	9,65
DE0007165607	SARTORIUS AG		STK	6.948	6.948	0	EUR	264,0000	1.834.272,00	0,54
DE000A12DM80	Scout24 SE		STK	34.386	15.379	53.046	EUR	65,6600	2.257.784,76	0,66
DE0007236101	Siemens AG ²⁾		STK	219.589	44.133	6.503	EUR	135,6600	29.789.443,74	8,76
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG		STK	112.251	176.260	64.009	EUR	12,3800	1.389.667,38	0,41
DE000SYM9999	Symrise AG		STK	26.978	31.725	4.747	EUR	90,3200	2.436.652,96	0,72
DE0005089031	United Internet AG		STK	60.764	60.764	19.195	EUR	20,2600	1.231.078,64	0,36
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie		STK	38.317	10.440	51.476	EUR	108,9400	4.174.253,98	1,23
Summe Wertpapiervermögen							EUR	339.765.124,25	99,96	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	135.525,00	0,04	
Aktienindex-Derivate							EUR	135.525,00	0,04	
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	135.525,00	0,04	
DE000C6LWLT1	Dax Index Fut. 15.12.23	EUREX	Anzahl	-13				135.525,00	0,04	
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	69.845,91	0,02	
Bankguthaben							EUR	69.845,91	0,02	
EUR - Guthaben bei:							EUR	69.438,85	0,02	
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)			EUR	69.438,85		%	100,0000	69.438,85	0,02	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	407,06	0,00	
			USD	430,98		%	100,0000	407,06	0,00	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.091.849,05	0,32	
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	1.015.875,46				1.015.875,46	0,30	
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	75.973,59				75.973,59	0,02	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.170.715,22	-0,34	
Gezahlte Variation Margin			EUR	-135.525,00				-135.525,00	-0,04	
Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾			EUR	-356.188,80				-356.188,80	-0,10	
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-679.001,42				-679.001,42	-0,20	
Fondsvermögen							EUR	339.891.628,99	100,00	
Anteilwert MEAG Prolvest A							EUR	190,67		
Anteilwert MEAG Prolvest I							EUR	193,21		
Umlaufende Anteile MEAG Prolvest A							STK	1.681.305,384		
Umlaufende Anteile MEAG Prolvest I							STK	100.000,000		

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 30.09.2023**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.09.2023	
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,058750	= 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				
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE	STK	0	100.303
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	STK	39.901	39.901
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	STK	0	7.281
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	STK	0	71.143
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	2.686	46.819
DE0005470405	LANXESS AG	STK	18.696	18.696
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	0	45.587
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vorzugsaktie	STK	0	40.485
DE0006969603	PUMA SE	STK	0	10.453
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktie	STK	0	6.065
LU2333210958	SUSE S.A.	STK	242.011	242.011
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	0	107.614

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			9.709
MDAX (PERF. INDEX) TR				
STOXX EUROPE 600 Auto&Parts				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			83.897
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG ProInvest A
für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	10.414.654,23
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.167.746,09
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	67.283,66
4.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-1.562.198,21
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-114.601,85
6.	Sonstige Erträge ¹⁾	45.822,84
Summe der Erträge		10.018.706,76
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-25.135,87
2.	Verwaltungsvergütung	-3.990.378,77
3.	Verwahrstellenvergütung	-57.571,41
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-31.974,44
5.	Sonstige Aufwendungen ²⁾	-32.344,42
Summe der Aufwendungen		-4.137.404,91
III. Ordentlicher Nettoertrag		5.881.301,85
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	18.351.596,83
2.	Realisierte Verluste	-20.219.801,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-1.868.204,90
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.013.096,95
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ³⁾	33.298.660,53
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ³⁾	19.458.118,84
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		52.756.779,37
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		56.769.876,32

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 ProInvest I
für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	625.926,62
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	70.228,83
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	4.044,28
4.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-93.889,00
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-6.890,90
6.	Sonstige Erträge ¹⁾	2.755,38
Summe der Erträge		602.175,21
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.514,35
2.	Verwaltungsvergütung	-124.804,03
3.	Verwahrstellenvergütung	-3.461,73
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.874,94
5.	Sonstige Aufwendungen ²⁾	-1.966,42
Summe der Aufwendungen		-134.621,47
III. Ordentlicher Nettoertrag		467.553,74
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	1.103.088,53
2.	Realisierte Verluste	-1.217.010,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-113.922,30
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		353.631,44
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ³⁾	1.746.940,25
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ³⁾	1.020.826,97
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.767.767,22
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.121.398,66

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 01.10.2022 bis 30.09.2023**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	11.040.580,85
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.237.974,92
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	71.327,94
4.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-1.656.087,21
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-121.492,75
6.	Sonstige Erträge	48.578,22
	Summe der Erträge	10.620.881,97
II.	Aufwendungen	
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-26.650,22
2.	Verwaltungsvergütung	-4.115.182,80
3.	Verwahrstellenvergütung	-61.033,14
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-34.849,38
5.	Sonstige Aufwendungen	-34.310,84
	Summe der Aufwendungen	-4.272.026,38
III.	Ordentlicher Nettoertrag	6.348.855,59
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	19.454.685,36
2.	Realisierte Verluste	-21.436.812,56
	Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.982.127,20
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.366.728,39
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	35.045.600,78
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	20.478.945,81
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	55.524.546,59
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	59.891.274,98

Entwicklung des Sondervermögens MEAG Prolvest A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		244.525.145,35
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-4.120.697,99
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		23.322.547,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	54.499.402,37	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	31.176.854,44	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		73.309,69
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		56.769.876,32
davon nicht realisierte Gewinne	33.298.660,53	
davon nicht realisierte Verluste	19.458.118,84	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		320.570.181,30

Entwicklung des Sondervermögens MEAG Prolvest I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		12.567.334,54
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-297.830,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.838.800,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.838.800,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		91.744,49
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.121.398,66
davon nicht realisierte Gewinne	1.746.940,25	
davon nicht realisierte Verluste	1.020.826,97	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		19.321.447,69

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		257.092.479,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-4.418.527,99
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		27.161.347,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	58.338.202,37	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	31.176.854,44	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		165.054,18
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		59.891.274,98
davon nicht realisierte Gewinne	35.045.600,78	
davon nicht realisierte Verluste	20.478.945,81	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		339.891.628,99

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG Prolinvest A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	43.594.749,43	25,93
1. Vortrag aus dem Vorjahr	39.581.652,48	23,54
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.013.096,95	2,39
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	37.710.180,59	22,43
1. Vortrag auf neue Rechnung	37.710.180,59	22,43
III. Gesamtausschüttung	5.884.568,84	3,50
1. Endausschüttung	5.884.568,84	3,50
a) Barausschüttung	5.884.568,84	3,50

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG Prolinvest I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.052.189,47	20,52
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.698.558,03	16,99
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	353.631,44	3,54
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	1.584.189,47	15,84
1. Vortrag auf neue Rechnung	1.584.189,47	15,84
III. Gesamtausschüttung	468.000,00	4,68
1. Endausschüttung	468.000,00	4,68
a) Barausschüttung	468.000,00	4,68

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG Prolinvest A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
29.09.2023	320.570.181,30	190,67
30.09.2022	244.525.145,35	156,95
30.09.2021	291.313.391,91	207,27
30.09.2020	232.491.113,46	178,08

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG Prolinvest I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
29.09.2023	19.321.447,69	193,21
30.09.2022	12.567.334,54	159,08
30.09.2021	25.726.584,45	210,01
30.09.2020	17.227.715,97	180,39

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtfondsvermögen

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
29.09.2023	339.891.628,99
30.09.2022	257.092.479,89
30.09.2021	317.039.976,36
30.09.2020	249.718.829,43

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG ProInvest

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	5.000.638,50
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 Germany IMI ESG Universal EUR NR		100,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		8,05%
größter potenzieller Risikobetrag		12,73%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		10,03%
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	102,90
--	--------

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG ProInvest A	EUR	190,67
Anteilwert MEAG ProInvest I	EUR	193,21
Umlaufende Anteile MEAG ProInvest A	STK	1.681.305,384
Umlaufende Anteile MEAG ProInvest I	STK	100.000,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG Prolinvest A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,28 %
--	--------

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG Prolinvest I

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,69 %
--	--------

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 302.793,77.

