



A Munich Re company

Jahresbericht

Ausgabe 30. September 2021

MEAG FairReturn

MEAG EuroCorpRent

MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

MEAG Dividende

MEAG ProInvest

MEAG VermögensAnlage Komfort

MEAG VermögensAnlage Return



Inhalt

Bericht der Geschäftsführung	4
Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds	5
Finanzmärkte im Rückblick	5
Die Entwicklung von Konjunktur und Kapitalmärkten	6
Jahresbericht der Sondervermögen zum 30. September 2021	
MEAG FairReturn	8
MEAG EuroCorpRent	39
MEAG EM Rent Nachhaltigkeit	60
MEAG Dividende	78
MEAG ProInvest	94
MEAG VermögensAnlage Komfort	108
MEAG VermögensAnlage Return	123
Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber	138
Allgemeine Angaben	139

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung unserer Investmentfonds MEAG FairReturn, MEAG EuroCorpRent, MEAG EM Rent Nachhaltigkeit, MEAG Dividende, MEAG ProInvest, MEAG Vermögensanlage Komfort und MEAG Vermögensanlage Return für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021.

Die monetäre Politik und fiskalische Maßnahmen prägten im vergangenen Geschäftsjahr das Geschehen an den Kapitalmärkten. Von diesen kräftigen Unterstützungsmaßnahmen profitierten sowohl die Aktien- als auch die Rentenmärkte. Die Corona-Pandemie mit dem zweiten bis vierten Lockdown begleitete das Geschäftsjahr. Mit den steigenden Impfquoten in Deutschland, den USA und weiteren Industriestaaten nahm auch der Optimismus zu, allmählich wieder die Kontrolle über die Pandemie zu erlangen. Sorgen bereitet allerdings weiterhin die niedrige Impfquote in vielen Schwellenländern. Die globale Wachstumsdynamik schwächte sich jüngst ab und dürfte sich auf einem normaleren Niveau einpendeln. Nichtsdestoweniger könnte Europa an dieser Stelle überraschen. Die kräftig ansteigenden Inflationserwartungen und die im weiteren Verlauf anziehenden Teuerungsraten sorgten für Nervosität und schürten die Angst vor einem anhaltenden Trend. Zusätzlich verstärkten diesen Effekt globale Lieferengpässe sowie eine Knappheit an Rohstoffen und Transportkapazitäten, die sich negativ auf die Angebotsseite auswirkten. An den Aktienmärkten war die Entwicklung im vergangenen Geschäftsjahr recht erfreulich, einzelne Indizes erreichten, getrieben durch gute Konjunktur- und Unternehmensdaten, neue Allzeithochs. An den Rentenmärkten ergab sich ein uneinheitliches Bild. Während im Berichtszeitraum die Renditen der Staatspapiere der europäischen Kernzone sowie US-Staatsanleihen tendenziell anstiegen, verzeichneten einzelne Staatspapiere der europäischen Peripherie einen gegenteiligen Verlauf.

Im Geschäftsjahr war der September 2021 von zahlreichen Ereignissen geprägt. Zum einen standen in Deutschland die Wahlen zum Deutschen Bundestag im Fokus des politischen Geschehens. Das erste Wahlergebnis nach der sechzehnjährigen Merkel-Ära fiel, nicht überraschend, äußerst knapp aus. Die nun nachfolgenden Koalitionsverhandlungen dürften sich als schwierig erweisen und ein Balanceakt zwischen nachhaltigen, ökologischen sowie sozialen Fragestellungen, aber auch Wirtschafts- und Innovationsthemen werden, die insgesamt einen nachhaltigen Umbau der Ökonomie und Mobilität nach sich ziehen dürften. Dabei kristallisierte sich die sogenannte Ampelkoalition (SPD, FDP und Bündnis 90/Die Grünen) als die geeignete Konstellation für die kommende Regierung heraus. Die Kapitalmärkte hoffen hierbei jedoch auf eine schnelle Regierungsbildung. Auf der anderen Seite wurde der größte deutsche Aktienindex (DAX) erstmalig in seiner Geschichte von 30 auf 40 Titel bedeutend erweitert.

Die Inflationsraten in Deutschland sind auf dem höchsten Niveau seit nahezu 30 Jahren und die mangelnden Anlagealternativen im Niedrigzinsumfeld waren sicherlich ein Baustein zum Rekordfondsabsatz im Monat Juli 2021. Das Neugeschäft umfasste gut 31 Mrd. Euro und davon entfielen gemäß dem Verband für Investmentfonds (BVI) ca. 10 Mrd. Euro auf offene Publikumsfonds. Nicht ohne Grund übersprang Ende August 2021 das verwaltete Fondsvermögen gemäß der Hochrechnung des Verbandes erstmals die Schwelle von 1.400 Mrd. Euro – auch wenn ein Teil des Beitrages auf die gute Wertentwicklung entfiel. Die MEAG bietet im Publikumsfondsbereich individuelle Fondslösungen abhängig von der Risikoneigung an und verfügt über eine breite Palette an Produkten, die im abgelaufenen Geschäftsjahr mit zahlreichen Auszeichnungen prämiert wurden. So knüpfte die MEAG bei den Scope Investment Awards 2022 an die großen Erfolge der vergangenen Jahre an und wurde in der Königsklasse für Vermögensverwaltung erneut in der Kategorie „Bester Asset Manager Multi Asset“ als Top prämiert. Damit gehört die MEAG zu den erfolgreichsten Asset Managern in der Bundesrepublik. In der Kategorie „Bester Fonds Aktien Deutschland“ wurde der auf deutsche Aktien fokussierte Fonds MEAG ProInvest zum vierten Mal in Folge mit dem Scope Investment Award 2022 ausgezeichnet. Der Fonds überzeugt die Anleger mit seiner langfristigen Fonds-Qualität, die sich in der Performance manifestiert – das Sondervermögen verzeichnete im Geschäftsjahr in der Anteilklasse A eine Wertentwicklung von 16,86 Prozent.

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

München, im Oktober 2021

Ihre MEAG Geschäftsführung

Dr. Barkmann	Kerzel	Schaks
Sharma	Becker	

Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds

Stand 30. September 2021, alle Angaben in Prozent

Fonds	ISIN	12 Monate 30.09.2020 bis 30.09.2021	3 Jahre 30.09.2018 bis 30.09.2021	5 Jahre 30.09.2016 bis 30.09.2021	10 Jahre 30.09.2011 bis 30.09.2021	Gesamtkostenquote ¹ Geschäftsjahr 2020/2021
Rentenfonds						
MEAG EM Rent Nachhaltigkeit A	DE000A1144X4	1,67	8,27	6,44	-	1,14
MEAG EM Rent Nachhaltigkeit I	DE000A1144Y2	2,18	10,04	9,30	-	0,62
MEAG EuroCorpRent A	DE000A1W1825	1,09	6,64	-	-	1,19
MEAG EuroCorpRent I	DE000A0HF426	1,66	8,55	7,84	45,13	0,60
Mischfonds						
MEAG FairReturn A	DE000A0RFJ25	4,15	3,95	5,52	25,25	0,94
MEAG FairReturn I	DE000A0RFJW6	4,45	4,90	7,10	29,03	0,64
MEAG VermögensAnlage Komfort	DE000A1JJJP7	7,16	-1,22	10,61	-	1,24
MEAG VermögensAnlage Return A	DE000A1JJJR3	11,63	7,79	23,45	-	1,34
MEAG VermögensAnlage Return I	DE000A1JJJS1	12,19	9,41	26,69	-	0,84
Aktienfonds						
MEAG Dividende A	DE000A1W18W8	27,63	12,35	23,38	-	1,64
MEAG Dividende I	DE000A1W18X6	28,66	15,06	28,16	-	0,87
MEAG ProInvest A	DE0009754119	16,86	18,27	49,00	199,36	1,29
MEAG ProInvest I	DE000A141UQ6	17,56	-	-	-	0,69

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

¹ Die im Geschäftsjahr 2020/2021 angefallenen Gesamtkosten des Fonds bzw. der Anteilklasse ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum (anteiligen) Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Finanzmärkte im Rückblick

Die wichtigsten Leitindizes, Zinssätze und Wechselkurse im Berichtszeitraum

Index/ Zinssatz/ Wechselkurs	Börsenplatz	Indexstand/Zinssatz und Rendite in %/ Kurswert pro €		Veränderung in %/ in Basispunkten
		30.09.2020	30.09.2021	
Aktienmärkte				
DAX	Deutschland	12.760,73	15.260,69	19,59
EURO STOXX 50	Euroraum	3.193,61	4.048,08	26,76
STOXX Europe 50	Europa	2.904,12	3.499,42	20,50
Dow Jones Index	USA	27.781,70	33.843,92	21,82
S&P 500	USA	3.363,00	4.307,54	28,09
MSCI China	China	97,46	88,83	-8,85
MSCI World	Welt	1.793,94	2.282,46	27,23
Geld- und Rentenmärkte				
EZB-Leitzinssatz	Euroraum	0,00	0,00	0,00
US-Leitzinssatz (FED-Funds-Rate)	USA	0,25	0,25	0,00
EURIBOR 3 Monate	Euroraum	-0,50	-0,55	-0,05
10-jährige Bundesanleihen	Deutschland	-0,52	-0,19	0,33
10-jährige US-Staatsanleihen	USA	0,68	1,53	0,85
Wechselkurse				
EUR/USD		1,1727	1,1590	-1,17
EUR/GBP		0,9071	0,8596	-5,24
EUR/JPY		123,7498	129,3099	4,49
EUR/CHF		1,0774	1,0811	0,35

Quelle: Refinitiv Eikon

Die Entwicklung von Konjunktur und Kapitalmärkten

Volkswirtschaftliche Rahmenbedingungen

Vor dem Berichtszeitraum hatte die COVID-19-Pandemie zu einem historischen, globalen Konjunkturreinbruch geführt, da zur Eindämmung der Pandemie umfangreiche Restriktionen eingeführt worden waren. Die globale Konjunktur setzte im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 die Erholung von der Pandemie weiter fort. Im Jahresverlauf 2021 belasteten jedoch Lieferkettenschwierigkeiten die globale wirtschaftliche Entwicklung. Vor allem in der Eurozone kam es im vierten Quartal 2020 und ersten Quartal 2021 zu einer abermaligen, verglichen mit der Pandemie jedoch moderaten Wachstumskontraktion, da Restriktionen aufgrund einer Verschlechterung der Infektionslage erneut verschärft wurden und sich die Impfkampagne im Vergleich zu anderen Regionen nur zögerlich entwickelte. Als die Impfkampagne jedoch merklich zulegte und dadurch Restriktionen zurückgeführt werden konnten, nahm auch in der Eurozone die Wirtschaftsleistung deutlich zu. In den USA zeigte die wirtschaftliche Entwicklung hingegen über den gesamten Berichtszeitraum eine positivere Dynamik, auch dank des vergleichsweise schnelleren Impffortschrittes und der umfangreichen zusätzlichen fiskalischen Stimulusmaßnahmen, die im Frühjahr 2021 von der neuen US-amerikanischen Regierung unter Joe Biden verabschiedet wurden. China verzeichnete eine durchwachsene Wachstumsdynamik. Sowohl das erste als auch das dritte Quartal 2021 wurden insbesondere dadurch belastet, dass pandemiebedingt erneut temporäre Restriktionen eingeführt wurden. Zudem wurden sowohl die Kreditvergabe als auch die Fiskalpolitik in der ersten Jahreshälfte 2021 restriktiv gehandhabt. Generell waren wirtschaftliche Einschränkungen auch über das Ende des Berichtszeitraumes hinaus in Kraft.

Die Inflationsrate in der Eurozone stieg im Berichtszeitraum von –0,3 Prozent im Oktober 2020 auf 3,4 Prozent im September 2021 an. Dies lag im Wesentlichen daran, dass der Beitrag der Energiekomponente aus dem zunächst negativen deutlich in den positiven Bereich drehte. Nachdem sich der Ölpreis im ersten Quartal 2020 aufgrund der Pandemie mehr als halbiert hatte, erholte er sich merklich und überstieg ab Februar 2021 das Vorjahresniveau. Der Anstieg setzte sich fort und mündete zum Ende des Berichtszeitraumes nahezu in ein Drei-Jahres-Hoch. Zudem trugen auch einige technische Effekte, wie beispielsweise die jährliche Neugewichtung des Warenkorbs zur Inflationsberechnung sowie das Auslaufen der Mehrwertsteuersenkung in Deutschland, zum Inflationsanstieg zu Beginn des Jahres 2021 bei. Auch die Kerninflation, also die Inflation ohne Berücksichtigung von Energie- und Lebensmittelpreisen, legte merklich zu. Treiber dahinter waren globale Lieferkettengpässe, Nachfrageveränderungen sowie Preisanstiege im Zusammenhang mit der Öffnung der Ökonomien. Die US-Inflationsrate stieg sogar von 1,2 auf 5,4 Prozent an.

Im Berichtszeitraum standen abermals politische Ereignisse im Fokus. Im November 2020 wurde Joe Biden zum neuen US-Präsidenten gewählt. Innenpolitisch war die neue Präsidentschaft von zusätzlichen fiskalischen Stimulusmaßnahmen dominiert, seitdem die Demokratische Partei dank einer erfolgreichen Stichwahl in

Georgia beide Kammern des Kongresses kontrolliert. Im Herbst 2021 trat zudem die Schuldenobergrenze in den Fokus, die spätestens im Oktober 2021 angehoben werden muss, um mögliche Zahlungsausfälle der USA zu verhindern. Dies ist bis zum Ende des Berichtszeitraumes noch nicht erfolgt.

Die definierte Übergangphase im Nachgang zum Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union (EU), in der ein Handelsabkommen geschlossen werden sollte, endete am 31. Dezember 2020. Die beiden Parteien konnten sich zwar auf ein Abkommen einigen, doch die neuen Handelsbedingungen sind bei Weitem nicht so umfassend wie zu Zeiten der EU-Mitgliedschaft Großbritanniens.

Nach dem Aussetzen der Fiskalregeln aus dem Stabilitäts- und Wachstumspakt hatten die Staats- und Regierungschefs der EU sich bereits vor dem Berichtszeitraum auf einen EU-Wiederaufbaufonds zur Unterstützung der am stärksten von der Pandemie betroffenen Staaten in Höhe von 750 Mrd. Euro geeinigt – 390 Mrd. Euro in Form von Zuschüssen und 360 Mrd. Euro in Form von Krediten. Dies stellt einen weiteren Schritt in Richtung Fiskalunion dar, da die Mittel zunächst auf gemeinsame Rechnung am Kapitalmarkt aufgenommen werden. Im Juni 2021 wurden die ersten Mittel ausgezahlt.

Im September 2021 fanden die Bundestagswahlen in Deutschland statt. Die Sozialdemokraten legten im Vergleich zum Ergebnis des Jahres 2017 merklich zu und wurden stärkste Kraft, aber auch Bündnis 90/Die Grünen und die FDP verbesserten sich. Demgegenüber erzielte die Union aus CDU/CSU das historisch schwächste Ergebnis bei Bundestagswahlen. Sondierungen hinsichtlich einer Regierungskoalition begannen zum Ende des Berichtszeitraumes. Daneben verschärfen sich geopolitische Risiken, vor allem im Mittleren Osten.

Renten- und Geldmärkte

Nach den umfangreichen geldpolitischen Lockerungsmaßnahmen vor dem Berichtszeitraum aufgrund der COVID-19-Pandemie und der negativen wirtschaftlichen Auswirkungen behielten die Zentralbanken der Industrieländer ihre unterstützende Geldpolitik im Berichtszeitraum weiter bei. Die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte ihr im März 2020 neu aufgelegtes Pandemie-Notfallanleihekaufprogramm (PEPP) im Dezember 2020 auf insgesamt 1.850 Mrd. Euro. Zudem stellte sie im Juli 2021 die Ergebnisse ihrer Strategieüberprüfung vor. Die wichtigsten Ergebnisse waren die Festlegung eines symmetrischen Inflationsziels von 2 Prozent, die Änderung der Inflationsmessung ab dem Jahr 2026 sowie Klima-Stresstests und die Einbeziehung von Klimarisiken in ihre Makromodelle. Innerhalb der US-Notenbank (Fed) verstärkten sich in der zweiten Jahreshälfte 2021 die Diskussionen bezüglich einer Reduktion der Anleihekäufe („Tapering“).

Die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen (Bunds) blieb den gesamten Berichtszeitraum über im negativen Bereich und stieg in der Stichtagsbetrachtung von –0,5 auf –0,2 Prozent an. Bis

Februar 2021 bewegte sie sich in einem schmalen Band seitwärts, bevor sie, von steigenden Inflationsraten begleitet, anstieg. Lediglich im Sommer 2021 führten sinkende Realzinsen temporär zu einem Rückgang. Die Renditedifferenz zwischen Anleihen aus Peripheriestaaten und Bunds engte sich in Summe ein. Der Rückgang wurde vorwiegend von den Anleihekäufen der EZB unterstützt. Die Rendite zehnjähriger US-amerikanischer Staatspapiere (US-Treasuries) erhöhte sich von 0,7 auf 1,5 Prozent. Insbesondere ab dem Jahreswechsel stiegen die Renditen dynamischer an, unterstützt durch den zusätzlichen fiskalischen Stimulus sowie die Impfkampagne und zunehmende Erwartungen einer wirtschaftlichen Erholung. Die Renditen chinesischer zehnjähriger Staatsanleihen hingegen reduzierten sich im Berichtszeitraum, vorwiegend aufgrund der geldpolitischen Lockerung in der zweiten Jahreshälfte 2021.

Währungen

Der Euro notierte gegenüber dem US-Dollar trotz temporärer Aufwertungen am Ende des Berichtszeitraumes nahezu unverändert. Im Nachgang zu den US-Präsidentenwahlen gewann der Euro an Wert, da politische Unsicherheit den US-Dollar belastete. Dies drehte zum Jahreswechsel, begünstigt durch die positivere pandemische Situation in den USA sowie die schneller voranschreitende Impfkampagne. Im Frühjahr 2021 zog auch in der Eurozone die Impfquote nach und der Euro profitierte temporär, bevor der US-Dollar aufgrund der zunehmenden „Tapering“-Diskussionen erneut erstarbte. Im gesamten Berichtszeitraum fiel der Euro von 1,17 US-Dollar je Euro auf einen Wert von 1,16 US-Dollar je Euro.

Aktienmärkte

Die Kurse an den Aktienmärkten stiegen im Berichtszeitraum merklich an. Zu Beginn der Berichtsperiode belasteten die Unsicherheit im Vorfeld der US-Präsidentenwahlen sowie eine erneute Verschlechterung der pandemischen Situation kurzzeitig sowohl die Aktienmärkte in Europa als auch in den USA. Die Kurse erholten sich jedoch schnell und stiegen anschließend nahezu kontinuierlich an. Dazu trugen unter anderem steigende Unternehmensgewinne, die anhaltend unterstützende Geldpolitik, weitere fiskalische Stimulusmaßnahmen in den USA sowie der zunehmende Impffortschritt bei. Während der US-amerikanische Preisindex S&P im Berichtszeitraum wiederholt neue Allzeithochs erzielte, schwächte sich ab der Jahresmitte 2021 die positive Dynamik in der Eurozone ab, auch wenn der europäische Preisindex EURO STOXX 50 zwischenzeitlich den höchsten Stand seit der großen Finanzkrise erreichte. Zum Ende der Berichtsperiode belasteten zunehmende Inflations Sorgen aufgrund deutlich angestiegener Gaspreise sowie die negativen Entwicklungen im chinesischen Immobiliensektor. Der S&P stieg nichtsdestoweniger in Summe um über 28 Prozent an und auch der EURO STOXX 50 legte um knapp 27 Prozent zu. Auch wenn der Anstieg des Performanceindex DAX nur knapp 20 Prozent betrug, erzielte auch er im Berichtszeitraum ein neues Allzeithoch. Chinesische Aktienmärkte wurden vor allem im Jahresverlauf 2021 von zunehmender Regulierung und schwächeren Gewinnerwartungen belastet.

Ausblick

Nach einer global sehr dynamischen, nach Impffortschritt gestaffelten wirtschaftlichen Erholung im Jahr 2021 dürfte sich eine Normalisierung der globalen Wachstumsraten einstellen. Aber trotz der Fortsetzung der Erholung wird es zur vollständigen Regeneration noch einige Zeit benötigen und COVID-19 wird wohl auch nicht vollständig verschwinden. Neben der fortschreitenden Öffnung der Volkswirtschaften sollte die wirtschaftliche Dynamik in der Eurozone in den kommenden Quartalen auch durch die Auszahlungen des EU-Wiederaufbaufonds unterstützt werden. Grundsätzlich kann eine erneute Verschärfung des Infektionsgeschehens nicht gänzlich ausgeschlossen werden, vor allem vor dem Hintergrund zunehmender Virus-Mutanten. In den Wintermonaten stehen hier insbesondere die Länder der nördlichen Hemisphäre im Fokus. Dank der gestiegenen Impfquoten in den Industriestaaten sind breite Eindämmungsmaßnahmen jedoch weit weniger wahrscheinlich als zuvor. Die Inflation sollte sich im Jahr 2022 normalisieren, sobald die Lieferkettenschwierigkeiten sich auflösen und die vorübergehenden pandemiebedingten Effekte auslaufen. Die fortschreitende wirtschaftliche Regeneration dürfte aber allmählich zu erneut steigendem Kerninflationsdruck beitragen. Sowohl die EZB als auch die Fed werden ihren lockeren geldpolitischen Kurs beibehalten, bis die wirtschaftliche Erholung sich nachhaltig eingestellt hat und die Inflation unabhängig von temporären Entwicklungen ansteigt. Die Fed wird aber damit beginnen, den Stimulus langsam zu reduzieren, indem sie ihre Netto-Anleihekäufe im Jahr 2022 reduzieren wird. Vor diesem Hintergrund dürften die Renditen von sogenannten „Safe Haven“-Anleihen, verzinslichen Wertpapieren von Staaten, die von Ratingagenturen und Marktteilnehmern als besonders sicher eingestuft werden, wie beispielsweise Bunds und US-Treasuries, ansteigen, auch wenn das Niedrigzinsumfeld weiterhin in Takt bleiben sollte. Peripherie-Staatsanleihen dürften weiterhin von den Käufen der EZB profitieren. Der US-Dollar sollte gegen den Euro unter Druck kommen. Die fortschreitende wirtschaftliche Erholung könnte sich positiv auf die Gewinnentwicklung der Unternehmen auswirken. Zudem sollte die anhaltend lockere Geldpolitik unterstützend bleiben. Angesichts der erhöhten Bewertungen am Aktienmarkt ist das Risiko für Rücksetzer jedoch erhöht. Zudem können steigende Zinsen zumindest temporär belasten. Generell hat eine Vielzahl von Unsicherheitsfaktoren das Potenzial, die Volatilität schnell ansteigen zu lassen. Neben der Pandemie könnte eine Phase persistenter höherer Inflation eintreten, in der die Zentralbanken dazu gezwungen wären, trotz eines deutlichen Verlustes der Kaufkraft die Geldpolitik zu straffen. Diese könnte entstehen, sollten Engpässe für viele Produkte bestehen bleiben, erschwert durch ein begrenztes Rohstoffangebot und pandemiebedingte Nachfrageverschiebungen, die sich als dauerhaft herausstellen. Politisch stehen darüber hinaus die Anhebung der US-Schuldenobergrenze, die Beziehungen zwischen den USA und China sowie zu Russland im Fokus. Des Weiteren können schwelende geopolitische Spannungen wie zum Beispiel im Mittleren Osten sich jederzeit verschärfen.

Jahresbericht MEAG FairReturn

Tätigkeitsbericht zum 30. September 2021

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Anteilklassen

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtzeitpunkt

Die Notenbanken beeinflussten maßgeblich mit der lockeren Geldpolitik das Geschehen an den Rentenmärkten. Zu Beginn des Geschäftsjahres notierten die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei –0,52 Prozent. Während Staatspapiere der europäischen Peripherie und Unternehmensanleihen zunächst weiterhin stark gesucht waren, bewegten sich die Renditen zehnjähriger deutscher Staatspapiere in einem Seitwärtsband. Ausgehend von den USA, trübte sich dann die Stimmung an den europäischen Rentenmärkten im neuen Kalenderjahr 2021 ein. Mit dem Sieg der Demokraten bei den US-Präsidenten- und US-Senatswahlen schürte die neue US-Senatsmehrheit die Aussicht auf ein billionenschweres Konjunkturprogramm. Die Furcht vor steigenden Inflationsraten sowie vor der gewaltigen Verschuldung der USA führte zu steigenden Renditen zehnjähriger US-Staatspapiere sowie von Staatsanleihen zehnjähriger deutscher Provenienz. Im Frühjahr 2021 sorgten dann tatsächlich steigende Teuerungsraten, resultierend aus der kräftig anziehenden Konjunktur sowie aus globalen Lieferengpässen, für nachgebende Kursnotierungen an den europäischen, aber auch US-Rentenmärkten. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatspapiere kletterten aufgrund dessen sogar auf –0,11 Prozent, den höchsten Stand seit gut zwei Jahren und folglich auch der Berichtsperiode. Zudem führte die Aussicht auf ein Ende der Corona-Pandemie zu Optimismus und befeuerte die anziehenden Renditen sowohl bei deutschen Staatsanleihen als auch bei Peripherie-Staatspapieren zusätzlich. Allmählich beunruhigten die hohen Inflationsraten die Marktteilnehmer nachhaltig und regten die Fantasien von einem vorzeitigen Ende der expansiven Geldpolitik an. Im weiteren Verlauf zerstreuten die Währungshüter im Euroraum und den USA allerdings die Befürchtungen und versicherten glaubhaft, dass die gestiegenen Teuerungsraten nur vorübergehender Natur seien. Vor diesem Hintergrund setzte sich in der zweiten Maihälfte eine freundliche Marktstimmung durch und die Renditen zehnjähriger Staatspapiere gaben nach. Gegen Ende des Berichtszeitraumes deuteten sowohl die Europäische Zentralbank (EZB) als auch die US-amerikanische Notenbank (Fed) eine graduelle, behutsame Kursänderung in der Geldpolitik an. Stichtags-

bezogen stiegen die Renditen zehnjähriger deutscher Staatspapiere um 33 Basispunkte auf –0,19 Prozent an. Der EURO STOXX 50 stieg im Berichtszeitraum um 26,8 Prozent.

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 6 und rund 17 Prozent. Der Aktienanteil lag unter Berücksichtigung von Derivaten zum Berichtsstichtag bei ca. 15 Prozent. Die Duration des Rentenportfolios wurde im Geschäftsjahr aktiv gesteuert und tendenziell in der zweiten Berichtshälfte stärker angehoben. Sie bewegte sich im Berichtszeitraum zwischen 3,1 und 6,2.

Die höhere Duration in der zweiten Berichtshälfte und das daraus resultierende gestiegene Risikoprofil auf der Rentenseite sind auf die Umstellung des Anlagekonzeptes des Fonds zum 10. März 2021 zurückzuführen. Der Fonds wird seit der Umstellung gegen einen Vergleichsindex gesteuert, das Absolute-Return-Konzept mit strikter Risikobudgetierung wurde hingegen aufgegeben. Aufgrund der Umstellung des Anlagekonzeptes erfüllt der Fonds ferner die Kriterien eines ESG-Produktes nach Art. 8 im Sinne der Offenlegungsverordnung (EU 2019/2088).

Innerhalb des Rentenportfolios erfolgte im Geschäftsjahr eine Reduktion der Bestände an Anleihen öffentlicher Emittenten von gut 33 auf ca. 30 Prozent sowie an Unternehmensanleihen von 32 auf 28 Prozent. Bei der Position Anleihen öffentlicher Emittenten trennte sich das Fondsmanagement von Staatspapieren estnischer Provenienz und verkaufte zudem die Engagements in nordmazedonische und serbische Staatsanleihen. Auf der Verkaufsliste standen auch Schwellenländer-Staatspapiere aus dem lateinamerikanischen Raum. Hier trennte sich das Fondsmanagement von Staatsanleihen brasilianischer und mexikanischer Herkunft. Ferner beendete das Fondsmanagement das Engagement in Staatsanleihen südkoreanischer Provenienz. Darüber hinaus erfolgte im Berichtszeitraum die Reduktion des Bestandes an polnischen Staatspapieren. Der Konfrontationskurs der polnischen Regierung gegenüber der Europäischen Union (EU) hält weiter an und gegenwärtig ist unklar, ob Polen sich noch weiter von der EU abwendet. Hingegen wurden Staatspapiere italienischer und georgischer Provenienz neu in den Bestand aufgenommen. Innerhalb des Bestandes an Unternehmensanleihen ermäßigte das Fondsmanagement unter anderem die Position Telecom Italia. Auf der anderen Seite erfolgte beispielsweise ein Neuengagement in eine Anleihe des Industrieunternehmens Constellium, eines weltweit produzierenden Herstellers von Walzerzeugnissen, Strangpressprodukten und Strukturbauteilen aus Aluminium. Darüber hinaus nahm das Fondsmanagement an interessanten Neuemissionen teil und zeichnete hierbei verzinsliche Wertpapiere aus dem Finanzsektor, wie zum Beispiel von der Deutschen Bank, den französischen Banken Société Générale und Crédit Agricole sowie der Inter-American Development Bank und der niederländischen Waterschaps Bank. Die Banken dürften vom wirtschaftlichen Aufschwung und den damit einhergehenden höheren Zinsen profitieren. Aufgestockt im Berichtszeitraum wurden die Positionen Anleihen supranationaler Aussteller von 4 auf 6 Prozent beispielsweise durch die Neuaufnahme von Anleihen der Entwicklungsbanken Eurasian Development Bank und Inter-American Dev. Bank. Innerhalb des gestiegenen Portfolios an gedeckten ver-

Jahresbericht MEAG FairReturn

Tätigkeitsbericht zum 30. September 2021

zinslichen Wertpapieren, deren Anteil kletterte von ca. 5 auf etwa 9 Prozent, wurde unter anderem eine Anleihe des französischen Unternehmens Caisse Francaise de Financement Local neu in den Bestand aufgenommen, eines führenden europäischen Emittenten von gedeckten Wertpapieren.

Auf der Aktienseite wurden durch den Verkauf der Titel Deutsche Post und von Titeln des US-Sportartikelherstellers Nike Gewinne mitgenommen. Daneben wurden durch die Teilreduktion der Position Microsoft ebenfalls Kursgewinne erzielt. Die Deutsche Post war einer der Profiteure der Pandemie und des Onlinehandels, diese Entwicklung spiegelte sich auch im Aktienkurs des Unternehmens wider. Auf der Kaufseite standen beispielsweise eher wenig konjunktursensitive Aktien, wie die der beiden Pharmakonzerne Novo Nordisk sowie GlaxoSmithKline aus dem Gesundheitssegment. Das dänische Unternehmen Novo Nordisk ist eines der weltweit führenden Anbieter von Diabetesprodukten. Der Bedarf an diesen Medikamenten dürfte in den kommenden Jahren auch mit dem zunehmenden Wohlstand in zahlreichen Schwellenländern und der infolgedessen dort zunehmend fett- und zuckerhaltigen Ernährung wachsen. Die größten Positionen im Aktienportfolio bildeten Ende September 2021 Microsoft (1,22 Prozent), Alphabet (0,63 Prozent) und Lowe's Companies (0,38 Prozent).

Der MEAG FairReturn erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 eine Wertentwicklung von 4,15 Prozent in der Anteilklasse A und von 4,45 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (25 % IBOXX EUR COVERED ALL MATS TR; 25 % IBOXX EUR SOVEREIGN ALL MATS TR; 25 % IBOXX EUR CORP ALL MATS TR; 15 % JPM Euro EMBI Global Diversified Composite; 10 % MSCI World ESG Leaders Net Return EUR Index) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 1,80 Prozent. Positive Beiträge zur Wertentwicklung ergaben sich auf der Rentenseite primär aus dem aktiven Management der Zinsensitivität. Negativ wirkten sich die Turbulenzen aufgrund der steigenden Inflationsraten aus. Auf der Aktienseite waren vor allem die Aktienquotensteuerung wie auch die lockere Geldpolitik positive Performancetreiber.

Am 8. Dezember 2021 erfolgt die Jahresausschüttung an die Anleger für das Geschäftsjahr 2020/2021. Je Anteil werden 0,42 Euro in der Anteilklasse A und 0,68 Euro in der Anteilklasse I ausgeschüttet.

Einen wichtigen Impuls für den temporär freundlichen Unterton an den europäischen Rentenmärkten gaben die monatlichen Anleihekäufe durch die Europäische Zentralbank (EZB). Jüngst deuteten jedoch die EZB wie auch die Fed eine Drosselung des gewaltigen monatlichen Anleihekaufprogrammes an. Beide Zentralbanken bereiteten mit diesen Ankündigungen die Kapitalmärkte auf einen vorsichtigen Kurswechsel vor. Die US-amerikanischen Währungshüter signalisierten zudem bereits für das Jahr 2022 eine erste Leitzinserhöhung. Die Ankündigungen der Fed kamen nicht überraschend, denn die in jüngster Zeit erzielten Fortschritte der US-Ökonomie hinsichtlich der angepeilten Fed-Ziele, Vollbeschäftigung und Zielinflationsrate, waren deutlich sichtbar. Das wären die ersten, behutsamen Schritte zu einer Normalisierung der monetären Politik. Grundsätzlich werden jedoch die EZB wie auch die Fed ihren expansiven geldpolitischen Kurs fortsetzen, bis eine nachhaltige ökonomische Erholung eintritt. Die Renditen deutscher

zehnjähriger Staatspapiere bewegten sich nach wie vor im negativen Bereich, das Potenzial für einen Anstieg ist jedoch gegeben, hängt allerdings von zahlreichen Faktoren ab, wie etwa dem ökonomischen Wachstum in der Eurozone, der Entwicklung der Inflation sowie den globalen Lieferengpässen auf der Angebotsseite oder hohen Rohstoffpreisen. Zu zunehmender Nervosität und dadurch zur steigenden Nachfrage nach deutschen Staatspapieren zehnjähriger Laufzeit könnte eine sich global aggressiv ausdehnende Delta-Variante des Coronavirus führen, da die Impfquote insbesondere in zahlreichen Schwellenländern insgesamt doch recht niedrig ist. Aber auch weitere expansive Regulierungsmaßnahmen der chinesischen Regierung könnten nicht nur an den Aktienmärkten für Turbulenzen sorgen und zu einer gestiegenen Nachfrage nach vermeintlich sicheren Staatsanleihen, wie beispielsweise auch den zehnjährigen deutschen Staatspapieren, führen. Tendenziell dürften aber bei einem nachhaltigen Management der Corona-Pandemie und einer umsichtigen monetären Politik der EZB die Renditen zehnjähriger Staatsanleihen deutscher Provenienz moderat ansteigen. Auch die Entwicklung an den europäischen Aktienmärkten hängt vom weiteren Verlauf der Pandemie ab. Vor dem Hintergrund mangelnder Anlagealternativen im Niedrigzinsumfeld ist in der mittleren bis längeren Sicht das Potenzial für die europäischen Aktienmärkte dennoch weiterhin vorsichtig optimistisch einzuschätzen.

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 2021 ein durchschnittliches Rating von A2 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von gut 89 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 2021 5,65 (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 1,98 Prozent und war somit als niedrig einzustufen.