(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 2022 betreffend das Geschäftsjahr 2022. 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

Die Bemessungsgrundlage des Mehrjahresbonus bei identifizierten Mitarbeitern wurde ab dem Jahr 2022 angepasst.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	23.397.262
davon feste Vergütung	EUR	15.812.262
davon variable Vergütung	EUR	6.447.127
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		134
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.458.601
davon Geschäftsleiter	EUR	2.458.601
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 18. Dezember 2023

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 Prolinvest - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2022 bis zum 30.09.2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2022 bis zum 30.09.2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 30.09.2023“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen 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 19.12.2023

Ernst & Young GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Tätigkeitsbericht MEAG VermögensAnlage Komfort zum 30.09.2023

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Der MSCI World in lokaler Währung verzeichnete ein starkes Geschäftsjahr. Bereits zu Beginn des Geschäftsjahres startete der globale Aktienindex mit einer kräftigen Aufwärtsbewegung. Getragen wurde diese Kursrallye von einer überraschend erfreulichen Berichtssaison und der allgemeinen Hoffnung der Marktteilnehmer, dass die US-amerikanische Notenbank den Zinsanhebungszyklus verlangsamen würde. Nach einer kurzen Verschnaufpause setzte sich die freundliche Marktstimmung fort und die Kurse an den Aktienmärkten stiegen weiter an. Im März 2023 erschienen vorübergehend dunkle Wolken am Horizont, denn einzelne US-Regionalbanken gerieten aufgrund der kräftigen Zinserhöhungen der Zentralbanken für einen sehr kurzen Zeitraum in Schieflage. Zudem befeuerten Rezessionsorgen die negative Marktstimmung. Trotz dieser Turbulenzen im Bankensektor und der schwachen Rezessionsängste erhöhten die bedeutendsten Zentralbanken weiter die Zinsen, denn die Kombination aus hartnäckig hoher Inflation und robustem Arbeitsmarkt auf beiden Seiten des Atlantiks zwang die Währungshüter zu diesen kontraktiven geldpolitischen Maßnahmen. Zwar sank die Gesamtinflation dank der fallenden Energiepreise in der Eurozone wie auch in den USA, doch von einem abnehmenden Preisdruck konnte nicht die Rede sein, denn die Kerninflationsrate, also die Inflation ohne die Energie- und Lebensmittelpreise, erwies sich als hartnäckig. Mit der Fortsetzung der Zinsanhebungen sandten die Notenbanken ein positives Signal an die Märkte, eine systematische Bankenkrise war offensichtlich nicht zu erwarten. Insgesamt erhöhte die Europäische Zentralbank die Zinsen in insgesamt acht Schritten von 1,25 auf 4,50 Prozent, während die US-amerikanische Notenbank die Zinsen von 3,25 auf 5,50 Prozent im Geschäftsjahr anob. Grundsätzlich stieg der MSCI World in lokaler Währung weiter an und erreichte Ende Juli 2023 den

höchsten Punkt des Berichtszeitraumes. Gegen Ende des Berichtszeitraumes gab der wichtigste globale Aktienindex nach schwachen Konjunkturdaten und rückläufigen Erwartungen für das gesamte Kalenderjahr erneut nach. Trotz des jüngsten Rücksetzers konnte der MSCI World in lokaler Währung im Berichtszeitraum um gut 18,5 Prozent zulegen. Die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen verzeichneten aufgrund hoher Inflationsraten sowie infolge von mehreren Leitzinsanhebungen durch die US-amerikanische Notenbank einen weiteren Anstieg um 77 Basispunkte auf 4,57 Prozent, in Europa kletterten die Renditen im Geschäftsjahr um 70 Basispunkte auf 2,81 Prozent.

Zu Beginn der Berichtsperiode lag die Aktienquote des MEAG VermögensAnlage Komfort bei ca. 6 Prozent und wurde angesichts der sich aufhellenden Entwicklung an den Aktienmärkten kontinuierlich angehoben. Getragen wurde das freundliche Marktumfeld von der Hoffnung, dass die US-Zentralbank möglicherweise den Zinsanhebungszyklus unterbrechen würde. Zum Jahreswechsel notierte die Aktienmarktpartizipation des Mischfonds bei gut 34 Prozent. Im neuen Kalenderjahr hob das Fondsmanagement die Aktienquote des Fonds, trotz einzelner vorübergehender Unsicherheiten wie der Turbulenzen um US-Regionalbanken sowie Rezessionsorgen im Frühjahr, weiter in kleinen Schritten an. Die Aktienquote des Fonds stieg im weiteren Verlauf bis Anfang August auf gut 60 Prozent an, den höchsten Punkt des Berichtszeitraumes. Bis zum Ende des Geschäftsjahres bewegte sich die Aktienmarktpartizipation des MEAG VermögensAnlage Komfort in engen Bandbreiten oberhalb der Fünfzig-Prozent-Grenze. Zum Ende der Berichtsperiode lag die Aktienquote des Fonds bei ca. 54 Prozent. Der Verlauf der Rentenquote entwickelte sich im Geschäftsjahr so gut wie entgegengesetzt zur Aktienmarktpartizipation. So notierte die Rentenquote zu Beginn des Berichtszeitraumes bei 90 Prozent und bewegte sich in den ersten Monaten des Geschäftsjahres in engen Bandbreiten oberhalb von 80 Prozent. Zum Wechsel des Kalenderjahres erfolgte eine Reduzierung der Rentenquote gemäß dem Anlagekonzept des Fonds, sodass der MEAG VermögensAnlage Komfort zu Beginn des Kalenderjahres mit einer ausgeglichenen Quote von Aktien zu Anleihen startete. Im Januar 2023 lag die Rentenmarktpartizipation des Fonds noch nahezu bei dem Ausgangswert zu Beginn des Kalenderjahres. Dann drängten sich im weiteren Verlauf die Konjunkturängste und eine temporäre Bankenkrise in den USA in den Vordergrund und sorgten für Verunsicherung der Marktteilnehmer. Die Rentenquote wurde in den weiteren Monaten deutlich reduziert und lag zum Berichtsstichtag bei etwa 8 Prozent.

Der MEAG VermögensAnlage Komfort erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 eine Wertentwicklung von 2,66 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (55 % IBOXX EURO EUROZONE SOVEREIGN 1-3 TR; 13 % MSCI EMU ESG Leaders Net Total Return; 22 % MSCI USA ESG Leaders 100 %

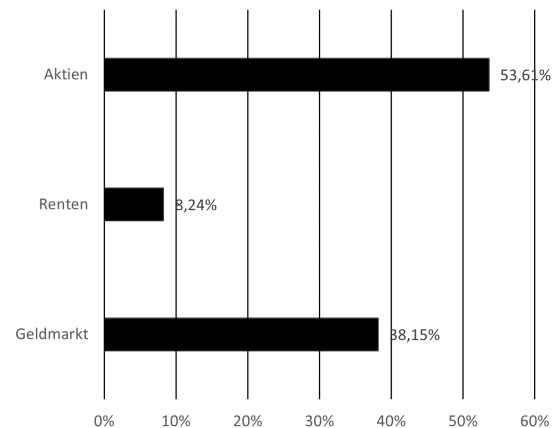
Hedged to Net EUR Index; 5 % MSCI Japan ESG Leaders Net Total Return Local Index; 5 % MSCI EM ESG Leaders Net Return EUR Index) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 8,35 Prozent. Positive Beiträge zur Wertentwicklung ergaben sich aus der breiten Aufstellung des Portfolios sowie aus dem dynamischen risikokontrollierten Konzept. Auf der Negativseite standen Rezessions Sorgen, Inflation und Zinsängste, geopolitische Konflikte und die damit einhergehenden Schwankungen, die sich negativ auf die Performance auswirkten.

Am 6. Dezember 2023 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2022/2023. Je Anteil werden 0,98 Euro ausgeschüttet.