Währungsrisiken

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

Jahresbericht MEAG FairReturn

Tätigkeitsbericht zum 30. September 2021

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der Anteilklasse A beläuft sich auf 15.495.152,32 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Aktien (30.027.478,93 Euro), aus Derivaten (22.139.944,24 Euro), aus Anleihen (9.990.261,60 Euro) und aus Devisengeschäften (1.167.207,75 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten (-31.027.414,99 Euro), aus Aktien (-12.023.294,72 Euro), aus Anleihen (-4.800.365,67 Euro), aus Devisengeschäften (23.726,23 Euro) und aus Bezugsrechten (-2.391,05 Euro). Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der Anteilklasse I beläuft sich auf 1.993.037,31 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Aktien (3.866.181,88 Euro), aus Derivaten (2.850.220,08 Euro), aus Anleihen (1.286.059,30 Euro) und aus Devisengeschäften (150.838,98 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten (-3.994.734,84 Euro), aus Aktien (-1.550.811,02 Euro), aus Anleihen (-617.421,85 Euro), aus Devisengeschäften (3.012,31 Euro) und aus Bezugsrechten (-307,53 Euro).

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Änderung der Besonderen Anlagebedingungen des Fonds zum 10. März 2021. Aufgrund der Änderung erfüllt der Fonds die Kriterien eines ESG-Produktes nach Art. 8 im Sinne der Offenlegungsverordnung (EU 2019/2088).

Das Wichtigste in Kürze

Anteilklasse	A	I
ISIN	DE000A0RFJ25	DE000A0RFJW6
Auflegungsdatum ¹	15.03.2010	24.06.2009
Fondsvermögen	757.918.320,28 €	97.586.138,16 €
Umlaufende Anteile	13.391.567,529	1.790.306,108
Anteilwert	56,60 €	54,51 €
Gesamtausschüttung pro Anteil am 08.12.2021	0,42 €	0,68 €
Gesamtkostenquote ²	0,94 %	0,64 %

Alle Daten per 30.09.2021

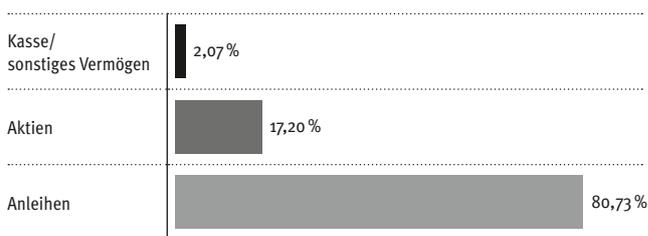
¹ Für Anteilklasse A: Bildung der Anteilklasse

Nähere Angaben zu den einzelnen Anteilklassen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen unter www.meag.com.

² Die im Geschäftsjahr 2020/2021 angefallenen Gesamtkosten, des Fonds bzw. der Anteilklasse ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum (anteiligen) Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Portfoliostruktur³

Stand 30.09.2021



³ Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

Jahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 30. September 2021

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
I. Vermögensgegenstände	858.106.379,47	100,30
1. Aktien	147.137.453,13	17,20
Dienstleistungssektor	21.552.456,72	2,52
Energieversorger	6.455.812,06	0,75
Finanzdienstleister	18.191.147,40	2,13
Gesundheit	23.258.266,62	2,72
Immobilien	282.917,22	0,03
Industrie	18.246.229,99	2,13
Konsumgüter	16.896.885,28	1,98
Rohstoffe	8.892.482,05	1,04
Technologie	27.922.373,47	3,26
Telekommunikation	5.438.882,32	0,64
2. Anleihen	690.672.666,43	80,73
ABS/MBS/CDO	67.386.984,47	7,88
Aktiengebundene Anleihen	4.186.420,38	0,49
Anleihen öffentlicher Emittenten	254.363.791,23	29,73
Anleihen supranationaler Emittenten	50.501.504,44	5,90
Gedeckte Anleihen	75.871.112,54	8,87
Unternehmensanleihen	238.362.853,37	27,86
3. Derivate	-1.358.736,34	-0,16
4. Bankguthaben	16.334.548,96	1,91
5. Sonstige Vermögensgegenstände	5.320.447,29	0,62
II. Verbindlichkeiten	-2.601.921,03	-0,30
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-2.601.921,03	-0,30
III. Fondsvermögen	855.504.458,44	100,00

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

Jahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	837.810.119,56	97,93
Aktien							EUR	147.137.453,13	17,20
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd.		STK	236.366	236.366	0	AUD 14,9600	2.203.892,52	0,26
CA01626P4033	Alimentation Couche-Tard Inc.		STK	9.021	63.434	54.413	CAD 48,4600	297.740,62	0,03
CA0641491075	Bank of Nova Scotia, The		STK	5.846	5.846	25.975	CAD 77,9600	310.406,37	0,04
CA1360691010	Canadian Imperial Bk of Comm.		STK	3.118	3.118	0	CAD 141,0000	299.429,93	0,04
CA5394811015	Loblaw Companies Ltd.		STK	5.202	56.183	50.981	CAD 86,9200	307.956,98	0,04
CA56501R1064	Manulife Financial Corp.		STK	18.508	91.576	73.068	CAD 24,3800	307.321,67	0,04
CA70137W1086	Parkland Corp.		STK	103.487	103.487	0	CAD 35,5900	2.508.498,10	0,29
CH0010645932	Givaudan SA		STK	92	16	133	CHF 4.262,0000	362.689,85	0,04
CH0025238863	Kühne & Nagel Internat. AG		STK	8.232	10.274	2.042	CHF 319,4000	2.432.060,68	0,28
DK0060534915	Novo-Nordisk AS		STK	22.559	37.525	14.966	DKK 621,4000	1.885.187,85	0,22
DK0060252690	Pandora A/S		STK	2.632	6.113	3.481	DKK 780,0000	276.085,77	0,03
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	2.495	5.237	4.970	EUR 645,9000	1.611.520,50	0,19
FR0000120628	AXA S.A. ²		STK	16.713	17.682	969	EUR 24,0850	402.532,61	0,05
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	24.007	25.805	1.798	EUR 82,7600	1.986.819,32	0,23
DE000CBK1001	Commerzbank AG		STK	192.753	522.038	329.285	EUR 5,7550	1.109.293,52	0,13
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	2.074	2.074	0	EUR 140,5000	291.397,00	0,03
DE0006047004	HeidelbergCement AG		STK	32.593	32.800	207	EUR 64,7800	2.111.374,54	0,25
FI0009000202	Kesko Oyj		STK	8.836	39.085	30.249	EUR 29,8400	263.666,24	0,03
IE00BZ12WP82	Linde PLC		STK	3.079	6.405	3.326	EUR 256,1000	788.531,90	0,09
FR0000133308	Orange S.A. ²		STK	32.197	192.306	160.109	EUR 9,3520	301.106,34	0,04
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. ²		STK	44.349	48.137	3.788	EUR 58,2600	2.583.772,74	0,30
NL0000379121	Randstad N.V. ²		STK	6.555	6.555	0	EUR 58,1000	380.845,50	0,04
LU0156801721	Tenaris S.A. ²		STK	119.576	217.926	98.350	EUR 9,0920	1.087.184,99	0,13
AT0000937503	voestalpine AG		STK	57.919	63.036	5.117	EUR 32,0400	1.855.724,76	0,22
GB00BF8Q6K64	Abrdn PLC		STK	885.071	885.071	0	GBP 2,5560	2.631.890,50	0,31
GB0000811801	Barratt Developments PLC		STK	37.894	37.894	0	GBP 6,6040	291.143,02	0,03
GB00BLJNXL82	Berkeley Group Holdings PLC		STK	5.575	5.575	0	GBP 43,6200	282.917,22	0,03
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC		STK	148.799	156.622	7.823	GBP 14,0360	2.429.809,50	0,28
GB00BYX91H57	JD Sports Fashion PLC		STK	22.727	22.727	0	GBP 10,4850	277.229,48	0,03
GB0033195214	Kingfisher PLC		STK	71.031	619.186	548.155	GBP 3,3650	278.074,95	0,03
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	5.632	5.904	16.369	GBP 58,3000	381.997,09	0,04
GB00B019KW72	Sainsbury PLC, J.		STK	689.148	833.022	143.874	GBP 2,8540	2.288.207,07	0,27
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC		STK	1.535.179	1.565.821	30.642	GBP 1,1330	2.023.567,93	0,24
HK0019000162	SWIRE PACIFIC LTD.		STK	380.972	171.761	1.289	HKD 46,3000	1.955.099,30	0,23
JP3830800003	Bridgestone Corp.		STK	7.429	7.429	0	JPY 5.306,0000	304.835,82	0,04
JP3386450005	Eneos Holdings Inc.		STK	743.421	807.085	63.664	JPY 455,9000	2.621.034,93	0,31
JP3137200006	Isuzu Motors Ltd.		STK	49.041	163.402	114.361	JPY 1.473,0000	558.637,98	0,07
JP3210200006	Kajima Corp.		STK	27.463	171.572	144.109	JPY 1.442,0000	306.253,90	0,04
JP3496400007	Kddi Corp.		STK	27.955	91.973	101.732	JPY 3.691,0000	797.943,12	0,09
JP3256000005	Kyowa Kirin Co. Ltd.		STK	58.348	65.453	7.105	JPY 4.025,0000	1.816.185,70	0,21
JP3982100004	Lawson Inc.		STK	7.127	7.205	78	JPY 5.480,0000	302.033,91	0,04
JP3626800001	LIXIL Corp.		STK	89.734	99.066	9.332	JPY 3.255,0000	2.258.792,89	0,26
JP3877600001	MARUBENI CORP.		STK	185.159	185.159	0	JPY 933,2000	1.336.250,71	0,16
JP3888300005	Mitsui Chemicals Inc.		STK	15.367	15.367	0	JPY 3.765,0000	447.427,28	0,05
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.		STK	3.232	5.638	4.506	JPY 54.310,0000	1.357.436,58	0,16
JP3753000003	NIPPON YUSEN K.K. (NYK LINE)		STK	27.529	27.529	0	JPY 8.450,0000	1.798.935,27	0,21
JP3401400001	Sumitomo Chemical Co. Ltd.		STK	65.618	123.637	58.019	JPY 585,0000	296.856,97	0,03
JP3402600005	SUMITOMO METAL MINING CO. LTD.		STK	8.975	8.975	0	JPY 4.065,0000	282.139,18	0,03
JP3944130008	USS Co. Ltd.		STK	19.607	94.499	74.892	JPY 1.913,0000	290.064,45	0,03
JP3939000000	Yamada Holdings Co. Ltd.		STK	79.784	498.735	418.951	JPY 470,0000	289.989,36	0,03
JP3399310006	Zozo Inc.		STK	9.132	68.590	59.458	JPY 4.195,0000	296.255,39	0,03
NO0010063308	Telenor ASA		STK	159.084	195.639	36.555	NOK 147,3000	2.316.264,93	0,27

Jahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹	
Aktien										
SE0000667891	Sandvik Ab		STK	16.304	17.419	1.115	SEK	201,2000	323.534,50	0,04
US00724F1012	Adobe Inc.		STK	556	2.421	4.687	USD	575,7200	276.198,56	0,03
US02079K1079	Alphabet Inc.		STK	2.351	0	1.944	USD	2.665,3100	5.406.742,15	0,63
US03073E1055	AmerisourceBergen Corp.		STK	3.015	3.015	0	USD	119,4500	310.748,31	0,04
IE00BLP1HW54	AON PLC		STK	5.709	8.835	6.034	USD	285,7700	1.407.706,05	0,16
US0527691069	Autodesk Inc.		STK	1.284	9.231	7.947	USD	285,1700	315.939,67	0,04
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.		STK	1.795	6.234	4.439	USD	199,9200	309.639,24	0,04
US0865161014	Best Buy Co. Inc.		STK	28.773	18.939	232	USD	105,7100	2.624.439,22	0,31
US09062X1037	Biogen Inc.		STK	9.006	9.006	1.568	USD	282,9900	2.199.066,34	0,26
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide Inc.		STK	39.950	39.950	0	USD	87,0000	2.998.964,58	0,35
US1344291091	Campbell Soup Co.		STK	49.489	58.917	20.963	USD	41,8100	1.785.353,20	0,21
US14149Y1082	Cardinal Health Inc.		STK	24.406	28.075	20.346	USD	49,4600	1.041.564,14	0,12
US1255231003	Cigna Corp.		STK	9.250	9.867	3.209	USD	200,1600	1.597.549,51	0,19
US1773761002	Citrix Systems Inc.		STK	17.370	21.875	4.505	USD	107,3700	1.609.229,82	0,19
US23918K1088	DaVita Inc.		STK	15.703	25.781	10.078	USD	116,2600	1.575.245,51	0,18
US25470F1049	Discovery Inc.		STK	67.351	67.835	484	USD	25,3800	1.474.928,50	0,17
US2786421030	eBay Inc.		STK	23.560	23.560	0	USD	69,6700	1.416.303,72	0,17
US5324571083	Eli Lilly and Company		STK	12.700	17.636	4.936	USD	231,0500	2.531.890,94	0,30
US34959J1088	Fortive Corp.		STK	4.902	4.942	40	USD	70,5700	298.489,27	0,03
US3724601055	Genuine Parts Co.		STK	3.219	11.783	8.564	USD	121,2300	336.718,04	0,04
US4370761029	Home Depot Inc., The		STK	6.293	5.760	6.953	USD	328,2600	1.782.423,90	0,21
US40434L1052	HP Inc.		STK	86.162	86.162	0	USD	27,3600	2.034.075,95	0,24
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc.		STK	4.040	4.647	607	USD	621,9000	2.167.889,90	0,25
US4581401001	Intel Corp.		STK	8.884	8.884	48.662	USD	53,2800	408.421,00	0,05
US4601461035	International Paper Co.		STK	8.216	8.216	0	USD	55,9200	396.426,70	0,05
US4592001014	Intl Business Machines Corp.		STK	2.631	10.025	24.450	USD	138,9300	315.393,10	0,04
US8326964058	J.M. Smucker Co.		STK	19.008	21.039	2.031	USD	120,0300	1.968.618,35	0,23
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	16.525	17.877	1.352	USD	161,5000	2.302.763,28	0,27
US4932671088	Keycorp		STK	17.400	157.608	140.208	USD	21,6200	324.593,81	0,04
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.		STK	2.595	2.595	6.371	USD	132,4400	296.545,84	0,03
US5128071082	Lam Research Corp.		STK	594	594	3.592	USD	569,1500	291.708,10	0,03
US5132721045	Lamb Weston Holdings Inc.		STK	36.641	36.641	0	USD	61,3700	1.940.254,69	0,23
US5341871094	Lincoln National Corp.		STK	19.712	38.430	18.718	USD	68,7500	1.169.334,31	0,14
US5486611073	Lowe's Companies Inc.		STK	18.699	10.136	5.256	USD	202,8600	3.273.030,88	0,38
US55261F1049	M&T Bank Corp.		STK	3.765	6.538	2.773	USD	149,3400	485.150,44	0,06
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp.		STK	24.868	30.666	5.798	USD	61,8100	1.326.279,03	0,16
US57636Q1040	Mastercard Inc.		STK	5.726	4.768	5.090	USD	347,6800	1.717.775,30	0,20
US5926881054	Mettler-Toledo International Inc.		STK	1.741	2.035	294	USD	1.377,3600	2.069.100,27	0,24
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	42.872	274	24.729	USD	281,9200	10.428.814,22	1,22
US6512291062	Newell Brands Inc.		STK	60.793	130.242	94.697	USD	22,1400	1.161.359,01	0,14
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	15.494	15.592	4.070	USD	207,1600	2.769.521,58	0,32
US6819191064	Omnicom Group Inc.		STK	4.947	11.334	6.387	USD	72,4600	309.296,88	0,04
US6907421019	Owens Corning (New)		STK	26.896	41.078	14.182	USD	85,5000	1.984.216,75	0,23
US6934751057	PNC Financial Services Group		STK	2.788	2.788	0	USD	195,6400	470.636,63	0,06
US7427181091	Procter & Gamble Co., The		STK	15.777	15.777	24.398	USD	139,8000	1.903.123,17	0,22
US7443201022	Prudential Financial Inc.		STK	3.456	20.646	17.190	USD	105,2000	313.707,41	0,04
US7703231032	Robert Half International Inc.		STK	3.969	24.817	20.848	USD	100,3300	343.595,30	0,04
US78409V1044	S&P Global Inc.		STK	5.853	5.067	1.122	USD	424,8900	2.145.805,40	0,25
US82968B1035	Sirius XM Holdings Inc.		STK	59.773	59.773	0	USD	6,1000	314.608,31	0,04
US88160R1014	Tesla Inc.		STK	4.779	4.779	2.865	USD	775,4800	3.197.738,40	0,37
US8825081040	Texas Instruments Inc.		STK	2.595	4.436	7.438	USD	192,2100	430.376,59	0,05
US5010441013	The Kroger Co.		STK	53.493	65.674	12.181	USD	40,4300	1.866.104,66	0,22
US9029733048	U.S. Bancorp		STK	27.480	27.480	0	USD	59,4400	1.409.388,84	0,16
US9113121068	United Parcel Service Inc.		STK	2.152	3.550	1.398	USD	182,1000	338.132,97	0,04
US92826C8394	VISA Inc.		STK	10.778	8.594	10.115	USD	222,7500	2.071.529,83	0,24

Jahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹	
Aktien										
US2546871060	Walt Disney Co., The		STK	1.965	1.965	11.408	USD	169,1700	286.827,78	0,03
US9418481035	Waters Corp.		STK	9.500	7.202	1.724	USD	357,3000	2.928.814,88	0,34
US9598021098	Western Union Co.		STK	107.269	107.269	0	USD	20,2200	1.871.503,67	0,22
								EUR	686.486.246,05	80,24
Verzinsliche Wertpapiere										
CZ0001004600	0.450% Tschechien KC-Bds 2015(23) Ser.97		CZK	100.000	0	50.000	%	97,0340	3.828.808,74	0,45
CZ0001004253	2.400% Tschechien KC-Anl. 2014(25) Ser.89		CZK	611.500	0	0	%	101,2700	24.435.388,47	2,86
IT0004804354	0.000% Civitas SPV S.r.l. Ser. 2012-1 EO-FLR Nts 2012(60) Cl.A ³		EUR	6.000	0	0	%	99,9140	585.750,23	0,07
XS2283340060	0.000% European Investment Bank EO-MTN 2021(31)		EUR	10.000	10.000	0	%	100,1860	10.018.550,00	1,17
XS0291422623	0.000% Eurosaïl-UK 2007-2NP PLC EO-FLR Nts 2007(45) A3a Reg.S ³		EUR	8.000	0	0	%	98,9900	2.313.892,04	0,27
FR0013451507	0.000% Frankreich EO-OAT 2019(29) ⁴		EUR	15.000	5.000	5.000	%	100,4260	15.063.870,00	1,76
XS2342706996	0.000% Volvo Treasury AB EO-MTN 2021(21/26)		EUR	2.000	2.000	0	%	99,7680	1.995.366,00	0,23
XS2353483733	0.010% Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2021(28)		EUR	3.900	3.900	0	%	99,7390	3.889.809,30	0,45
FR0014001G29	0.010% BPCE S.A. EO-MTN 2021(27)		EUR	4.300	4.300	0	%	99,1770	4.264.611,00	0,50
FR00140033E4	0.010% Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2021(29)		EUR	8.400	8.400	0	%	100,1340	8.411.256,00	0,98
XS2341719503	0.010% DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(28)		EUR	4.700	4.700	0	%	100,3390	4.715.918,90	0,55
XS2291905474	0.010% Japan Finance Organ.f.Municip. EO-MTN 2021(28)		EUR	3.500	3.500	0	%	99,9130	3.496.937,50	0,41
XS2289128162	0.010% Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.21(26)		EUR	5.000	5.000	0	%	100,6580	5.032.910,00	0,59
XS2389315768	0.010% Länsförsäkringar Hypotek AB EO-MTN 2021(28)		EUR	7.900	7.900	0	%	100,1230	7.909.677,50	0,92
DE000HV2AYJ2	0.010% UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2108 v.21(29)		EUR	2.500	2.500	0	%	100,1400	2.503.497,50	0,29
XS2348324414	0.010% Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2021(28)		EUR	4.000	4.000	0	%	99,7150	3.988.600,00	0,47
IT0005442006	0.043% Progetto Quinto S.r.l. EO-FLR Bds 2021(36) A ³		EUR	1.900	1.900	0	%	100,5000	1.761.834,90	0,21
AT0000A2JAF6	0.050% Erste Group Bank AG EO-Pref. MTN 2020(25)		EUR	2.500	0	1.500	%	100,4360	2.510.890,00	0,29
XS2338168334	0.086% Domi 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 2021(53) Cl.A ³		EUR	2.900	2.900	0	%	100,4500	2.737.121,00	0,32
XS2369244087	0.100% Chile, Republik EO-Nts 2021(26/27)		EUR	5.000	5.000	0	%	98,3730	4.918.625,00	0,57
ES0000012H41	0.100% Spanien EO-Bonos 2021(31) ⁴		EUR	20.000	20.000	0	%	97,3510	19.470.280,00	2,28
XS2345845882	0.100% United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(29)		EUR	10.000	10.000	0	%	100,0570	10.005.740,00	1,17
XS2124854626	0.101% Cartesian Residential Mtg 5 SA EO-FLR Nts 2020(25/55) A Reg.S ³		EUR	2.625	0	0	%	101,2290	2.513.773,36	0,29
XS2094080665	0.102% Delft 2020 B.V. EO-FLR Nts 2020(42) Cl.A Reg.S ³		EUR	4.400	0	0	%	99,8820	3.281.629,80	0,38
XS2098338242	0.106% Dutch Property Fin. 2020-1 BV EO-FLR Nts 2020(25/54) Cl.A ³		EUR	5.200	0	0	%	100,3350	4.394.435,65	0,51
XS2294367672	0.106% Dutch Property Fin. 2021-1 BV EO-FLR Nts 2021(25/58) Cl.A ³		EUR	4.400	4.400	0	%	100,4000	4.398.995,23	0,51
FR0014000Y93	0.125% Crédit Agricole S.A. EO-Non-Pref.MTN 2020(27)		EUR	5.000	5.000	0	%	98,3310	4.916.525,00	0,57
XS2286441964	0.125% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(21/27)		EUR	5.200	5.200	0	%	99,1600	5.156.330,40	0,60

Jahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹	
Verzinsliche Wertpapiere										
FR0013534484	0.125% Orange S.A. EO-MTN 2020(20/29)		EUR	4.600	0	400	%	98,8160	4.545.513,00	0,53
XS2342589582	0.125% SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(31)		EUR	6.500	6.500	0	%	99,5030	6.467.714,50	0,76
XS2022309202	0.126% Finance Ireland RMBS No.1 DAC EO-FLR Nts 19(22/58) A Reg.S ³		EUR	3.300	0	0	%	100,1800	2.012.012,49	0,24
XS1636546951	0.136% Dutch Property Fin. 2017-1 BV EO-FLR Nts 2017(22/48) Cl.A ³		EUR	7.500	0	0	%	100,2020	3.284.144,48	0,38
XS2232096706	0.156% Finance Ireland RMBS No.2 DAC EO-FLR Nts 2020(60) Cl.A ³		EUR	5.000	0	0	%	100,3050	4.577.190,17	0,54
XS1572746607	0.179% Bluestep Mortg.Sec.No. 4 DAC EO-FLR Nts 2017(22/66) Cl.A ³		EUR	6.400	0	0	%	99,9720	806.450,05	0,09
XS1717591884	0.200% Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(24)		EUR	5.000	0	0	%	101,3500	5.067.475,00	0,59
XS2298304499	0.200% Banco Santander S.A. EO-Pref. MTN 2021(28)		EUR	3.300	3.300	0	%	99,1730	3.272.705,70	0,38
XS1884552040	0.201% Lib.Fdg Pty Ltd. -Ser.18-3 Tr. EO-FLR Nts 2018(22/50)Cl.A1c ³		EUR	8.000	0	0	%	100,1130	2.335.937,69	0,27
XS1968465226	0.202% Dilosk RMBS No.3 DAC EO-FLR Nts 19(22/57) A Reg.S ³		EUR	3.800	0	0	%	100,1400	2.942.577,73	0,34
XS2272247896	0.202% Dilosk RMBS No.4 DAC EO-FLR Nts 21(24/60) A Reg.S ³		EUR	8.800	8.800	0	%	100,5130	8.597.724,86	1,00
XS1893602828	0.205% Dilosk RMBS No.2 DAC EO-FLR Nts 2018(21/57) Cl.A ³		EUR	2.800	0	0	%	100,1340	2.188.756,07	0,26
XS2345322940	0.206% Finance Ireland RMBS No.3 DAC EO-FLR Nts 21(24/61) A Reg.S ³		EUR	1.600	1.600	0	%	100,9550	1.591.978,70	0,19
XS2219248601	0.246% Dutch Property Fin. 2020-2 BV EO-FLR Nts 2020(25/58) Cl.A ³		EUR	5.400	0	0	%	100,7080	5.074.341,41	0,59
FR0013476199	0.250% BPCE S.A. EO-MTN 2020(26)		EUR	4.000	0	0	%	100,8880	4.035.532,00	0,47
XS2296027217	0.250% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2021(26)		EUR	9.000	9.000	0	%	99,9560	8.995.995,00	1,05
XS2123018173	0.254% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) Cl.A ³		EUR	10.200	0	0	%	100,5600	7.216.400,98	0,84
XS2324404818	0.282% Jubilee Place 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 21(25/58)Cl.A Reg.S ³		EUR	3.700	3.700	0	%	100,5530	3.653.173,31	0,43
XS2289133915	0.325% UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2021(26)		EUR	5.000	5.000	0	%	100,0140	5.000.710,00	0,58
DE000CZ45V82	0.375% Commerzbank AG MTN-IHS S.961 v.20(27)		EUR	5.000	0	0	%	100,3310	5.016.525,00	0,59
XS2231330965	0.375% John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Nts 2020(20/27)		EUR	4.500	0	0	%	100,2530	4.511.371,50	0,53
XS2348280707	0.375% MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Nts 2021(26)		EUR	3.900	3.900	0	%	100,5250	3.920.475,00	0,46
XS2066652897	0.409% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 19(29)		EUR	5.000	0	0	%	101,5420	5.077.120,00	0,59
FR0013434776	0.500% BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25)		EUR	4.500	0	0	%	101,4360	4.564.606,50	0,53
FR0013455540	0.500% BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(27)		EUR	2.500	0	0	%	100,8030	2.520.067,50	0,29
FR0013515806	0.500% Frankreich EO-OAT 2020(40) ²		EUR	10.000	10.000	0	%	97,9520	9.795.150,00	1,14
XS2388182573	0.500% Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Nts 2021(21/29)		EUR	1.200	1.200	0	%	99,5240	1.194.282,00	0,14
FR0014001GA9	0.500% Soci�t� G�n�rale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)		EUR	3.200	3.200	0	%	98,4600	3.150.720,00	0,37
SK4000015475	0.500% Vseobecn� EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(29)		EUR	5.000	0	0	%	103,1320	5.156.580,00	0,60
PTTGCKOM0005	0.505% TAGUS STC S.A. – Aqua Fin. 4 EO-FLR Nts 2017(35) Cl.A ³		EUR	12.800	0	0	%	100,0070	49.520,70	0,01
ES0200002055	0.550% Adif – Alta Velocidad EO-MTN 2020(30)		EUR	1.900	0	0	%	101,5400	1.929.250,50	0,23

Jahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Verzinsliche Wertpapiere										
XS1943474483	0.625% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2019(24)		EUR	11.000	0	0	%	101,7010	11.187.055,00	1,31
XS2304664167	0.625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(26)		EUR	1.900	1.900	0	%	100,5660	1.910.759,70	0,22
FR0013341682	0.750% Frankreich EO-OAT 2018(28) ⁴		EUR	10.000	0	0	%	106,6670	10.666.700,00	1,25
XS2271332285	0.750% SBB Treasury Oyj EO-MTN 2020(20/28)		EUR	5.000	5.000	0	%	98,6280	4.931.415,00	0,58
DE000CZ45VM4	0.875% Commerzbank AG MTN-Anl. v.20(27) S.948		EUR	2.000	0	0	%	101,5680	2.031.366,00	0,24
IT0005422891	0.900% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(31)		EUR	17.500	17.500	0	%	100,7750	17.635.625,00	2,06
ES0200002048	0.950% Adif – Alta Velocidad EO-MTN 2019(27)		EUR	6.400	0	0	%	105,4110	6.746.304,00	0,79
XS2104051433	1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR MTN 2020(25/30)		EUR	2.500	0	0	%	101,2230	2.530.572,50	0,30
XS2385393405	1.000% Cellnex Finance Company S.A. EO-MTN 2021(21/27)		EUR	5.000	5.000	0	%	98,3370	4.916.850,00	0,57
CH0483180946	1.000% Credit Suisse Group AG EO-FLR MTN 2019(19/27)		EUR	3.000	0	0	%	102,4920	3.074.763,00	0,36
DE000DL19VR6	1.000% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(24/25)		EUR	5.700	5.700	0	%	102,2170	5.826.363,30	0,68
XS2315951041	1.000% Eurasian Development Bank EO-MTN 2021(26)		EUR	3.000	3.000	0	%	100,5210	3.015.630,00	0,35
FR0014000022	1.000% Société Générale S.A. EO-FLR MTN 2020(25/30)		EUR	5.000	5.000	0	%	100,8150	5.040.725,00	0,59
XS2321466133	1.125% Barclays PLC EO-FLR MTN 2021(26/31)		EUR	4.800	4.800	0	%	100,8200	4.839.369,60	0,57
FR0013476611	1.125% BNP Paribas S.A. EO-FLR MTN 2020(27/32)		EUR	3.500	0	0	%	101,5350	3.553.707,50	0,42
XS1505890530	1.125% Chorus Ltd. EO-MTN 2016(16/23)		EUR	3.300	0	0	%	102,4760	3.381.708,00	0,40
XS2346125573	1.125% Polski Koncern Naftowy Orlen EO-MTN 21(28/28)		EUR	2.300	2.300	0	%	101,3770	2.331.664,10	0,27
ES0200002030	1.250% Adif – Alta Velocidad EO-MTN 2018(26)		EUR	3.600	0	0	%	106,4080	3.830.688,00	0,45
PTBSRJOM0023	1.250% Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias17(27)		EUR	2.500	0	0	%	108,2310	2.705.765,00	0,32
IT0005188427	1.250% Eridano SPV S.r.l. EO-FLR Nts 2016(32) CLA ³		EUR	13.000	0	0	%	100,5800	1.069.343,62	0,12
FR0013428414	1.250% Renault S.A. EO-MTN 2019(19/25)		EUR	5.000	0	0	%	99,2000	4.960.000,00	0,58
XS1829259008	1.375% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2018(25)		EUR	9.800	0	0	%	105,5430	10.343.214,00	1,21
XS1757394322	1.375% Barclays PLC EO-FLR MTN 18(18/26)		EUR	3.300	0	0	%	104,0570	3.433.881,00	0,40
XS1614198262	1.375% Goldman Sachs Group Inc., The EO-MTN 2017(23/24)		EUR	6.000	0	0	%	102,4510	6.147.048,00	0,72
XS1584894650	1.375% Polen, Republik EO-MTN 2017(27)		EUR	5.000	0	1.000	%	109,1520	5.457.585,00	0,64
XS2353473692	1.375% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2021(28/33)		EUR	5.400	5.400	0	%	100,3180	5.417.145,00	0,63
DE000A2BPET2	1.375% thyssenkrupp AG MTN v.17(21/22)		EUR	3.500	3.500	0	%	100,0940	3.503.272,50	0,41
XS2295335413	1.450% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	1.800	1.800	0	%	101,0330	1.818.586,80	0,21
XS1614416193	1.500% BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(25)		EUR	3.000	0	0	%	105,7700	3.173.103,00	0,37
XS2080771806	1.500% Marokko, Königreich EO-Nts 2019(31) Reg.S		EUR	4.300	0	0	%	92,5510	3.979.693,00	0,47
XS2154347293	1.500% OMV AG EO-MTN 2020(24)		EUR	2.600	0	0	%	104,2850	2.711.420,40	0,32

Jahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Verzinsliche Wertpapiere										
XS1709328899	1.625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28)		EUR	5.000	0	0	%	109,2800	5.463.975,00	0,64
XS2288109676	1.625% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2021(21/29)		EUR	2.500	4.000	1.500	%	98,1270	2.453.175,00	0,29
XS2034622048	1.698% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2019(19/26)		EUR	3.000	0	0	%	104,5780	3.137.334,00	0,37
DE000DL19T26	1.750% Deutsche Bank AG MTN.v.2018(2028) ²		EUR	2.500	0	2.500	%	105,9300	2.648.242,50	0,31
XS1646530565	2.000% Ignitis Group UAB EO-MTN 2017(27)		EUR	3.100	0	0	%	109,6970	3.400.607,00	0,40
XS1934867547	2.000% Rumänien EO-MTN 2019(26)Reg.S		EUR	4.225	0	0	%	107,0250	4.521.793,58	0,53
XS2330503694	2.000% Rumänien EO-MTN 2021(33)Reg.S		EUR	4.000	4.000	0	%	95,8280	3.833.100,00	0,45
XS2211183756	2.031% Prosus N.V. EO-MTN 2020(20/32)Reg.S		EUR	2.550	0	0	%	99,8040	2.544.991,80	0,30
XS2062490649	2.045% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2019(19/28)		EUR	7.000	0	0	%	105,6900	7.398.307,00	0,86
XS1575640054	2.125% Energa Finance AB EO-MTN 2017(27)		EUR	5.000	0	2.000	%	106,4740	5.323.700,00	0,62
IT0005177909	2.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(36)		EUR	12.500	12.500	0	%	113,5850	14.198.125,00	1,66
XS1330975977	2.375% MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Nts 2015(21)		EUR	6.000	0	0	%	100,5680	6.034.080,00	0,71
XS2293060658	2.376% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bds 2021(29/Und.)		EUR	2.200	2.200	0	%	97,4190	2.143.218,00	0,25
XS2355604880	2.500% Nomad Foods BondCo PLC EO-Nts 2021(21/28) Reg.S		EUR	1.200	1.200	0	%	101,7930	1.221.510,00	0,14
XS2224439385	2.500% OMV AG EO-FLR Nts 2020(26/Und.)		EUR	3.600	0	0	%	104,9310	3.777.526,80	0,44
XS1429673327	2.500% ORLEN Capital AB EO-Nts 2016(23)		EUR	3.000	0	0	%	104,3470	3.130.404,00	0,37
XS2320533131	2.500% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	2.300	2.300	0	%	100,5060	2.311.626,50	0,27
XS2050982755	2.550% Montenegro, Republik EO-Nts 2019(29/29) Reg.S		EUR	2.000	0	0	%	90,6010	1.812.010,00	0,21
XS1401114811	2.625% MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt EO-Nts 2016(23)		EUR	3.000	0	0	%	104,1860	3.125.577,00	0,37
XS1731823255	2.625% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bds 2017(23/Und.)		EUR	4.000	0	1.000	%	102,1820	4.087.280,00	0,48
XS1713462668	2.700% Kroatien, Republik EO-Nts 2018(28) ⁴		EUR	7.000	0	0	%	114,4880	8.014.160,00	0,94
XS2296201424	2.875% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)		EUR	3.600	3.600	0	%	103,4310	3.723.498,00	0,44
XS1117298916	3.000% Kroatien, Republik EO-Nts 2015(25)		EUR	3.750	0	0	%	110,1530	4.130.737,50	0,48
XS2335148024	3.125% Constellium SE EO-Nts 2021(21/29) Reg.S		EUR	2.500	5.400	2.900	%	100,2500	2.506.250,00	0,29
XS1140857316	3.125% Standard Chartered PLC EO-MTN 2014(24)		EUR	4.000	0	0	%	109,4390	4.377.568,00	0,51
XS2256949749	3.248% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Nts 2020(25/Und.)		EUR	3.400	3.400	0	%	102,8070	3.495.438,00	0,41
XS1169832810	3.250% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2015(23)		EUR	4.000	0	1.000	%	103,9670	4.158.660,00	0,49
XS2333564503	3.375% Dufry One B.V. EO-Nts 2021(21/28)		EUR	1.000	1.000	0	%	99,0000	990.000,00	0,12
XS1807201899	3.375% Montenegro, Republik EO-Nts 2018(25) Reg.S		EUR	4.000	0	1.000	%	100,8840	4.035.340,00	0,47
XS2203802462	3.375% NE Property B.V. EO-MTN 2020(20/27)		EUR	2.700	0	0	%	112,8960	3.048.194,70	0,36
BE6329443962	3.500% Oxtex Group N.V. EO-Bds 2021(21/26)		EUR	1.500	1.500	0	%	100,0260	1.500.382,50	0,18

Jahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Verzinsliche Wertpapiere										
XS2360381730	3.750% Elixor Group SCA EO-Nts 2021(21/26)		EUR	2.200	2.200	0	%	103,6740	2.280.817,00	0,27
XS1109765005	3.928% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-MTN 2014(26)		EUR	2.000	0	0	%	113,2500	2.265.000,00	0,26
FR0013066388	4.500% CNP Assurances S.A. EO-FLR Nts 2015(27/47)		EUR	4.700	4.700	0	%	120,1630	5.647.661,00	0,66
XS2231191748	4.875% CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR MTN 20(26/Und.)		EUR	3.500	0	400	%	105,7580	3.701.512,50	0,43
XS0878743623	5.125% AXA S.A. EO-FLR MTN 2013(23/43)		EUR	3.000	0	0	%	108,8570	3.265.704,00	0,38
HU0000404058	1.000% Ungarn UF-Nts 2019(25) Ser.2025/C		HUF	2.500.000	0	0	%	94,3380	6.565.566,58	0,77
HU0000403118	3.000% Ungarn UF-Nts 2016(27) Ser.27/A		HUF	1.600.000	0	0	%	100,9550	4.496.694,18	0,53
XS0300626479	7.500% Inter-American Dev. Bank MN-MTN 2007(24)		MXN	145.000	0	76.082	%	100,9320	6.146.635,87	0,72
XS1753775730	7.750% International Finance Corp. MN-MTN 2018(30)		MXN	100.000	100.000	0	%	101,7000	4.271.314,57	0,50
NO0010875230	1.375% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2020(30)		NOK	50.000	0	0	%	98,4200	4.864.210,34	0,57
NO0010758931	1.800% Nordea Eiendoms kreditt AS NK-MTN Cov. Nts 2016(22)		NOK	50.000	0	0	%	100,7180	4.977.759,66	0,58
NO0010852650	2.170% Nordea Eiendoms kreditt AS NK-MTN Cov. Nts 2019(26)		NOK	50.000	0	0	%	101,7500	5.028.764,18	0,59
XS1047498107	4.000% Slowakei NK-Nts 2014(24)		NOK	70.000	0	0	%	105,9050	7.327.797,96	0,86
PL0000110151	2.500% Polen, Republik ZY-Bds 2017(23) Ser.0123		PLN	53.000	0	15.600	%	102,7480	11.831.868,55	1,38
US013051EM50	1.300% Alberta, Provinz DL-Bds 2020(30)		USD	5.000	5.000	0	%	95,8620	4.135.707,28	0,48
US4581X0DG01	2.250% Inter-American Dev. Bank DL-MTN 2019(29)		USD	7.500	7.500	0	%	106,1030	6.866.324,00	0,80
XS2270576619	2.375% Marokko, Königreich DL-Nts 2020(27) Reg.S		USD	3.000	3.000	0	%	98,1340	2.540.247,64	0,30
XS1386139841	2.375% Nederlandse Waterschapsbank NV DL-MTN 2016(26)Reg.S		USD	5.000	5.000	0	%	106,0700	4.576.124,94	0,53
XS2334109423	2.750% Georgien DL-Nts 2021(26) Reg.S		USD	1.500	1.500	0	%	101,2710	1.310.729,05	0,15
USP2253TJR16	3.875% Cemex S.A.B. de C.V. DL-Nts 2021(21/31) Reg.S		USD	5.200	5.200	0	%	100,2500	4.498.037,02	0,53
USP16259AK29	4.375% BBVA Bancomer SA(Texas Branch) DL-Nts 2014(24) Reg.S		USD	4.500	0	0	%	108,3620	4.207.487,81	0,49
US77586TAC09	4.375% Rumänien DL-MTN 2013(23)Reg.S		USD	5.000	0	0	%	106,6180	4.599.777,86	0,54
US251526BN89	4.875% Deutsche Bank AG FLR-Sub.Anl. v.2017(2027/2032)		USD	5.000	0	0	%	109,7800	4.736.192,24	0,55
XS0847086237	5.500% Slowenien, Republik DL-Nts 2012(22) Reg.S		USD	5.000	0	0	%	105,5380	4.553.151,56	0,53
Andere Wertpapiere								EUR	4.186.420,38	0,49
USG84228AT58	1.6385% Standard Chartered PLC N-C Red.Pref.Shs (ADR/RegS)		USD	5.000	2.000	0	%	97,0370	4.186.420,38	0,49
Summe Wertpapiervermögen								EUR	837.810.119,56	97,93

Jahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-1.358.736,34	-0,16
Aktienindex-Derivate							EUR	626.493,81	0,07
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	626.493,81	0,07
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 17.12.21	CME	USD	Anzahl -90				626.493,81	0,07
Zins-Derivate							EUR	-384.000,00	-0,04
Zinsterminkontrakte							EUR	-384.000,00	-0,04
DE000C58EEG0	6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 08.12.21	EUREX	EUR		30.000			-384.000,00	-0,04
Devisen-Derivate							EUR	-1.601.230,15	-0,19
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-1.601.230,15	-0,19
offene Positionen							EUR	-1.850.777,91	-0,22
AUD/USD 0.31 Mio.		OTC		308.403				-415,76	0,00
EUR/AUD 3.5 Mio.		OTC		3.500.000				-26.198,33	0,00
EUR/CHF 1 Mio.		OTC		1.000.000				7.953,51	0,00
EUR/CZK 8.17 Mio.		OTC		8.166.643				-108.729,55	-0,01
EUR/NOK 9.13 Mio.		OTC		9.128.132				-256.101,72	-0,03
EUR/USD 86.87 Mio.		OTC		86.866.976				-1.467.286,06	-0,17
geschlossene Positionen							EUR	249.547,76	0,03
AUD/USD 13.78 Mio.		OTC		13.780.422				192.647,86	0,02
EUR/USD 8.43 Mio.		OTC		8.425.244				56.899,90	0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	16.334.548,96	1,91
Bankguthaben							EUR	16.334.548,96	1,91
EUR-Guthaben bei:							EUR	1.768.647,64	0,21
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.			EUR	1.768.647,64			% 100,0000	1.768.647,64	0,21
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	7.577.359,04	0,89
			CZK	14.694.498,23			% 100,0000	579.824,73	0,07
			DKK	32.205.607,64			% 100,0000	4.331.068,34	0,51
			HUF	3.099.450,65			% 100,0000	8.628,40	0,00
			PLN	1.126.840,57			% 100,0000	244.832,28	0,03
			RON	619,34			% 100,0000	125,13	0,00
			SEK	24.464.553,92			% 100,0000	2.412.880,16	0,28
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	6.988.542,28	0,82
			AUD	1.065.195,19			% 100,0000	663.900,52	0,08
			CAD	2.373.065,73			% 100,0000	1.616.254,54	0,19
			CHF	931.868,95			% 100,0000	861.963,69	0,10
			HKD	6.214,74			% 100,0000	688,84	0,00
			JPY	109.373.381,00			% 100,0000	845.824,05	0,10
			MXN	103.734,36			% 100,0000	4.356,76	0,00
			NZD	459.516,54			% 100,0000	273.521,75	0,03
			SGD	774,38			% 100,0000	492,19	0,00
			TRY	58.299,46			% 100,0000	5.662,12	0,00
			USD	3.147.566,60			% 100,0000	2.715.877,82	0,32

Jahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.320.447,29	0,62
	Dividendenansprüche		EUR	365.222,01				365.222,01	0,04
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	219.042,02				219.042,02	0,03
	Forderungen aus Wertpapierdarlehen (Kompensationszahlungen)		EUR	50.000,00				50.000,00	0,01
	Forderungen Wertpapierdarlehen (Premium)		EUR	2.384,46				2.384,46	0,00
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	369.245,37				369.245,37	0,04
	Zinsansprüche		EUR	4.314.553,43				4.314.553,43	0,50
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-1.541.329,70	-0,18
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	-1.225.202,51	-0,14
			NOK	-12.395.067,51			% 100,0000	-1.225.202,51	-0,14
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	-316.127,19	-0,04
			GBP	-271.727,13			% 100,0000	-316.127,19	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.060.591,33	-0,12
	Gezahlte Variation Margin		EUR	-242.493,81				-242.493,81	-0,03
	Sonstige Verbindlichkeiten ²		EUR	-655.023,74				-655.023,74	-0,08
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-163.073,78				-163.073,78	-0,02
Fondsvermögen							EUR	855.504.458,44	100,00
Anteilwert MEAG FairReturn A							EUR	56,60	
Anteilwert MEAG FairReturn I							EUR	54,51	
Umlaufende Anteile MEAG FairReturn A							STK	13.391.567,529	
Umlaufende Anteile MEAG FairReturn I							STK	1.790.306,108	

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

² Wertpapiere sind Gegenstand von Rechten Dritter.

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

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

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

Ausgestaltung der Anteilklassen

Sondervermögen MEAG FairReturn

	MEAG FairReturn A	MEAG FairReturn I
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE000A0RFJ25	DE000A0RFJW6
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

Jahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück/ Whg. in 1.000	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
			Befristet	Unbefristet	
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:					
FR0013451507	0.000% Frankreich EO-OAT 2019(29)	EUR 15.000		15.063.870,00	
ES0000012H41	0.100% Spanien EO-Bonos 2021(31)	EUR 15.000		14.602.710,00	
FR0013341682	0.750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	EUR 9.900		10.560.033,00	
XS1713462668	2.700% Kroatien, Republik EO-Nts 2018(28)	EUR 7.000		8.014.160,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			EUR	48.240.773,00	48.240.773,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2021

AUD	(Australische Dollar)	1,604450 = 1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,468250 = 1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	1,081100 = 1 Euro (EUR)
CZK	(Tschechische Kronen)	25,343000 = 1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,435950 = 1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,859550 = 1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong-Dollar)	9,022050 = 1 Euro (EUR)
HUF	(Ungarische Forint)	359,215000 = 1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	129,309850 = 1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	23,810000 = 1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	10,116750 = 1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,680000 = 1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,602500 = 1 Euro (EUR)
RON	(Rumänischer Leu (neu))	4,949500 = 1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,139150 = 1 Euro (EUR)
SGD	(Singapur-Dollar)	1,573350 = 1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	10,296400 = 1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,158950 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

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

OTC Over-the-Counter

Jahresbericht MEAG FairReturn

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/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US88579Y1010	3M Co.	STK	0	4.580
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	0	23.132
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	477	5.224
US00751Y1064	Advance Auto Parts Inc.	STK	1.718	1.718
US00130H1059	AES Corp., The	STK	0	48.738
US0010551028	AFLAC Inc.	STK	6.785	6.785
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.	STK	48.631	82.282
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.	STK	0	6.246
IE00BFRT3W74	Allegion PLC	STK	0	9.134
DE0008404005	Allianz SE	STK	0	4.515
US0200021014	Allstate Corp., The	STK	16.696	16.696
US02005N1000	Ally Financial Inc.	STK	15.134	15.134
JE00BJ1F3079	AMCOR PLC	STK	30.306	30.306
US0258161092	American Express Co.	STK	905	7.356
US0268747849	American International Grp Inc	STK	7.536	7.536
US03027X1000	American Tower Corp.	STK	0	5.942
US03076C1062	Ameriprise Financial Inc.	STK	0	9.447
US0311621009	Amgen Inc.	STK	0	9.741
US03662Q1058	ANSYS Inc.	STK	900	900
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	2.519	24.692
US03852U1060	Aramark	STK	43.029	43.029
GB0000536739	Ashtead Group PLC	STK	4.666	4.666
US04621X1081	Assurant Inc.	STK	2.161	2.161
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	13.631	13.631
FR0000051732	Atos SE	STK	9.956	9.956
AU000000AZJ1	Aurizon Holdings Ltd.	STK	121.531	449.011
BMG0750C1082	Axalta Coating Systems Ltd.	STK	0	33.987
CA11777Q2099	B2Gold Corp.	STK	267.968	267.968
US0718131099	Baxter International Inc.	STK	5.239	5.239
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	11.746	11.746
SE0015811559	Boliden AB	STK	46.934	46.934
SE0015811567	Boliden AB	STK	46.934	46.934
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	0	877
GB0031743007	Burberry Group PLC	STK	0	40.461
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK	0	14.354
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK	0	7.428
CA1366812024	Canadian Tire Corp. Ltd.	STK	13.444	13.444
US14316J1088	Carlyle Group Inc., The	STK	27.212	27.212
US1431301027	Carmax Inc.	STK	6.334	6.334
US1491231015	Caterpillar Inc.	STK	0	4.688
US12504L1098	CBRE Group Inc.	STK	27.345	27.345
CA12532H1047	CGI Inc.	STK	0	10.744
US8085131055	Charles Schwab Corp.	STK	0	20.134
CH0044328745	Chubb Ltd.	STK	0	4.141
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	0	9.066
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	37.853	37.853
US1746101054	Citizens Financial Group Inc.	STK	49.801	49.801
US1890541097	Clorox Co., The	STK	2.991	2.991
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	0	3.182
NL0010545661	CNH Industrial N.V.	STK	65.492	65.492
US1912161007	Coca-Cola Co., The	STK	0	30.474
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK	10.733	10.733
DK0060448595	Coloplast AS	STK	5.181	13.735

Jahresbericht MEAG FairReturn

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Aktien				
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	STK	0	16.472
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK	5.442	5.442
US20825C1045	ConocoPhillips Co.	STK	8.332	23.051
US22822V1017	Crown Castle Internatl Corp.	STK	4.474	4.474
AU000000CSL8	CSL Ltd.	STK	0	2.417
JP3493800001	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	STK	104.540	104.540
FR0000120644	Danone S.A.	STK	1.791	11.971
US2371941053	Darden Restaurants Inc.	STK	2.735	10.655
US24703L2025	Dell Technologies Inc.	STK	0	9.299
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	10.258	75.465
US25179M1036	Devon Energy Corp.	STK	0	30.488
US2547091080	Discover Financial Services	STK	0	23.981
US2600031080	Dover Corp.	STK	0	12.007
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	0	119.750
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	STK	0	11.301
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK	0	10.958
ES0130960018	Enagas S.A.	STK	0	34.341
CA29250N1050	Enbridge Inc.	STK	0	31.079
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	62.241	62.241
US29444U7000	Equinix Inc.	STK	0	646
US29452E1010	Equitable Holdings Inc.	STK	72.600	105.715
US29530P1021	Erie Indemnity Co.	STK	0	3.001
SE0009922164	Essity AB	STK	5.512	25.986
NL0012059018	Exor Nederland N.V.	STK	0	11.357
NZFAPE0001S2	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	STK	14.468	14.468
CA3495531079	Fortis Inc.	STK	0	24.061
JP3814000000	Fujifilm Holdings Corp.	STK	4.798	4.798
CH0030170408	Geberit AG	STK	386	386
US3703341046	General Mills Inc.	STK	0	17.085
DK0010272202	Genmab A/S	STK	5.353	5.353
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK	0	16.270
DK0010272632	GN Store Nord A/S	STK	4.391	4.391
AU000000GPT8	GPT Group	STK	0	223.271
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz Ab	STK	42.215	42.215
DK0010287234	H. Lundbeck A/S	STK	0	23.059
US4165151048	Hartford Finl Svcsgrp Inc.,The	STK	40.779	40.779
US40412C1018	HCA Healthcare Inc.	STK	1.484	8.695
US8064071025	Henry Schein Inc.	STK	17.106	17.106
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	STK	147.072	147.072
JP3792600003	Hino Motors Ltd.	STK	247.842	247.842
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd.	STK	27.075	27.075
US4432011082	Howmet Aerospace Inc.	STK	10.476	10.476
JP3837800006	Hoya Corp.	STK	3.905	3.905
US4448591028	Humana Inc.	STK	6.483	7.435
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	STK	83.057	83.057
US4523271090	Illumina Inc.	STK	1.513	1.513
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	1.131	7.657
US4595061015	International Flavors & Fragrances Inc.	STK	16.312	16.312
US4606901001	Interpublic Group of Co. Inc., The	STK	37.361	37.361
US4612021034	Intuit Inc.	STK	2.230	2.230
BMG491BT1088	Invesco Ltd.	STK	36.902	36.902
JP3143600009	ITOCHU CORP.	STK	12.607	12.607
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC	STK	0	8.848
US4878361082	Kellogg Co.	STK	0	13.210
SE0015810247	Kinnevik AB	STK	46.100	46.100

Jahresbericht MEAG FairReturn

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Aktien				
FR0000121964	Klépierre S.A.	STK	50.689	50.689
NL0000090882	Koninklijke KPN N.V.	STK	0	611.336
JP3270000007	KURITA WATER INDUSTRIES LTD.	STK	0	31.859
JP3249600002	Kyocera Corp.	STK	0	13.100
US50540R4092	Laboratory Corp.of Amer. Hldgs	STK	3.473	8.524
GB0005603997	Legal & General Group PLC	STK	59.372	303.679
GB00B8W67B19	Liberty Global PLC	STK	20.088	20.088
US5018892084	LKQ Corp.	STK	44.476	44.476
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	STK	2.195.453	2.195.453
NL0009434992	LyondellBasell Industries NV	STK	2.773	2.773
CA5592224011	Magna International Inc.	STK	8.498	8.498
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc.	STK	1.435	6.669
JP3868400007	Mazda Motor Corp.	STK	194.874	194.874
US5801351017	McDonald's Corp.	STK	0	4.246
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc.	STK	45.903	99.663
US6081901042	Mohawk Industries Inc.	STK	11.986	11.986
US6153691059	Moody's Corp.	STK	1.007	1.007
US6174464486	Morgan Stanley	STK	14.641	14.641
US61945C1036	Mosaic Co., The	STK	68.232	68.232
US6200763075	Motorola Solutions Inc.	STK	1.753	1.753
CA6330671034	National Bank of Canada	STK	4.641	4.641
JP3733000008	NEC Corp.	STK	37.772	37.772
US6516391066	Newmont Corp.	STK	5.849	12.215
GB0032089863	NEXT PLC	STK	1.144	11.861
US6541061031	NIKE INC.	STK	0	22.947
FI4000297767	Nordea Bank Abp	STK	33.864	33.864
JP3165650007	NTT DOCOMO INC.	STK	0	43.471
CA67077M1086	Nutrien Ltd	STK	33.555	33.555
US62944T1051	NVR INC.	STK	39	178
JP3190000004	OBAYASHI Corp.	STK	0	82.300
US6792951054	Okta Inc.	STK	1.257	1.257
JP3197600004	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	0	71.000
AU0000000RG5	Origin Energy Ltd.	STK	56.413	279.843
FI0009014377	Orion Corp.	STK	0	8.842
SG1S04926220	Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd.	STK	35.204	35.204
US7134481081	Pepsico Inc.	STK	0	10.537
US7185461040	Phillips 66	STK	4.878	19.693
US74251V1026	Principal Financial Group Inc.	STK	35.713	35.713
US7433151039	Progressive Corp.	STK	1.461	7.870
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	0	6.642
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.	STK	43.042	43.042
US7591EP1005	Regions Financial Corp.	STK	72.644	72.644
US7593516047	Reinsurance Group of America Inc.	STK	17.127	17.127
GB00B2B0DG97	Relx PLC	STK	12.907	92.079
JP3982800009	Rohm Co. Ltd.	STK	20.386	20.386
US79466L3024	salesforce.com Inc.	STK	794	4.817
LU0088087324	SES S.A. ADR	STK	255.213	255.213
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK	11.406	13.944
JP3347200002	Shionogi & Co. Ltd.	STK	6.602	6.602
DE0007236101	Siemens AG	STK	1.057	7.902
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	0	3.422
BE0003470755	Solvay S.A.	STK	0	10.762
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	4.756	4.756
JP3435000009	Sony Group Corp.	STK	0	13.900
US8447411088	Southwest Airlines Co.	STK	0	19.795

Jahresbericht MEAG FairReturn

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Aktien				
GB0004082847	Standard Chartered PLC	STK	137.381	137.381
US8552441094	Starbucks Corp.	STK	1.336	11.445
US8581191009	Steel Dynamics Inc.	STK	12.184	12.184
AU000000SGP0	Stockland	STK	258.648	258.648
JP3892100003	Sumitomo Mitsui Trust Hldg.Inc	STK	0	59.700
US78486Q1013	SVB Financial Group	STK	603	603
HK0000063609	Swire Properties Ltd.	STK	279.505	279.505
JP3539220008	T & D Holdings Inc.	STK	80.914	80.914
US74144T1088	T. Rowe Price Group Inc.	STK	0	11.566
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	44.699	44.699
US87612E1064	Target Corp.	STK	4.595	4.595
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC	STK	0	386.675
SE0005190238	Tele2 AB	STK	77.014	77.014
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.	STK	30.553	30.553
ES0178430E18	Telefónica S.A.	STK	162.487	450.263
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	4.085	4.085
JP3598600009	Toho Co. Ltd. (9602)	STK	0	20.600
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	0	4.000
JP3629000005	Toppan Inc.	STK	99.666	99.666
CA8911605092	Toronto-Dominion Bank, The	STK	0	28.068
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	2.845	25.739
JP3613000003	Toyo Suisan Kaisha Ltd.	STK	71.389	71.389
US89832Q1094	Truist Financial Corp.	STK	43.860	43.860
US9078181081	Union Pacific Corp.	STK	0	5.492
US9113631090	United Rentals Inc.	STK	0	4.767
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.	STK	0	48.823
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	0	31.004
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	1.612	1.612
US9285634021	VMware Inc.	STK	0	3.448
US9290891004	Voya Financial Inc.	STK	35.229	35.229
US94106L1098	Waste Management Inc. (Del.)	STK	1.648	6.630
US92939U1060	WEC Energy Group Inc.	STK	0	15.819
AU000000WES1	Wesfarmers Ltd.	STK	0	42.028
US9621661043	Weyerhaeuser Co.	STK	10.141	10.141
US9633201069	Whirlpool Corp.	STK	8.933	8.933
US98138H1014	Workday Inc.	STK	1.867	1.867
JE00B8KF9B49	WPP PLC	STK	0	140.460
JP3955000009	Yokogawa Electric Corp.	STK	23.080	23.080
US9892071054	Zebra Technologies Corp.	STK	555	555
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK	1.454	9.549
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	0	3.319
Verzinsliche Wertpapiere				
FR00140011Q5	0.000% Agence France Locale EO-MTN 2021(31)	EUR	3.500	3.500
XS2230307006	0.000% Export-Import Bk of Korea, The EO-Zero MTN 2020(23)	EUR	0	4.100
XS2226969686	0.000% Korea, Republik EO-Bds 2020(25)	EUR	0	7.500
XS2100269088	0.010% Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2020(25)Reg.S	EUR	0	4.100
XS2225211650	0.010% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 20(25)	EUR	0	5.000
XS2199348231	0.052% Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)	EUR	0	2.118
XS2181347183	0.125% Estland, Republik EO-Bds 2020(30)	EUR	0	3.500

Jahresbericht MEAG FairReturn

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2002516446	0.125% Nederlandse Waterschapsbank NV EO-MTN 2019(27)	EUR	0	9.000
FR0013200813	0.250% Frankreich EO-OAT 2016(26)	EUR	0	10.000
DE0001102424	0.500% Bundesrep. Deutschland Anl.v.2017 (2027)	EUR	0	10.000
XS2242921711	0.500% Rentokil Initial PLC EO-MTN 2020(20/28)	EUR	2.100	2.100
ES0205032040	0.540% Ferrovial Emisiones S.A. EO-Nts 2020(20/28)	EUR	1.600	1.600
XS2292547317	0.579% 2i Rete Gas S.p.A. EO-MTN 2021(21/31)	EUR	4.100	4.100
XS2050933899	0.600% Kasachstan, Republik EO-MTN 2019(26)Reg.S	EUR	0	4.000
XS2001270995	0.625% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-MTN 2019(22/22)	EUR	0	2.300
XS2015267953	0.625% PSA Banque France S.A. EO-MTN 2019(19/24)	EUR	0	2.000
FR0013230737	0.750% RCI Banque S.A. EO-MTN 2017(17/22)	EUR	0	3.400
FR0013314036	0.750% SFIL S.A. EO-MTN 2018(26)	EUR	0	10.000
XS1843433639	0.830% Chile, Republik EO-Bds 2019(31/31)	EUR	0	2.000
XS2125145867	0.850% General Motors Financial Co. EO-MTN 2020(20/26)	EUR	0	5.000
XS1548776498	0.869% FCE Bank PLC EO-MTN 2017(21)	EUR	0	2.500
XS2084759757	0.875% Chorus Ltd. EO-MTN 2019(20/26)	EUR	0	3.000
XS1944456109	0.875% Intl Business Machines Corp. EO-Nts 2019(19/25)	EUR	0	2.400
XS1842961440	0.875% Nordea Bank Abp EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	EUR	0	3.800
XS2228897158	1.000% Akelius Resid.Ppty Fincng B.V. EO-MTN 2020(20/28)	EUR	0	4.700
XS2093880735	1.000% Berry Global Inc. EO-Nts 2020(20/25) Reg.S	EUR	0	3.100
IT0005366288	1.000% Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(27)	EUR	0	6.000
XS1679158094	1.125% Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(23)	EUR	0	3.000
XS1186131717	1.134% FCE Bank PLC EO-MTN 2015(22)	EUR	0	3.500
XS1806124753	1.250% CK Hutchison Eur.Fin.(18) Ltd. EO-Nts 2018(25)	EUR	0	5.000
XS1954697923	1.250% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-MTN 2019(22/22)	EUR	0	3.100
ES0000012B39	1.400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	EUR	0	5.800
XS2153406868	1.491% TotalEnergies Capital Intl SA EO-MTN 2020(20/27)	EUR	0	1.100
XS2259191430	1.500% Ungarn, Staat Bonds von 2020/50	EUR	2.700	2.700
XS2123371887	1.600% American Honda Finance Corp. EO-MTN 2020(20/22)Ser.A	EUR	0	2.700
XS1409362784	1.615% FCE Bank PLC EO-MTN 2016(23)	EUR	0	2.100
DE000DL19UQ0	1.625% Deutsche Bank AG MTN.v.2019(2021)	EUR	0	5.300
XS1198102052	1.625% Mexiko EO-MTN 2015(15/24)	EUR	0	3.100

Jahresbericht MEAG FairReturn

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2161992511	1.625% Ungarn EO-Bds 2020(32)	EUR	0	5.000
XS2116728895	1.744% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 2020(20/24)	EUR	0	5.000
FR00140005L7	1.750% Orange S.A. EO-FLR MTN 20(20/Und.)	EUR	4.000	4.000
XS2301390089	1.875% Atlantia S.p.A. EO-MTN 2021(21/28)	EUR	3.300	3.300
XS1415366720	1.875% Ceske Drahy AS EO-Nts 2016(23)	EUR	0	3.500
DE0009078337	1.984% DZ BANK Capital Funding Tr. I EO-FLR Tr.Pref.Sec.03(08/Und.)	EUR	100	4.000
DE000A2GSFF1	2.125% Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)	EUR	0	1.700
XS2052337503	2.330% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 2019(25)	EUR	0	5.000
XS1385395121	2.375% EDP Finance B.V. EO-MTN 2016(23)	EUR	0	4.000
XS2291929573	2.500% INEOS Quattro Finance 2 PLC EO-Nts 2021(21/26) Reg.S	EUR	1.000	1.000
XS1954087695	2.575% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR MTN 2019(24/29)	EUR	0	1.700
XS2101558307	2.731% UniCredit S.p.A. EO-FLR MTN 2020(27/32)	EUR	0	3.800
XS1312891549	2.750% Rumänien EO-MTN 2015(25) Reg.S	EUR	0	2.400
XS1072249045	2.875% Landesbank Baden-Württemberg Nachr.FLR-MTN R.746 14(21/26)	EUR	0	5.000
XS2332250708	2.875% Organon/Org.For.De.Co-Issuer EO-Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR	1.600	1.600
XS1091799061	3.000% PGE Sweden AB (Publ) EO-MTN 2014(29)	EUR	0	1.000
XS2281299763	3.100% CBOM Finance PLC EO-LPN 2021(26) Reg.S	EUR	7.900	7.900
XS2170186923	3.125% Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2020(27) Reg.S	EUR	0	3.500
XS2010037765	3.248% Heimstaden Bostad AB EO-FLR Cap. 2019(25/Und.)	EUR	2.500	2.500
XS1409634612	3.250% Volvo Car AB EO-Nts 2016(21)	EUR	0	750
XS2109813142	3.375% Rumänien EO-MTN 2020(50) Reg.S	EUR	0	1.550
XS2176872849	3.500% PPF Telecom Group B.V. EO-MTN 2020(20/24)	EUR	3.500	3.500
XS2181690665	3.675% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2020(26) Reg.S	EUR	0	2.850
XS1413581205	3.875% TotalEnergies SE EO-FLR MTN 16(22/Und.)	EUR	0	2.000
XS1115490523	4.000% Orange S.A. EO-FLR MTN 14(21/Und.)	EUR	0	213
XS1271836600	4.3904% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	EUR	0	4.908
XS1115498260	5.000% Orange S.A. EO-FLR MTN 14(26/Und.)	EUR	0	3.500
XS2064786754	5.875% Côte d'Ivoire, Republik EO-Nts 2019(29-31) Reg.S	EUR	0	1.600
XS0969341147	6.375% América Móvil S.A.B. de C.V. EO-FLR Cap. Secs 2013(23/73) B	EUR	0	2.000
XS2035469126	6.750% Oriflame Investment Hold. PLC EO-Nts 2019(19/24) Reg.S	EUR	0	2.139
XS1402169848	4.750% International Finance Corp. MN-MTN 2016(21)	MXN	0	100.000

Jahresbericht MEAG FairReturn

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
XS1558491004	7.250% International Finance Corp. MN-MTN 2017(24)	MXN	0	98.440
XS1558635790	7.500% Kreditanst.f.Wiederaufbau MN-MTN. v.17(23)	MXN	0	48.273
PL0000109153	1.750% Polen, Republik ZY-Bds 2016(21) Ser.0721	PLN	0	28.000
US58733RAE27	2.375% Mercadolibre Inc. DL-Nts 2021(21/26)	USD	1.200	1.200
USP75744AK10	2.739% Paraguay, Republik DL-Bds 2021/33)	USD	700	700
US731011AT95	3.000% Polen, Republik DL-Nts 2012(23)	USD	0	5.000
US58733RAF91	3.125% Mercadolibre Inc. DL-Nts 2021(21/31)	USD	2.200	2.200
XS2010028939	3.600% Armenien, Republik DL-Nts 2021(31) Reg.S	USD	4.000	4.000
XS1402946328	3.750% Bank Muscat (SAOG) DL-MTN 2016(21)	USD	0	3.000
US86964WAJ18	3.750% Suzano Austria GmbH DL-Nts 2020(20/31)	USD	0	1.400
XS2290956924	4.250% Bahrain, Königreich DL-MTN 2021(28)Reg.S	USD	1.500	1.500
US105756BV13	4.250% Brasilien, Föderative Republik DL-Bds 2013(25)	USD	0	3.550
USP47718AC86	4.500% Global Bank Corp. DL-Nts 2016(21) Reg.S	USD	0	3.000
USL6388GHX18	4.500% Millicom International Cellular Notes von 2020/31	USD	1.000	1.000
XS1405888576	4.875% Black Sea Trade & Developmt Bk DL-MTN 16(21) Reg.S	USD	0	3.000
XS1014868779	5.250% EDP Finance B.V. DL-Nts 2014(14/21) Reg.S	USD	0	3.000
USP16259AB20	6.500% BBVA Bancomer SA(Texas Branch) DL-Nts 2011(11/21) Reg.S	USD	0	409
US46507NAE04	6.875% Israel Electric Corp. Ltd. DL-MTN 2013(23) Reg.S	USD	0	5.000
XS0097772965	8.151% Dresdner Funding Trust I DL-Cts 99(99/31) Reg.S	USD	0	2.500
XS0474660676	12.000% Lloyds Bank PLC DL-FLR Nts 2009(24/Und.)	USD	0	5.000
Andere Wertpapiere				
ES06784309D9	Telefónica S.A. Anrechte	STK	287.776	287.776
ES06784309E7	Telefónica S.A. Anrechte	STK	450.263	450.263
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
SE0012455673	Boliden AB	STK	0	46.934
ES0178430098	Telefónica S.A.	STK	15.987	15.987

Jahresbericht MEAG FairReturn

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
EURO STOXX 50		
MSCI Emerging Markets Index USD		
TOPIX)	EUR	727.187
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
EURO STOXX 50		
S&P 500)	EUR	581.189
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
Euro-Bund 10y 6%		
US Treasury Notes 10y 6%		
US Treasury Notes 2y 6%)	EUR	519.927
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
Euro-Bund 10y 6%		
US Treasury Notes 10y 6%)	EUR	142.339
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin		
CZK/EUR	EUR	40.096
HUF/EUR	EUR	9.587
MXN/EUR	EUR	12.664
NOK/EUR	EUR	33.221
USD/EUR	EUR	362.193
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindizes		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)		
(Basiswerte:		
EURO STOXX 50)	EUR	51.200
Optionsrechte auf Zins-Derivate		
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)		
(Basiswerte:		
6% US Treasury Nt. Fut. (10 J.) 21.06.21		
6% US Treasury Nt. Fut. (10 J.) 21.09.21)	EUR	104.681
Optionsrechte auf Devisen-Derivate		
Optionsrechte (Kauf)		
Optionsrechte auf Devisen		
(Basiswährungen:		
FX OPT EUR Put/USD Call 30.07.2021 open)	EUR	239
Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)		
Unbefristet		
(Basiswerte		
PTBSRJOM0023	BANCO SANT.TO. 17/27 MTN	
XS1109765005	INTESA SAN. 14/26 MTN	
XS1429673327	ORLEN CAP. 16/23)	
	EUR	6.522

Jahresbericht MEAG FairReturn

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

I. Erträge		Anteilklasse A	Anteilklasse I	Gesamt
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	62.664,99	8.056,32	70.721,31
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	3.243.829,36	417.605,68	3.661.435,04
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	702.497,05	90.521,68	793.018,73
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	8.738.598,75	1.125.742,13	9.864.340,88
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-128.997,58	-16.608,06	-145.605,64
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften ¹	EUR	367.295,95	47.339,99	414.635,94
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-9.399,85	-1.208,43	-10.608,28
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-425.558,19	-54.777,51	-480.335,70
9. Sonstige Erträge	EUR	110.302,93	14.189,16	124.492,09
Summe der Erträge	EUR	12.661.233,41	1.630.860,96	14.292.094,37
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-19.273,11	-2.483,88	-21.756,99
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-6.801.306,34	-583.793,17	-7.385.099,51
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-57.575,24	-7.415,70	-64.990,94
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-46.094,96	-6.848,75	-52.943,71
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-194.180,27	-25.031,49	-219.211,76
Summe der Aufwendungen	EUR	-7.118.429,92	-625.572,99	-7.744.002,91
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.542.803,49	1.005.287,97	6.548.091,46
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	137.509.883,73	17.699.617,32	155.209.501,05
2. Realisierte Verluste	EUR	-122.014.731,41	-15.706.580,01	-137.721.311,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	15.495.152,32	1.993.037,31	17.488.189,63
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	21.037.955,81	2.998.325,28	24.036.281,09
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²	EUR	-6.681.528,10	-557.492,55	-7.239.020,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²	EUR	16.521.571,96	1.378.524,96	17.900.096,92
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.840.043,86	821.032,41	10.661.076,27
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	30.877.999,67	3.819.357,69	34.697.357,36

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

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

Jahresbericht MEAG FairReturn

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

		Anteilklasse A	Anteilklasse I	Gesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	760.738.713,42	84.768.082,46	845.506.795,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-7.944.015,57	-1.692.810,00	-9.636.825,57
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	0,00	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-26.046.330,74	10.847.839,55	-15.198.491,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	32.317.162,48	15.854.130,36	48.171.292,84
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	58.363.493,22	5.006.290,81	63.369.784,03
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR	291.953,50	-156.331,54	135.621,96
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	30.877.999,67	3.819.357,69	34.697.357,36
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-6.681.528,10	-557.492,55	-7.239.020,65
davon nicht realisierte Verluste	EUR	16.521.571,96	1.378.524,96	17.900.096,92
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	757.918.320,28	97.586.138,16	855.504.458,44

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		Anteilklasse A	je Anteil	Anteilklasse I	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	131.344.444,74	9,81	17.294.764,81	9,66
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	110.306.488,93	8,24	14.296.439,53	7,99
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	21.037.955,81	1,57	2.998.325,28	1,67
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	125.719.986,38	9,39	16.077.356,66	8,98
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	12.032.238,34	0,90	1.439.435,94	0,80
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	113.687.748,04	8,49	14.637.920,72	8,18
III. Gesamtausschüttung	EUR	5.624.458,36	0,42	1.217.408,15	0,68
1. Endausschüttung	EUR	5.624.458,36	0,42	1.217.408,15	0,68
a) Barausschüttung	EUR	5.624.458,36	0,42	1.217.408,15	0,68
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
30.09.2021 Anteilwert A	EUR	757.918.320,28	EUR 56,60
30.09.2021 Anteilwert I	EUR	97.586.138,16	EUR 54,51
30.09.2021 Gesamt	EUR	855.504.458,44	
30.09.2020 Anteilwert A	EUR	760.738.713,42	EUR 54,91
30.09.2020 Anteilwert I	EUR	84.768.082,46	EUR 53,24
30.09.2020 Gesamt	EUR	845.506.795,88	
30.09.2019 Anteilwert A	EUR	816.776.649,61	EUR 57,90
30.09.2019 Anteilwert I	EUR	86.977.635,80	EUR 56,25
30.09.2019 Gesamt	EUR	903.754.285,41	
28.09.2018 Anteilwert A	EUR	854.708.776,14	EUR 56,72
28.09.2018 Anteilwert I	EUR	101.415.305,95	EUR 55,23
28.09.2018 Gesamt	EUR	956.124.082,09	

Jahresbericht MEAG FairReturn

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	210.261.447,20
---	-----	----------------

Die Vertragspartner der Derivategeschäfte

BNP Paribas
BofA Securities Europe SA (DE CP OTC)
Citibank Europe plc (IE CP OTC)
Citigroup Global Markets Limited
Commerzbank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
Goldman Sachs International
Standard Chartered Bank AG
State Street Bank International GmbH
UniCredit Bank AG

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial 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 ALL MATS TR	25,00 %
IBOXX EUR CORP ALL MATS TR	25,00 %
IBOXX EUR COVERED ALL MATS TR	25,00 %
JPM EU EMBI GLB DIVS COMPOSITE	15,00 %
MSCI EMU ESG Leaders Net TR	10,00 %

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,72 %
größter potenzieller Risikobetrag	6,17 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,73 %

Risikomodell (§10 DerivateV)

	Value-at Risk
Parameter (§11 DerivateV)	
Konfidenzniveau	99,00 %
Haltdauer	10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	1-Tages>Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung	gleichgewichtet

Für das Sondervermögen kam bis zum 9.3.2021 in Bezug auf die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens die Methode der Cash-Substitution zur Anwendung.

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

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

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.

Jahresbericht MEAG FairReturn

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		131,95
Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure	EUR	48.240.773,00
Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte		
Deutsche Bank AG		
ING Bank N.V.		
UniCredit Bank AG		
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	52.073.841,93
Davon:		
Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben		0,00
Gewährte Sicherheiten aus Schuldverschreibungen		52.073.841,93
Gewährte Sicherheiten aus Aktien		0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	29.737,29

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

Verwendete Vermögensgegenstände		WP-Leihe (Betragsangaben in EUR)
	Absolut	48.240.773,00
	In % des Fondsvermögens	5,64
Zehn größte Gegenparteien		
	Name	UniCredit Bank AG
	Bruttovolumen offene Geschäfte	25.623.903,00
	Sitzstaat	DE
	Name	Deutsche Bank AG
	Bruttovolumen offene Geschäfte	14.602.710,00
	Sitzstaat	DE
	Name	ING Bank N.V.
	Bruttovolumen offene Geschäfte	8.014.160,00
	Sitzstaat	NL
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)		bilateral
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)	unbefristet	48.240.773,00
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Es wurden Sicherheiten mit folgendem Rating eingestellt: AAA, AA1, AA2, BBB1		
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		EUR, USD
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)	1 bis 3 Monate	9.086.358,97
	3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	10.851.227,00
	über 1 Jahr	32.136.255,96
Ertrags- und Kostenanteile	Ertragsanteil des Fonds	
	absolut	37.801,34
	in % der Bruttoerträge	0,00
	Kostenanteil des Fonds	-8.064,05

Jahresbericht MEAG FairReturn

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

	in Prozent	Name	Sitzstaat	Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) in EUR
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps (absoluter Betrag)				
Die Wiederanlage der Sicherheiten wird derzeit nicht praktiziert				
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggst. des Fonds				
	5,76			
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps				
		Spanien, Königreich		15.815.688,23
		Land Berlin		10.767.067,50
		HSH Finanzfonds AöR		10.650.403,00
		International Bank for Reconstruction and Development		9.086.358,97
		NRW.BANK		5.553.500,23
		Land Hessen		200.824,00
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	Name		Verwahrter Betrag absolut in EUR
	1	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		52.073.841,93
Verwahrt begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps				
	in Prozent	Verwahrt		
in % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps				
	0,00	gesonderte Konten / Depots		
	0,00	Sammelkonten / Depots		
	0,00	andere Konten / Depots		
	0,00	Verwahrt bestimmt Empfänger		
Sonstige Angaben				
Anteilwert MEAG FairReturn A	EUR			56,60
Anteilwert MEAG FairReturn I	EUR			54,51
Umlaufende Anteile MEAG FairReturn A	STK			13.391.567,529
Umlaufende Anteile MEAG FairReturn I	STK			1.790.306,108

Jahresbericht MEAG FairReturn

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

MEAG FairReturn A	0,94 %
MEAG FairReturn I	0,64 %

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

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

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

MEAG FairReturn A

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung	EUR	110.056,97
-------------------------	-----	------------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-136.415,93
---------------	-----	-------------

MEAG FairReturn I

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung	EUR	14.157,48
-------------------------	-----	-----------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-17.600,49
---------------	-----	------------

Transaktionskosten in EUR

423.796,10

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

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

Jahresbericht MEAG FairReturn

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen – insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter – basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2020 betreffend das Geschäftsjahr 2020. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2020 nicht verändert.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	19.476.803
<i>davon feste Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>11.533.108</i>
<i>davon variable Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>5.126.810</i>
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		119
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.206.019
<i>davon Geschäftsleiter</i>	<i>EUR</i>	<i>2.206.019</i>
<i>davon andere Führungskräfte</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>
<i>davon andere Risikoträger</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>
<i>davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>
<i>davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>

München, den 30.09.2021

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

A. Schaks

P. Sharma

F. Becker

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG FairReturn – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2020 bis zum 30.09.2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2020 bis zum 30.09.2021 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 Ausgabe 30.09.2021“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Die Entwicklung der Konjunktur und Kapitalmärkten“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt.

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

Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

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

München, den 17. Dezember 2021

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Tätigkeitsbericht zum 30. September 2021

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Anteilklassen

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtzeitpunkt

Bereits zu Beginn der Berichtsperiode war die Nachfrage nach Unternehmensanleihen, gemessen am ICE BofA Euro Corporate Index, recht hoch, sodass die Renditen für Unternehmensanleihen, ausgehend von 0,60 Prozent, auf 0,29 Prozent bis Mitte Dezember 2020 fielen. Einen wesentlichen Treiber bildete die sehr lockere Geldpolitik der Notenbanken, die zu einer niedrigeren Volatilität am Markt für Unternehmensanleihen beisteuerte. Zudem wurden diese Anleihen auch mangels Alternativen im Niedrigzinsumfeld kräftig von den Marktteilnehmern gesucht. Ausgehend von den USA, trübte sich dann die Stimmung an den europäischen Rentenmärkten im neuen Kalenderjahr 2021 ein. Mit dem Sieg der Demokraten bei den US-Präsidentenwahlen und US-Senatswahlen schürte die neue US-Senatsmehrheit die Aussicht auf ein billionenschweres Konjunkturprogramm. Die Furcht vor steigenden Inflationsraten sowie vor der gewaltigen Verschuldung der USA führte zu steigenden Renditen auch bei Unternehmensanleihen. Im Frühjahr 2021 sorgten dann tatsächlich steigende Teuerungsraten, resultierend aus der kräftig anziehenden Konjunktur sowie aus globalen Lieferengpässen, für nachgebende Kursnotierungen, die Renditen kletterten bis Ende Mai 2021 auf 0,51 Prozent. Zudem belasteten die Befürchtungen vor einem vorzeitigen Ausstieg aus der expansiven Geldpolitik die Marktstimmung. Im weiteren Verlauf setzte sich ein freundlicher Unterton am Markt für Euro-Unternehmensanleihen durch, die Renditen sanken mit 0,25 Prozent Anfang August 2021 auf den tiefsten Punkt der Berichtsperiode. Der sommerliche Optimismus wurde unterstützt von niedrigeren Zahlen für Corona-Infektionen, die die Aussicht auf ein Ende der Corona-Pandemie schürten, sowie von guten Konjunkturdaten. Ferner zerstreuten die Währungshüter trotz kräftig gestiegener Inflationsraten die Sorgen vor einem nahen Ende der expansiven Geldpolitik. Gegen Ende des Geschäftsjahres führten zunehmende Eingriffe der chinesischen Regierung in den heimischen privaten Bildungs- und Immobiliensektor sowie die sich überraschend aggressiv ausbreitende Delta-Variante des Coronavirus zu Verunsicherung, sodass die Renditen des ICE BofA Euro Corporate Index erneut anstiegen und zum Ultimo September 2021 bei 0,45 Prozent notierten.

Dem Anlageziel entsprechend, war das Sondervermögen zum größten Teil in Unternehmensanleihen investiert. Der Anteil dieser Papiere blieb stichtagsbezogen nahezu unverändert, der Investitionsgrad in Unternehmensanleihen lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 95,89 Prozent. In der Berichtsperiode konnten durch Diversifikation in kurz laufende verzinsliche Wertpapiere aus dem hochverzinslichen Segment sowie Nachranganleihen mit nachliegendem, vorzeitigem Kündigungstermin (Call-Dates) von Emittenten aus dem Investment-Grade-Segment, also Anleihen mit guter bis zu sehr guter Bonität, Zusatzserträge generiert werden. An der Beimischung von ABS- und MBS-Papieren (forderungs- und hypotheckenbesicherte Wertpapiere) im Fonds wurde weiterhin festgehalten. Der Anteil dieser verzinslichen Wertpapiere fiel allerdings stichtagsbezogen von 1,45 auf 0,59 Prozent. Darüber hinaus baute das Fondsmanagement mit dem Kauf einer Anleihe der ungarischen Entwicklungsbank MFB Magyar Fejlesztési Bank einen kleinen Bestand an Anleihen öffentlicher Emittenten im Berichtszeitraum auf. Generell wurden Anleihen als Neuemissionen im Berichtszeitraum hinzugekauft, um von attraktiven Prämien bei der Neuemission zu profitieren. Der Anteil an Investment-Grade-Anleihen mit längeren Laufzeiten war hier zuletzt weniger präferiert, da diese bei tendenziell steigenden Renditen und bereits stark eingegengten Kreditrisikoprämien weniger attraktiv erschienen. Derivate wurden marktphasenabhängig zur effizienten Steuerung von Kredit- und Zinsrisiken eingesetzt.

Branchenbezogen wurden im Stichtagsvergleich vor allem die Segmente Finanzen und Industrie höher gewichtet. Aus dem Finanzsektor dürften hierbei insbesondere die Banken vom wirtschaftlichen Aufschwung und den damit einhergehenden höheren Zinsen profitieren. Niedriger gewichtet wurden hingegen die Segmente Gesundheit, Konsum und Energie.

Der MEAG EuroCorpRent erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 eine Wertentwicklung von 1,09 Prozent in der Anteilklasse A und von 1,66 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (100 % iBoxx Euro Corp. Non-Fin. all mats) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 1,36 Prozent. Positiv wirkte sich die generelle Einengung der Risikoprämien für Euro-Unternehmensanleihen aus. Einen nachteiligen Effekt hingegen hatten die Verunsicherung rund um die anziehenden Inflationsraten und die temporären Sorgen vor einem Ende der expansiven Geldpolitik. Als vorübergehender Negativfaktor erwies sich die gestiegene Nervosität aufgrund der stärkeren Ausbreitung der Delta-Variante des Coronavirus.

Am 8. Dezember 2021 erfolgt die Jahresausschüttung an die Anleger für das Geschäftsjahr 2020/2021. Je Anteil werden 0,02 Euro in der Anteilklasse A und 0,33 Euro in der Anteilklasse I ausgeschüttet.

Einen wichtigen Impuls für den temporär freundlichen Unterton an den europäischen Rentenmärkten gaben die monatlichen Anleihekäufe durch die Europäische Zentralbank (EZB). Jüngst deuteten jedoch die EZB wie auch die Fed eine Drosselung des gewaltigen monatlichen Anleihekaufprogrammes an. Beide Zentralbanken bereiteten mit diesen Ankündigungen die Kapitalmärkte auf einen

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Tätigkeitsbericht zum 30. September 2021

vorsichtigen Kurswechsel vor. Die US-amerikanischen Währungshüter signalisierten zudem bereits für das Jahr 2022 eine erste Leitzinserhöhung. Die Ankündigungen der Fed kamen nicht überraschend, denn die in jüngster Zeit erzielten Fortschritte der US-Ökonomie hinsichtlich der angepeilten Fed-Ziele, Vollbeschäftigung und Zielinflationsrate, waren deutlich sichtbar. Das wären die ersten, behutsamen Schritte zu einer Normalisierung der monetären Politik. Grundsätzlich werden jedoch die EZB wie auch die Fed ihren expansiven geldpolitischen Kurs fortsetzen, bis eine nachhaltige ökonomische Erholung eintritt. Die Nachfrage nach Euro-Unternehmensanleihen hängt allerdings von zahlreichen Faktoren ab, wie etwa dem ökonomischen Wachstum in der Eurozone, der Entwicklung der Inflation sowie den globalen Lieferengpässen auf der Angebotsseite oder hohen Rohstoffpreisen. Zu zunehmender Nervosität könnte die sich global aggressiv ausbreitende Delta-Variante des Coronavirus führen, da die Impfquote insbesondere in zahlreichen Schwellenländern insgesamt doch recht niedrig ist. Aber auch weitere expansive Regulierungsmaßnahmen der chinesischen Regierung könnten nicht nur an den Aktienmärkten für Turbulenzen sorgen und eine gestiegene Risikoaversion nach sich ziehen. Tendenziell dürfte aber bei einem nachhaltigen Management der Corona-Pandemie und einer umsichtigen monetären Politik der EZB die Nachfrage nach Euro-Unternehmensanleihen weiterhin hoch bleiben.

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende September 2021 ein durchschnittliches Rating von BBB2 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von ca. 72 Prozent bildeten Anleihen guter Bonität den Anlageschwerpunkt. Die Adressenausfallrisiken konnten demnach als moderat angesehen werden.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen weist infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zinssensitivität des Portfolios betrug Ende September 2021 5,93 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, das Zinsänderungsrisiko des Fonds wurde als hoch eingeschätzt.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken inne. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilspreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 1,68 Prozent und war somit als niedrig einzustufen.

Währungsrisiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der Anteilklasse A beläuft sich auf 137.276,50 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus verzinslichen Wertpapieren (229.592,83 Euro) sowie aus Derivaten (208.432,77 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten (-201.193,91 Euro) sowie aus verzinslichen Wertpapieren (-99.555,19 Euro). Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der Anteilklasse I beläuft sich auf 90.721,12 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus verzinslichen Wertpapieren (151.829,47 Euro) sowie aus Derivaten (137.529,78 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten (-132.748,72 Euro) und aus verzinslichen Wertpapieren (-65.889,41 Euro).

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Tätigkeitsbericht zum 30. September 2021

Das Wichtigste in Kürze

Anteilklasse	A	I
ISIN	DE000A1W1825	DE000A0HF426
Auflegungsdatum ¹	02.01.2017	05.10.2006
Fondsvermögen	10.724.735,37 €	7.101.434,41 €
Umlaufende Anteile	189.775,414	125.482,004
Anteilwert	56,51 €	56,59 €
Gesamtausschüttung pro Anteil am 08.12.2021	0,02 €	0,33 €
Gesamtkostenquote ²	1,19 %	0,60 %

Alle Daten per 30.09.2021

¹ Für Anteilklasse A: Bildung der Anteilklasse

Nähere Angaben zu den einzelnen Anteilklassen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen unter www.meag.com.

² Die im Geschäftsjahr 2020/2021 angefallenen Gesamtkosten, des Fonds bzw. der Anteilklasse ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum (anteiligen) Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Portfoliostruktur³

Stand 30.09.2021



³ Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 30. September 2021

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
I. Vermögensgegenstände	17.850.473,43	100,14
1. Anleihen	17.299.732,78	97,05
ABS/MBS/CDO	105.778,24	0,59
Anleihen öffentlicher Emittenten	100.525,00	0,56
Unternehmensanleihen	17.093.429,54	95,89
2. Derivate	31.880,29	0,18
3. Bankguthaben	427.037,48	2,40
4. Sonstige Vermögensgegenstände	91.822,88	0,52
II. Verbindlichkeiten	-24.303,65	-0,14
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-24.303,65	-0,14
III. Fondsvermögen	17.826.169,78	100,00

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

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	17.299.732,78	97,05
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	17.299.732,78	97,05
XS2292486771	0.000% ACEA S.p.A. EO-MTN 2021(21/25)		EUR	200	200	0	%	100,1170	200.233,00	1,12
XS2337060607	0.000% CCEP Finance (Ireland) DAC EO-Nts 2021(21/25)		EUR	100	100	0	%	100,0920	100.092,30	0,56
XS2332254015	0.000% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-MTN 2021(24/24)		EUR	100	200	100	%	100,0960	100.096,10	0,56
XS1813562193	0.000% Lib.Fdg Pty Ltd. -Ser.18-1 Tr. EO-FLR Nts 2018(49) CLA1C ²		EUR	400	0	0	%	99,9940	105.778,24	0,59
XS2238787415	0.000% Medtronic Global Holdings SCA EO-Nts 2020(20/25)		EUR	100	0	0	%	100,1780	100.177,80	0,56
FR0014001JP1	0.000% PSA Banque France S.A. EO-MTN 2021(21/25)		EUR	300	500	200	%	99,9700	299.910,00	1,68
FR0013537305	0.000% THALES S.A. EO-MTN 2020(20/26)		EUR	100	100	0	%	99,7150	99.714,60	0,56
DE000A3H3J14	0.000% Vantage Towers AG 0-Kp.-Anl. v.21(21/31.03.2025)		EUR	200	200	0	%	99,8440	199.688,00	1,12
XS2374595127	0.000% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN v.21(25)		EUR	200	200	0	%	99,7200	199.440,60	1,12
XS2288948859	0.100% E.ON SE MTN v.21(28/28)		EUR	100	800	700	%	98,2240	98.223,70	0,55
FR00140005T0	0.125% Arkema S.A. EO-MTN 2020(20/26)		EUR	100	100	0	%	100,8360	100.835,50	0,57
XS2332689418	0.125% Danfoss Finance I B.V. EO-MTN 21(21/26) Reg.S		EUR	100	100	0	%	99,9240	99.924,20	0,56
XS2286441964	0.125% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(21/27)		EUR	100	400	300	%	99,1600	99.160,20	0,56
XS2241090088	0.125% Repsol Intl Finance B.V. EO-MTN 2020(20/24)		EUR	100	0	0	%	100,7420	100.741,80	0,57
XS2264161964	0.125% Telia Company AB EO-MTN 2020(20/30)		EUR	100	100	0	%	96,6390	96.638,60	0,54
XS2262065159	0.125% TenneT Holding B.V. EO-MTN 2020(20/32)		EUR	100	100	0	%	94,9700	94.970,00	0,53
XS2374595044	0.125% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN v.21(27)		EUR	200	200	0	%	98,6430	197.285,80	1,11
XS2230884657	0.125% Volvo Treasury AB EO-MTN 2020(20/24)		EUR	100	0	0	%	100,7700	100.769,81	0,57
XS2289408440	0.163% National Grid PLC EO-MTN 2021(21/28)		EUR	100	300	200	%	98,4160	98.415,50	0,55
XS2292487076	0.250% ACEA S.p.A. EO-MTN 2021(21/30)		EUR	200	200	0	%	96,9210	193.841,40	1,09
XS2297177664	0.250% Essity AB EO-MTN 2021(21/31)		EUR	100	200	100	%	96,5670	96.566,90	0,54
XS2292954893	0.250% Goldman Sachs Group Inc., The EO-MTN 2021(27/28)		EUR	200	400	200	%	98,4670	196.933,80	1,10
XS2258452478	0.250% ING Groep N.V. EO-FLR Non-Pref.Nts 20(28/29)		EUR	100	300	200	%	98,0190	98.019,10	0,55
XS2363117321	0.300% American Honda Finance Corp. EO-MTN 2021(21/28)Ser.A		EUR	200	200	0	%	99,3780	198.755,20	1,11
XS2289133915	0.325% UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2021(26)		EUR	200	800	600	%	100,0140	200.028,40	1,12
XS2375844144	0.334% Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Nts 2021(21/28)		EUR	100	100	0	%	99,0370	99.036,80	0,56
XS2281343256	0.375% Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/29)		EUR	100	200	100	%	98,2740	98.274,10	0,55
XS2332689681	0.375% Danfoss Finance I B.V. EO-MTN 21(21/28) Reg.S		EUR	100	100	0	%	99,2920	99.292,30	0,56
XS2339427747	0.375% Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-MTN 2021(28/28)		EUR	100	100	0	%	100,9430	100.942,90	0,57
XS2348280707	0.375% MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Nts 2021(26)		EUR	100	200	100	%	100,5250	100.525,00	0,56

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Verzinsliche Wertpapiere										
XS2289877941	0.375% Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-MTN 2021(21/29)		EUR	200	400	200	%	97,9380	195.876,80	1,10
DE000A3H3J22	0.375% Vantage Towers AG MTN v.21(21/27)		EUR	100	100	0	%	100,0110	100.011,00	0,56
XS2320759538	0.375% Verizon Communications Inc. EO-Nts 2021(21/29)		EUR	200	200	0	%	99,3970	198.794,00	1,12
XS2374594823	0.375% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN v.21(30)		EUR	400	400	0	%	96,8140	387.256,00	2,17
XS2382953789	0.450% Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Nts 2021(21/29)		EUR	100	100	0	%	99,2530	99.253,00	0,56
XS2292263121	0.497% Morgan Stanley EO-FLR MTN 21(21/31) J		EUR	100	100	0	%	98,4580	98.457,80	0,55
XS2227905903	0.500% American Tower Corp. EO-Nts 2020(20/28)		EUR	100	0	0	%	99,3660	99.366,10	0,56
XS2337061670	0.500% CCEP Finance (Ireland) DAC EO-Nts 2021(21/29)		EUR	100	100	0	%	99,7980	99.797,80	0,56
XS2353182293	0.500% ENEL Finance Intl N.V. EO-MTN 2021(21/30)		EUR	100	100	0	%	99,5520	99.551,60	0,56
XS2325565104	0.500% Fresenius Finance Ireland PLC EO-MTN 2021(28/28)		EUR	100	100	0	%	99,7300	99.730,00	0,56
XS2384273715	0.500% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(21/30)		EUR	100	100	0	%	97,4390	97.438,50	0,55
XS2261215011	0.500% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Nts 20(20/31) Reg.S		EUR	100	100	0	%	97,0880	97.088,40	0,54
XS2299002423	0.500% Italgas S.P.A. EO-MTN 2021(33)		EUR	100	100	0	%	95,4850	95.484,80	0,54
XS2282095970	0.500% Volkswagen Leasing GmbH MTN v.21(29)		EUR	100	300	200	%	98,8850	98.884,50	0,55
ES0205032040	0.540% Ferrovial Emisiones S.A. EO-Nts 2020(20/28)		EUR	100	100	0	%	100,6240	100.624,30	0,56
XS2242747348	0.541% Asahi Group Holdings Ltd. EO-Nts 2020(20/28)		EUR	100	100	0	%	100,6950	100.695,20	0,56
XS2292547317	0.579% 2i Rete Gas S.p.A. EO-MTN 2021(21/31)		EUR	100	200	100	%	97,7770	97.776,60	0,55
XS2307768734	0.600% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/27)		EUR	200	200	0	%	99,8200	199.640,40	1,12
XS2281343413	0.625% Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/31)		EUR	100	200	100	%	96,8520	96.852,30	0,54
DE000A3E5S00	0.625% HOCHTIEF AG MTN v.2021(2029/2029)		EUR	100	100	0	%	97,7350	97.734,50	0,55
XS2286442186	0.625% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(32/33)		EUR	100	200	100	%	95,9480	95.948,30	0,54
XS2304664167	0.625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(26)		EUR	250	250	0	%	100,5660	251.415,75	1,41
XS2325733413	0.625% Stellantis N.V. EO-MTN 2021(21/27)		EUR	100	300	200	%	100,7130	100.713,40	0,56
XS2384274366	0.650% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/28)		EUR	100	100	0	%	98,7230	98.722,50	0,55
XS2248451978	0.654% Bank of America Corp. EO-FLR MTN 2020(20/31)		EUR	100	100	0	%	98,9750	98.974,50	0,56
XS2333297625	0.741% Eurogrid GmbH MTN v.2021(2021/2033)		EUR	100	100	0	%	100,0710	100.070,80	0,56
XS2356040357	0.750% Stellantis N.V. EO-MTN 2021(21/29)		EUR	300	600	300	%	99,3410	298.021,80	1,67
DE000A3KNP96	0.750% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 2021(28/29)		EUR	300	300	0	%	100,4450	301.334,70	1,69
DE000A3H3J30	0.750% Vantage Towers AG MTN v.21(21/30)		EUR	100	100	0	%	100,0080	100.008,40	0,56
XS2320759884	0.750% Verizon Communications Inc. EO-Nts 2021(21/32) Reg.S		EUR	100	100	0	%	99,0210	99.020,60	0,56
XS2035474126	0.800% Philip Morris Internat. Inc. EO-Nts 2019(19/31)		EUR	150	0	0	%	98,7890	148.183,65	0,83

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Verzinsliche Wertpapiere										
XS1410582586	0.875% Airbus Finance B.V. EO-MTN 2016(16/26)		EUR	100	0	0	%	103,7760	103.775,70	0,58
XS2084418339	0.875% CEZ AS EO-MTN 2019(19/26)		EUR	100	100	0	%	102,7660	102.766,10	0,58
XS1497312295	0.875% CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Nts 2016(24)		EUR	100	0	0	%	102,5350	102.534,80	0,58
XS2009152591	0.875% easyJet PLC EO-MTN 2019(19/25)		EUR	100	100	0	%	101,3630	101.363,20	0,57
XS2343114687	0.875% Eurofins Scientific S.E. EO-Bds 2021(21/31)		EUR	100	100	0	%	99,4950	99.495,30	0,56
XS1612542826	0.875% General Electric Co. EO-Nts 2017(17/25)		EUR	100	0	0	%	102,7900	102.789,90	0,58
XS2344385815	0.875% Ryanair DAC EO-MTN 2021(26)		EUR	100	100	0	%	101,6960	101.696,00	0,57
XS2010039035	0.950% Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/ unb.)		EUR	100	100	0	%	100,4130	100.412,80	0,56
XS2388141892	1.000% Adecco Intl Fin. Serv. B.V. EO-FLR Nts 2021(21/82)		EUR	100	100	0	%	98,3310	98.331,00	0,55
XS2281343686	1.000% Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/36)		EUR	100	100	0	%	93,9850	93.985,40	0,53
XS2356569736	1.000% Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2021(2026/2031)		EUR	100	100	0	%	100,5830	100.582,70	0,56
XS2385393405	1.000% Cellnex Finance Company S.A. EO-MTN 2021(21/27)		EUR	100	100	0	%	98,3370	98.337,00	0,55
DE000A190NE4	1.000% Daimler Intl Finance B.V. EO-MTN 2018(25)		EUR	100	0	0	%	104,2950	104.294,50	0,59
XS2388183381	1.000% Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Nts 2021(21/33)		EUR	100	100	0	%	99,5400	99.539,50	0,56
XS2348408514	1.000% SPP-Distribuc�a, A.S. EO-Nts 2021(21/31)		EUR	100	100	0	%	100,6580	100.657,70	0,56
FR0014004UE6	1.000% Val�o S.E. EO-MTN 2021(21/28)		EUR	100	100	0	%	99,2970	99.297,00	0,56
XS2382950330	1.043% NatWest Group PLC EO-FLR MTN 2021(27/32)		EUR	100	100	0	%	99,7530	99.753,00	0,56
BE6312821612	1.125% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-MTN 2019(19/27)		EUR	100	0	0	%	105,3000	105.300,40	0,59
XS2228892860	1.125% Glencore Capital Finance DAC EO-MTN 2020(20/28)		EUR	100	0	0	%	101,9680	101.968,00	0,57
XS2346125573	1.125% Polski Koncern Naftowy Orlen EO-MTN 21(28/28)		EUR	100	100	0	%	101,3770	101.376,70	0,57
XS1992927902	1.231% BP Capital Markets PLC EO-MTN 2019(31)		EUR	100	0	0	%	104,2920	104.292,20	0,59
XS2315784806	1.250% APT Pipelines Ltd. EO-MTN 2021(21/33)		EUR	100	100	0	%	99,4730	99.472,50	0,56
XS1203859928	1.250% B.A.T. Intl Finance PLC EO-MTN 2015(26/27)		EUR	100	0	0	%	103,0340	103.033,80	0,58
XS1955024986	1.250% Coca-Cola Co., The EO-Nts 2019(19/31)		EUR	100	0	0	%	106,6930	106.692,80	0,60
XS2307764311	1.250% Glencore Capital Finance DAC EO-MTN 2021(21/33)		EUR	100	100	0	%	97,2410	97.241,20	0,55
XS2356041165	1.250% Stellantis N.V. EO-MTN 2021(33/33)		EUR	100	200	100	%	98,4630	98.462,80	0,55
DE000A3KNQA0	1.250% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 2021(32/33)		EUR	300	300	0	%	100,8160	302.446,80	1,70
XS2360853332	1.288% Prosus N.V. EO-MTN 2021(21/29)Reg.S		EUR	100	200	100	%	98,6610	98.660,60	0,55
XS2375844656	1.336% Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Nts 2021(21/41)		EUR	100	100	0	%	96,3770	96.377,00	0,54
XS2288097483	1.350% Wizz Air Finance Company B.V. EO-MTN 2021(23/24)		EUR	100	600	500	%	102,1420	102.141,70	0,57
XS2189592616	1.375% ACS, Act.de Constr.y Serv. SA EO-MTN 2020(20/25)		EUR	100	100	0	%	101,3670	101.366,50	0,57

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Verzinsliche Wertpapiere										
DE000A3E5WW4	1.375% Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)		EUR	100	100	0	%	100,2630	100.262,50	0,56
XS2225207468	1.375% Heimstaden Bostad Treasury B.V. EO-MTN 2020(20/27)		EUR	100	0	0	%	103,7700	103.769,60	0,58
XS2238792332	1.375% Medtronic Global Holdings SCA EO-Nts 2020(20/40)		EUR	100	100	0	%	101,6000	101.599,80	0,57
XS1708161291	1.375% Verizon Communications Inc. EO-Nts 2017(17/26)		EUR	100	0	0	%	106,2810	106.281,20	0,60
XS1651071877	1.400% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Nts 2017(17/26)		EUR	100	0	0	%	105,6240	105.624,10	0,59
XS1237184533	1.500% Adecco Intl Fin. Serv. B.V. EO-MTN 2015(15/22)		EUR	18	0	0	%	101,5800	18.284,40	0,10
XS1909193150	1.500% Allergan Funding SCS EO-Nts 2018(18/23)		EUR	225	0	0	%	101,6390	228.686,63	1,28
BE6276040431	1.500% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-MTN 2015(15/30) ³		EUR	100	0	0	%	107,7120	107.712,00	0,60
PTEDPXOM0021	1.500% EDP – Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(21/82)		EUR	200	200	0	%	98,5080	197.016,00	1,11
XS1551068676	1.500% ENI S.p.A. EO-MTN 2017(27)		EUR	100	0	0	%	107,0300	107.029,80	0,60
FR00140005C6	1.500% Eutelsat S.A. EO-Bds 2020(20/28)		EUR	100	100	0	%	102,3830	102.383,40	0,57
XS2301292400	1.500% Gaz Finance PLC EO-M.-T.LPN 21(27)Gazprom RegS		EUR	100	400	300	%	99,9640	99.963,90	0,56
XS2242979719	1.500% Heathrow Funding Ltd. EO-FLR MTN 2020(20/25.27) C.I.A		EUR	100	100	0	%	104,4930	104.492,50	0,59
XS2232045463	1.500% MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt EO-Nts 2020(27/27)		EUR	100	100	0	%	103,3950	103.395,40	0,58
XS1843443513	1.700% Altria Group Inc. EO-Nts 2019(19/25)		EUR	100	0	0	%	104,9320	104.932,20	0,59
XS2304675791	1.816% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2021(21/31)		EUR	100	200	100	%	102,8260	102.825,50	0,58
XS2055079904	1.823% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Nts 2019(19/31)		EUR	100	100	0	%	105,9170	105.917,20	0,59
XS2301390089	1.875% Atlantia S.p.A. EO-MTN 2021(21/28)		EUR	100	100	0	%	104,2550	104.255,00	0,58
PTEDPROM0029	1.875% EDP – Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(26/81)		EUR	100	300	200	%	101,5200	101.519,50	0,57
XS2387675395	1.875% The Southern Co. EO-FLR Nts 2021(21/81)		EUR	200	200	0	%	99,6580	199.316,00	1,12
XS2228676735	1.940% Nissan Motor Co. Ltd. EO-Nts 2020(20/23) Reg.S		EUR	100	0	0	%	103,7870	103.786,50	0,58
XS2363203089	1.985% Prosus N.V. EO-MTN 2021(21/33)Reg.S		EUR	100	100	0	%	97,9360	97.935,90	0,55
XS1554373677	2.125% Fresenius Finance Ireland PLC EO-MTN 2017(17/27) ³		EUR	100	0	0	%	109,7550	109.755,20	0,62
XS2361253862	2.125% SoftBank Group Corp. EO-Nts 2021(21/24)		EUR	400	400	0	%	99,0990	396.396,00	2,22
XS1907150780	2.125% Tele2 AB EO-MTN 2018(28/28)		EUR	100	0	0	%	110,0240	110.024,00	0,62
XS1420338102	2.250% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2016(16/28)		EUR	100	0	0	%	112,0050	112.004,70	0,63
XS1492457665	2.250% Mylan II B.V. EO-Nts 2016(16/24)		EUR	100	0	0	%	106,5250	106.525,10	0,60
XS1843449122	2.250% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Nts 2018(18/26) Reg.S		EUR	100	0	0	%	110,2870	110.287,30	0,62
DE000A14j611	2.375% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)		EUR	400	400	0	%	101,2450	404.978,00	2,27
XS2212959352	2.375% PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Nts 2020(25/25)		EUR	100	0	0	%	103,3370	103.337,00	0,58
XS2107451069	2.500% RCS & RDS SA EO-Bds 2020(20/25) Reg.S		EUR	100	100	0	%	100,0020	100.001,50	0,56

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Verzinsliche Wertpapiere									
XS2320533131	2.500% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	100	200	100	% 100,5060	100.505,50	0,56
BE6324000858	2.500% Solvay S.A. EO-FLR Nts 2020(20/Und.)		EUR	100	0	0	% 103,5930	103.593,00	0,58
XS1206540806	2.500% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Nts 2015(22/Und.)		EUR	200	200	0	% 101,0290	202.058,00	1,13
XS2322423455	2.750% Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bds 2021(21/25) Ser.A		EUR	100	100	0	% 101,1170	101.116,50	0,57
XS2262961076	2.750% ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)		EUR	100	200	100	% 103,7530	103.752,50	0,58
XS1677911825	3.000% Fastighets AB Balder EO-FLR Secs 2017(23/78)		EUR	100	100	0	% 101,7800	101.780,00	0,57
XS1521039054	3.125% Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S		EUR	100	0	0	% 105,5440	105.544,00	0,59
XS2256949749	3.248% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Nts 2020(25/Und.)		EUR	100	200	100	% 102,8070	102.807,00	0,58
XS0875797515	3.250% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-MTN 2013(28)		EUR	100	0	0	% 120,0580	120.058,00	0,67
XS2355632584	3.500% Grupo Antolin Irausa S.A. EO-Nts 2021(21/28) Reg.S		EUR	100	100	0	% 95,1290	95.129,00	0,53
XS1413581205	3.875% TotalEnergies SE EO-FLR MTN 16(22/Und.)		EUR	100	0	0	% 102,2390	102.238,50	0,57
XS0229567440	4.125% General Electric Co. EO-MTN 2005(35)		EUR	100	100	0	% 135,5430	135.542,50	0,76
XS0306646042	5.625% ENEL S.p.A. EO-MTN 2007(27)		EUR	100	0	0	% 130,3390	130.338,90	0,73
XS0162869076	5.875% Telefónica Europe B.V. EO-MTN 2003(33)		EUR	50	0	0	% 153,5730	76.786,60	0,43
FR0010033381	6.125% Veolia Environnement S.A. EO-MTN 2003(33)		EUR	50	0	0	% 161,1950	80.597,40	0,45
XS0943370543	6.250% Orsted A/S EO-FLR Secs 2013(2023/3013)		EUR	20	100	80	% 110,5170	22.103,30	0,12
Summe Wertpapiervermögen								EUR 17.299.732,78	97,05
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR 31.880,29	0,18
Swaps								EUR 31.880,29	0,18
Credit Default Swaps								EUR 31.880,29	0,18
CDS / Sell Protection Peugeot 5Y, Ref.: PEUGEOT 16/23									
MTN / FR0013153707		OTC	EUR	-400				31.880,29	0,18
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								EUR 427.037,48	2,40
Bankguthaben								EUR 427.037,48	2,40
EUR-Guthaben bei:								EUR 427.037,48	2,40
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.			EUR	427.000,17		% 100,0000		427.000,17	2,40
Commerzbank AG, München (formerly Dresdner Bank AG)			EUR	37,31		% 100,0000		37,31	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 91.822,88	0,52
Zinsansprüche			EUR	91.822,88				91.822,88	0,52

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-24.303,65	-0,14
Sonstige Verbindlichkeiten ⁴			EUR	-24.303,65				-24.303,65	-0,14
Fondsvermögen							EUR	17.826.169,78	100,00
Anteilwert MEAG EuroCorpRent A							EUR	56,51	
Anteilwert MEAG EuroCorpRent I							EUR	56,59	
Umlaufende Anteile MEAG EuroCorpRent A							STK	189.775,414	
Umlaufende Anteile MEAG EuroCorpRent I							STK	125.482,004	

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

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

³ Wertpapiere sind Gegenstand von Rechten Dritter.