Bis zum Jahresende sind nur geringfügige Impulse für Investitionen in Aktien als risikoreiche Anlagen vorhanden. Schwache Konjunkturdaten, eine stagnierende Wirtschaft sowie Rezessions Sorgen in Europa und eine etwas länger als erwartet anhaltende Inflation bieten aktuell keine überzeugenden Argumente für Investitionen in europäische Aktienanlagen. Zudem behindern derzeit globale geopolitische Konflikte in der Ukraine und im Nahen Osten eine kräftige Erholung. Auch die gegenwärtig günstige Verzinsung von verzinslichen Wertpapieren mindert die Attraktivität von Aktienanlagen. In Europa sieht sich die Europäische Zentralbank in einem Dilemma, da diese befürchten muss, mit weiteren Zinsanhebungen die europäische stagnierende Ökonomie in eine Rezession zu führen und damit auch dem hoch verschuldeten Italien noch größere wirtschaftliche Probleme zu bereiten. In den USA stellt sich das Bild differenzierter dar, denn positive wirtschaftliche Impulse haben sogar weitere Zinsanhebungen ins Gespräch gebracht. Dennoch bewegen wir uns vermutlich eher am Ende des Zinszyklus in den Vereinigten Staaten. Das Bild dürfte sich ändern, sobald die Inflationsraten in den USA und Europa sich dem Zielkorridor von 2 Prozent nähern. Dann sind die Zentralbanken in der Lage, die Zinsen nachhaltig zu senken und damit eine Zinswende einzuleiten. Überraschend gute Wirtschafts- und starke Unternehmensdaten könnten jedoch für eine positive Gegenbewegung an den Aktienmärkten sorgen. Allerdings führt auf längere Sicht kein Weg an einer nachhaltig andauernden Investition in Aktien vorbei, um den gegenwärtig hohen Inflationsraten entgegenzuwirken und damit im langen Anlagehorizont keine realen Verluste zu verzeichnen.

Portfoliostruktur zum 30.09.2023

Angaben in % und mit Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende September 2023 ein durchschnittliches Rating von AA2 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von 100 Prozent bildeten Papiere sehr guter Bonität den Anlage-schwerpunkt. Die Adressenausfallrisiken waren demnach als gering anzusehen.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen wies infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlugen. Die Zinssensitivität des Portfolios betrug Ende September 2023 $-0,38$ (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, das Zinsänderungsrisiko des Fonds wurde als niedrig eingeschätzt.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Durch die breite Streuung und Fokussierung auf Qualitätstitel konnten im Berichtszeitraum Risiken reduziert werden. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 5,61 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

MEAG VermögensAnlage Komfort A

Gewinne		Prozent	
aus Aktien	EUR	262.734,11	26,87%
aus Devisen	EUR	-16.686,99	-1,71%
aus Derivate	EUR	731.639,23	74,83%
Summe	EUR	977.686,35	100,00%
Verluste		Prozent	
aus Aktien	EUR	-51.716,14	2,74%
aus Renten	EUR	-24.305,81	1,29%
aus Devisen	EUR	-4.849,57	0,26%
aus Bezugsrechte	EUR	-21,81	0,00%
aus Derivate	EUR	-1.804.476,65	95,71%
Summe	EUR	-1.885.369,98	100,00%
Gesamt	EUR	-907.683,63	

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 VermögensAnlage Komfort; 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 VermögensAnlage Komfort

ISIN	DE000A1JJJP7
Auflegedatum	01.02.2012
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 1,50 %, zzt. 1,00 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 3,50 %, zzt. 3,50 %
Mindestanlagesumme	0 EUR
Fondsvermögen	12.580.473,16 €
Umlaufende Anteile	221.217,904
Anteilwert	56,87€
Endausschüttung pro Anteil am 6.12.2023	0,98 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	1,33 %

Alle Daten per 30.09.2023

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2022/2023 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen.

Vermögensübersicht MEAG VermögensAnlage Komfort

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		12.659.541,69	100,63
1. Aktien		8.391.266,31	66,70
- Dienstleistungssektor	EUR	501.731,24	3,99
- Energieversorger	EUR	533.486,79	4,24
- Finanzdienstleister	EUR	1.614.100,56	12,83
- Gesundheit	EUR	590.086,40	4,69
- Industrie	EUR	1.303.781,47	10,36
- Konsumgüter	EUR	1.857.287,67	14,76
- Rohstoffe	EUR	347.445,96	2,76
- Technologie	EUR	1.149.351,78	9,14
- Telekommunikation	EUR	192.719,60	1,53
- Versorger	EUR	301.274,84	2,39
2. Anleihen		3.403.032,35	27,05
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	3.403.032,35	27,05
3. Derivate		-37.528,23	-0,30
4. Bankguthaben		758.381,89	6,03
5. Sonstige Vermögensgegenstände		144.389,37	1,15
II. Verbindlichkeiten		-79.068,53	-0,63
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-79.068,53	-0,63
III. Fondsvermögen	EUR	12.580.473,16	100,00

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

Vermögensaufstellung MEAG VermögensAnlage Komfort

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ³⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	11.794.298,66	93,75
Aktien							EUR	8.391.266,31	66,70
DE000A1EWW00	adidas AG ²⁾		STK	496	0	0	EUR 166,6200	82.643,52	0,66
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	79	0	0	EUR 705,7000	55.750,30	0,44
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	2.883	0	0	EUR 28,5200	82.223,16	0,65
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.		STK	1.474	0	0	EUR 159,8400	235.604,16	1,87
NL0000235190	Airbus SE		STK	1.624	0	0	EUR 126,9800	206.215,52	1,64
DE0008404005	Allianz SE ²⁾		STK	1.135	0	0	EUR 225,7000	256.169,50	2,04
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. ²⁾		STK	2.495	75	0	EUR 52,5100	131.012,45	1,04
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	1.128	6	0	EUR 559,1000	630.664,80	5,01
FR0000120628	AXA S.A. ²⁾		STK	5.446	0	0	EUR 28,1800	153.468,28	1,22
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	17.206	0	0	EUR 7,7100	132.658,26	1,05
ES0113900137	Banco Santander S.A.		STK	47.129	0	0	EUR 3,6190	170.536,29	1,36
DE000BASF111	BASF SE ²⁾		STK	2.604	0	0	EUR 42,9500	111.841,80	0,89
DE000BAY0017	Bayer AG ²⁾		STK	2.716	0	0	EUR 45,4500	123.442,20	0,98
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	904	0	0	EUR 96,3800	87.127,52	0,69
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	3.164	0	0	EUR 60,4300	191.200,52	1,52
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.		STK	1.427	1.427	0	EUR 56,8800	81.167,76	0,65
FR0000120644	Danone S.A.		STK	1.774	0	0	EUR 52,2600	92.709,24	0,74
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	525	0	0	EUR 163,7000	85.942,50	0,68
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	2.755	0	0	EUR 38,5350	106.163,93	0,84
DE0005557508	Deutsche Telekom AG ²⁾		STK	9.700	223	0	EUR 19,8680	192.719,60	1,53
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	21.384	0	0	EUR 5,8200	124.454,88	0,99
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	6.722	0	0	EUR 15,2560	102.550,83	0,82
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	850	23	0	EUR 165,1600	140.386,00	1,12
NL0011585146	Ferrari N.V.		STK	327	327	0	EUR 279,7000	91.461,90	0,73
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment PLC		STK	486	0	0	EUR 154,9000	75.281,40	0,60
FR0000052292	Hermes International S.C.A.		STK	97	0	0	EUR 1.729,8000	167.790,60	1,33
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	16.689	769	0	EUR 10,5950	176.819,96	1,41
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	3.088	0	0	EUR 35,2900	108.975,52	0,87
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	3.644	0	0	EUR 31,3550	114.257,62	0,91
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	10.424	0	619	EUR 12,5500	130.821,20	1,04
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	47.103	0	3.742	EUR 2,4400	114.931,32	0,91
FR0000121485	Kering S.A.		STK	198	0	0	EUR 431,9000	85.516,20	0,68
FR0000120321	L'Oreal S.A.		STK	681	14	0	EUR 393,2000	267.769,20	2,13
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE ²⁾		STK	727	0	0	EUR 716,4000	520.822,80	4,14
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG ²⁾		STK	2.199	0	98	EUR 65,8900	144.892,11	1,15
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG ²⁾		STK	386	0	0	EUR 369,1000	142.472,60	1,13
Flo009000681	Nokia Oyj		STK	14.797	0	0	EUR 3,5680	52.795,70	0,42