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

Ausgestaltung der Anteilklassen

Sondervermögen MEAG EuroCorpRent

	MEAG EuroCorpRent A	MEAG EuroCorpRent I
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE000A1W1825	DE000A0HF426
Verwaltungsvergütung	Max. 2,50 %, zzt. 0,90 % p.a.	Max. 2,50 %, zzt. 0,35 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 3,50 %, zzt. 3,50 %	Max. 3,50 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	500.000 EUR

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2240505268	0.000% adidas AG Anleihe v.2020(2020/2028)	EUR	0	100
FR0014001EW8	0.000% Alstom S.A. EO-Nts 2021(21/29)	EUR	200	200
XS2332559470	0.000% Bank of China Ltd. (Lux Br.) EO-MTN 2021(24)	EUR	600	600
XS2244836354	0.000% China Development Bank MTN von 2020/23	EUR	200	200
XS2338355105	0.010% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 2021(23/24)	EUR	100	100
XS2308321962	0.100% Booking Holdings Inc. EO-Nts 2021(21/25)	EUR	300	300
XS2233154538	0.125% Coca-Cola Co., The EO-Nts 2020(20/29)	EUR	0	100
XS2258558464	0.125% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-MTN 2020(23/23)	EUR	200	200
FR0013534484	0.125% Orange S.A. EO-MTN 2020(20/29)	EUR	0	100
XS2242747181	0.155% Asahi Group Holdings Ltd. EO-Nts 2020(20/24)	EUR	100	100
XS2242728041	0.250% EnBW International Finance BV EO-MTN 2020(30/30)	EUR	100	100
XS2303070911	0.250% H&M Finance B.V. EO-MTN 2021(29)	EUR	200	200
CH0576402181	0.250% UBS Group AG EO-FLR MTN.2020(27/28)	EUR	200	200
XS2282094494	0.250% Volkswagen Leasing GmbH MTN.v.21(26)	EUR	300	300
XS2311407352	0.375% Bank of Ireland Group PLC EO-FLR MTN 2021(26/27)	EUR	300	300
XS2258971071	0.375% CaixaBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	EUR	200	200
DE000CZ45V82	0.375% Commerzbank AG MTN-IHS S.961 v.20(27)	EUR	0	200
XS2251626896	0.375% Enagás Financiaciones S.A.U. EO-MTN 2020(20/32)	EUR	100	100
XS2238789460	0.375% Medtronic Global Holdings SCA EO-Nts 2020(20/28)	EUR	0	100
XS2308322002	0.500% Booking Holdings Inc. EO-Nts 2021(21/28)	EUR	300	300
XS2231792586	0.500% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-MTN 2020(23/23)	EUR	0	100
FR0013201597	0.500% RCI Banque S.A. EO-MTN 2016(16/23)	EUR	0	100
XS2242921711	0.500% Rentokil Initial MTN von 2020/28	EUR	100	100
XS2236283383	0.500% Scania CV AB EO-MTN 2020(20/23)	EUR	0	100
FR0014001GA9	0.500% Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	EUR	200	200
XS2203995910	0.500% Sodexo S.A. EO-Nts 2020(20/24)	EUR	0	100
XS1493322355	0.625% ENI S.p.A. EO-MTN 2016(24)	EUR	0	100
DE000DL19VT2	0.750% Deutsche Bank FRN von 2021/27	EUR	300	300
XS2307764238	0.750% Glencore Capital Finance DAC EO-MTN 2021(21/29)	EUR	300	300
FR0013230737	0.750% RCI Banque S.A. EO-MTN 2017(17/22)	EUR	0	100

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2289133758	0.850% UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2021(31)	EUR	600	600
XS1203854960	0.875% B.A.T. Intl Finance PLC EO-MTN 2015(23/23)	EUR	0	100
XS1886402814	0.875% British Telecommunications PLC EO-MTN 2018(18/23)	EUR	0	100
XS1505573482	0.875% Snam S.p.A. EO-MTN 2016(26)	EUR	0	100
XS2228897158	1.000% Akelius Resid.Ppty Fincng B.V. EO-MTN 2020(20/28)	EUR	0	100
XS2288925568	1.000% Balder Finland Oyj EO-MTN 2021(21/29)	EUR	300	300
XS1531345376	1.000% Becton, Dickinson & Co. EO-Nts 2016(16/22)	EUR	0	100
DE000DL19VR6	1.000% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(24/25)	EUR	200	200
XS1598835822	1.000% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-MTN 2017(21)	EUR	0	100
FR00140000Z2	1.000% Société Générale S.A. EO-FLR MTN 2020(25/30)	EUR	100	100
XS2203996132	1.000% Sodexo S.A. EO-Nts 2020(20/28)	EUR	0	100
XS1503131713	1.000% Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-MTN 2016(28)	EUR	0	100
XS1505890530	1.125% Chorus Ltd. EO-MTN 2016(16/23)	EUR	0	100
XS2226795321	1.125% CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Nts 2020(20/24)	EUR	0	400
XS1951313680	1.125% Imperial Brands Finance PLC EO-MTN 2019(19/23)	EUR	0	100
XS1692347526	1.125% Volkswagen Leasing GmbH MTN.v.17(24)	EUR	0	100
XS1186131717	1.134% FCE Bank PLC EO-MTN 2015(22)	EUR	300	300
XS1945110606	1.250% Intl Business Machines Corp. EO-Nts 2019(19/27)	EUR	0	100
FR0013165677	1.250% Kering S.A. EO-MTN 2016(16/26)	EUR	0	100
FR0012759744	1.250% RCI Banque S.A. EO-MTN 2015(15/22)	EUR	0	100
XS2312744217	1.375% ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)	EUR	800	800
FR0013284254	1.375% Engie S.A. EO-MTN 2017(17/29)	EUR	0	100
XS2355632741	1.375% Teollisuuden Voima Oyj EO-MTN 2021(21/28)	EUR	100	100
XS1693818525	1.375% TotalEnergies Capital Intl SA EO-MTN 2017(29)	EUR	0	100
XS2295335413	1.450% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	EUR	200	200
XS2289587789	1.450% Mexiko EO-Nts 2021(21/33)	EUR	200	200
XS1394764689	1.460% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-MTN 2016(26)	EUR	0	100
XS1673102734	1.500% ISS Global A/S EO-MTN 2017(17/27)	EUR	0	100
FR0013172939	1.500% Pernod-Ricard S.A. EO-Bds 2016(16/26)	EUR	0	100
XS2008925344	1.500% Unilever PLC EO-MTN 2019(39)	EUR	0	100
XS1829217345	1.625% E.ON Intl Finance B.V. EO-MTN 2018(26/26)	EUR	0	100

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

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/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2035564629	1.625% EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(27/79)	EUR	100	100
XS2244936659	1.625% Infrastrutt. Wireless Italiane EO-MTN 2020(20/28)	EUR	100	100
XS2240494471	1.625% InterContinental Hotels Group EO-MTN 2020(20/24)	EUR	100	100
FR0013292828	1.750% Danone S.A. EO-FLR MTN 17(23/Und.)	EUR	0	100
DE000DL19VS4	1.750% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(29/30)	EUR	100	100
FR0013413556	1.750% Elis S.A. EO-MTN 2019(19/24)	EUR	200	200
XS2320459063	1.750% Imperial Brands Fin.Ned.BV EO-MTN 2021(21/33)	EUR	100	100
XS1945110861	1.750% Intl Business Machines Corp. EO-Nts 2019(19/31)	EUR	0	100
FR00140005L7	1.750% Orange S.A. EO-FLR MTN 20(20/Und.)	EUR	200	200
XS2244941063	1.874% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2020(20/Und.)	EUR	100	100
XS2306601746	1.875% easyJet Finco EO-MTN 2021(21/28)	EUR	200	200
XS1050454682	1.875% Syngenta Finance N.V. EO-MTN 2014(14/21)	EUR	0	100
XS1586555945	1.875% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Nts 2017(27)	EUR	0	100
XS2135797202	1.876% BP Capital Markets PLC EO-MTN 2020(24)	EUR	0	100
XS2334852253	2.000% ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(27/Und.)	EUR	200	200
XS1253558388	2.000% Kraft Heinz Foods Co. EO-Nts 2015(15/23)	EUR	100	100
XS1716833352	2.125% Rexel S.A. EO-Nts 2017(17/25)	EUR	100	100
XS2351382473	2.250% Derichebourg S.A. EO-Obl. 2021(21/28)	EUR	300	300
XS1387174375	2.250% HeidelbergCement AG MTN v.16(22/23)	EUR	0	100
XS2305744059	2.250% IQVIA Inc. EO-Nts 2021(24/29) Reg.S	EUR	200	200
FR0011372622	2.375% Auchan Holding S.A. EO-MTN 2012(22)	EUR	0	100
FR0014000NZ4	2.375% Renault S.A. EO-MTN 2020(20/26)	EUR	200	200
XS2293060658	2.376% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bds 2021(29/Und.)	EUR	200	200
XS2286041517	2.4985% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bds 2021(21/Und.)	EUR	700	700
XS2355604880	2.500% Nomad Foods BondCo PLC EO-Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR	100	100
XS2282606578	2.625% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	EUR	200	200
XS2249892535	2.625% Adevinata MTN 2020/25	EUR	100	100
XS2242929532	2.625% ENI FLR MTN von 2020/und.	EUR	100	100
XS2353073161	2.625% Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)	EUR	300	300
XS2225157424	2.625% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	EUR	0	100
XS2296201424	2.875% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	EUR	400	400

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
FR0013534351	2.875% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Nts 20(20/Und.)	EUR	0	200
XS2332250708	2.875% Organon Finance 1 LLC EO-Nts 2021/28	EUR	300	300
XS2157526315	2.950% Gaz Finance PLC EO-M.-T.LPN 20(25) Gazprom	EUR	0	140
XS2286041947	3.000% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bds 2021(21/Und.)	EUR	500	500
XS2355515516	3.125% Nobel Bidco N.V. EO-MTN 2021(24/28)	EUR	100	100
XS0997484430	3.125% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2013(20) Reg.S	EUR	0	200
FR0013534336	3.375% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Nts 20(20/Und.)	EUR	0	200
XS2242931603	3.375% ENI FLR MTN von 2020/und.	EUR	100	100
XS2125121769	3.375% Heimstaden Bostad AB EO-FLR Cap. Nts 2020(26/Und.)	EUR	100	100
XS2202907510	3.375% Saipem Finance Intl B.V. EO-MTN 2020(20/26)	EUR	0	100
BE6329443962	3.500% Ontex Group N.V. EO-Bds 2021(21/26)	EUR	100	100
XS1206541366	3.500% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Nts 2015(30/Und.)	EUR	100	100
XS1044811591	3.625% EnBW Energie Baden-Württemberg AG FLR-Anleihe v.14(21/76)	EUR	0	100
XS2310951103	3.625% Sappi Papier Holding GmbH EO-Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR	100	100
XS2322423539	3.750% Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bds 2021(21/29) Ser.B	EUR	100	100
XS0802953165	3.750% Vale S.A. EO-Nts 2012(23)	EUR	0	100
XS1048568452	4.750% Fiat Chrysler Finance Europe EO-MTN 2014(21)	EUR	0	300
XS2321537255	5.125% Gamma Bidco S.p.A. EO-Bds 2021(21/25) Reg.S	EUR	100	100

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere				
XS1617845679	1.500% Intl Business Machines Corp. EO-Nts 2017(17/29)	EUR	0	100

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
Terminkontrakte		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
Euro-Bund 10y 6%)	EUR	4.738
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
Euro-Bund 10y 6%)	EUR	1.053

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

I. Erträge		Anteilklasse A	Anteilklasse I	Gesamt
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	13.132,47	8.680,63	21.813,10
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	123.176,26	81.434,23	204.610,49
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-3.005,23	-1.986,21	-4.991,44
Summe der Erträge	EUR	133.303,50	88.128,65	221.432,15
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-47,29	-31,19	-78,48
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-97.032,04	-24.913,13	-121.945,17
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.489,48	-2.306,86	-5.796,34
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-23.599,71	-15.900,86	-39.500,57
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-5.532,74	-3.662,90	-9.195,64
Summe der Aufwendungen	EUR	-129.701,26	-46.814,94	-176.516,20
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.602,24	41.313,71	44.915,95
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	438.025,60	289.359,25	727.384,85
2. Realisierte Verluste	EUR	-300.749,10	-198.638,13	-499.387,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	137.276,50	90.721,12	227.997,62
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	140.878,74	132.034,83	272.913,57
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹	EUR	-42.624,89	-61.897,19	-104.522,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹	EUR	-12.770,83	-18.545,00	-31.315,83
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-55.395,72	-80.442,19	-135.837,91
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	85.483,02	51.592,64	137.075,66

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

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

		Anteilklasse A	Anteilklasse I	Gesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	8.217.900,12	2.130.681,67	10.348.581,79
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-51.147,88	-25.718,96	-76.866,84
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	0,00	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	2.491.714,27	4.991.360,40	7.483.074,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.496.291,06	4.991.360,40	7.487.651,46
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	4.576,79	0,00	4.576,79
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR	-19.214,16	-46.481,34	-65.695,50
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	85.483,02	51.592,64	137.075,66
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-42.624,89	-61.897,19	-104.522,08
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-12.770,83	-18.545,00	-31.315,83
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	10.724.735,37	7.101.434,41	17.826.169,78

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		Anteilklasse A	je Anteil	Anteilklasse I	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.355.500,13	7,14	1.192.379,44	9,50
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.214.621,39	6,40	1.060.344,61	8,45
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	140.878,74	0,74	132.034,83	1,05
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.351.704,62	7,12	1.150.970,38	9,17
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00	85.755,22	0,68
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.351.704,62	7,12	1.065.215,16	8,49
III. Gesamtausschüttung	EUR	3.795,51	0,02	41.409,06	0,33
1. Endausschüttung	EUR	3.795,51	0,02	41.409,06	0,33
a) Barausschüttung	EUR	3.795,51	0,02	41.409,06	0,33
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
30.09.2021 Anteilwert A	EUR	10.724.735,37	EUR 56,51
30.09.2021 Anteilwert I	EUR	7.101.434,41	EUR 56,59
30.09.2021 Gesamt	EUR	17.826.169,78	
30.09.2020 Anteilwert A	EUR	8.217.900,12	EUR 56,24
30.09.2020 Anteilwert I	EUR	2.130.681,67	EUR 56,33
30.09.2020 Gesamt	EUR	10.348.581,79	
30.09.2019 Anteilwert A	EUR	8.306.678,63	EUR 56,87
30.09.2019 Anteilwert I	EUR	50.977.002,06	EUR 56,99
30.09.2019 Gesamt	EUR	59.283.680,69	
28.09.2018 Anteilwert A	EUR	7.921.449,85	EUR 54,26
28.09.2018 Anteilwert I	EUR	48.896.834,47	EUR 54,37
28.09.2018 Gesamt	EUR	56.818.284,32	

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	400.000,00
---	-----	------------

Die Vertragspartner der Derivategeschäfte

BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.

Credit Suisse International

Merrill Lynch International

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)

IBOXX EUR CORP NON-FIN ALL MATS TR	100,00 %
------------------------------------	----------

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,75 %
größter potenzieller Risikobetrag	5,33 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,34 %

Risikomodell (§10 DerivateV)

Parameter (§11 DerivateV)

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

Für das Sondervermögen kam bis zum 9.3.2021 in Bezug auf die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens die Methode der Cash-Substitution zur Anwendung.

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

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

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	107,52
--	--------

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.

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG EuroCorpRent A	EUR	56,51
Anteilwert MEAG EuroCorpRent I	EUR	56,59
Umlaufende Anteile MEAG EuroCorpRent A	STK	189.775,414
Umlaufende Anteile MEAG EuroCorpRent I	STK	125.482,004

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

MEAG EuroCorpRent A	1,19 %
MEAG EuroCorpRent I	0,60 %

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

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

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

MEAG EuroCorpRent A

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-1.318,34
Gebühr Performancemessung DPG	EUR	-1.847,12

MEAG EuroCorpRent I

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-876,91
Gebühr Performancemessung DPG	EUR	-1.221,06

Transaktionskosten in EUR

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

7.529,91

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

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen – insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter – basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2020 betreffend das Geschäftsjahr 2020. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2020 nicht verändert.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	19.476.803
<i>davon feste Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>11.533.108</i>
<i>davon variable Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>5.126.810</i>
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		119
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.206.019
<i>davon Geschäftsleiter</i>	<i>EUR</i>	<i>2.206.019</i>
<i>davon andere Führungskräfte</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>
<i>davon andere Risikoträger</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>
<i>davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>
<i>davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>

München, den 30.09.2021

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

A. Schaks

P. Sharma

F. Becker

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroCorpRent – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2020 bis zum 30.09.2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2020 bis zum 30.09.2021 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 Ausgabe 30.09.2021“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Die Entwicklung der Konjunktur und Kapitalmärkten“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt.

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

Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

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

München, den 17. Dezember 2021

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Jahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

Tätigkeitsbericht zum 30. September 2021

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Anteilklassen

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Bereits zu Beginn der Berichtsperiode war die Nachfrage nach Schwellenländer-Staatsanleihen recht hoch, sodass die Renditen, ausgehend von 1,84 Prozent, auf 1,34 Prozent bis Anfang Januar 2021 fielen. Wesentliche Ursachen für diese Bewegung waren die sehr lockere Geldpolitik der Notenbanken sowie mangelnde Anlagealternativen in dem Niedrigzinsumfeld, sodass die Suche nach renditeträchtigen Anlagen in einem schwierigen Marktumfeld auch im Schwellenländerbereich ausgeprägt war. Ausgehend von den USA, trübte sich dann die Stimmung an den Rentenmärkten im neuen Kalenderjahr 2021 ein. Mit dem Sieg der Demokraten bei den US-Präsidenten- und US-Senatswahlen schürte die neue US-Senatsmehrheit die Aussicht auf ein billionenschweres Konjunkturprogramm. Die Furcht vor steigenden Inflationsraten sowie vor der gewaltigen Verschuldung der USA führte zu steigenden Renditen. Im Frühjahr 2021 sorgten dann tatsächlich steigende Teuerungsraten, resultierend aus der kräftig anziehenden Konjunktur sowie aus globalen Lieferengpässen, für nachgebende Kursnotierungen an den Rentenmärkten, sodass die Rendite von Schwellenländer-Staatsanleihen auf 1,67 Prozent Mitte Mai kletterte. Im weiteren Verlauf zerstreuten die Währungshüter im Euroraum und in den USA allerdings die Befürchtungen und versicherten glaubhaft, dass die gestiegenen Teuerungsraten vorübergehender Natur seien. Vor diesem Hintergrund entspannte sich die Situation auch an den Schwellenländer-Anleihemärkten, sodass die Renditen zum Ende der Berichtsperiode auch in dieser Region anstiegen. Stichtagsbezogen notierten die Renditen, gemessen am Index JPM EU EMBI GLB DIVS COMPOSITE, um gut 10 Basispunkte tiefer bei 1,73 Prozent.

Im Geschäftsjahr konzentrierte sich das Fondsmanagement bei seinen Neuinvestitionen auf renditeträchtige Anlagen in einem herausfordernden Marktumfeld. Vor diesem Hintergrund erfolgte im Geschäftsjahr eine Reduzierung der Position Anleihen öffentlicher Emittenten von 83,83 auf 72,26 Prozent. Im Berichtszeitraum gewichtete das Fondsmanagement die Bestände an einzelnen Staatsanleihen aus dem Balkan-Raum niedriger. In diesem Zusammenhang wurde beispielsweise das Engagement in Staatsanleihen kroatischer Provenienz stichtagsbezogen ermäßigt. Daneben erfolgten einzelne Umschichtungen bei Staatsanleihen lateinamerikanischer Herkunft. Demgegenüber war das Fondsmanagement auf der Suche nach attraktiven Staatspapieren mit einem guten Chancen-Risiko-Profil. Dabei erfolgte eine stärkere regionale Diversifizierung des Bestandes durch den Kauf von einzelnen Schwellenländer-Staatsanleihen auch aus dem afrikanischen Raum, wie beispielsweise von Staatspapieren senegalesischer Herkunft. Die guten Fundamentaldaten Senegals waren für das Fondsmanagement ausschlaggebend für dieses aussichtsreiche Neuengagement. Die sehr lockere Geldpolitik wirkte sich temporär freundlich auf die Kursentwicklung auch von verzinslichen Wertpapieren aus, was sich beispielsweise in der niedrigeren Volatilität auch bei Unternehmensanleihen widerspiegelte. Vor dem Hintergrund der zunehmend attraktiveren Unternehmensanleihen wurde deren Bestand von 8,44 auf 14,94 Prozent aufgestockt. Hier nahm das Fondsmanagement an zahlreichen Neuemissionen teil und zeichnete beispielsweise Anleihen der Unternehmen Mercadolibre, Georgian Railway, Natura Cosmetico, Simpar Europe oder Aydem Yenilenebilir Enerji. Daneben wurden verzinsliche Wertpapiere der Unternehmen Kernel Holding und VEON Holding gekauft. Innerhalb des ebenfalls von 5,27 auf 7,13 Prozent erhöhten Bestandes an Anleihen supranationaler Unternehmen erwarb das Fondsmanagement unter anderem Schuldverschreibungen der Entwicklungsbanken International Bank und Banque Ouest Africaine de Développement sowie der ungarischen Bank MFB Magyar Fejlesztési.

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

Der MEAG EM Rent Nachhaltigkeit erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 eine Wertentwicklung von 1,67 Prozent in der Anteilklasse A und von 2,18 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (100 % JPM EUR EMBI Global Diversified TR – EUR Hedged) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 5,93 Prozent. Globale Unterstützungsmaßnahmen von Regierungen und die sehr lockere Geldpolitik zahlreicher Zentralbanken erbrachten positive Beiträge für die Wertentwicklung. Positive Auswirkungen auf die Wertentwicklung hatten auch das grundsätzlich freundliche Konjunkturumfeld und steigende Corona-Impfraten. Negativ

Jahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

Tätigkeitsbericht zum 30. September 2021

wirkten sich die Turbulenzen aufgrund der steigenden Inflationsraten aus, die die Sorgen vor einer globalen Stagflation mit sich brachten.

Am 8. Dezember 2021 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2020/2021. Je Anteil werden 1,01 Euro in der Anteilklasse A und 1,27 Euro in der Anteilklasse I ausgeschüttet.

Einen wichtigen Impuls für den temporär freundlichen Unterton an den Rentenmärkten gaben die monatlichen Anleihekäufe durch die Notenbanken. Jüngst deuteten jedoch die EZB wie auch die Fed eine Drosselung des gewaltigen monatlichen Anleihekaufprogrammes an. Beide Zentralbanken bereiteten mit diesen Ankündigungen die Kapitalmärkte auf einen vorsichtigen Kurswechsel vor. Die US-amerikanischen Währungshüter signalisierten zudem bereits für das Jahr 2022 eine erste Leitzinserhöhung. Die Ankündigungen der Fed kamen nicht überraschend, denn die in jüngster Zeit erzielten Fortschritte der US-Ökonomie hinsichtlich der angepeilten Fed-Ziele, Vollbeschäftigung und Zielinflationrate, waren deutlich sichtbar. Das wären die ersten, behutsamen Schritte zu einer Normalisierung der monetären Politik. Grundsätzlich werden jedoch die EZB wie auch die Fed ihren expansiven geldpolitischen Kurs fortsetzen, bis eine nachhaltige ökonomische Erholung eintritt. Für negative Überraschungen mit Unsicherheiten und gesteigener Risikoaversion an den Rentenmärkten könnten jedoch die Corona-Pandemie, eine dauerhaft hohe Inflation sowie eine Abkühlung der Weltkonjunktur aufgrund der weltweiten Lieferengpässe sorgen. Tendenziell sollten aber bei einem nachhaltigen Management der Corona-Pandemie und einer umsichtigen monetären Politik der Notenbanken, einem moderaten globalen Wachstum und vor dem Hintergrund mangelnder renditeträchtiger Anlagealternativen Schwellenländer-Anleihen mit einem attraktiven Chancen-Risiko-Profil gesucht werden.

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Zum Stichtag Ende September 2021 verfügten die Anleihen über ein durchschnittliches Rating von BBB3 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von ca. 53 Prozent bildeten Papiere von guter bis zu bester Bonität den Anlageschwerpunkt. Die Adressenausfallrisiken konnten demnach als hoch angesehen werden.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen wies infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlugen. Die Zinssensitivität des Portfolios betrug Ende September 2020 6,67 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, das Zinsänderungsrisiko des Fonds wird als hoch eingeschätzt.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken inne. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilspreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 1,81 Prozent und war somit als niedrig einzustufen.

Währungsrisiken

Das Sondervermögen war mit rund 42 Prozent in Fremdwährungsanleihen investiert, schwerpunktmäßig in auf US-Dollar lautende Wertpapiere. Die Währungsrisiken wurden jedoch größtenteils abgesichert, sodass die Währungsrisiken gering waren.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der Anteilklasse A beläuft sich auf –86.581,39 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Derivaten (114.111,70 Euro), aus Anleihen (39.711,75 Euro) und aus Devisengeschäften (19.352,79 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten (–198.936,27 Euro), aus Anleihen (–56.178,41 Euro) sowie aus Devisengeschäften (–4.642,95 Euro). Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der Anteilklasse I beläuft sich auf –321.818,34 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Derivaten (423.628,71 Euro), aus Anleihen (147.625,08 Euro) und aus Devisengeschäften (72.211,27 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten (–739.428,03 Euro), aus Anleihen (–208.614,27 Euro) und aus Devisengeschäften (–17.241,10 Euro).

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Änderung der Besonderen Anlagebedingungen des Fonds zum 10. März 2021. Aufgrund der Änderung erfüllt der Fonds die Kriterien eines ESG-Produktes nach Art. 8 im Sinne der Offenlegungsverordnung (EU 2019/2088).

Jahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

Tätigkeitsbericht zum 30. September 2021

Das Wichtigste in Kürze

Anteilklasse	A	I
ISIN	DE000A1144X4	DE000A1144Y2
Auflegungsdatum	15.10.2014	15.10.2014
Fondsvermögen	6.626.065,72 €	24.656.167,38 €
Umlaufende Anteile	133.650,441	493.771,591
Anteilwert	49,58 €	49,93 €
Gesamtausschüttung pro Anteil am 08.12.2021	1,01 €	1,27 €
Gesamtkostenquote ¹	1,14 %	0,62 %

Alle Daten per 30.09.2021

¹ Die im Geschäftsjahr 2020/2021 angefallenen Gesamtkosten, des Fonds bzw. der Anteilklasse ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum (anteiligen) Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Portfoliostruktur²

Stand 30.09.2021



² Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

Jahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 30. September 2021

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
I. Vermögensgegenstände	31.309.207,28	100,09
1. Anleihen	29.509.466,14	94,33
Anleihen öffentlicher Emittenten	22.605.552,00	72,26
Anleihen supranationaler Emittenten	2.229.821,24	7,13
Unternehmensanleihen	4.674.092,90	14,94
2. Derivate	-160.990,50	-0,51
3. Bankguthaben	1.524.261,22	4,87
4. Sonstige Vermögensgegenstände	436.470,42	1,40
II. Verbindlichkeiten	-26.974,18	-0,09
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-26.974,18	-0,09
III. Fondsvermögen	31.282.233,10	100,00

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

Jahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹	
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	28.993.888,69	92,68
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	28.993.888,69	92,68
XS2348280707	0.375% MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Nts 2021(26)		EUR	300	300	0	% 100,5250	301.575,00	0,96	
XS2081543204	0.625% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2019(26)		EUR	600	0	0	% 101,5470	609.282,00	1,95	
XS2315951041	1.000% Eurasian Development Bank EO-MTN 2021(26)		EUR	200	200	0	% 100,5210	201.042,00	0,64	
XS2388561677	1.000% Serbien, Republik EO-MTN 2021(28)Reg.S		EUR	500	500	0	% 96,9350	484.672,50	1,55	
SI0002103776	1.000% Slowenien, Republik EO-Bds 2018(28)		EUR	500	0	0	% 107,5900	537.947,50	1,72	
XS2314020806	1.250% Peru EO-Bds 2021(21/33)		EUR	300	1.400	1.100	% 96,8400	290.520,00	0,93	
SI0002103685	1.250% Slowenien, Republik EO-Bds 2017(27)		EUR	510	0	0	% 108,3920	552.800,73	1,77	
XS2234571771	1.375% Bulgarien EO-MTN 2020(50)		EUR	300	0	0	% 96,6780	290.034,60	0,93	
XS2190201983	1.500% Kroatien, Republik EO-Nts 2020(31)		EUR	600	500	755	% 104,7750	628.650,00	2,01	
XS2080771806	1.500% Marokko, Königreich EO-Nts 2019(31) Reg.S		EUR	500	1.000	500	% 92,5510	462.755,00	1,48	
XS2015296465	1.500% Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2019(29) Reg.S		EUR	450	0	400	% 98,9160	445.119,75	1,42	
XS2310118893	1.625% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2021(27/28) Reg.S		EUR	395	395	0	% 97,7910	386.274,45	1,23	
XS2308620793	1.650% Serbien, Republik EO-MTN 2021(33)Reg.S		EUR	500	500	0	% 95,2650	476.322,50	1,52	
XS1853999313	1.875% Ignitis Group UAB EO-MTN 2018(18/28)		EUR	250	0	0	% 109,4870	273.717,50	0,87	
XS2109812508	2.000% Rumänien EO-MTN 2020(32) Reg.S		EUR	80	0	0	% 97,4910	77.992,80	0,25	
XS2330503694	2.000% Rumänien EO-MTN 2021(33)Reg.S		EUR	300	300	0	% 95,8280	287.482,50	0,92	
XS2289588167	2.125% Mexiko EO-Nts 2021(21/51)		EUR	500	500	0	% 83,0630	415.312,50	1,33	
XS2050982755	2.550% Montenegro, Republik EO-Nts 2019(29/29) Reg.S		EUR	300	1.100	800	% 90,6010	271.801,50	0,87	
XS1208855889	2.625% Bulgarien EO-MTN 2015(27)		EUR	150	0	0	% 113,8450	170.767,80	0,55	
XS2288824969	2.750% Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bds 2021(32/33) Reg.S		EUR	200	200	0	% 106,7500	213.500,00	0,68	
XS1744744191	2.750% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2018(25) Reg.S		EUR	100	0	0	% 105,1920	105.191,50	0,34	
XS1315181708	2.750% Peru EO-Bds 2015(26)		EUR	650	0	0	% 110,7790	720.061,55	2,30	
XS1312891549	2.750% Rumänien EO-MTN 2015(25) Reg.S		EUR	300	0	0	% 110,1970	330.591,90	1,06	
XS2330514899	2.750% Rumänien EO-MTN 2021(41)Reg.S		EUR	300	300	0	% 93,1630	279.487,50	0,89	
XS1117298916	3.000% Kroatien, Republik EO-Nts 2015(25)		EUR	650	0	0	% 110,1530	715.994,50	2,29	
XS1208856341	3.125% Bulgarien EO-MTN 2015(35)		EUR	300	0	0	% 126,7860	380.358,00	1,22	
XS2170186923	3.125% Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2020(27) Reg.S		EUR	900	0	0	% 110,1100	990.985,50	3,17	
XS2109813142	3.375% Rumänien EO-MTN 2020(50) Reg.S		EUR	500	0	175	% 98,6110	493.055,00	1,58	
XS1877938404	3.500% Albanien, Republik EO-Nts 2018(25) Reg.S		EUR	700	0	0	% 107,0480	749.332,50	2,40	
XS2181690665	3.675% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2020(26) Reg.S		EUR	700	0	0	% 109,8510	768.957,00	2,46	

Jahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Verzinsliche Wertpapiere										
XS1373156618	3.750% Peru EO-Bds 2016(30)		EUR	400	0	0	%	118,8290	475.316,00	1,52
XS2010033343	4.375% Ukraine EO-Nts 2020(30) Reg.S		EUR	300	300	0	%	92,7930	278.377,50	0,89
XS1790104530	4.750% Senegal, Republik EO-Bds 2018(26-28) Reg.S ²		EUR	600	600	0	%	104,2230	625.335,00	2,00
XS2278994418	4.875% Benin, Republik EO-Bds 2021(30-32) Reg.S ²		EUR	400	400	0	%	100,0530	400.210,00	1,28
XS1793329225	5.250% Côte d'Ivoire, Republik EO-Nts 2018(28-30) Reg.S ²		EUR	300	300	0	%	103,9610	311.881,50	1,00
XS1452578591	5.625% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2016(23) Reg.S		EUR	100	0	0	%	109,3840	109.384,00	0,35
XS2064786911	6.875% Côte d'Ivoire, Republik EO-Nts 2019(38-40) Reg.S ²		EUR	750	750	0	%	107,0690	803.017,50	2,57
XS2298592770	4.500% International Bank Rec. Dev. RP/DL-MTN 2021(26)		IDR	12.000.000	12.000.000	0	%	98,0050	709.005,05	2,27
XS1558491004	7.250% International Finance Corp. MN-MTN 2017(24)		MXN	7.000	0	0	%	101,2110	297.552,92	0,95
MX0MGO0000H9	8.500% Mexiko MN-Bonos 2009(29)		MXN	120	120	0	%	107,0910	539.727,85	1,73
XS1555164299	6.000% European Bank Rec. Dev. RL-MTN 2017(23)		RUB	17.000	0	0	%	98,9620	199.439,27	0,64
US718286CN52	1.950% Philippinen DL-Bds 2021(32)		USD	300	300	0	%	96,8830	250.785,42	0,80
XS2264555744	2.125% Serbien, Republik DL-Treasury Nts 2020(30) Reg.S		USD	200	200	0	%	93,8080	161.883,60	0,52
US58733RAE27	2.375% Mercadolibre Inc. DL-Nts 2021(21/26)		USD	200	200	0	%	98,3150	169.662,96	0,54
US86964WAL63	2.500% Suzano Austria GmbH DL-Nts 2021(21/28)		USD	100	100	0	%	97,4770	84.107,95	0,27
USP75744AK10	2.739% Paraguay, Republik DL-Bds 2021(21/33) Reg.S ²		USD	200	200	0	%	96,0330	165.724,54	0,53
XS2334109423	2.750% Georgien DL-Nts 2021(26) Reg.S		USD	500	500	0	%	101,2710	436.909,69	1,40
XS2122900330	3.133% Vena Energy Capital Pte. Ltd. DL-MTN 2020(25)		USD	700	300	0	%	103,1410	622.963,46	1,99
US698299BK97	3.160% Panama, Republik DL-Bds 2019(19/30)		USD	500	0	0	%	103,0850	444.736,22	1,42
US718286CP01	3.200% Philippinen DL-Bds 2021(46)		USD	300	300	0	%	98,6460	255.350,10	0,82
XS2252958751	3.375% VEON Holdings B.V. DL-M.-T. Nts 2020(20/27) Reg.S		USD	300	300	0	%	101,7990	263.510,51	0,84
USP42009AA12	3.500% Fondo MIVIVIENDA S.A. DL-Nts 2013(23) Reg.S		USD	350	0	0	%	102,6530	310.009,22	0,99
US698299BE38	3.750% Panama, Republik DL-Bds 2015(15/25)		USD	500	0	0	%	107,4780	463.686,08	1,48
USN7163RAQ67	3.832% Prosus N.V. DL-Nts 2020(20/51) Reg.S		USD	250	250	0	%	90,9930	196.283,77	0,63
XS2340149439	4.000% Georgian Railway JSC DL-Nts 2021(28) Reg.S		USD	200	200	0	%	102,0500	176.107,68	0,56
USP7088CAC03	4.125% Natura Cosmetics S.A. DL-Nts 2021(21/28) Reg.S		USD	300	300	0	%	101,2720	262.147,75	0,84
US760942AY83	4.125% Uruguay, Republik DL-Bds 2012(43-45) ²		USD	450	0	0	%	117,0510	454.487,62	1,45
US760942BB71	4.375% Uruguay, Republik DL-Bds 2015(25-27) ²		USD	1.250	0	0	%	115,2240	1.242.762,28	3,97
USP3579ECF27	4.500% Dominikanische Republik DL-Bds 2020(30) Reg.S		USD	900	900	0	%	101,7890	790.459,18	2,53
USL6388GHX18	4.500% Millicom Intl Cellular S.A. DL-Nts 2020(20/31) Reg.S		USD	300	300	0	%	104,5500	270.632,91	0,87
US05968LAK89	4.875% Bancolombia S.A. DL-FLR Nts 2017(22/27)		USD	350	0	0	%	101,2860	305.880,07	0,98

Jahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Verzinsliche Wertpapiere										
XS2385392936	5.200% Shimao Group Holdings Ltd. DL-Nts 2021(21/27)		USD	400	400	0	%	96,5500	333.232,67	1,07
USL8449RAA79	5.200% Simpar Europe S.A. DL-Nts 2021(21/31) Reg.S		USD	200	200	0	%	99,8430	172.298,92	0,55
XS1503116912	5.373% MTN (Mauritius) Invest. Ltd. DL-Nts 2016(16/22) Reg.S		USD	400	0	0	%	101,2050	349.298,93	1,12
USP3579EBD87	5.500% Dominikanische Republik DL-Bds 2015(25) Reg.S		USD	300	0	0	%	109,2920	282.908,59	0,90
XS0686701953	5.500% Namibia, Republic of DL-Nts 2011(21) Reg.S		USD	400	0	0	%	100,4270	346.613,75	1,11
USP3579ECE51	6.400% Dominikanische Republik DL-Bds 2019(19/49) Reg.S		USD	500	0	0	%	105,9040	456.897,37	1,46
US698299AW45	6.700% Panama, Republik DL-Bds 2006(34-36) ²		USD	200	0	0	%	133,1130	229.712,69	0,73
USP9406GAB43	6.950% Trust F/1401 DL-Nts 2014(14/44) Reg.S		USD	300	0	0	%	123,6570	320.091,97	1,02
XS2241387500	6.950% Ülker Bisküvi Sanayi A.S. DL-Nts 2020(25) Reg.S		USD	250	250	0	%	106,2800	229.259,24	0,73
XS2368781477	7.750% Aydem Yenilenebilir Enerji AS DL-Nts 2021(21/27) Reg.S ²		USD	400	400	0	%	97,6020	336.865,20	1,08
XS1533923238	8.750% Kernel Holding S.A. DL-Nts 2017(22) Reg.S		USD	350	350	0	%	101,9980	308.031,41	0,98
ZAG000106998	8.000% South Africa, Republic of RC-Loan 2013(30) No.R2030		ZAR	12.000	12.000	0	%	92,9590	639.754,77	2,05
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	515.577,45	1,65
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	515.577,45	1,65
US698299BF03	3.875% Panama, Republik DL-Bds 2016(16/28)		USD	550	0	0	%	108,6420	515.577,45	1,65
Summe Wertpapiervermögen								EUR	29.509.466,14	94,33
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	-160.990,50	-0,51
Devisen-Derivate								EUR	-160.990,50	-0,51
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								EUR	17.693,41	0,06
offene Positionen								EUR	2.879,23	0,01
EUR/HUF 0.61 Mio.		OTC		611.538					2.969,03	0,01
EUR/PLN 0.01 Mio.		OTC		7.726					-89,80	0,00
geschlossene Positionen								EUR	14.814,18	0,05
EUR/HUF 0.63 Mio.		OTC		633.521					11.046,73	0,04
EUR/RUB 0.17 Mio.		OTC		168.503					1.568,83	0,01
USD/RUB 0.4 Mio.		OTC		397.479					2.198,62	0,01
Devisenterminkontrakte (Kauf)								EUR	-178.683,91	-0,57
offene Positionen								EUR	-171.429,65	-0,55
EUR/MXN 1.26 Mio.		OTC		1.257.443					2.372,19	0,01
EUR/RUB 0.23 Mio.		OTC		228.188					-9.003,36	-0,03
EUR/USD 10.26 Mio.		OTC		10.257.428					-169.692,40	-0,54
EUR/ZAR 0.32 Mio.		OTC		319.780					-182,75	0,00
USD/RUB 0.75 Mio.		OTC		752.724					-1.021,84	0,00
USD/ZAR 0.41 Mio.		OTC		411.177					6.098,51	0,02

Jahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
geschlossene Positionen							EUR	-7.254,26	-0,02
	EUR/MXN 0.38 Mio.	OTC		376.731				385,63	0,00
	EUR/PLN 1.24 Mio.	OTC		1.244.667				-7.639,89	-0,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.524.261,22	4,87
Bankguthaben							EUR	1.524.261,22	4,87
EUR-Guthaben bei:							EUR	1.477.905,93	4,72
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		EUR	1.477.905,93			% 100,0000	1.477.905,93	4,72
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	10.765,05	0,03
			HUF	3.307.693,27			% 100,0000	9.208,12	0,03
			PLN	7.165,75			% 100,0000	1.556,93	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	35.590,24	0,11
			MXN	29.717,15			% 100,0000	1.248,10	0,00
			RUB	177.287,56			% 100,0000	2.101,70	0,01
			TRY	26.493,58			% 100,0000	2.573,09	0,01
			USD	31.994,14			% 100,0000	27.606,14	0,09
			ZAR	35.940,08			% 100,0000	2.061,21	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	436.470,42	1,40
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	75,00				75,00	0,00
	Zinsansprüche		EUR	436.395,42				436.395,42	1,40
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-26.974,18	-0,09
	Sonstige Verbindlichkeiten ³		EUR	-26.974,18				-26.974,18	-0,09
Fondsvermögen							EUR	31.282.233,10	100,00
	Anteilwert MEAG EM Rent Nachhaltigkeit A		EUR					49,58	
	Anteilwert MEAG EM Rent Nachhaltigkeit I		EUR					49,93	
	Umlaufende Anteile MEAG EM Rent Nachhaltigkeit A		STK					133.650,441	
	Umlaufende Anteile MEAG EM Rent Nachhaltigkeit I		STK					493.771,591	

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

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

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

Jahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Ausgestaltung der Anteilklassen

Sondervermögen MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

	MEAG EM Rent Nachhaltigkeit A	MEAG EM Rent Nachhaltigkeit I
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE000A1144X4	DE000A1144Y2
Verwaltungsvergütung	Max. 1,50 %, zzt. 0,90 % p.a.	Max. 1,50 %, zzt. 0,40 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 4,00 %, zzt. 4,00 %	Max. 4,00 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2021

HUF	(Ungarische Forint)	359,215000 = 1 Euro (EUR)
IDR	(Indonesische Rupien)	16.587,470000 = 1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	23,810000 = 1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,602500 = 1 Euro (EUR)
RUB	(Russische Rubel)	84,354200 = 1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	10,296400 = 1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,158950 = 1 Euro (EUR)
ZAR	(Südafrikanische Rand)	17,436400 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

Jahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2234571425	0.375% Bulgarien EO-MTN 2020(30)	EUR	0	400
XS2311413160	1.000% MDGH GMTN (RSC) Ltd. EO-MTN 2021(33/34)	EUR	600	600
XS1843434876	1.125% Kroatien, Republik EO-Nts 2019(29)	EUR	0	200
RU000A102CL3	1.850% Russische Föderation EO-Nts 2020(32)	EUR	500	500
XS1420357318	2.875% Rumänien EO-MTN 2016(28) Reg.S	EUR	0	500
XS1807201899	3.375% Montenegro, Republik EO-Nts 2018(25) Reg.S	EUR	0	300
XS1109959467	3.875% Arcelik A.S. EO-Nts 2014(21)	EUR	0	200
XS2357132849	3.950% Fortune Star (BV) Ltd. EO-Nts 2021(21/26)	EUR	300	300
XS1087984164	3.975% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2014(21) Reg.S	EUR	0	150
XS2240810650	13.500% QNB Finance Ltd. TN-MTN 2020(25)	TRY	3.000	3.000
XS2311299957	2.625% Ooredoo International Finance DL-MTN 2021(31)Reg.S	USD	400	400
XS2349180104	3.398% Indofood CBP Sukses Mak.TBK PT DL-Nts 2021(21/31)	USD	300	300
XS2276735326	3.450% Shimao Group Holdings Ltd. DL-Nts 2021(21/31)	USD	400	400
XS2350621517	4.350% TML Holdings Pte Ltd. EO-Nts 2021(21/26)	USD	200	200
XS1555076162	4.500% Huarong Finance Co. Ltd. DL-FLR Bds 2017(22/Und.)	USD	500	500
USP3579EAT49	6.600% Dominikanische Republik DL-Bds 2013(24) Reg.S	USD	0	300
XS0617134092	6.875% Georgien DL-Nts 2011(21) Reg.S	USD	0	1.300
XS2030334192	10.875% Kaisa Group Holdings Ltd. DL-Nts 2019(19/23)	USD	200	200

Jahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
Terminkontrakte		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
US Treasury Notes 10y 6%)	EUR	2.258
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
Ultra US Treasury Bonds 30y 6%		
Ultra US Treasury Notes 10y 6%		
US Treasury Notes 10y 6%)	EUR	17.267
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin		
EUR/HUF	EUR	1.280
EUR/ZAR	EUR	8
HUF/EUR	EUR	518
MXN/EUR	EUR	3.224
TRY/USD	EUR	736
USD/EUR	EUR	26.056
USD/TRY	EUR	355
USD/ZAR	EUR	217
ZAR/EUR	EUR	892
ZAR/USD	EUR	1.239
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin		
EUR/USD	EUR	1.265
EUR/ZAR	EUR	637
RUB/EUR	EUR	1.598
RUB/USD	EUR	652
TRY/EUR	EUR	302
USD/ZAR	EUR	330

Jahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

I. Erträge		Anteilklasse A	Anteilklasse I	Gesamt
1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	212.804,78	790.714,44	1.003.519,22
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-2.245,11	-8.333,32	-10.578,43
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-185,20	-688,90	-874,10
Summe der Erträge	EUR	210.374,47	781.692,22	992.066,69
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-235,23	-874,61	-1.109,84
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-60.230,23	-99.341,40	-159.571,63
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.154,33	-8.004,66	-10.158,99
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.498,20	-32.836,24	-42.334,44
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4.483,17	-16.656,57	-21.139,74
Summe der Aufwendungen	EUR	-76.601,16	-157.713,48	-234.314,64
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	133.773,31	623.978,74	757.752,05
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	173.176,24	643.465,06	816.641,30
2. Realisierte Verluste	EUR	-259.757,63	-965.283,40	-1.225.041,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-86.581,39	-321.818,34	-408.399,73
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	47.191,92	302.160,40	349.352,32
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹	EUR	84.946,46	174.300,68	259.247,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹	EUR	-32.953,69	-67.617,30	-100.570,99
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	51.992,77	106.683,38	158.676,15
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	99.184,69	408.843,78	508.028,47

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

Jahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

		Anteilklasse A	Anteilklasse I	Gesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	5.863.205,47	14.518.582,34	20.381.787,81
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-134.895,46	-458.563,56	-593.459,02
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	0,00	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	804.042,02	10.328.372,09	11.132.414,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.176.296,62	16.347.995,81	17.524.292,43
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	372.254,60	6.019.623,72	6.391.878,32
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR	-5.471,00	-141.067,27	-146.538,27
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	99.184,69	408.843,78	508.028,47
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	84.946,46	174.300,68	259.247,14
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-32.953,69	-67.617,30	-100.570,99
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	6.626.065,72	24.656.167,38	31.282.233,10

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		Anteilklasse A	je Anteil	Anteilklasse I	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.046.311,70	7,83	4.020.901,95	8,14
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	999.119,78	7,48	3.718.741,55	7,53
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	47.191,92	0,35	302.160,40	0,61
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	911.324,75	6,82	3.393.812,03	6,87
1. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	911.324,75	6,82	3.393.812,03	6,87
III. Gesamtausschüttung	EUR	134.986,95	1,01	627.089,92	1,27
1. Endausschüttung	EUR	134.986,95	1,01	627.089,92	1,27
a) Barausschüttung	EUR	134.986,95	1,01	627.089,92	1,27
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
30.09.2021 Anteilwert A	EUR	6.626.065,72	EUR 49,58
30.09.2021 Anteilwert I	EUR	24.656.167,38	EUR 49,93
30.09.2021 Gesamt	EUR	31.282.233,10	
30.09.2020 Anteilwert A	EUR	5.863.205,47	EUR 49,84
30.09.2020 Anteilwert I	EUR	14.518.582,34	EUR 50,21
30.09.2020 Gesamt	EUR	20.381.787,81	
30.09.2019 Anteilwert A	EUR	8.178.383,70	EUR 51,01
30.09.2019 Anteilwert I	EUR	10.765.609,67	EUR 51,39
30.09.2019 Gesamt	EUR	18.943.993,37	
28.09.2018 Anteilwert A	EUR	7.808.892,47	EUR 49,23
28.09.2018 Anteilwert I	EUR	10.782.748,97	EUR 49,62
28.09.2018 Gesamt	EUR	18.591.641,44	

Jahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	21.121.076,69
---	-----	---------------

Die Vertragspartner der Derivategeschäfte

BNP Paribas
BofA Securities Europe SA (DE CP OTC)
Citibank Europe plc (IE CP OTC)
Citigroup Global Markets Limited
Goldman Sachs Bank Europe SE
J.P. Morgan AG
State Street Bank International GmbH

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)

JPM ESG EMBI Global Diversified – EUR Hegded	100,00 %
--	----------

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,05 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,56 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,62 %

Risikomodell (§10 DerivateV)

Value-at Risk

Parameter (§11 DerivateV)

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

Für das Sondervermögen kam bis zum 9.3.2021 in Bezug auf die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens die Methode der Cash-Substitution zur Anwendung.

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

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

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

148,33

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

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

Jahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG EM Rent Nachhaltigkeit A	EUR	49,58
Anteilwert MEAG EM Rent Nachhaltigkeit I	EUR	49,93
Umlaufende Anteile MEAG EM Rent Nachhaltigkeit A	STK	133.650,441
Umlaufende Anteile MEAG EM Rent Nachhaltigkeit I	STK	493.771,591

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

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

MEAG EM Rent Nachhaltigkeit A	1,14 %
MEAG EM Rent Nachhaltigkeit I	0,62 %

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

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

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

MEAG EM Rent Nachhaltigkeit A

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-1.381,77
Gebühren Collateral Management	EUR	-752,47
Gebühren Geldtransaktionen	EUR	-942,96

MEAG EM Rent Nachhaltigkeit I

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-5.137,44
Gebühren Collateral Management	EUR	-2.794,08
Gebühren Geldtransaktionen	EUR	-3.498,24

Jahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Transaktionskosten in EUR

4.339,83

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen – insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter – basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2020 betreffend das Geschäftsjahr 2020. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2020 nicht verändert.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	19.476.803
<i>davon feste Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>11.533.108</i>
<i>davon variable Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>5.126.810</i>
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		119
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.206.019
<i>davon Geschäftsleiter</i>	<i>EUR</i>	<i>2.206.019</i>
<i>davon andere Führungskräfte</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>
<i>davon andere Risikoträger</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>
<i>davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>
<i>davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>

München, den 30.09.2021

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

A. Schaks

P. Sharma

F. Becker

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EM Rent Nachhaltigkeit – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2020 bis zum 30.09.2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2020 bis zum 30.09.2021 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 Ausgabe 30.09.2021“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Die Entwicklung der Konjunktur und Kapitalmärkten“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt.

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

Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

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

München, den 17. Dezember 2021

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Jahresbericht MEAG Dividende

Tätigkeitsbericht zum 30. September 2021

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Anteilklassen

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Der europäische Aktienindex verzeichnete nach einer kurzen Seitwärtsbewegung einen kräftigeren Rücksetzer zu Beginn des Geschäftsjahres. Ansteigende Corona-Infektionszahlen und die damit verbundenen „Lockdowns“ in zahlreichen europäischen Ländern führten zu einer zunehmenden Risikoaversion bei den Marktteilnehmern. Der spannende US-Wahlkrimi verstärkte zusätzlich diese Abwärtsbewegung im Oktober 2020. Diese vorherrschende Unsicherheit war allerdings nur vorübergehender Natur. Denn als der knappe Sieg des neuen US-Präsidenten Joe Biden rechnerisch unumstößlich war, verzeichnete der EURO STOXX 50 erneut einen beachtlichen Aufwärtstrend. Der positive Jahresauftakt 2021 war angetrieben von der Aussicht auf weitere Konjunkturpakete in den USA. Davon profitierten verstärkt die Aktienmärkte, sodass die Einzeltitel satte Kursgewinne verzeichneten. In Europa, aber auch aus den USA und China wurden erfreuliche Konjunkturdaten gemeldet. Die Wirtschaft Chinas wuchs infolge der erfolgreichen Bekämpfung der Corona-Pandemie bereits im Jahr 2020 recht kräftig und dieser erfreuliche Trend setzte sich auch zunächst im Jahr 2021 fort. Auch das zweite Quartal des Jahres 2021 begann ähnlich positiv wie das Vorquartal. Fortschritte bei der Impfkampagne bei den größten Volkswirtschaften mit der Folge zahlreicher weiterer Lockerungsmaßnahmen sowie eine erfreuliche Berichtssaison vieler europäischer Unternehmen führten zu einer weiterhin freundlichen Stimmung. Der allgemeine Optimismus wurde befeuert durch die kräftige Konjunkturerholung. Von den Lockerungen der Corona-Maßnahmen und der positiven Stimmung profitierte auch der Dienstleistungssektor im Euroraum. In der zweiten Sommerhälfte ließ die Wachstumsdynamik im Eurowährungsraum nach. Gegen Ende August 2021 stieg die Inflationsrate um 3 Prozent im Jahresvergleich an und schürte die Unsicherheit hinsichtlich des weiteren Verlaufs. Daneben weckten steigende Corona-Infektionszahlen und die Delta-Variante Befürchtungen vor der nächsten Corona-Welle. Die Kurse am europäischen Aktienmarkt stiegen, getrieben von der Hoffnung auf eine schnelle ökonomische Erholung, kräftig an. In der Stichtagsbetrachtung gewann der europäische Dividendenindex EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30 – TR dennoch deutlich um 40,4 Prozent an Wert.

Im Geschäftsjahr erfolgte eine Aufstockung der Segmente Medien, Banken, Öl und Gas sowie Versorger. Innerhalb des Mediensegmentes kaufte das Fondsmanagement Titel des Medienkonzerns Vivendi. Der Aktienkurs des französischen Konzerns Vivendi profitierte von den Kursfantasien rund um die Aufspaltung des Unternehmens Universal Music Group vom Mutterkonzern Vivendi. Im defensiven Versorgersegment erfolgten Neuengagements in Titel der Unternehmen RWE, National und Grid sowie SSE. Auch bei den Titeln des schottischen Erdgas- und Stromanbieters SSE dürften Aufspaltungsfantasien für positiven Kursauftrieb sorgen. Ausschlaggebend für den Kauf von RWE-Titeln war hingegen die Wandlung des Konzerns vom konventionellen Öl- und Gasanbieter hin zum zunehmend nachhaltigen Anbieter von Regenerativen Energien. Dieser länger anhaltende Umbau dürfte sich perspektivisch in einem positiven Aktienkurs widerspiegeln. Der Öl- und Gassektor profitierte im Geschäftsjahr vom kräftig angestiegenen Ölpreis. Hier nahm das Fondsmanagement am Börsengang des Unternehmens Corporacion Acciona Energias teil. Die Titel dieses Anbieters für saubere Erneuerbare Energien dürften vom anhaltenden Trend zu mehr Nachhaltigkeit profitieren. Im Bankensegment tauschte das Fondsmanagement Aktien des britischen Unternehmens Lloyds in Titel von Barclays. Der Aktienkurs des britischen Kreditinstitutes Barclays bietet größere Kurschancen als der des Konkurrenten Lloyds. Im zyklischen Rohstoffsektor baute das Fondsmanagement neue Positionen der global operierenden Unternehmen Rio Tinto, Polymetal International und Anglo American auf. Insbesondere Anglo American als weltweit größter Förderer des Edelmetalls Platin stimmt für die Zukunft zuversichtlich. Auch das Angebot an anderen wichtigen Industriemetallen, wie beispielsweise Kupfer, Nickel oder Zink, sowie an Eisenmetallen, wie Eisenerz, Chrom, Mangan, Vanadium oder Carbon, dürfte sich bei der anhaltend hohen globalen Nachfrage auf den Aktienkurs positiv auswirken. Im Einzelhandelsbereich wurde der Bestand an Kering-Titeln reduziert, es erfolgte die Reinvestition der frei gewordenen Mittel in Aktien von Sainsbury. Das Fondsmanagement sieht zukünftig aufgrund der jüngst eingeführten „Luxussteuer“ in China wenig Kurspotenzial bei dem Luxusgüteranbieter Kering. Ferner zeichnete das Fondsmanagement im Rahmen von Börsengängen Titel der Unternehmen InPost und ABOUT YOU und trennte sich im weiteren Verlauf von beiden Aktien, um Kursgewinne zu realisieren.

Demgegenüber gewichtete das Fondsmanagement die Segmente Nahrungsmittel und Getränke sowie Telekommunikation niedriger. Auf der Verkaufsseite standen Titel des Unternehmens Mowi, des weltweit größten Produzenten von Zuchtlachs. Hier erfolgten ebenfalls Gewinnmitnahmen. Innerhalb des Telekommunikationsbereiches wurden die Telenor-Aktien veräußert. Kursgewinne nahm das Fondsmanagement bei den Titeln von Deutsche Wohnen aus dem Immobiliensegment mit, der Bestand an dieser Position wurde im Geschäftsjahr vollständig verkauft. Die Kurse des deutschen Konzerns Deutsche Wohnen profitierten dabei von dem Übernahmeangebot des Wettbewerbers Vonovia. Innerhalb des konjunktursensitiven Industriesektors trennte sich das Fondsmanagement von den Aktien des Schweizer Unternehmens SIG Combiblo, des kleineren Konkurrenten von Tetra Pak. Zudem erfolgte wegen der schlechten ESG-Bewertung der Verkauf der Titel von Siemens Energy. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende September 2021 ASML Holding (3,69 Prozent), Deutsche Post (2,90 Prozent) sowie Schneider Electric (2,74 Prozent).

Jahresbericht MEAG Dividende

Tätigkeitsbericht zum 30. September 2021

Der MEAG Dividende erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 27,63 Prozent in der Anteilklasse A und von 28,66 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (100 % MSCI Europe ESG Universal Net Return EUR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 28,41 Prozent. Positive Beiträge zur Wertentwicklung ergaben sich aus der selektiven Titelauswahl, negativ auf die Wertentwicklung wirkten sich die schwankungsintensiven Märkte im Zuge der US-Wahl und Unsicherheiten hinsichtlich des weiteren Verlaufs der Corona-Pandemie aus.

Am 8. Dezember 2021 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2020/2021. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 1,12 Euro, für die Anteilklasse I je Anteil 1,54 Euro ausgeschüttet.

Die entscheidenden Triebfedern für die positive Entwicklung an den Aktienmärkten waren die expansive Fiskal- und Geldpolitik sowie positive Konjunkturdaten und -erwartungen. Der Höhepunkt des aktuellen, durch die verschiedenen Maßnahmen befeuerten Aufschwungs sollte überschritten sein und die Wachstumsdynamik dürfte sich auf einem normaleren Niveau einpendeln. Nichtsdestoweniger könnte insbesondere Europa hinsichtlich weiterer Wachstumsimpulse nach oben überraschen. Die jüngst kräftig ansteigenden Inflationsraten sorgen für Nervosität bei den Marktteilnehmern und schüren die Angst vor einem fortwährenden Trend und folglich stärker ansteigenden Teuerungsraten. Daneben führen weltweite Lieferengpässe in einzelnen Sparten zu einer Angebotsverknappung und verstärken diesen Effekt. Darüber hinaus könnten Unsicherheiten hinsichtlich der Verbreitung und Entwicklung der Delta-Variante des Coronavirus oder neuer, noch unbekannter Mutationen eine erneute Verunsicherung auslösen. Insbesondere die noch niedrige Impfquote in zahlreichen Schwellenländern sorgt für Unsicherheiten hinsichtlich des weiteren Verlaufs der Pandemie. Daneben verunsichert die jüngst eingeleitete Regulierungswelle der chinesischen Wirtschaft in den Sektoren Technologie, Bildung und Wohnen die Investoren und weckt Befürchtungen vor weiteren expansiven Schritten der chinesischen Regierung, die gegebenenfalls einen negativen Effekt auf die globalen Aktienmärkte auslösen könnten. Ein nachhaltiges Management der Corona-Pandemie, eine weltweit hohe Impfquote und eine damit einhergehende Planungssicherheit sind elementar für den weiteren positiven Verlauf an den Aktienmärkten. Bei einer umsichtigen monetären Politik der Notenbanken und vor dem Hintergrund mangelnder Anlagealternativen im Niedrigzinsumfeld ist in der mittleren bis längeren Sicht das Potenzial für die europäischen Aktienmärkte dennoch weiterhin vorsichtig optimistisch einzuschätzen.

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 14,53 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Auf Währungsebene war der Fonds zum Berichtsstichtag mit gut 62 Prozent in Euroanlagen investiert. Fremdwährungsbezogen war der Fonds schwerpunktmäßig mit etwa 23 Prozent in Britische Pfund, in Schweizer Franken mit ca. 7 Prozent und in Schwedische sowie Dänische Kronen mit ca. jeweils 4 Prozent 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.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der Anteilklasse A beläuft sich auf –33.340,98 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Aktien (201.803,06 Euro), aus Derivaten (50.097,93 Euro) und aus Devisengeschäften (2.854,03 Euro); realisierte Verluste aus Aktien (–250.485,82 Euro), aus Derivaten (–32.123,36 Euro), aus Devisengeschäften (–5.459,40 Euro) sowie aus Bezugsrechten (–27,42 Euro). Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der Anteilklasse I beläuft sich auf –5.657,68 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Aktien (33.570,62 Euro), aus Derivaten (8.304,88 Euro) und aus Devisengeschäften (475,44 Euro); realisierte Verluste aus Aktien (–41.737,69 Euro), aus Derivaten (–5.360,31 Euro), aus Devisengeschäften (–906,09 Euro) und aus Bezugsrechten (–4,53 Euro).

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Jahresbericht MEAG Dividende

Tätigkeitsbericht zum 30. September 2021

Das Wichtigste in Kürze

Anteilklasse	A	I
ISIN	DE000A1W18W8	DE000A1W18X6
Auflegungsdatum	01.04.2016	01.04.2016
Fondsvermögen	22.533.831,70 €	3.757.200,91 €
Umlaufende Anteile	396.640,564	65.687,000
Anteilwert	56,81 €	57,20 €
Gesamtausschüttung pro Anteil am 08.12.2021	1,12 €	1,54 €
Gesamtkostenquote ¹	1,64 %	0,87 %

Alle Daten per 30.09.2021

¹ Die im Geschäftsjahr 2020/2021 angefallenen Gesamtkosten, des Fonds bzw. der Anteilklasse ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum (anteiligen) Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Portfoliostruktur²

Stand 30.09.2021



² Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

Jahresbericht MEAG Dividende

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 30. September 2021

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
I. Vermögensgegenstände	27.525.619,97	104,70
1. Aktien	26.714.404,25	101,61
Dienstleistungssektor	2.044.878,58	7,78
Energieversorger	1.615.241,54	6,14
Finanzdienstleister	4.008.910,48	15,25
Gesundheit	3.060.499,01	11,64
Immobilien	389.273,46	1,48
Industrie	4.716.077,69	17,94
Konsumgüter	3.929.557,22	14,95
Rohstoffe	1.645.258,87	6,26
Technologie	1.899.117,00	7,22
Telekommunikation	1.040.463,54	3,96
Versorger	2.365.126,86	9,00
2. Derivate	-1.125,00	0,00
3. Bankguthaben	134.683,77	0,51
4. Sonstige Vermögensgegenstände	677.656,95	2,58
II. Verbindlichkeiten	-1.234.587,36	-4,70
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.234.587,36	-4,70
III. Fondsvermögen	26.291.032,61	100,00

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

Jahresbericht MEAG Dividende

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	26.714.404,25	101,61
Aktien							EUR	26.176.697,28	99,57
CH0012214059	Holcim Ltd.		STK	6.000	0	0	CHF 45,1400	250.522,62	0,95
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	6.000	0	0	CHF 112,7000	625.474,05	2,38
CH0012005267	Novartis AG		STK	6.000	0	0	CHF 76,8300	426.399,04	1,62
DK0010181759	Carlsberg A/S Vorzugsaktie		STK	3.000	0	0	DKK 1.049,5000	423.415,97	1,61
DK0060534915	Novo-Nordisk AS		STK	8.000	0	0	DKK 621,4000	668.535,96	2,54
NL0000235190	Airbus SE		STK	3.900	0	0	EUR 115,1000	448.890,00	1,71
DE0008404005	Allianz SE		STK	1.800	0	0	EUR 194,8400	350.712,00	1,33
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	1.500	0	0	EUR 645,9000	968.850,00	3,69
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.P.A.		STK	10.000	0	0	EUR 18,3900	183.900,00	0,70
FR0000120628	AXA S.A. ²		STK	20.000	0	0	EUR 24,0850	481.700,00	1,83
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	52.173	2.173	0	EUR 3,1370	163.640,61	0,62
DE000BASF111	BASF SE		STK	2.450	0	0	EUR 65,8500	161.332,50	0,61
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	7.000	0	0	EUR 47,0050	329.035,00	1,25
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	3.000	0	0	EUR 82,7600	248.280,00	0,94
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	5.000	0	0	EUR 55,4400	277.200,00	1,05
FR0000120503	Bouygues S.A.		STK	10.000	0	0	EUR 35,9000	359.000,00	1,37
ES0105563003	Corporacion Acciona Energias R		STK	7.785	7.785	0	EUR 28,3300	220.549,05	0,84
DE0006062144	Covestro AG		STK	4.000	0	0	EUR 59,3400	237.360,00	0,90
FR0000120644	Danone S.A.		STK	5.000	0	0	EUR 59,0500	295.250,00	1,12
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	1.700	0	0	EUR 140,5000	238.850,00	0,91
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	14.000	0	0	EUR 54,4800	762.720,00	2,90
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA		STK	7.845	0	0	EUR 36,4800	286.185,60	1,09
PTEDP0AM0009	EDP – Energias de Portugal SA		STK	86.802	0	0	EUR 4,5350	393.647,07	1,50
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	45.000	0	0	EUR 6,6510	299.295,00	1,14
DE000EVNK013	Evonik Industries AG		STK	10.000	0	0	EUR 27,2700	272.700,00	1,04
FI0009007132	Fortum Oyj		STK	18.000	0	0	EUR 26,2900	473.220,00	1,80
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	38.782	1.477	0	EUR 8,6840	336.782,89	1,28
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	15.000	0	0	EUR 35,5250	532.875,00	2,03
BE0003565737	KBC Groep N.V.		STK	3.500	0	0	EUR 78,0400	273.140,00	1,04
FR0000121485	Kering S.A.		STK	286	0	414	EUR 616,0000	176.176,00	0,67
FI0009013403	KONE Oyj		STK	6.000	0	0	EUR 60,7800	364.680,00	1,39
NL0000009082	Koninklijke KPN N.V.		STK	100.000	0	0	EUR 2,7150	271.500,00	1,03
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE		STK	1.000	0	0	EUR 620,1000	620.100,00	2,36
FI0009013296	Neste Oyj		STK	5.000	0	0	EUR 48,9700	244.850,00	0,93
FR0000133308	Orange S.A.		STK	20.000	0	0	EUR 9,3520	187.040,00	0,71
FR0000130395	Remy Cointreau S.A.		STK	3.000	0	0	EUR 167,5000	502.500,00	1,91
ES0173516115	Repsol S.A.		STK	23.967	798	0	EUR 11,2980	270.779,17	1,03
DE0007037129	RWE AG		STK	6.000	6.000	0	EUR 30,5500	183.300,00	0,70
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	6.000	0	0	EUR 83,0800	498.480,00	1,90
DE0007164600	SAP SE		STK	3.400	0	0	EUR 116,8800	397.392,00	1,51
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	5.000	0	0	EUR 143,9000	719.500,00	2,74
FR0010411983	SCOR SE		STK	7.500	0	0	EUR 25,0700	188.025,00	0,72
LU0088087324	SES S.A. ADR		STK	16.000	0	0	EUR 7,7300	123.680,00	0,47
DE0007236101	Siemens AG		STK	3.000	0	0	EUR 141,9200	425.760,00	1,62
BE0003826436	Telenet Group Holding N.V.		STK	2.934	2.934	0	EUR 32,9600	96.704,64	0,37
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	11.000	0	0	EUR 41,3350	454.685,00	1,73
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	30.000	0	0	EUR 11,5000	345.000,00	1,31
NL0015000IY2	Universal Music Group N.V.		STK	20.000	20.000	0	EUR 23,1150	462.300,00	1,76
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	3.500	0	0	EUR 90,1500	315.525,00	1,20
FR0000127771	Vivendi SE		STK	20.000	20.000	0	EUR 10,9050	218.100,00	0,83
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie		STK	2.250	0	0	EUR 193,6400	435.690,00	1,66
GB00B1XZS820	Anglo American PLC		STK	5.211	5.211	0	GBP 26,2250	158.988,40	0,60