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ³⁾
						im Berichtszeitraum			
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	10.307	0	0 EUR	10,4120	107.316,48	0,85
FR000120693	Pernod Ricard S.A.		STK	572	0	0 EUR	157,8500	90.290,20	0,72
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	5.363	2.903	1 EUR	27,9200	149.734,96	1,19
FR0000073272	SAFRAN		STK	1.048	0	0 EUR	148,6400	155.774,72	1,24
FR000120578	Sanofi S.A. ²⁾		STK	3.215	67	0 EUR	101,4800	326.258,20	2,59
DE0007164600	SAP SE		STK	2.863	0	132 EUR	122,8200	351.633,66	2,80
FR000121972	Schneider Electric SE		STK	1.582	0	0 EUR	156,9800	248.342,36	1,97
DE0007236101	Siemens AG		STK	2.099	0	0 EUR	135,6600	284.750,34	2,26
NL00150001Q9	Stellantis N.V.		STK	6.475	0	0 EUR	18,2100	117.909,75	0,94
FR000120271	TotalEnergies SE ²⁾		STK	6.916	441	410 EUR	62,3100	430.935,96	3,43
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	5.657	5.657	0 EUR	22,7300	128.583,61	1,02
FR000125486	VINCI S.A.		STK	1.577	34	0 EUR	105,0200	165.616,54	1,32
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie		STK	577	60	0 EUR	108,9400	62.858,38	0,50
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		3.403.032,35	27,05
NL0010733424	2.000% Niederlande EO-Anl. 2014(24)		EUR	1.450	0	0 %	98,7950	1.432.527,50	11,39
BE0000332412	2.600% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(24) Ser. 72		EUR	1.350	1.350	0 %	99,1860	1.339.004,25	10,64
FR0000571150	6.000% Frankreich Eo-Oat 1994(25)		EUR	600	600	0 %	105,2500	631.500,60	5,02
Summe Wertpapiervermögen						EUR		11.794.298,66	93,75
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						EUR		-37.528,23	-0,30
Aktienindex-Derivate						EUR		-46.843,23	-0,37
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR		-91.195,23	-0,72
DE000C6JGBY9	Euro STOXX 50 Fut. 15.12.23	EUREX	Anzahl	-152				98.040,00	0,78
US44928V8274	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 15.12.23	US-ICE	Anzahl	18				-30.415,11	-0,24
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 15.12.23	CME	Anzahl	18				-149.246,75	-1,19
XC0009690246	TOPIX Tokyo Stock Pr Index Fut. 07.12.23	OSA	Anzahl	5				-9.573,37	-0,08
Optionsrechte						EUR		44.352,00	0,35
Optionsrechte auf Aktienindices						EUR		44.352,00	0,35
OET061109738	Put Eurostoxx50 15.03.24 Strike EUR 3.875,00	EUREX	Anzahl	-990		EUR	77,3000	-76.527,00	-0,61
OET061109737	Put Eurostoxx50 15.03.24 Strike EUR 4.075,00	EUREX	Anzahl	990		EUR	122,1000	120.879,00	0,96
Zins-Derivate						EUR		9.315,00	0,07
Zinsterminkontrakte						EUR		9.315,00	0,07
DE000C7PB900	6% Euro-Schatz Fut. (1,75*2,25 J.) 07.12.23	EUREX	EUR	-2.300				9.315,00	0,07

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
	Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	758.381,89	6,03
	Bankguthaben						EUR	758.381,89	6,03
	EUR - Guthaben bei:						EUR	580.364,18	4,61
	BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)		EUR	580.364,18		%	100,0000	580.364,18	4,61
	Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR	178.017,71	1,42
			JPY	22.869.880,00		%	100,0000	144.753,45	1,15
			USD	35.218,54		%	100,0000	33.264,26	0,26
	Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	144.389,37	1,15
	Dividendenansprüche		EUR	5.117,84				5.117,84	0,04
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	1,50				1,50	0,00
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	8.164,30				8.164,30	0,06
	Variation Margin		EUR	81.880,23				81.880,23	0,65
	Zinsansprüche		EUR	49.225,50				49.225,50	0,39
	Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-79.068,53	-0,63
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-18.989,58				-18.989,58	-0,15
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-60.078,95				-60.078,95	-0,48
	Fondsvermögen						EUR	12.580.473,16	100,00
	Anteilwert MEAG VermögensAnlage Komfort A						EUR	56,87	
	Umlaufende Anteile MEAG VermögensAnlage Komfort A						STK	221.217,904	

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 29.09.2023		
JPY	(Japanische Yen)	157,991950	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,058750	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

CME	Chicago - CME Globex
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
OSA	Osaka - Osaka Securities Exchange - Options and Futures
US-ICE	New York/N.Y. - ICE Futures U.S.

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
IE0001827041	CRH PLC	STK	0	2.178
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	0	1.403
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	0	1.994
Verzinsliche Wertpapiere				
FR0014001N46	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(24)	EUR	0	1.450
BE0000342510	0.500% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(24) Ser. 82	EUR	0	1.800
Andere Wertpapiere				
ES06445809Q1	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	16.250	16.250
ES06445809P3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	15.920	15.920
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
ES0144583285	Iberdrola S.A.	STK	439	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			17.603
EURO STOXX 50				
MSCI Emerging Markets Index				
S&P 500				
TOPIX				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			21.325
EURO STOXX 50)				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			6.395
BTP 3y 6%				
Euro-Schatz 2y 6%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			6.841
Euro-Schatz 2y 6%)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG VermögensAnlage Komfort A
für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	88.095,17
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	196.412,99
3.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	45.891,70
4.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	11.673,44
5.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-13.214,33
6.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-8.090,15
7.	Sonstige Erträge ¹⁾	15.019,87
Summe der Erträge		335.788,69
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-5.390,25
2.	Verwaltungsvergütung	-124.970,19
3.	Verwahrstellenvergütung	-4.077,94
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-17.957,25
5.	Sonstige Aufwendungen	-19.319,22
Summe der Aufwendungen		-171.714,85
III. Ordentlicher Nettoertrag		164.073,84
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	977.686,35
2.	Realisierte Verluste	-1.885.369,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-907.683,63
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-743.609,79
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	907.878,30
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	212.236,13
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.120.114,43
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		376.504,64

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 VermögensAnlage Komfort A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		13.006.327,18
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-218.395,08
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-547.552,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	335.177,51	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	882.730,06	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-36.411,03
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		376.504,64
davon nicht realisierte Gewinne	907.878,30	
davon nicht realisierte Verluste	212.236,13	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		12.580.473,16

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG VermögensAnlage Komfort A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	976.943,48	4,42
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.720.553,27	7,78
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-743.609,79	-3,36
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	760.149,93	3,44
1. Vortrag auf neue Rechnung	760.149,93	3,44
III. Gesamtausschüttung	216.793,55	0,98
1. Endausschüttung	216.793,55	0,98
a) Barausschüttung	216.793,55	0,98

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG VermögensAnlage Komfort A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
29.09.2023	12.580.473,16	56,87
30.09.2022	13.006.327,18	56,34
30.09.2021	14.402.987,98	60,38
30.09.2020	14.453.532,80	56,94

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

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	16.155.489,88
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)		
IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE 01-03Y TR		55,00%
MSCI USA ESG Leaders 100% Hedged to Net EUR Index		22,00%
MSCI EMU ESG Leaders Net TR		13,00%
MSCI Japan ESG Leaders Net Tot Ret Local Index NR		5,00%
MSCI EM ESG Leaders Net Return EUR Index		5,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,90%
größter potenzieller Risikobetrag		4,49%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		3,07%
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	203,22
--	--------

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG VermögensAnlage Komfort A	EUR	56,87
Umlaufende Anteile MEAG VermögensAnlage Komfort A	STK	221.217,904

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG VermögensAnlage Komfort A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

1,33 %

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>

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

MEAG VermögensAnlage Komfort A		
Sonstige Erträge		
Keine sonstigen Erträge		
Sonstige Aufwendungen		
Depotgebühren	EUR	-4.408,27
Gebühren Proxy Voting	EUR	-4.206,39
Gebühren Quellensteuererstattung	EUR	-5.311,00

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.

Transaktionskosten EUR 1.938,45.