Jahresbericht MEAG Dividende

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹	
Aktien										
GB0006731235	Associated British Foods PLC		STK	8.000	0	0	GBP	18,6000	173.113,84	0,66
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	2.000	0	0	GBP	89,5800	208.434,65	0,79
GB0031348658	Barclays PLC		STK	185.000	185.000	0	GBP	1,8960	408.073,99	1,55
GB00BH0P3Z91	BHP Group PLC		STK	7.206	0	7.794	GBP	18,8820	158.296,42	0,60
GB0007980591	BP PLC		STK	42.000	0	0	GBP	3,4030	166.280,03	0,63
GB0002875804	British American Tobacco PLC		STK	4.600	0	0	GBP	26,0400	139.356,64	0,53
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC		STK	24.000	0	0	GBP	14,0360	391.907,39	1,49
GB0005405286	HSBC Holdings PLC		STK	60.000	0	0	GBP	3,9010	272.270,37	1,04
GB0004544929	Imperial Brands PLC		STK	9.000	0	0	GBP	15,5850	163.184,22	0,62
GB0005603997	Legal & General Group PLC		STK	100.000	0	0	GBP	2,8110	327.031,59	1,24
GB00BKFB1C65	M&G PLC		STK	90.000	0	0	GBP	2,0360	213.181,32	0,81
GB00B1CRLC47	Mondi PLC		STK	10.000	0	0	GBP	18,2950	212.843,93	0,81
GB00BDRO5C01	National Grid PLC		STK	25.000	25.000	0	GBP	8,8460	257.285,79	0,98
GB0032089863	NEXT PLC		STK	2.800	0	0	GBP	82,1200	267.507,42	1,02
GB0006825383	PERSIMMON PLC		STK	10.000	0	0	GBP	26,6800	310.394,97	1,18
JE00B6T5S470	Polymetal International PLC		STK	20.000	20.000	0	GBP	12,5800	292.711,30	1,11
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	2.642	2.642	0	GBP	49,1350	151.026,32	0,57
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell		STK	10.000	0	0	GBP	16,5500	192.542,61	0,73
GB00B019KW72	Sainsbury PLC, J.		STK	77.257	77.257	0	GBP	2,8540	256.519,67	0,98
GB00B5Z1N888	Segro PLC		STK	28.000	0	0	GBP	11,9500	389.273,46	1,48
GB0007908733	SSE PLC		STK	11.000	11.000	0	GBP	15,7100	201.047,06	0,76
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC		STK	140.000	0	0	GBP	1,5580	253.760,69	0,97
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	6.500	6.500	0	EUR	46,6450	303.192,50	1,15
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC		STK	150.000	0	0	GBP	1,1330	197.719,74	0,75
JE00B8KF9B49	WPP PLC		STK	20.000	0	0	GBP	10,0050	232.796,23	0,89
NO0010096985	Equinor ASA		STK	13.000	0	0	NOK	222,6500	286.104,73	1,09
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz Ab		STK	12.000	0	0	SEK	178,3600	211.094,62	0,80
SE0005190238	Tele2 AB		STK	30.000	0	0	SEK	129,8500	384.203,80	1,46
SE0000115446	Volvo, AB		STK	26.000	0	0	SEK	197,0600	505.324,41	1,92
Andere Wertpapiere								EUR	537.706,97	2,05
CH0012032048	Roche Holding AG		STK	1.700	0	0	CHF	341,9500	537.706,97	2,05
Summe Wertpapiervermögen								EUR	26.714.404,25	101,61
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	-1.125,00	0,00
Aktienindex-Derivate								EUR	-1.125,00	0,00
Aktienindex-Terminkontrakte								EUR	-1.125,00	0,00
DE000C58X6U6	Stoxx 600 Future 17.12.21	EUREX	EUR	Anzahl -45				-1.125,00	0,00	

Jahresbericht MEAG Dividende

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	134.683,77	0,51
Bankguthaben							EUR	134.683,77	0,51
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	11.225,58	0,04
			DKK	23.652,77			% 100,0000	3.180,87	0,01
			NOK	75.987,73			% 100,0000	7.511,08	0,03
			PLN	1.842,75			% 100,0000	400,38	0,00
			SEK	1.351,08			% 100,0000	133,25	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	123.458,19	0,47
			CHF	272,11			% 100,0000	251,70	0,00
			GBP	83.016,71			% 100,0000	96.581,60	0,37
			USD	30.856,92			% 100,0000	26.624,89	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	677.656,95	2,58
	Dividendenansprüche		EUR	20.999,63				20.999,63	0,08
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	588.772,69				588.772,69	2,24
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	66.759,63				66.759,63	0,25
	Variation Margin		EUR	1.125,00				1.125,00	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-605.964,32	-2,30
EUR-Kredite							EUR	-605.964,32	-2,30
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		EUR	-605.964,32			% 100,0000	-605.964,32	-2,30
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-628.623,04	-2,39
	Sonstige Verbindlichkeiten ³		EUR	-39.990,17				-39.990,17	-0,15
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-588.632,87				-588.632,87	-2,24
Fondsvermögen							EUR	26.291.032,61	100,00
Anteilwert MEAG Dividende A							EUR	56,81	
Anteilwert MEAG Dividende I							EUR	57,20	
Umlaufende Anteile MEAG Dividende A							STK	396.640,564	
Umlaufende Anteile MEAG Dividende I							STK	65.687,000	

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

² Wertpapiere sind Gegenstand von Rechten Dritter.

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

Jahresbericht MEAG Dividende

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Ausgestaltung der Anteilklassen

Sondervermögen MEAG Dividende

	MEAG Dividende A	MEAG Dividende I
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE000A1W18W8	DE000A1W18X6
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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2021

CHF	(Schweizer Franken)	1,081100 = 1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,435950 = 1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,859550 = 1 Euro (EUR)
HUF	(Ungarische Forint)	359,215000 = 1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	10,116750 = 1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,602500 = 1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,139150 = 1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	10,296400 = 1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,158950 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

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

Jahresbericht MEAG Dividende

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DE000A3CNK42	ABOUT YOU Holding SE	STK	6.870	6.870
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK	0	6.302
LU2290522684	InPost S.A.	STK	1.375	1.375
LU2290522684	InPost S.A.	STK	1.375	1.375
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	STK	0	600.000
NO0003054108	Mowi ASA	STK	0	17.000
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	0	1.500
CH0435377954	SIG Combibloc Group AG	STK	0	9.292
NO0010063308	Telenor ASA	STK	0	20.000
NL0000388619	Unilever N.V.	STK	0	6.500
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC	STK	0	17.000

Andere Wertpapiere

ES06139009S5	Banco Santander S.A. Anrechte	STK	50.000	50.000
ES06445809L2	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	37.305	37.305
ES06445809M0	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	37.837	37.837
ES06735169H8	Repsol S.A. Anrechte	STK	23.169	23.169

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien				
ES0113902342	Banco Santander S.A.	STK	2.173	2.173
ES0144583236	Iberdrola S.A.	STK	532	532
ES0144583244	Iberdrola S.A.	STK	945	945
ES0173516198	Repsol S.A.	STK	798	798

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
---------------------	---------	---------------------------------

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
STOXX EUROPE 600)	EUR	585

Jahresbericht MEAG Dividende

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

I. Erträge		Anteilklasse A	Anteilklasse I	Gesamt
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	136.346,21	22.674,99	159.021,20
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	696.420,37	115.801,52	812.221,89
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-502,33	-83,58	-585,91
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-20.452,00	-3.401,24	-23.853,24
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-49.301,23	-8.192,31	-57.493,54
6. Sonstige Erträge	EUR	30.328,09	5.038,31	35.366,40
Summe der Erträge	EUR	792.839,11	131.837,69	924.676,80
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.007,83	-333,51	-2.341,34
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-316.766,28	-24.586,40	-341.352,68
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.814,55	-1.133,52	-7.948,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.482,45	-3.335,99	-18.818,44
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-8.710,84	-1.450,40	-10.161,24
Summe der Aufwendungen	EUR	-349.781,95	-30.839,82	-380.621,77
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	443.057,16	100.997,87	544.055,03
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	254.755,02	42.350,94	297.105,96
2. Realisierte Verluste	EUR	-288.096,00	-48.008,62	-336.104,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-33.340,98	-5.657,68	-38.998,66
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	409.716,18	95.340,19	505.056,37
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹	EUR	2.551.709,62	417.252,39	2.968.962,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹	EUR	2.017.172,42	329.845,53	2.347.017,95
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.568.882,04	747.097,92	5.315.979,96
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.978.598,22	842.438,11	5.821.036,33

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

Jahresbericht MEAG Dividende

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

		Anteilklasse A	Anteilklasse I	Gesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	17.893.273,95	2.977.822,40	20.871.096,35
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-229.596,85	-63.059,52	-292.656,37
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	0,00	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-111.135,60	0,00	-111.135,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.504.924,51	0,00	2.504.924,51
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	2.616.060,11	0,00	2.616.060,11
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR	2.691,98	-0,08	2.691,90
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.978.598,22	842.438,11	5.821.036,33
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.551.709,62	417.252,39	2.968.962,01
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.017.172,42	329.845,53	2.347.017,95
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	22.533.831,70	3.757.200,91	26.291.032,61

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		Anteilklasse A	je Anteil	Anteilklasse I	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.929.879,62	7,39	518.260,56	7,89
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	2.520.163,44	6,35	422.920,37	6,44
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	409.716,18	1,03	95.340,19	1,45
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.485.642,19	6,27	417.102,58	6,35
1. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.485.642,19	6,27	417.102,58	6,35
III. Gesamtausschüttung	EUR	444.237,43	1,12	101.157,98	1,54
1. Endausschüttung	EUR	444.237,43	1,12	101.157,98	1,54
a) Barausschüttung	EUR	444.237,43	1,12	101.157,98	1,54
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
30.09.2021 Anteilwert A	EUR	22.533.831,70	EUR 56,81
30.09.2021 Anteilwert I	EUR	3.757.200,91	EUR 57,20
30.09.2021 Gesamt	EUR	26.291.032,61	
30.09.2020 Anteilwert A	EUR	17.893.273,95	EUR 45,03
30.09.2020 Anteilwert I	EUR	2.977.822,40	EUR 45,33
30.09.2020 Gesamt	EUR	20.871.096,35	
30.09.2019 Anteilwert A	EUR	20.651.013,44	EUR 52,14
30.09.2019 Anteilwert I	EUR	3.447.023,01	EUR 52,48
30.09.2019 Gesamt	EUR	24.098.036,45	
28.09.2018 Anteilwert A	EUR	17.998.081,77	EUR 53,80
28.09.2018 Anteilwert I	EUR	3.561.685,40	EUR 54,22
28.09.2018 Gesamt	EUR	21.559.767,17	

Jahresbericht MEAG Dividende

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	1.023.322,50
---	-----	--------------

Die Vertragspartner der Derivategeschäfte

BNP Paribas

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial 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	8,03 %
größter potenzieller Risikobetrag	19,00 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	13,59 %

Risikomodell (§10 DerivateV)

Value-at Risk

Parameter (§11 DerivateV)

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

Für das Sondervermögen kam bis zum 9.3.2021 in Bezug auf die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens die Methode der Cash-Substitution zur Anwendung.

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

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	101,46
--	--------

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.

Jahresbericht MEAG Dividende

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG Dividende A	EUR	56,81
Anteilwert MEAG Dividende I	EUR	57,20
Umlaufende Anteile MEAG Dividende A	STK	396.640,564
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

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

MEAG Dividende A	1,64 %
MEAG Dividende I	0,87 %

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

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

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

MEAG Dividende A

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung	EUR	30.294,24
Sonstige Aufwendungen		
Depotgebühren	EUR	-2.077,81
Gebühr Geldtransaktionen	EUR	-1.346,72
Gebühr Performancemessung DPG	EUR	-2.217,40

MEAG Dividende I

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung	EUR	5.032,68
Sonstige Aufwendungen		
Depotgebühren	EUR	-347,29
Gebühr Geldtransaktionen	EUR	-223,97
Gebühr Performancemessung DPG	EUR	-368,77

Jahresbericht MEAG Dividende

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Transaktionskosten in EUR

15.761,01

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen – insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter – basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2020 betreffend das Geschäftsjahr 2020. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2020 nicht verändert.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	19.476.803
<i>davon feste Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>11.533.108</i>
<i>davon variable Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>5.126.810</i>
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		119
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.206.019
<i>davon Geschäftsleiter</i>	<i>EUR</i>	<i>2.206.019</i>
<i>davon andere Führungskräfte</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>
<i>davon andere Risikoträger</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>
<i>davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>
<i>davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>

München, den 30.09.2021

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

A. Schaks

P. Sharma

F. Becker

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG Dividende – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2020 bis zum 30.09.2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2020 bis zum 30.09.2021 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 Ausgabe 30.09.2021“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Die Entwicklung der Konjunktur und Kapitalmärkten“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt.

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

Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

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

München, den 17. Dezember 2021

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Jahresbericht MEAG ProInvest

Tätigkeitsbericht zum 30. September 2021

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Anteilklassen

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Der deutsche Aktienindex verzeichnete nach einer kurzen Seitwärtsbewegung einen kräftigeren Rücksetzer zu Beginn des Geschäftsjahres. Ansteigende Corona-Infektionszahlen und die damit verbundenen „Lockdowns“ in zahlreichen europäischen Ländern führten zu einer zunehmenden Risikoaversion bei den Marktteilnehmern. Der spannende US-Wahlkrimi verstärkte zusätzlich diese Abwärtsbewegung im Oktober 2020. Diese vorherrschende Unsicherheit war allerdings nur vorübergehender Natur. Denn als der knappe Sieg des neuen US-Präsidenten Joe Biden rechnerisch unumstößlich war, verzeichnete der bedeutendste deutsche Aktienindex DAX erneut einen beachtlichen Aufwärtstrend. Der positive Jahresauftakt 2021 war angetrieben von der Aussicht auf weitere Konjunkturpakete in den USA. Für positive Impulse sorgten auch Kommentare zahlreicher Notenbanken, die betonten, die Leitzinsen trotz der bereits steigenden Inflationserwartungen auf niedrigem Niveau belassen zu wollen. Davon profitierten verstärkt die Aktienmärkte, sodass die Einzeltitel satte Kursgewinne verzeichneten. In Deutschland stieg im Frühjahr der Ifo-Geschäftsklimaindex überraschend deutlich an, aber auch aus den USA und China wurden erfreuliche Konjunkturdaten gemeldet. Die Wirtschaft Chinas wuchs infolge der erfolgreichen Bekämpfung der Corona-Pandemie bereits im Jahr 2020 recht kräftig und dieser erfreuliche Trend setzte sich auch zunächst im Jahr 2021 fort. Vor dem Hintergrund dieser positiven Nachrichten übersprang der DAX neue Allzeithochs. Auch das zweite Quartal des Jahres 2021 begann ähnlich positiv wie das Vorquartal. Fortschritte bei der Impfkampagne bei den größten Volkswirtschaften mit der Folge zahlreicher weiterer Lockerungsmaßnahmen sowie eine erfreuliche Berichtssaison vieler deutscher Unternehmen führten zu einer weiterhin positiven Stimmung. Der allgemeine Optimismus spiegelte sich auch im Verbrauchervertrauen in Deutschland wider, sodass der GfK-Konsumklimaindex im Juni 2021 deutlich anstieg. In der zweiten Sommerhälfte ließ die Wachstumsdynamik im Euroraum und in Deutschland nach. Gegen Ende August 2021 stieg die Inflationsrate um nahezu 4 Prozent im Jahresvergleich an und schürte die Unsicherheit hinsichtlich des weiteren Verlaufs. Daneben weckten steigende Corona-Infektionszahlen Befürchtungen vor der nächsten Corona-Welle. In der Stichtagsbetrachtung gewann der DAX dennoch kräftig um gut 19,6 Prozent an Wert.

Auf Branchenebene wurden die zyklischen Sektoren Automobile, Chemie, Industrie und Banken höher gewichtet. Daneben wurden auch die Bestände an Aktien aus den Branchen Immobilien und Einzelhandel aufgestockt. Innerhalb der Einzelhandelssparte erfolgte im Zuge des Börsengangs des Unternehmens AUTO1 Group ein Neuengagement in diesen Titel. Das Unternehmen betreibt mit „Wir kaufen dein Auto“ und „AutoHero“ zwei erfolgreiche Internetseiten zum Thema Autohandel. Im Onlinehandel besitzt dieses Segment bis jetzt eines der noch größten Entwicklungspotenziale. AUTO1 Group verfügt über eine sehr gute Marktposition und bereits über eine bestehende Infrastruktur in Europa, um an dem potenziell hohen Wachstum im Bereich Online-Autohandel partizipieren zu können. In den zyklischen Branchen Chemie und Banken erwarb das Fondsmanagement Aktien der Kreditinstitute BNP, ING Group und Erste Group Bank. Bankenaktien sollten vom wirtschaftlichen Aufschwung und den damit einhergehenden höheren Zinsen profitieren. Darüber hinaus wurden Titel der Deutschen Börse höher gewichtet. Das Unternehmen entwickelt und betreibt Handelsplattformen und Börsen sowie Teilnehmernetzwerke und Abwicklungssysteme. Infolge der gestiegenen Handelsvolumina und der erhöhten Nachfrage nach ESG- und ETF-Produkten sieht das Fondsmanagement gute Chancen für weiter steigende Gewinne. Innerhalb des Chemiesektors erfolgte beispielsweise die Aufstockung der BASF-Aktien im Bestand. BASF hat wie viele andere zyklische Gesellschaften insbesondere vor dem Berichtszeitraum unter der weltweiten Abschwächung der Nachfrage gelitten. Der Wahlausgang in den USA und die Meldungen über einen Impfstoff für COVID-19 haben zu einer deutlichen Nachfragebelebung auch an den Rohstoffmärkten geführt und in manchen Bereichen sogar zu einer Knappheit, was die Preisentwicklung weiter unterstützt hatte. Daneben stockte das Fondsmanagement den Bestand an Daimler-Aktien in der Berichtsperiode auf. Innerhalb des zyklischen Industriesegments wurden Aktien der Unternehmen KION Group und InPost gekauft.

Demgegenüber erfolgte eine Reduktion des Bestandes an Aktien aus den Sparten Gesundheit und Bau. So verminderte das Fondsmanagement im Portfolio den Bestand an Titeln der beiden deutschen Bau-Konzerne Hochtief und HeidelbergCement. Teilverkäufe gab es ferner innerhalb der Gesundheitsbranche – hier wurden die Engagements in die deutschen Konzerne Bayer und Fresenius ermäßigt. Daneben erfolgte auch eine Reduzierung der Position Fresenius Medical Care, einer Tochtergesellschaft von Fresenius. Der Krankenhausbetreiber Fresenius litt im Zuge der Corona-Pandemie aufgrund vieler verschobener operativer Eingriffe an einer schlechten Auslastung der Krankenhäuser. Im Generika-Geschäft war Fresenius zudem von der geringeren Anzahl an Operationen und dem damit niedrigeren Absatz von Medikamenten betroffen. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende September 2021 Linde (7,92 Prozent), SAP (6,71 Prozent), Siemens (6,39 Prozent) und Allianz (6,29 Prozent).

Jahresbericht MEAG ProInvest

Tätigkeitsbericht zum 30. September 2021

Der MEAG ProInvest erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 eine Wertentwicklung von 16,86 Prozent in der Anteilklasse A und von 17,56 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). Innerhalb des Anlagespektrums haben Aktien von Linde, Siemens, Daimler, Porsche und Deutsche Post die größten positiven Performancebeiträge geliefert. Nachteilig auf die Wertentwicklung haben sich hingegen die Titel von Morphosys, TeamViewer, Adidas, Compugroup und RWE ausgewirkt.

Am 8. Dezember 2021 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2020/2021. Je Anteil werden 1,20 Euro in der Anteilklasse A und 2,41 Euro in der Anteilklasse I ausgeschüttet.

Die entscheidenden Triebfedern für die positive Entwicklung an den Aktienmärkten waren die expansive Fiskal- und Geldpolitik sowie positive Konjunkturdaten und -erwartungen. Der Höhepunkt des aktuellen, durch die verschiedenen Maßnahmen befeuerten Aufschwungs sollte überschritten sein und die Wachstumsdynamik dürfte sich auf einem normaleren Niveau einpendeln. Die jüngst kräftig ansteigenden Inflationsraten sorgen für Nervosität bei den Marktteilnehmern und schüren die Angst vor einem fortwährenden Trend und folglich stärker ansteigenden Teuerungsraten. Ferner hat die Post-Merkel-Ära begonnen und die neue deutsche Regierung steht vor großen Aufgaben, die einschneidende Reformen nach sich ziehen dürften. Klimawandel, Mobilität der Zukunft, Generationengerechtigkeit oder Digitalisierung sind nur einige davon. Darüber hinaus könnten Unsicherheiten hinsichtlich der Verbreitung und Entwicklung der Delta-Variante des Coronavirus oder neuer, noch unbekannter Mutationen eine erneute Verunsicherung auslösen. Insbesondere die noch niedrige Impfquote in zahlreichen Schwellenländern sorgt für Unsicherheiten hinsichtlich des weiteren Verlaufs der Pandemie. Daneben verunsichert die kürzliche Regulierungswelle der chinesischen Wirtschaft in den Sektoren Technologie, Bildung und Wohnen die Investoren und weckt Befürchtungen vor weiteren expansiven Schritten der chinesischen Regierung, die gegebenenfalls einen negativen Effekt auf die globalen Aktienmärkte auslösen könnten. Ein nachhaltiges Management der Corona-Pandemie, eine weltweit hohe Impfquote und eine damit einhergehende Planungssicherheit sind elementar für den weiteren positiven Verlauf an den Aktienmärkten. Bei einer umsichtigen monetären Politik der Notenbanken und vor dem Hintergrund mangelnder Anlagealternativen im Niedrigzinsumfeld ist in der mittleren bis längeren Sicht das Potenzial für die Aktienmärkte dennoch weiterhin vorsichtig optimistisch einzuschätzen.

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen weist infolge der ausschließlichen Investition in Aktienezertitel 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 Anteilspreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 15,01 Prozent und war somit als hoch einzustufen.

Währungsrisiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der Anteilklasse A beläuft sich auf 6.846.811,49 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Aktien (8.982.785,87 Euro), aus Derivaten (21.949,24 Euro) und aus Devisengeschäften (6.574,32 Euro); realisierte Verluste aus Aktien (-1.652.899,60 Euro) und aus Derivaten (-511.598,34 Euro). Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der Anteilklasse I beläuft sich auf 603.110,01 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Aktien (791.191,70 Euro), aus Derivaten (1.937,85 Euro) und aus Devisengeschäften (580,20 Euro); realisierte Verluste aus Aktien (-145.492,36 Euro) und aus Derivaten (-45.107,38 Euro).

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Jahresbericht MEAG ProInvest

Tätigkeitsbericht zum 30. September 2021

Das Wichtigste in Kürze

Anteilklasse	A	I
ISIN	DE0009754119	DE000A141UQ6
Auflegungsdatum	04.10.1990	01.10.2019
Fondsvermögen	291.313.391,91 €	25.726.584,45 €
Umlaufende Anteile	1.405.476,070	122.500,000
Anteilwert	207,27 €	210,01 €
Gesamtausschüttung pro Anteil am 08.12.2021	1,20 €	2,41 €
Gesamtkostenquote ¹	1,29 %	0,69 %

Alle Daten per 30.09.2021

¹ Die im Geschäftsjahr 2020/2021 angefallenen Gesamtkosten, des Fonds bzw. der Anteilklasse ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum (anteiligen) Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Portfoliostruktur²

Stand 30.09.2021



² Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

Jahresbericht MEAG ProInvest

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 30. September 2021

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
I. Vermögensgegenstände	317.561.485,94	100,16
1. Aktien	307.469.567,91	96,98
Dienstleistungssektor	12.967.751,27	4,09
Finanzdienstleister	49.222.124,75	15,53
Gesundheit	32.933.712,40	10,39
Immobilien	8.425.988,51	2,66
Industrie	54.834.054,64	17,30
Konsumgüter	44.288.094,54	13,97
Rohstoffe	43.768.285,65	13,81
Technologie	42.393.413,21	13,37
Telekommunikation	11.995.672,74	3,78
Versorger	6.640.470,20	2,09
2. Derivate	153.200,00	0,05
3. Bankguthaben	9.761.537,04	3,08
4. Sonstige Vermögensgegenstände	177.180,99	0,06
II. Verbindlichkeiten	-521.509,58	-0,16
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-521.509,58	-0,16
III. Fondsvermögen	317.039.976,36	100,00

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

Jahresbericht MEAG ProInvest

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	307.469.567,91	96,98
Aktien							EUR	307.469.567,91	96,98
DE000A3CNK42	ABOUT YOU Holding SE		STK	78.500	78.500	0	EUR 24,4000	1.915.400,00	0,60
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	34.861	11.748	0	EUR 271,8000	9.475.219,80	2,99
NL0000235190	Airbus SE		STK	117.270	36.665	19.666	EUR 115,1000	13.497.777,00	4,26
DE0008404005	Allianz SE		STK	102.485	7.582	1.004	EUR 194,8400	19.968.177,40	6,30
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE		STK	120.632	129.228	8.596	EUR 31,5700	3.808.352,24	1,20
DE000BASF111	BASF SE		STK	198.847	78.671	0	EUR 65,8500	13.094.074,95	4,13
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	187.141	0	67.755	EUR 47,0050	8.796.562,71	2,77
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktie		STK	68.355	0	0	EUR 66,0000	4.511.430,00	1,42
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	54.739	62.000	7.261	EUR 55,4400	3.034.730,16	0,96
DE0005203947	BRAIN Biotech AG		STK	245.639	0	0	EUR 10,1000	2.480.953,90	0,78
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co. KGaA		STK	111.564	9.839	30.501	EUR 71,1000	7.932.200,40	2,50
DE0006062144	Covestro AG		STK	20.000	20.000	0	EUR 59,3400	1.186.800,00	0,37
DE0007100000	Daimler AG ²		STK	181.996	66.955	0	EUR 76,7200	13.962.733,12	4,40
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE		STK	23.261	0	9.263	EUR 110,4500	2.569.177,45	0,81
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	68.846	38.270	12.302	EUR 140,5000	9.672.863,00	3,05
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	197.505	55.966	0	EUR 54,4800	10.760.072,40	3,39
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	689.565	43.299	16.038	EUR 17,3960	11.995.672,74	3,78
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE		STK	72.683	0	59.515	EUR 52,9200	3.846.384,36	1,21
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA		STK	75.382	19.372	2.994	EUR 36,4800	2.749.935,36	0,87
AT0000652011	Erste Group Bank AG		STK	74.757	81.090	6.333	EUR 38,0600	2.845.251,42	0,90
DE000EVNK013	Evonik Industries AG		STK	36.454	0	148.878	EUR 27,2700	994.100,58	0,31
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA		STK	61.798	4.564	19.169	EUR 60,8600	3.761.026,28	1,19
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA		STK	113.744	51.876	92.146	EUR 41,5350	4.724.357,04	1,49
DE0008402215	Hannover Rück SE		STK	22.420	22.420	0	EUR 151,3500	3.393.267,00	1,07
DE0006047004	HeidelbergCement AG		STK	80.444	0	20.939	EUR 64,7800	5.211.162,32	1,64
DE000A161408	HelloFresh SE		STK	30.914	30.914	0	EUR 79,9600	2.471.883,44	0,78
DE0006070006	HOCHTIEF AG		STK	23.858	0	59.703	EUR 69,3400	1.654.313,72	0,52
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	321.234	0	0	EUR 35,5250	11.411.837,85	3,60
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	346.384	346.384	0	EUR 12,5680	4.353.354,11	1,37
LU2290522684	InPost S.A.		STK	81.574	81.574	0	EUR 14,2900	1.165.692,46	0,37
DE000A2NBX80	Instone Real Estate Group SE		STK	93.919	15.234	26.731	EUR 24,6500	2.315.103,35	0,73
DE000KGX8881	KION Group AG		STK	4.613	14.651	10.038	EUR 80,8600	373.007,18	0,12
DE0005470405	LANXESS AG		STK	15.564	0	11.696	EUR 58,5800	911.739,12	0,29
IE00BZ12WP82	Linde PLC		STK	98.011	0	2.149	EUR 256,1000	25.100.617,10	7,92
DE0006599905	Merck KGaA		STK	19.928	19.928	0	EUR 187,6500	3.739.489,20	1,18
DE0006632003	MorphoSys AG		STK	106.333	44.056	27.410	EUR 41,0000	4.359.653,00	1,38
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG		STK	9.795	0	0	EUR 195,4000	1.913.943,00	0,60
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	13.527	7.812	0	EUR 236,9000	3.204.546,30	1,01
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vorzugsaktie		STK	114.137	21.818	23.851	EUR 85,9400	9.808.933,78	3,09
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE		STK	138.899	138.899	0	EUR 15,8600	2.202.938,14	0,69
DE0006969603	PUMA SE		STK	31.358	0	20.935	EUR 96,4200	3.023.538,36	0,95
NL0012169213	Qiagen N.V.		STK	168.623	28.138	30.113	EUR 44,7900	7.552.624,17	2,38
DE0007037129	RWE AG		STK	217.364	0	18.404	EUR 30,5500	6.640.470,20	2,09
DE0007164600	SAP SE		STK	182.074	20.033	0	EUR 116,8800	21.280.809,12	6,71
DE0007236101	Siemens AG ²		STK	142.743	44.163	1.728	EUR 141,9200	20.258.086,56	6,39
DE000A2YN900	TeamViewer AG		STK	69.656	0	51.232	EUR 25,3900	1.768.565,84	0,56
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie		STK	18.107	3.659	8.867	EUR 193,6400	3.506.239,48	1,11
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	43.632	0	0	EUR 51,9000	2.264.500,80	0,71
Summe Wertpapiervermögen							EUR	307.469.567,91	96,98

Jahresbericht MEAG ProInvest

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	153.200,00	0,05
Aktienindex-Derivate							EUR	153.200,00	0,05
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	153.200,00	0,05
DE000C58X4F2	Dax Index Fut. 17.12.21	EUREX	EUR	Anzahl -16				153.200,00	0,05
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	9.761.537,04	3,08
Bankguthaben							EUR	9.761.537,04	3,08
EUR-Guthaben bei:							EUR	9.579.856,49	3,02
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		EUR	9.579.856,49			% 100,0000	9.579.856,49	3,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	181.680,55	0,06
			USD	210.558,67			% 100,0000	181.680,55	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	177.180,99	0,06
Forderungen aus schwebenden Geschäften							EUR	173.947,74	0,05
Quellensteuerrückerstattungsansprüche							EUR	3.233,25	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-521.509,58	-0,16
Gezahlte Variation Margin							EUR	-153.200,00	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten ²							EUR	-342.347,16	-0,11
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften							EUR	-25.962,42	-0,01
Fondsvermögen							EUR	317.039.976,36	100,00
Anteilwert MEAG ProInvest A							EUR	207,27	
Anteilwert MEAG ProInvest I							EUR	210,01	
Umlaufende Anteile MEAG ProInvest A							STK	1.405.476,070	
Umlaufende Anteile MEAG ProInvest I							STK	122.500,000	

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

² Wertpapiere sind Gegenstand von Rechten Dritter.

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

Ausgestaltung der Anteilklassen

Sondervermögen MEAG ProInvest

	MEAG ProInvest A	MEAG ProInvest I
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE0009754119	DE000A141UQ6
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

Jahresbericht MEAG ProInvest

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2021

USD (US-Amerikanische Dollar) 1,158950 = 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/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
------	---------------------	-------------------------------------	-------------------	----------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	STK	0	246.017
DE0005439004	Continental AG	STK	25.879	25.879
GB0059822006	Dialog Semiconductor PLC	STK	27.546	27.546
DE000A0Z2Z5	freet AG	STK	0	50.000
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	0	50.154
DE000TCAG172	Tele Columbus AG	STK	0	1.506.507

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
---------------------	---------	---------------------------------

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

(Basiswerte:

DAX 40) EUR 24.777

Jahresbericht MEAG ProInvest

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

I. Erträge		Anteilklasse A	Anteilklasse I	Gesamt
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	5.652.141,80	498.016,81	6.150.158,61
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	529.535,08	46.696,66	576.231,74
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-18.701,98	-1.649,53	-20.351,51
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-847.821,20	-74.702,53	-922.523,73
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-12.914,61	-1.137,22	-14.051,83
6. Sonstige Erträge	EUR	4.185,96	368,89	4.554,85
Summe der Erträge	EUR	5.306.425,05	467.593,08	5.774.018,13
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-7.974,45	-702,03	-8.676,48
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-3.507.943,84	-160.738,59	-3.668.682,43
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-52.071,70	-4.588,83	-56.660,53
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-34.708,67	-4.144,82	-38.853,49
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-27.177,41	-2.396,05	-29.573,46
Summe der Aufwendungen	EUR	-3.629.876,07	-172.570,32	-3.802.446,39
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.676.548,98	295.022,76	1.971.571,74
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	9.011.309,43	793.709,75	9.805.019,18
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.164.497,94	-190.599,74	-2.355.097,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	6.846.811,49	603.110,01	7.449.921,50
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.523.360,47	898.132,77	9.421.493,24
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹	EUR	32.222.466,21	2.175.826,51	34.398.292,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹	EUR	-573.214,20	-38.706,37	-611.920,57
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	31.649.252,01	2.137.120,14	33.786.372,15
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	40.172.612,48	3.035.252,91	43.207.865,39

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

Jahresbericht MEAG ProInvest

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

		Anteilklasse A	Anteilklasse I	Gesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	232.491.113,46	17.227.715,97	249.718.829,43
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-973.452,81	-173.810,00	-1.147.262,81
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	0,00	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	20.039.607,49	5.836.590,00	25.876.197,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	59.985.717,33	5.836.590,00	65.822.307,33
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	39.946.109,84	0,00	39.946.109,84
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR	-416.488,71	-199.164,43	-615.653,14
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	40.172.612,48	3.035.252,91	43.207.865,39
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	32.222.466,21	2.175.826,51	34.398.292,72
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-573.214,20	-38.706,37	-611.920,57
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	291.313.391,91	25.726.584,45	317.039.976,36

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		Anteilklasse A	je Anteil	Anteilklasse I	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	46.065.865,68	32,78	1.837.310,48	15,00
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	37.542.505,21	26,71	939.177,71	7,67
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.523.360,47	6,06	898.132,77	7,33
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	44.379.294,40	31,58	1.542.085,48	12,59
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	682.285,61	0,49	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	43.697.008,79	31,09	1.542.085,48	12,59
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.686.571,28	1,20	295.225,00	2,41
1. Endausschüttung	EUR	1.686.571,28	1,20	295.225,00	2,41
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
30.09.2021 Anteilwert A	EUR	291.313.391,91	EUR 207,27
30.09.2021 Anteilwert I	EUR	25.726.584,45	EUR 210,01
30.09.2021 Gesamt	EUR	317.039.976,36	
30.09.2020 Anteilwert A	EUR	232.491.113,46	EUR 178,08
30.09.2020 Anteilwert I	EUR	17.227.715,97	EUR 180,39
30.09.2020 Gesamt	EUR	249.718.829,43	
30.09.2019 Anteilwert A	EUR	191.189.282,73	EUR 173,17
30.09.2019 Gesamt	EUR	191.189.282,73	
28.09.2018 Anteilwert A	EUR	173.283.168,52	EUR 178,50
28.09.2018 Gesamt	EUR	173.283.168,52	

Jahresbericht MEAG ProInvest

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	6.104.276,00
---	-----	--------------

Die Vertragspartner der Derivategeschäfte

BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	7,97 %
größter potenzieller Risikobetrag	21,30 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	15,00 %

Risikomodell (§10 DerivateV)

Value-at Risk

Parameter (§11 DerivateV)

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

Für das Sondervermögen kam bis zum 9.3.2021 in Bezug auf die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens die Methode der Cash-Substitution zur Anwendung.