(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 2022 betreffend das Geschäftsjahr 2022. 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

Die Bemessungsgrundlage des Mehrjahresbonus bei identifizierten Mitarbeitern wurde ab dem Jahr 2022 angepasst.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	23.397.262
davon feste Vergütung	EUR	15.812.262
davon variable Vergütung	EUR	6.447.127
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		134
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.458.601
davon Geschäftsleiter	EUR	2.458.601
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 18. Dezember 2023

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 VermögensAnlage Komfort - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2022 bis zum 30.09.2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2022 bis zum 30.09.2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 30.09.2023“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

tüchern 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 19.12.2023

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Tätigkeitsbericht MEAG VermögensAnlage Return zum 30.09.2023

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Anteilklassen

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Der MSCI World in lokaler Währung verzeichnete ein starkes Geschäftsjahr. Bereits zu Beginn des Geschäftsjahres startete der globale Aktienindex mit einer kräftigen Aufwärtsbewegung. Getragen wurde diese Kursrallye von einer überraschend erfreulichen Berichtssaison und der allgemeinen Hoffnung der Marktteilnehmer, dass die US-amerikanische Notenbank den Zinsanhebungszyklus verlangsamen würde. Nach einer kurzen Verschnaufpause setzte sich die freundliche Marktstimmung fort und die Kurse an den Aktienmärkten stiegen weiter an. Im März 2023 erschienen vorübergehend dunkle Wolken am Horizont, denn einzelne US-Regionalbanken gerieten aufgrund der kräftigen Zinserhöhungen der Zentralbanken für einen sehr kurzen Zeitraum in Schieflage. Zudem befeuerten Rezessionsorgen die negative Marktstimmung. Trotz dieser Turbulenzen im Bankensektor und der schwachen Rezessionsängste erhöhten die bedeutendsten Zentralbanken weiter die Zinsen, denn die Kombination aus hartnäckig hoher Inflation und robustem Arbeitsmarkt auf beiden Seiten des Atlantiks zwang die Währungshüter zu diesen kontraktiven geldpolitischen Maßnahmen. Zwar sank die Gesamtinflation dank der fallenden Energiepreise in der Eurozone wie auch in den USA, doch von einem abnehmenden Preisdruck konnte nicht die Rede sein, denn die Kerninflation, also die Inflation ohne die Energie- und Lebensmittelpreise, erwies sich als hartnäckig. Mit der Fortsetzung der Zinsanhebungen sandten

die Notenbanken ein positives Signal an die Märkte, eine systematische Bankenkrise war offensichtlich nicht zu erwarten. Insgesamt erhöhte die Europäische Zentralbank die Zinsen in insgesamt acht Schritten von 1,25 auf 4,50 Prozent, während die US-amerikanische Notenbank die Zinsen von 3,25 auf 5,50 Prozent im Geschäftsjahr an hob. Grundsätzlich stieg der MSCI World in lokaler Währung weiter an und erreichte Ende Juli 2023 den höchsten Punkt des Berichtszeitraumes. Gegen Ende des Geschäftsjahres gab der wichtigste globale Aktienindex nach schwachen Konjunkturdaten und rückläufigen Erwartungen für das gesamte Kalenderjahr erneut nach. Trotz des jüngsten Rücksetzers konnte der MSCI World in lokaler Währung im Berichtszeitraum um gut 18,5 Prozent zulegen. Die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen verzeichneten aufgrund hoher Inflationsraten sowie infolge von mehreren Leitzinsanhebungen durch die US-amerikanische Notenbank einen weiteren Anstieg um 77 Basispunkte auf 4,57 Prozent, in Europa kletterten die Renditen im Geschäftsjahr um 70 Basispunkte auf 2,81 Prozent.

Zu Beginn der Berichtsperiode lag die Aktienquote des MEAG VermögensAnlage Komfort bei ca. 6 Prozent und wurde angesichts der sich aufhellenden Entwicklung an den Aktienmärkten kontinuierlich angehoben. Getragen wurde das freundliche Marktumfeld von der Hoffnung, dass die US-Zentralbank möglicherweise den Zinsanhebungszyklus unterbrechen würde. Zu Beginn des Kalenderjahres notierte die Aktienquote dem Anlagekonzept des Fonds entsprechend erneut bei 50 Prozent. Im neuen Kalenderjahr hob das Fondsmanagement die Aktienquote des Fonds, trotz einzelner vorübergehender Unsicherheiten wie der Turbulenzen um US-Regionalbanken sowie Rezessionsorgen im Frühjahr, weiter in kleinen Schritten an. Die Aktienquote des Fonds stieg angesichts des freundlichen Marktumfeldes im weiteren Verlauf bis Anfang August auf über 91 Prozent an, den höchsten Punkt des Berichtszeitraumes. Im August bewegte sich die Aktienmarktpartizipation auf diesem hohen Niveau und wurde dann gegen Ende des Berichtszeitraumes etwas reduziert, sodass sie zum Berichtsstichtag bei etwa 84 Prozent notierte. Der Verlauf der Rentenquote entwickelte sich im Geschäftsjahr so gut wie entgegengesetzt zur Aktienmarktpartizipation. So notierte die Rentenquote zu Beginn des Berichtszeitraumes bei 88 Prozent und bewegte sich in den ersten Monaten des Geschäftsjahres in engen Bandbreiten oberhalb von 80 Prozent. Zum Wechsel des Kalenderjahres erfolgte eine Reduzierung der Rentenquote gemäß dem Anlagekonzept des Fonds, sodass der MEAG VermögensAnlage Return zu Beginn des Kalenderjahres mit einer ausgeglichenen Quote von Aktien zu Anleihen startete. Im Januar 2023 lag die Rentenmarktpartizipation des Fonds noch nahezu bei dem Ausgangswert zu Beginn des Kalenderjahres. Dann drängten sich im weiteren Verlauf die Konjunkturängste und eine temporäre Bankenkrise in den USA in den Vordergrund und sorgten für Verunsicherung der Marktteilnehmer. Die Rentenquote wurde in den

weiteren Monaten deutlich reduziert und lag zum Berichtsstichtag bei etwa 13 Prozent.

Der MEAG VermögensAnlage Return erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 eine Wertentwicklung von 3,47 Prozent in der Anteilklasse A und 3,98 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (35 % IBOXX EURO EUROZONE SOVEREIGN 1-3 TR; 19 % MSCI EMU ESG Leaders Net Total Return; 32 % MSCI USA ESG Leaders 100 % Hedged to Net EUR Index; 7 % MSCI Japan ESG Leaders Net Total Return Local Index; 7 % MSCI EM ESG Leaders Net Return EUR Index) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 12,05 Prozent. Positive Beiträge zur Wertentwicklung ergaben sich aus der breiten Aufstellung des Portfolios sowie aus dem dynamischen risikokontrollierten Konzept. Auf der Negativseite standen Rezessionsorgen, Inflation und Zinsängste, geopolitische Konflikte und die damit einhergehenden Schwankungen, die sich negativ auf die Performance auswirkten.

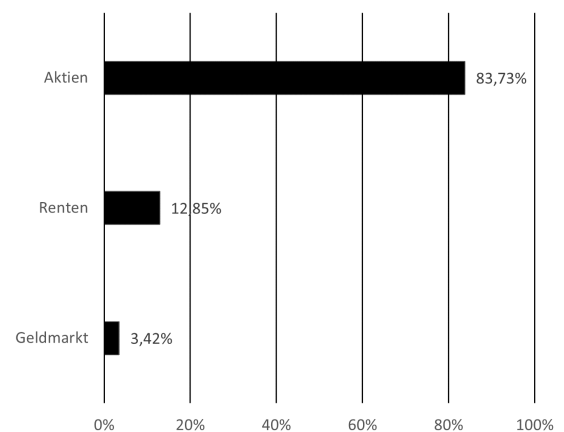
Am 6. Dezember 2023 erfolgt die Jahresausschüttung an die Anleger für das Geschäftsjahr 2022/2023. Je Anteil werden 1,15 Euro in der Anteilklasse A und 1,22 Euro in der Anteilklasse I ausgeschüttet.

Bis zum Jahresende sind nur geringe Impulse für Investitionen in Aktien als risikoreiche Anlagen vorhanden. Schwache Konjunkturdaten, eine stagnierende Wirtschaft sowie Rezessionsorgen in Europa und eine etwas länger als erwartet anhaltende Inflation bieten aktuell keine überzeugenden Argumente für Investitionen in europäische Aktienanlagen. Zudem behindern gegenwärtig globale geopolitische Konflikte in der Ukraine und im Nahen Osten eine kräftige Erholung. Auch die gegenwärtig günstige Verzinsung von verzinslichen Wertpapieren mindert die Attraktivität von Aktienanlagen. In Europa sieht sich die Europäische Zentralbank in einem Dilemma, da diese befürchten muss, mit weiteren Zinsanhebungen die europäische stagnierende Ökonomie in eine Rezession zu führen und damit auch dem hoch verschuldeten Italien noch größere wirtschaftliche Probleme zu bereiten. In den USA gestaltet sich das Bild differenzierter, denn positive wirtschaftliche Impulse haben sogar weitere Zinsanhebungen ins Gespräch gebracht. Dennoch bewegen wir uns vermutlich eher am Ende des Zinszyklus in den Vereinigten Staaten. Das Bild dürfte sich ändern, sobald sich die Inflationsraten in den USA und Europa dem Zielkorridor von 2 Prozent nähern. Dann sind die Zentralbanken in der Lage, die Zinsen nachhaltig zu senken und damit eine Zinswende einzuleiten. Überraschend gute Wirtschafts- und starke Unternehmensdaten könnten jedoch für eine positive Gegenbewegung an den Aktienmärkten sorgen. Allerdings führt auf längere Sicht kein Weg an einer nachhaltig andauernden Investition in Aktien vorbei, um den gegenwärtig hohen Inflationsraten entgegenzuwirken und damit im langen Anlageho-

rizont keine realen Verluste zu verzeichnen.

Portfoliostruktur zum 30.09.2023

Angaben in % und mit Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende September 2023 ein durchschnittliches Rating von AA2 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von 100 Prozent bildeten Papiere sehr guter Bonität den Anlage-schwerpunkt. Die Adressenausfallrisiken waren demnach als gering anzusehen.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen wies infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlugen. Die Zinssensitivität des Portfolios betrug Ende September 2023 0,06 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, das Zinsänderungsrisiko des Fonds wurde als niedrig eingeschätzt.

Marktpreisrisiken

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

Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 8,17 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

MEAG VermögensAnlage Return A

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	139.191,82	21,01%
aus Devisen	EUR	67,22	0,01%
aus Derivate	EUR	523.119,17	78,98%
Summe	EUR	662.378,21	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-28.037,48	2,68%
aus Renten	EUR	-18.556,16	1,78%
aus Devisen	EUR	-16.396,47	1,57%
aus Bezugsrechte	EUR	-10,51	0,00%
aus Derivate	EUR	-981.736,55	93,97%
Summe	EUR	-1.044.737,17	100,00%

Gesamt EUR **-382.358,96**

MEAG VermögensAnlage Return I

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	167.052,99	20,99%
aus Devisen	EUR	77,29	0,01%
aus Derivate	EUR	628.654,77	79,00%
Summe	EUR	795.785,05	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-33.726,07	2,69%
aus Renten	EUR	-22.294,44	1,78%
aus Devisen	EUR	-19.710,59	1,57%
aus Bezugsrechte	EUR	-12,57	0,00%
aus Derivate	EUR	-1.178.071,47	93,96%
Summe	EUR	-1.253.815,14	100,00%

Gesamt EUR **-458.030,09**

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 VermögensAnlage Return; 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 VermögensAnlage Return

	MEAG VermögensAnlage Return A	MEAG VermögensAnlage Return I
ISIN	DE000A1JJR3	DE000A1JJS1
Auflegedatum	01.02.2012	25.02.2015
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 1,50 %, zzt. 1,10 % p.a.	Max. 1,50 %, zzt. 0,60 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 4,00 %, zzt. 4,00 %	Max. 4,00 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR
Fondsvermögen	6.962.999,08 €	8.377.007,89 €
Umlaufende Anteile	103.480,150	122.455,000
Anteilwert	67,29€	68,41 €
Endausschüttung pro Anteil am 6.12.2023	1,15 €	1,22 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	1,40 %	0,90 %

Alle Daten per 30.09.2023

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2022/2023 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen.

Vermögensübersicht MEAG VermögensAnlage Return

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		15.523.822,15	101,20
1. Aktien		10.368.174,95	67,59
- Dienstleistungssektor	EUR	616.240,09	4,02
- Energieversorger	EUR	663.062,11	4,32
- Finanzdienstleister	EUR	1.994.892,56	13,00
- Gesundheit	EUR	730.238,81	4,76
- Industrie	EUR	1.612.699,07	10,51
- Konsumgüter	EUR	2.295.134,11	14,96
- Rohstoffe	EUR	423.080,62	2,76
- Technologie	EUR	1.420.375,13	9,26
- Telekommunikation	EUR	237.959,04	1,55
- Versorger	EUR	374.493,41	2,44
2. Anleihen		4.496.913,75	29,31
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	4.496.913,75	29,31
3. Derivate		-190.644,57	-1,24
4. Bankguthaben		487.962,51	3,18
5. Sonstige Vermögensgegenstände		361.415,51	2,36
II. Verbindlichkeiten		-183.815,18	-1,20
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-183.815,18	-1,20
III. Fondsvermögen	EUR	15.340.006,97	100,00

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

Vermögensaufstellung MEAG VermögensAnlage Return

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ³⁾
						im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	14.865.088,70	96,90
Aktien							EUR	10.368.174,95	67,59
DE000A1EWW00	adidas AG		STK	594	0	0	EUR 166,6200	98.972,28	0,65
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	99	5	0	EUR 705,7000	69.864,30	0,46
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	3.458	0	0	EUR 28,5200	98.622,16	0,64
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.		STK	1.808	41	0	EUR 159,8400	288.990,72	1,88
NL0000235190	Airbus SE		STK	2.018	70	0	EUR 126,9800	256.245,64	1,67
DE0008404005	Allianz SE		STK	1.393	32	0	EUR 225,7000	314.400,10	2,05
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. ³⁾		STK	3.080	178	0	EUR 52,5100	161.730,80	1,05
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	1.392	46	0	EUR 559,1000	778.267,20	5,07
FR0000120628	AXA S.A.		STK	6.869	338	0	EUR 28,1800	193.568,42	1,26
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	20.633	0	0	EUR 7,7100	159.080,43	1,04
ES0113900137	Banco Santander S.A. ³⁾		STK	58.009	1.493	0	EUR 3,6190	209.905,57	1,37
DE000BASF111	BASF SE		STK	3.122	0	0	EUR 42,9500	134.089,90	0,87
DE000BAY0017	Bayer AG ³⁾		STK	3.393	136	0	EUR 45,4500	154.211,85	1,01
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	1.084	0	0	EUR 96,3800	104.475,92	0,68
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	3.930	136	0	EUR 60,4300	237.489,90	1,55
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.		STK	1.764	1.764	0	EUR 56,8800	100.336,32	0,65
FR0000120644	Danone S.A.		STK	2.209	81	0	EUR 52,2600	115.442,34	0,75
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	656	26	0	EUR 163,7000	107.387,20	0,70
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	3.403	99	0	EUR 38,5350	131.134,61	0,85
DE0005557508	Deutsche Telekom AG ³⁾		STK	11.977	612	0	EUR 19,8680	237.959,04	1,55
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	26.832	1.188	0	EUR 5,8200	156.162,24	1,02
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	8.558	497	0	EUR 15,2560	130.560,85	0,85
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	1.049	58	0	EUR 165,1600	173.252,84	1,13
NL0011585146	Ferrari N.V.		STK	404	404	0	EUR 279,7000	112.998,80	0,74
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment PLC		STK	608	26	0	EUR 154,9000	94.179,20	0,61
FR0000052292	Hermes International S.C.A.		STK	122	5	0	EUR 1.729,8000	211.035,60	1,38
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	20.607	1.516	0	EUR 10,5950	218.331,17	1,42
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	3.839	136	0	EUR 35,2900	135.478,31	0,88
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	4.511	141	0	EUR 31,3550	141.442,41	0,92
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	12.871	0	372	EUR 12,5500	161.531,05	1,05
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	58.162	0	2.811	EUR 2,4400	141.915,28	0,93
FR0000121485	Kering S.A.		STK	251	13	0	EUR 431,9000	108.406,90	0,71
FR0000120321	L'Oreal S.A. ³⁾		STK	841	41	0	EUR 393,2000	330.681,20	2,16
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE ³⁾		STK	901	29	0	EUR 716,4000	645.476,40	4,21
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	2.754	0	0	EUR 65,8900	181.461,06	1,18
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	484	21	0	EUR 369,1000	178.644,40	1,16
Flo009000681	Nokia Oyj		STK	18.637	893	0	EUR 3,5680	66.496,82	0,43

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ³⁾
						im Berichtszeitraum			
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	12.697	337	0 EUR	10,4120	132.201,16	0,86
FR000120693	Pernod Ricard S.A.		STK	686	0	0 EUR	157,8500	108.285,10	0,71
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	6.431	3.481	1 EUR	27,9200	179.553,52	1,17
FR0000073272	SAFRAN		STK	1.310	53	0 EUR	148,6400	194.718,40	1,27
FR000120578	Sanofi S.A.		STK	3.969	194	0 EUR	101,4800	402.774,12	2,63
DE0007164600	SAP SE		STK	3.535	0	57 EUR	122,8200	434.168,70	2,83
FR000121972	Schneider Electric SE		STK	1.973	76	0 EUR	156,9800	309.721,54	2,02
DE0007236101	Siemens AG		STK	2.552	35	0 EUR	135,6600	346.204,32	2,26
NL00150001Q9	Stellantis N.V.		STK	8.073	308	0 EUR	18,2100	147.009,33	0,96
FR000120271	TotalEnergies SE ²⁾		STK	8.546	790	501 EUR	62,3100	532.501,26	3,47
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	6.985	6.985	0 EUR	22,7300	158.769,05	1,03
FR000125486	VINCI S.A.		STK	1.947	97	0 EUR	105,0200	204.473,94	1,33
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie		STK	712	92	0 EUR	108,9400	77.565,28	0,51
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		4.496.913,75	29,31
NL0010733424	2.000% Niederlande EO-Anl. 2014(24)		EUR	2.000	0	0 %	98,7950	1.975.900,00	12,88
BE0000332412	2.600% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(24) Ser. 72 ²⁾		EUR	950	950	0 %	99,1860	942.262,25	6,14
FR0000571150	6.000% Frankreich Eo-Oat 1994(25)		EUR	1.500	1.500	0 %	105,2500	1.578.751,50	10,29
Summe Wertpapiervermögen						EUR		14.865.088,70	96,90
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						EUR		-190.644,57	-1,24
Aktienindex-Derivate						EUR		-200.769,57	-1,31
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR		-254.977,57	-1,66
DE000C6JGBY9	Euro STOXX 50 Fut. 15.12.23	EUREX	Anzahl	-159				102.555,00	0,67
US44928V8274	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 15.12.23	US-ICE	Anzahl	34				-57.450,77	-0,37
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 15.12.23	CME	Anzahl	33				-280.935,06	-1,83
XC0009690246	TOPIX Tokyo Stock Pr Index Fut. 07.12.23	OSA	Anzahl	10				-19.146,74	-0,12
Optionsrechte						EUR		54.208,00	0,35
Optionsrechte auf Aktienindices						EUR		54.208,00	0,35
OET061109738	Put Eurostoxx50 15.03.24 Strike EUR 3.875,00	EUREX	Anzahl	-1.210		EUR	77,3000	-93.533,00	-0,61
OET061109737	Put Eurostoxx50 15.03.24 Strike EUR 4.075,00	EUREX	Anzahl	1.210		EUR	122,1000	147.741,00	0,96
Zins-Derivate						EUR		10.125,00	0,07
Zinsterminkontrakte						EUR		10.125,00	0,07
DE000C7PB900	6% Euro-Schatz Fut. (1,75*2,25 J.) 07.12.23	EUREX	EUR	-2.500				10.125,00	0,07

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
	Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	487.962,51	3,18
	Bankguthaben						EUR	487.962,51	3,18
	EUR - Guthaben bei:						EUR	230.099,15	1,50
	BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)		EUR	230.099,15		%	100,0000	230.099,15	1,50
	Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR	257.863,36	1,68
			JPY	40.740.335,00		%	100,0000	257.863,36	1,68
	Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	361.415,51	2,36
	Dividendenansprüche		EUR	6.324,04				6.324,04	0,04
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	3,22				3,22	0,00
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	11.236,13				11.236,13	0,07
	Variation Margin		EUR	244.852,57				244.852,57	1,60
	Zinsansprüche		EUR	98.999,55				98.999,55	0,65
	Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-81.017,72	-0,53
	Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR	-81.017,72	-0,53
			USD	-85.777,51		%	100,0000	-81.017,72	-0,53
	Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-102.797,46	-0,67
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-20.731,39				-20.731,39	-0,14
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-82.066,07				-82.066,07	-0,53
	Fondsvermögen						EUR	15.340.006,97	100,00
	Anteilwert MEAG VermögensAnlage Return A						EUR	67,29	
	Anteilwert MEAG VermögensAnlage Return I						EUR	68,41	
	Umlaufende Anteile MEAG VermögensAnlage Return A						STK	103.480,150	
	Umlaufende Anteile MEAG VermögensAnlage Return I						STK	122.455,000	

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 29.09.2023				
JPY	(Japanische Yen)	157,991950	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,058750	=	1 Euro (EUR)

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023**Marktschlüssel****Terminbörse**

CME	Chicago - CME Globex
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
OSA	Osaka - Osaka Securities Exchange - Options and Futures
US-ICE	New York/N.Y. - ICE Futures U.S.

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				
IE0001827041	CRH PLC	STK	0	2.612
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	0	1.683
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	0	2.392
Verzinsliche Wertpapiere				
FR0014001N46	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(24)	EUR	0	2.000
BE0000342510	0.500% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(24) Ser. 82	EUR	0	1.000
Andere Wertpapiere				
ES06445809Q1	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	20.065	20.065
ES06445809P3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	19.091	19.091
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
ES0144583285	Iberdrola S.A.	STK	542	542

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			28.811
MSCI Emerging Markets Index				
S&P 500				
TOPIX)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			23.497
EURO STOXX 50)				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			8.726
BTP 3y 6%				
Euro-Schatz 2y 6%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			3.994
Euro-Schatz 2y 6%)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG VermögensAnlage Return A
für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	48.936,53
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	109.599,88
3.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	28.357,14
4.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	5.579,53
5.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-7.340,56
6.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-4.489,22
7.	Sonstige Erträge ¹⁾	7.112,20
Summe der Erträge		187.755,50
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.307,24
2.	Verwaltungsvergütung	-76.289,28
3.	Verwahrstellenvergütung	-2.262,80
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-9.301,31
5.	Sonstige Aufwendungen	-9.730,68
Summe der Aufwendungen		-98.891,31
III. Ordentlicher Nettoertrag		88.864,19
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	662.378,21
2.	Realisierte Verluste	-1.044.737,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-382.358,96
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-293.494,77
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	516.457,07
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	68.831,15
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		585.288,22
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		291.793,45

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.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG VermögensAnlage Return I
für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	58.736,31
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	131.644,99
3.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	34.078,11
4.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	6.704,83
5.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-8.810,44
6.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-5.390,71
7.	Sonstige Erträge ¹⁾	8.541,79
Summe der Erträge		225.504,88
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.568,91
2.	Verwaltungsvergütung	-49.970,44
3.	Verwahrstellenvergütung	-2.718,11
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-11.073,32
5.	Sonstige Aufwendungen	-11.687,28
Summe der Aufwendungen		-77.018,06
III. Ordentlicher Nettoertrag		148.486,82
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	795.785,05
2.	Realisierte Verluste	-1.253.815,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-458.030,09
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-309.543,27
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	557.179,27
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	74.258,43
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		631.437,70
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		321.894,43

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 01.10.2022 bis 30.09.2023**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	107.672,84
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	241.244,87
3.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	62.435,25
4.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	12.284,36
5.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-16.151,00
6.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-9.879,93
7.	Sonstige Erträge	15.653,99
Summe der Erträge		413.260,38
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.876,15
2.	Verwaltungsvergütung	-126.259,72
3.	Verwahrstellenvergütung	-4.980,91
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-20.374,63
5.	Sonstige Aufwendungen	-21.417,96
Summe der Aufwendungen		-175.909,37
III. Ordentlicher Nettoertrag		237.351,01
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	1.458.163,26
2.	Realisierte Verluste	-2.298.552,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-840.389,05
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-603.038,04
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.073.636,34
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	143.089,58
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.216.725,92
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		613.687,88

Entwicklung des Sondervermögens MEAG VermögensAnlage Return A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		7.384.011,27
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-97.247,17
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-580.409,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	278.076,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	858.485,88	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-35.149,22
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		291.793,45
davon nicht realisierte Gewinne	516.457,07	
davon nicht realisierte Verluste	68.831,15	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		6.962.999,08

Entwicklung des Sondervermögens MEAG VermögensAnlage Return I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		8.206.957,75
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-151.844,20
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-0,09
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		321.894,43
davon nicht realisierte Gewinne	557.179,27	
davon nicht realisierte Verluste	74.258,43	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		8.377.007,89

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		15.590.969,02
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-249.091,37
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-580.409,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	278.076,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	858.485,88	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-35.149,31
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		613.687,88
davon nicht realisierte Gewinne	1.073.636,34	
davon nicht realisierte Verluste	143.089,58	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		15.340.006,97

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG VermögensAnlage Return A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	729.417,69	7,05
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.022.912,46	9,89
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-293.494,77	-2,84
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	610.415,52	5,90
1. Vortrag auf neue Rechnung	610.415,52	5,90
III. Gesamtausschüttung	119.002,17	1,15
1. Endausschüttung	119.002,17	1,15
a) Barausschüttung	119.002,17	1,15

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG VermögensAnlage Return I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	921.500,39	7,53
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.231.043,66	10,05
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-309.543,27	-2,53
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	772.105,29	6,31
1. Vortrag auf neue Rechnung	772.105,29	6,31
III. Gesamtausschüttung	149.395,10	1,22
1. Endausschüttung	149.395,10	1,22
a) Barausschüttung	149.395,10	1,22

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG VermögensAnlage Return A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
29.09.2023	6.962.999,08	67,29
30.09.2022	7.384.011,27	65,90
30.09.2021	8.324.087,32	71,28
30.09.2020	7.938.750,02	64,43

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG VermögensAnlage Return I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
29.09.2023	8.377.007,89	68,41
30.09.2022	8.206.957,75	67,02
30.09.2021	8.874.484,21	72,47
30.09.2020	8.020.964,67	65,50

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtfondsvermögen

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
29.09.2023	15.340.006,97
30.09.2022	15.590.969,02
30.09.2021	17.198.571,53
30.09.2020	15.959.714,69

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG VermögensAnlage Return

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	22.007.767,02
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)		
IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE 01-03Y TR		35,00%
MSCI USA ESG Leaders 100% Hedged to Net EUR Index		32,00%
MSCI EMU ESG Leaders Net TR		19,00%
MSCI Japan ESG Leaders Net Tot Ret Local Index NR		7,00%
MSCI EM ESG Leaders Net Return EUR Index		7,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,89%
größter potenzieller Risikobetrag		6,01%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		4,34%
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	21.139,00
--	-----------

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG VermögensAnlage Return A	EUR	67,29
Anteilwert MEAG VermögensAnlage Return I	EUR	68,41
Umlaufende Anteile MEAG VermögensAnlage Return A	STK	103.480,150
Umlaufende Anteile MEAG VermögensAnlage Return I	STK	122.455,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG VermögensAnlage Return A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,40 %
--	--------

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG VermögensAnlage Return I

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,90 %
--	--------

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>

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen**MEAG VermögensAnlage Return A****Sonstige Erträge**

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-2.535,28
Gebühren Proxy Voting	EUR	-1.924,77
Gebühren Quellensteuererstattung	EUR	-2.406,85

MEAG VermögensAnlage Return I**Sonstige Erträge**

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-3.045,68
Gebühren Proxy Voting	EUR	-2.311,66
Gebühren Quellensteuererstattung	EUR	-2.890,64

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.

Transaktionskosten EUR 3.329,20.

(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 2022 betreffend das Geschäftsjahr 2022. 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

Die Bemessungsgrundlage des Mehrjahresbonus bei identifizierten Mitarbeitern wurde ab dem Jahr 2022 angepasst.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	23.397.262
davon feste Vergütung	EUR	15.812.262
davon variable Vergütung	EUR	6.447.127
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		134
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.458.601
davon Geschäftsleiter	EUR	2.458.601
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 18. Dezember 2023

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 VermögensAnlage Return - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2022 bis zum 30.09.2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2022 bis zum 30.09.2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 30.09.2023“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

tüchern 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 19.12.2023

Ernst & Young GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Die Wertentwicklung von Anteilen an MEAG Fonds wird in diesem Bericht nach der BVI-Methode (sog. „Bruttowertentwicklung“) berechnet. Hierbei werden neben den bereits auf Fondsebene anfallenden Kosten (wie z. B. Verwaltungsvergütung) keine weiteren Kosten (wie z. B. Ausgabeaufschlag und Depotgebühren) berücksichtigt, die sich mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Preisveröffentlichung

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der MEAG Fonds werden börsentäglich ermittelt und sind bei der MEAG, der Verwahrstelle (siehe Abschnitt „Allgemeine Angaben“ am Ende des Berichtes) sowie im Internet unter www.meag.com verfügbar. Außerdem werden die Preise der Fonds regelmäßig in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen wie z. B. der „Börsen-Zeitung“ veröffentlicht.

Internes MEAG Rating

Im Tätigkeitsbericht der MEAG Fonds wird bei den Adressenausfallrisiken oftmals das interne MEAG Rating angegeben. Dieses errechnet sich wie folgt: Sämtliche sich im Bestand befindlichen Wertpapiere werden in ihren jeweiligen Ratingklassen auf Basis des Marktpreises zusammengefasst. Hierbei werden die Ratings von Standard & Poor's, Moody's und Fitch herangezogen. Das schlechtere der beiden besseren Ratings fließt in die Berechnung mit ein. Gibt es nur ein Wertpapier-Rating, wird dieses auch verwendet. Ist kein Wertpapier-Rating vorhanden, greift man auf das Emittenten-Rating zurück. Anschließend werden die Bestände der Volumina jeder Rating-Klasse mit einem entsprechenden Risikofaktor gewichtet (Ergebnis: „risikogewichteter Bestand“). Die Summe aller risikogewichteten Bestände ergibt das risikogewichtete Volumen. Teilt man das risikogewichtete Volumen durch den Gesamtbestand der Papiere, erhält man einen durchschnittlichen Risikofaktor. Aus diesem Faktor lässt sich letztendlich das Durchschnittsrating ableiten.

Erhältlichkeit der Verkaufsunterlagen

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen sind die 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 FairReturn** und **MEAG Proinvest** sind zum Vertrieb in Österreich zugelassen.

Die Funktion der Einrichtung im Sinne des Art. 92 Richtlinie 2009/65/EG führt die bisherige Zahl- und Vertriebsstelle fort. Die Adresse der Einrichtung lautet:

Volksbank Wien Aktiengesellschaft
Schottengasse 10
A-1010 Wien

Bei dieser Stelle können

- die Rücknahme der Anteile durchgeführt werden bzw. Rücknahmeaufträge eingereicht werden,
 - die Anleger sämtliche Informationen, wie die gültigen 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 Anteilinhaber weitergeleitet werden.
- Die weiteren in diesem Bericht aufgeführten Fonds sind nicht zum Vertrieb in Österreich zugelassen.

Allgemeine Angaben

Kapitalverwaltungsgesellschaft

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH
Am Münchner Tor 1
80805 München

Telefon: 089 2489 - 0

Handelsregister: Amtsgericht München, Abt. HRB 132989

Eingezahltes Eigenkapital: 18,500 Mio. €
Stand: 31.12.2022

Gesellschafter

MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH, München (100 %)

Aufsichtsrat

- Andree Moschner
 - Vorsitzender
 - Vorsitzender der Geschäftsführung der MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH und Mitglied des Vorstandes bei der ERGO Group AG
- 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)
- Dr. Hans-Joachim Barkmann (bis zum 31.03.2023)
- Frank Becker
 - gleichzeitig auch Vorsitzender der Geschäftsführung des Verwaltungsrates der MEAG Luxembourg S.à r. l.
- 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)
- Prashant Sharma (bis zum 31.10.2022)
- Dr. Frank Wellhöfer (ab dem 01.07.2023)

Verwahrstelle

BNP PARIBAS S.A.
Niederlassung Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 120,562 Mio. €
Stand: 31.12.2022

Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Arnulfstraße 59
80636 München

Weitere Sondervermögen

Die Gesellschaft verwaltet ferner 14 weitere Publikumsfonds (OGAW) sowie 76 Spezial-Investmentvermögen.

MEAG MUNICH ERGO
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Am Münchner Tor 1
80805 München

www.meag.com