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

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	100,98
--	--------

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.

Jahresbericht MEAG ProInvest

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG ProInvest A	EUR	207,27
Anteilwert MEAG ProInvest I	EUR	210,01
Umlaufende Anteile MEAG ProInvest A	STK	1.405.476,070
Umlaufende Anteile MEAG ProInvest I	STK	122.500,000

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

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

MEAG ProInvest A	1,29 %
MEAG ProInvest I	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 Aufwandserstattungen.

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

MEAG ProInvest A

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung EUR 3.105,33

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren EUR -20.471,93

MEAG ProInvest I

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung EUR 273,64

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren EUR -1.805,27

Transaktionskosten in EUR 113.269,31

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

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

Jahresbericht MEAG ProInvest

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen – insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter – basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2020 betreffend das Geschäftsjahr 2020. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2020 nicht verändert.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	19.476.803
<i>davon feste Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>11.533.108</i>
<i>davon variable Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>5.126.810</i>
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		119
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.206.019
<i>davon Geschäftsleiter</i>	<i>EUR</i>	<i>2.206.019</i>
<i>davon andere Führungskräfte</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>
<i>davon andere Risikoträger</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>
<i>davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>
<i>davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>

München, den 30.09.2021

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

A. Schaks

P. Sharma

F. Becker

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG ProInvest – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2020 bis zum 30.09.2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2020 bis zum 30.09.2021 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 Ausgabe 30.09.2021“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Die Entwicklung der Konjunktur und Kapitalmärkten“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt.

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

Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

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

München, den 17. Dezember 2021

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Jahresbericht MEAG VermögensAnlage Komfort

Tätigkeitsbericht zum 30. September 2021

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 Anteilepreise) 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 nach einer kurzen Seitwärtsbewegung einen kräftigeren Rücksetzer zu Beginn des Geschäftsjahres. Ansteigende Corona-Infektionszahlen und die damit verbundenen „Lockdowns“ in zahlreichen europäischen Ländern führten zu einer zunehmenden Risikoaversion bei den Marktteilnehmern. Der spannende US-Wahlkrimi verstärkte zusätzlich diese Abwärtsbewegung im Oktober 2020. Diese vorherrschende Unsicherheit war allerdings nur vorübergehender Natur. Denn als der knappe Sieg des neuen US-Präsidenten Joe Biden rechnerisch unumstößlich war, verzeichnete der MSCI World einen beachtlichen Aufwärtstrend. Der positive Jahresauftakt 2021 war angetrieben von der Aussicht auf weitere Konjunkturpakete in den USA. Für positive Impulse sorgten auch Kommentare zahlreicher Notenbanken, die betonten, die Leitzinsen trotz der bereits steigenden Inflationserwartungen auf niedrigem Niveau belassen zu wollen. Davon profitierten verstärkt die Aktienmärkte, sodass die Einzeltitel satte Kursgewinne verzeichneten. In Europa, aber auch aus den USA und China wurden erfreuliche Konjunkturdaten gemeldet. Die Wirtschaft Chinas wuchs infolge der erfolgreichen Bekämpfung der Corona-Pandemie bereits im Jahr 2020 recht kräftig und dieser erfreuliche Trend setzte sich auch zunächst im Jahr 2021 fort. Auch das zweite Quartal des Jahres 2021 begann ähnlich positiv wie das Vorquartal. Fortschritte bei der Impfkampagne bei den größten Volkswirtschaften mit der Folge zahlreicher weiterer Lockerungsmaßnahmen sowie eine erfreuliche Berichtssaison vieler europäischer Unternehmen führten zu einer weiterhin freundlichen Stimmung. Der allgemeine Optimismus wurde befeuert durch die kräftige Konjunkturerholung. Von den Lockerungen der Corona-Maßnahmen und der positiven Stimmung profitierte auch der Dienstleistungssektor im Euroraum. In der zweiten Sommerhälfte ließ die Wachstumsdynamik im Eurowährungsraum nach. Gegen Ende August 2021 stieg die Inflationsrate um 3 Prozent im Jahresvergleich an und schürte die Unsicherheit hinsichtlich des weiteren Verlaufs. Daneben weckten steigende Corona-Infektionszahlen Befürchtungen vor der nächsten Corona-Welle. Gegen Ende der

Berichtsperiode versetzte die chinesische Regierung mit einer Regulierungswelle der heimischen Wirtschaft in den Sektoren Technologie, Bildung und Wohnen die Investoren in Unruhe und löste Angst aus vor weiteren expansiven Schritten. In der Stichtagsbetrachtung gewann der globale MSCI World in lokaler Währung dennoch kräftig um gut 27,3 Prozent an Wert. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen verzeichnete aufgrund steigender Inflationsraten und der kräftigeren Konjunkturerholung einen Anstieg um 85 Basispunkte auf 1,53 Prozent.

Ausgehend von einem vorsichtigen, niedrigen Niveau, lag die Aktienquote des MEAG VermögensAnlage Komfort zu Beginn der Berichtsperiode bei ca. 30 Prozent. Nach den US-Präsidentenwahlen setzte sich eine freundliche Marktstimmung an den internationalen Börsenplätzen durch, sodass das Portfoliomanagement sukzessive die Aktienmarktpartizipation des Fonds anhebte. Angesichts sehr positiver Konjunkturdaten sowie geldpolitischer und fiskalischer Impulse blieb der freundliche Unterton an den Aktienmärkten auch zunächst im Kalenderjahr 2021 erhalten – die Aktienquote stieg von 40 Prozent zum Ende Dezember auf etwa 54 Prozent im April 2021 an. In den darauffolgenden Monaten schwankte die Aktienmarktpartizipation zwischen gut 50 und etwa 59 Prozent, zum Ende der Berichtsperiode notierte die Aktienquote schließlich bei ca. 54 Prozent. Die Rentenmarktpartizipation lag zu Beginn des Geschäftsjahres noch bei rund 34 Prozent. In den ersten Monaten der Berichtsperiode schwankte die Rentenquote in moderaten Bahnen und bewegte sich ab Oktober 2020 bis Januar 2021 um die 40 Prozent. Die steigenden Inflationserwartungen und die im weiteren Verlauf anziehenden Teuerungsraten im Frühjahr 2021 führten zu steigenden Zinsen und folglich zu fallenden Notierungen an den Rentenmärkten. Mit der kräftig anziehenden Konjunktur gaben die Anleihekurse deutlich nach, sodass das Portfoliomanagement die Rentenquote sukzessive reduzierte. Diese fiel von 32 Prozent Ende Februar 2021 auf lediglich 5 Prozent zum Ende des Geschäftsjahres. Mit dem aufkommenden Inflationsgespenst drängte sich omnipräsent die Sorge vor einer kontraktiven Geldpolitik und damit steigenden Zinsen sowie weiter fallenden Notierungen am Rentenmarkt in den Raum. Infolge der stark reduzierten Rentenquote stieg auf der anderen Seite die Geldmarktquote, die in der Stichtagsbetrachtung von etwa 37 auf ca. 42 Prozent kletterte.

Der MEAG VermögensAnlage Komfort erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 eine Wertentwicklung von 7,16 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 11,41 Prozent. Positive Beiträge zur Wertentwicklung ergaben sich aus der breiten Aufstellung des Portfolios sowie aus dem dynamischen risikokontrollierten Konzept. Auf der Negativseite standen die steigende Inflation und das damit einhergehende anziehende Zinsniveau.

Jahresbericht MEAG VermögensAnlage Komfort

Tätigkeitsbericht zum 30. September 2021

Am 8. Dezember 2021 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2020/2021. Je Anteil werden 0,58 Euro ausgeschüttet.

Die entscheidenden Triebfedern für die positive Entwicklung an den Aktienmärkten waren die expansive Fiskal- und Geldpolitik sowie positive Konjunkturdaten und -erwartungen. Der Höhepunkt des aktuellen, durch die verschiedenen Maßnahmen befeuerten Aufschwungs sollte überschritten sein und die Wachstumsdynamik dürfte sich auf einem normaleren Niveau einpendeln. Die jüngst kräftig ansteigenden Inflationsraten in den USA und Europa sorgen für Nervosität bei den Marktteilnehmern und schüren die Angst vor einem fortwährenden Trend und folglich stärker ansteigenden Teuerungsraten. Daneben führen weltweite Lieferengpässe in einzelnen Sparten zu einer Angebotsverknappung und verstärken diesen Effekt. Darüber hinaus könnten Unsicherheiten hinsichtlich der Verbreitung und Entwicklung der Delta-Variante des Coronavirus oder neuer, noch unbekannter Mutationen eine erneute Verunsicherung auslösen. Insbesondere die noch niedrige Impfquote in zahlreichen Schwellenländern sorgt für Unsicherheiten hinsichtlich des weiteren Verlaufs der Pandemie. Daneben könnten weitere expansive Regulierungsschritte der chinesischen Regierung gegebenenfalls einen negativen Effekt auf die globalen Aktienmärkte haben. Ein nachhaltiges Management der Coronapandemie, eine weltweit hohe Impfquote und eine damit einhergehende Planungssicherheit sind elementar für den weiteren positiven Verlauf an den Aktienmärkten. Bei einer umsichtigen monetären Politik der Notenbanken und vor dem Hintergrund mangelnder Anlagealternativen im Niedrigzinsumfeld ist in der mittleren bis längeren Sicht das Potenzial für die globalen Aktienmärkte dennoch weiterhin vorsichtig optimistisch einzuschätzen.

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 2021 ein durchschnittliches Rating von AA3 (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 2021 $-0,20$ (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 5,65 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Das Teilfondsvermögen ist in auf Euro lautende Wertpapiere und auf Japanische Yen, US-Dollar sowie Euro lautende Bankguthaben sowie Zinsswaps investiert, sodass die Währungsrisiken im Berichtszeitraum gering waren.

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.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf $-902.949,49$ Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Derivaten (1.300.386,38 Euro), aus Aktien (565.575,29 Euro), aus Devisengeschäften (741,97 Euro) und aus Bezugsrechten (35,62 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten ($-2.677.460,69$ Euro), aus Aktien ($-92.890,50$ Euro), aus Anleihen ($-10.501,35$ Euro), aus Devisengeschäften (11.172,83 Euro) und aus Bezugsrechten ($-9,04$ Euro).

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Jahresbericht MEAG VermögensAnlage Komfort

Tätigkeitsbericht zum 30. September 2021

Das Wichtigste in Kürze

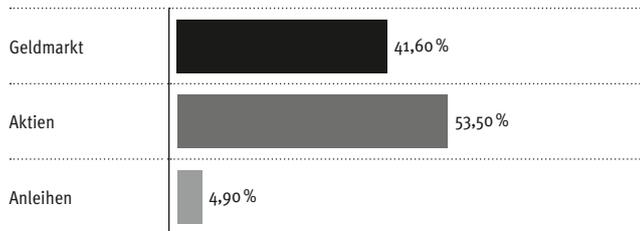
ISIN	DE000A1JJJP7
Auflegungsdatum	01.02.2012
Fondsvermögen	14.402.987,98 €
Umlaufende Anteile	238.549,061
Anteilwert	60,38 €
Gesamtausschüttung pro Anteil: am 08.12.2021	0,58 €
Gesamtkostenquote ¹	1,24 %

Alle Daten per 30.09.2021

¹ Die im Geschäftsjahr 2020/2021 angefallenen Gesamtkosten, des Fonds bzw. der Anteilklasse ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum (anteiligen) Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Portfoliostruktur²

Stand 30.09.2021



² Derivate werden berücksichtigt. Quelle: MEAG.

Jahresbericht MEAG VermögensAnlage Komfort

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 30. September 2021

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
I. Vermögensgegenstände	14.503.266,33	100,70
1. Aktien	11.593.323,76	80,49
Dienstleistungssektor	774.699,92	5,38
Energieversorger	540.263,29	3,75
Finanzdienstleister	1.575.126,68	10,94
Gesundheit	870.933,09	6,05
Immobilien	107.017,80	0,74
Industrie	2.145.423,15	14,90
Konsumgüter	2.144.145,05	14,89
Rohstoffe	1.011.540,86	7,02
Technologie	1.726.605,74	11,99
Telekommunikation	219.154,81	1,52
Versorger	478.413,37	3,32
2. Anleihen	1.835.645,00	12,74
Anleihen öffentlicher Emittenten	1.835.645,00	12,74
3. Derivate	10.880,00	0,08
4. Bankguthaben	1.014.398,79	7,04
5. Sonstige Vermögensgegenstände	49.018,78	0,34
II. Verbindlichkeiten	-100.278,35	-0,70
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-100.278,35	-0,70
III. Fondsvermögen	14.402.987,98	100,00

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

Jahresbericht MEAG Vermögensanlage Komfort

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	13.428.968,76	93,24
Aktien							EUR	11.593.323,76	80,49
DE000A1EWWW0	adidas AG ²		STK	729	0	112	EUR 271,8000	198.142,20	1,38
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	107	0	7	EUR 2.415,0000	258.405,00	1,79
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	4.030	0	1.309	EUR 28,7350	115.802,05	0,80
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.CL.		STK	1.827	0	335	EUR 138,5800	253.185,66	1,76
NL0000235190	Airbus SE		STK	2.287	0	362	EUR 115,1000	263.233,70	1,83
DE0008404005	Allianz SE ²		STK	1.612	0	293	EUR 194,8400	314.082,08	2,18
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.		STK	1.764	0	331	EUR 56,8800	100.336,32	0,70
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. ²		STK	3.327	0	526	EUR 49,1450	163.505,42	1,14
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	1.630	0	314	EUR 645,9000	1.052.817,00	7,31
FR0000120628	AXA S.A. ²		STK	8.094	0	1.353	EUR 24,0850	194.943,99	1,35
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	68.198	3.507	15.992	EUR 3,1370	213.903,03	1,49
DE000BASF111	BASF SE ²		STK	3.602	0	592	EUR 65,8500	237.191,70	1,65
DE000BAY0017	Bayer AG ²		STK	3.817	0	710	EUR 47,0050	179.418,09	1,25
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	1.258	0	300	EUR 82,7600	104.112,08	0,72
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	4.556	0	710	EUR 55,4400	252.584,64	1,75
IE0001827041	CRH PLC		STK	3.022	0	630	EUR 40,5600	122.572,32	0,85
DE0007100000	Daimler AG ²		STK	3.271	0	563	EUR 76,7200	250.951,12	1,74
FR0000120644	Danone S.A.		STK	2.540	0	423	EUR 59,0500	149.987,00	1,04
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	741	0	180	EUR 140,5000	104.110,50	0,72
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	3.814	0	674	EUR 54,4800	207.786,72	1,44
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	12.598	0	2.210	EUR 17,3960	219.154,81	1,52
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	30.014	0	5.462	EUR 6,6510	199.623,11	1,39
FR0010208488	Engie S.A.		STK	7.220	0	1.813	EUR 11,3420	81.889,24	0,57
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	9.696	0	2.644	EUR 11,5460	111.950,02	0,78
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	1.154	0	286	EUR 165,5000	190.987,00	1,33
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment PLC		STK	650	682	32	EUR 171,1000	111.215,00	0,77
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	22.674	360	4.632	EUR 8,6840	196.901,02	1,37
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	4.345	0	1.050	EUR 31,8200	138.257,90	0,96
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	5.043	5.043	0	EUR 35,5250	179.152,58	1,24
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	15.225	0	3.702	EUR 12,5680	191.347,80	1,33
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	71.055	0	8.189	EUR 2,4540	174.333,44	1,21
FR0000121485	Kering S.A.		STK	285	0	55	EUR 616,0000	175.560,00	1,22
FI0009013403	KONE Oyj		STK	1.571	0	294	EUR 60,7800	95.485,38	0,66
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.		STK	3.514	0	664	EUR 38,3400	134.726,76	0,94
FR0000120321	L'Oreal S.A.		STK	951	0	162	EUR 356,8500	339.364,35	2,36
IE00BZ12WP82	Linde PLC		STK	2.035	0	486	EUR 256,1000	521.163,50	3,62
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE ²		STK	1.041	0	172	EUR 620,1000	645.524,10	4,48
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG ²		STK	548	0	92	EUR 236,9000	129.821,20	0,90
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.		STK	801	121	70	EUR 190,7000	152.750,70	1,06
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	1.731	0	68	EUR 68,9900	119.421,69	0,83
FR0000073272	SAFRAN		STK	1.485	0	139	EUR 109,6600	162.845,10	1,13
FR0000120578	Sanofi S.A. ²		STK	4.403	0	794	EUR 83,0800	365.801,24	2,54
DE0007164600	SAP SE		STK	4.232	0	765	EUR 116,8800	494.636,16	3,43
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	2.169	0	347	EUR 143,9000	312.119,10	2,17
DE0007236101	Siemens AG		STK	2.918	0	499	EUR 141,9200	414.122,56	2,88
FR0000120271	TotalEnergies SE ²		STK	10.362	0	1.520	EUR 41,3350	428.313,27	2,97
NL0015000IY2	Universal Music Group N.V.		STK	3.364	3.364	0	EUR 23,1150	77.758,86	0,54
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	2.313	0	226	EUR 90,1500	208.516,95	1,45
FR0000127771	Vivendi SE		STK	3.364	3.364	3.951	EUR 10,9050	36.684,42	0,25
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie		STK	722	0	169	EUR 193,6400	139.808,08	0,97
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	2.062	0	472	EUR 51,9000	107.017,80	0,74

Jahresbericht MEAG VermögensAnlage Komfort

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹	
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	1.835.645,00	12,74
BE0000325341	4.250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2012(22) Ser. 65		EUR	1.750	0	0	% 104,8940	1.835.645,00	12,74	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	13.428.968,76	93,24
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	10.880,00	0,08
Aktienindex-Derivate								EUR	10.126,20	0,07
Aktienindex-Terminkontrakte								EUR	10.126,20	0,07
DE000C4SA6R6	Euro STOXX 50 Fut. 17.12.21	EUREX	EUR	Anzahl -225				211.721,97	1,47	
XC0009690246	TOPIX Tokyo Stock Pr Index Fut. 09.12.21	OSA	JPY	Anzahl 5				-6.061,02	-0,04	
US44928V8274	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 17.12.21	US-ICE	USD	Anzahl 10				-26.420,47	-0,18	
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 17.12.21	CME	USD	Anzahl 22				-169.114,28	-1,17	
Zins-Derivate								EUR	753,80	0,01
Zinsterminkontrakte								EUR	753,80	0,01
DE000C58EEJ4	6% Euro-Schatz Fut. (1,75-2,25 J.) 08.12.21	EUREX	EUR		-1.000			753,80	0,01	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								EUR	1.014.398,79	7,04
Bankguthaben								EUR	1.014.398,79	7,04
EUR-Guthaben bei:								EUR	330.565,52	2,30
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		EUR	319.153,92			% 100,0000	319.153,92	2,22	
	Bayerische Landesbank		EUR	7.845,42			% 100,0000	7.845,42	0,05	
	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	3.566,18			% 100,0000	3.566,18	0,02	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								EUR	683.833,27	4,75
			JPY	17.431.244,00			% 100,0000	134.802,14	0,94	
			USD	636.299,63			% 100,0000	549.031,13	3,81	
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	49.018,78	0,34
	Dividendenansprüche		EUR	7.438,65				7.438,65	0,05	
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	37.681,06				37.681,06	0,26	
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	3.287,77				3.287,77	0,02	
	Zinsansprüche		EUR	611,30				611,30	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-100.278,35	-0,70
	Gezahlte Variation Margin		EUR	-10.880,00				-10.880,00	-0,08	
	Sonstige Verbindlichkeiten ²		EUR	-19.896,09				-19.896,09	-0,14	
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-69.502,26				-69.502,26	-0,48	

Jahresbericht MEAG VermögensAnlage Komfort

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Fondsvermögen							EUR	14.402.987,98	100,00
Anteilwert MEAG VermögensAnlage Komfort							EUR	60,38	
Umlaufende Anteile MEAG VermögensAnlage Komfort							STK	238.549,061	

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

² Wertpapiere sind Gegenstand von Rechten Dritter.

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2021

JPY	(Japanische Yen)	129,309850 = 1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,158950 = 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.

Jahresbericht MEAG VermögensAnlage Komfort

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
FI0009000681	Nokia Oyj	STK	0	27.415
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	0	1.708
NL0000388619	Unilever N.V.	STK	0	6.265
Verzinsliche Wertpapiere				
ES0000012801	0.400% Spanien EO-Obligaciones 2017(22)	EUR	0	1.000
Andere Wertpapiere				
ES0613900955	Banco Santander S.A. Anrechte	STK	80.683	80.683
ES06445809L2	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	25.234	25.234
ES06445809M0	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	22.674	22.674
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
ES0113902342	Banco Santander S.A.	STK	3.507	3.507
ES0144583236	Iberdrola S.A.	STK	360	360

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
MSCI Emerging Markets Index USD		
S&P 500		
TOPIX)		
	EUR	19.875
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
EURO STOXX 50)		
	EUR	31.946
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
Euro-Schatz 2y 6%)		
	EUR	6.622
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
Euro-Schatz 2y 6%)		
	EUR	7.295

Jahresbericht MEAG VermögensAnlage Komfort

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	81.643,76
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	176.489,44
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	76.137,21
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-905,14
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-12.246,53
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.870,68
7. Sonstige Erträge	EUR	1.796,68
Summe der Erträge	EUR	318.044,74

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3.131,87
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-142.154,45
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.583,33
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.964,24
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-13.876,72
Summe der Aufwendungen	EUR	-179.710,61

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	138.334,13
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.866.739,26
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.769.688,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-902.949,49

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-764.615,36
---	------------	--------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹	EUR	1.184.831,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹	EUR	612.891,37

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.797.722,87
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.033.107,51
--	------------	---------------------

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

Jahresbericht MEAG VermögensAnlage Komfort

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	14.453.532,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-153.084,62
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-908.874,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 270.248,53		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR 1.179.123,46		
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR	-21.692,78
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.033.107,51
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 1.184.831,50		
davon nicht realisierte Verluste	EUR 612.891,37		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	14.402.987,98

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR 1.001.326,86	4,20
1. Vortrag aus dem Vorjahr		EUR 1.765.942,22	7,40
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -764.615,36	-3,21
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR 862.968,40	3,62
1. Vortrag auf neue Rechnung		EUR 862.968,40	3,62
III. Gesamtausschüttung		EUR 138.358,46	0,58
1. Endausschüttung		EUR 138.358,46	0,58
a) Barausschüttung		EUR 138.358,46	0,58
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer		EUR 0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag		EUR 0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
30.09.2021	EUR	14.402.987,98	EUR 60,38
30.09.2020	EUR	14.453.532,80	EUR 56,94
30.09.2019	EUR	16.188.831,54	EUR 59,86
28.09.2018	EUR	18.218.475,36	EUR 63,65

Jahresbericht MEAG VermögensAnlage Komfort

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	15.591.549,66
---	-----	---------------

Die Vertragspartner der Derivategeschäfte

BNP Paribas

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	3,37 %
größter potenzieller Risikobetrag	9,22 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	5,44 %

Risikomodell (§10 DerivateV)

Value-at Risk

Parameter (§11 DerivateV)

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

Für das Sondervermögen kam bis zum 9.3.2021 in Bezug auf die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens die Methode der Cash-Substitution zur Anwendung.

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

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

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	213,16
--	--------

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.

Jahresbericht MEAG VermögensAnlage Komfort

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG VermögensAnlage Komfort	EUR	60,38
Umlaufende Anteile MEAG VermögensAnlage Komfort	STK	238.549,061

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

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) **1,24 %**

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

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

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

MEAG VermögensAnlage Komfort

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung EUR 1.796,68

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren EUR -7.059,02

Transaktionskosten in EUR

5.298,88

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

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

Jahresbericht MEAG VermögensAnlage Komfort

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen – insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter – basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2020 betreffend das Geschäftsjahr 2020. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2020 nicht verändert.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	19.476.803
<i>davon feste Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>11.533.108</i>
<i>davon variable Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>5.126.810</i>
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		119
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.206.019
<i>davon Geschäftsleiter</i>	<i>EUR</i>	<i>2.206.019</i>
<i>davon andere Führungskräfte</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>
<i>davon andere Risikoträger</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>
<i>davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>
<i>davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>

München, den 30.09.2021

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

A. Schaks

P. Sharma

F. Becker

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG Vermögensanlage Komfort – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2020 bis zum 30.09.2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2020 bis zum 30.09.2021 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 Ausgabe 30.09.2021“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Die Entwicklung der Konjunktur und Kapitalmärkten“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt.

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

Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

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

München, den 17. Dezember 2021

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Jahresbericht MEAG VermögensAnlage Return

Tätigkeitsbericht zum 30. September 2021

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 Mindestanlagensumme.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Der MSCI World in lokaler Währung verzeichnete nach einer kurzen Seitwärtsbewegung einen kräftigeren Rücksetzer zu Beginn des Geschäftsjahres. Ansteigende Corona-Infektionszahlen und die damit verbundenen „Lockdowns“ in zahlreichen europäischen Ländern führten zu einer zunehmenden Risikoaversion bei den Marktteilnehmern. Der spannende US-Wahlkrimi verstärkte zusätzlich diese Abwärtsbewegung im Oktober 2020. Diese vorherrschende Unsicherheit war allerdings nur vorübergehender Natur. Denn als der knappe Sieg des neuen US-Präsidenten Joe Biden rechnerisch unumstößlich war, verzeichnete der MSCI World einen beachtlichen Aufwärtstrend. Der positive Jahresauftakt 2021 war angetrieben von der Aussicht auf weitere Konjunkturpakete in den USA. Für positive Impulse sorgten auch Kommentare zahlreicher Notenbanken, die betonten, die Leitzinsen trotz der bereits steigenden Inflationserwartungen auf niedrigem Niveau belassen zu wollen. Davon profitierten verstärkt die Aktienmärkte, sodass die Einzeltitel satte Kursgewinne verzeichneten. In Europa, aber auch aus den USA und China wurden erfreuliche Konjunkturdaten gemeldet. Die Wirtschaft Chinas wuchs infolge der erfolgreichen Bekämpfung der Corona-Pandemie bereits im Jahr 2020 recht kräftig und dieser erfreuliche Trend setzte sich auch zunächst im Jahr 2021 fort. Auch das zweite Quartal des Jahres 2021 begann ähnlich positiv wie das Vorquartal. Fortschritte bei der Impfkampagne bei den größten Volkswirtschaften mit der Folge zahlreicher weiterer Lockerungsmaßnahmen sowie eine erfreuliche Berichtssaison vieler europäischer Unternehmen führten zu einer weiterhin freundlichen Stimmung. Der allgemeine Optimismus wurde befeuert durch die kräftige Konjunkturerholung. Von den Lockerungen der Corona-Maßnahmen und der positiven Stimmung profitierte auch der Dienstleistungssektor im Euroraum. In der zweiten Sommerhälfte ließ die Wachstumsdynamik im Eurowährungsraum nach. Gegen Ende August 2021 stieg die Inflationsrate um 3 Prozent im Jahresvergleich an und schürte die Unsicherheit hinsichtlich des weiteren Verlaufs. Daneben weckten steigende Corona-Infektionszahlen

Befürchtungen vor der nächsten Corona-Welle. Gegen Ende der Berichtsperiode versetzte die chinesische Regierung mit einer Regulierungswelle der heimischen Wirtschaft in den Sektoren Technologie, Bildung und Wohnen die Investoren in Unruhe und löste Angst aus vor weiteren expansiven Schritten. In der Stichtagsbetrachtung gewann der globale MSCI World in lokaler Währung dennoch kräftig um gut 27,3 Prozent an Wert. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen verzeichnete aufgrund steigender Inflationsraten und der kräftigeren Konjunkturerholung einen Anstieg um 85 Basispunkte auf 1,53 Prozent.

Ausgehend von einem vorsichtigen, niedrigen Niveau, lag die Aktienquote des MEAG VermögensAnlage Return zu Beginn der Berichtsperiode bei ca. 45 Prozent. Nach den US-Präsidentenwahlen setzte sich eine freundliche Marktstimmung an den internationalen Börsenplätzen durch, sodass das Portfoliomanagement sukzessive die Aktienmarktpartizipation des Fonds anhob. Angesichts sehr positiver Konjunkturdaten sowie geldpolitischer und fiskalischer Impulse blieb der freundliche Unterton an den Aktienmärkten auch zunächst im Kalenderjahr 2021 erhalten – die Aktienquote stieg von 50 Prozent zum Ende Dezember auf etwa 80 Prozent im April 2021 an. In den darauffolgenden Monaten schwankte die Aktienquote im Zuge aufkommender Inflations Sorgen leicht. Nichtsdestoweniger wurde in den Monaten Juni und August die Schwelle von 90 Prozent übertroffen. Zum Ende der Berichtsperiode notierte die Aktienquote schließlich bei ca. 83 Prozent. Die Rentenmarktpartizipation lag zu Beginn des Geschäftsjahres noch bei rund 52 Prozent. In den ersten Monaten der Berichtsperiode schwankte die Rentenquote in moderaten Bahnen und bewegte sich ab Oktober 2020 bis Januar 2021 zwischen 50 und 57 Prozent. Die steigenden Inflationserwartungen und die im weiteren Verlauf anziehenden Teuerungsraten im Frühjahr 2021 führten zu steigenden Zinsen und folglich fallenden Notierungen an den Rentenmärkten. Mit der kräftig anziehenden Konjunktur gaben die Anleihekurse deutlich nach, sodass das Portfoliomanagement die Rentenquote sukzessive reduzierte. Diese fiel von 41 Prozent Ende Februar 2021 auf lediglich 8 Prozent zum Ende des Geschäftsjahres. Mit dem aufkommenden Inflationsgespenst drängte sich omnipräsent die Sorge vor einer kontraktiven Geldpolitik und damit steigenden Zinsen sowie weiter fallenden Notierungen am Rentenmarkt in den Raum. Infolge der stark reduzierten Rentenquote stieg auf der anderen Seite die Geldmarktquote, die in der Stichtagsbetrachtung von etwa 3 auf ca. 9 Prozent kletterte.

Der MEAG VermögensAnlage Return erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 eine Wertentwicklung von 11,63 Prozent in der Anteilklasse A und 12,19 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 17,04 Prozent. Positive Beiträge zur Wertentwicklung ergaben sich aus der breiten Aufstellung des Portfolios sowie aus dem dynamischen risikokontrollierten Konzept. Auf der Negativseite standen die steigende Inflation und das damit einhergehende anziehende Zinsniveau.

Jahresbericht MEAG VermögensAnlage Return

Tätigkeitsbericht zum 30. September 2021

Am 8. Dezember 2021 erfolgt die Jahresausschüttung an die Anleger für das Geschäftsjahr 2020/2021. Je Anteil werden 0,60 Euro in der Anteilklasse A und 0,97 Euro in der Anteilklasse I ausgeschüttet.

Die entscheidenden Triebfedern für die positive Entwicklung an den Aktienmärkten waren die expansive Fiskal- und Geldpolitik sowie positive Konjunkturdaten und -erwartungen. Der Höhepunkt des aktuellen, durch die verschiedenen Maßnahmen befeuerten Aufschwungs sollte überschritten sein und die Wachstumsdynamik dürfte sich auf einem normaleren Niveau einpendeln. Die jüngst kräftig ansteigenden Inflationsraten in den USA und Europa sorgen für Nervosität bei den Marktteilnehmern und schüren die Angst vor einem fortwährenden Trend und folglich stärker ansteigenden Teuerungsraten. Daneben führen weltweite Lieferengpässe in einzelnen Sparten zu einer Angebotsverknappung und verstärken diesen Effekt. Darüber hinaus könnten Unsicherheiten hinsichtlich der Verbreitung und Entwicklung der Delta-Variante des Coronavirus oder neuer, noch unbekannter Mutationen eine erneute Verunsicherung auslösen. Insbesondere die noch niedrige Impfquote in zahlreichen Schwellenländern sorgt für Unsicherheiten hinsichtlich des weiteren Verlaufs der Pandemie. Daneben könnten weitere expansive Regulierungsschritte der chinesischen Regierung gegebenenfalls einen negativen Effekt auf die globalen Aktienmärkte haben. Ein nachhaltiges Management der Coronapandemie, eine weltweit hohe Impfquote und eine damit einhergehende Planungssicherheit sind elementar für den weiteren positiven Verlauf an den Aktienmärkten. Bei einer umsichtigen monetären Politik der Notenbanken und vor dem Hintergrund mangelnder Anlagealternativen im Niedrigzinsumfeld ist in der mittleren bis längeren Sicht das Potenzial für die globalen Aktienmärkte dennoch weiterhin vorsichtig optimistisch einzuschätzen.

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 2021 ein durchschnittliches Rating von A2 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von 100 Prozent bildeten Papiere sehr guter Bonität den Anlageschwerpunkt. Die Adressenausfallrisiken waren demnach als gering anzusehen.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen wies infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlugen. Die Zinssensitivität des Portfolios betrug Ende September 2021 $-0,15$ (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 7,83 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.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich in der Anteilklasse A auf $-355.562,24$ Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Derivaten (1.096.637,04 Euro), aus Aktien (36.964,26 Euro), aus Devisengeschäften (840,21 Euro) und aus Bezugsrechten (24,92 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten ($-1.429.127,95$ Euro), aus Anleihen ($-26.043,67$ Euro), aus Aktien ($-21.034,43$ Euro), aus Devisengeschäften ($-13.817,14$ Euro) und aus Bezugsrechten ($-5,48$ Euro). Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich in der Anteilklasse I auf $-377.890,33$ Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Derivaten (1.166.515,96 Euro), aus Aktien (39.432,49 Euro), aus Devisengeschäften (929,48 Euro) und aus Bezugsrechten (26,57 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten ($-1.520.009,89$ Euro), aus Anleihen ($-27.706,36$ Euro), aus Aktien ($-22.367,98$ Euro), aus Devisengeschäften ($-14.704,79$ Euro) und aus Bezugsrechten ($-5,81$ Euro).

Jahresbericht MEAG VermögensAnlage Return

Tätigkeitsbericht zum 30. September 2021

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Das Wichtigste in Kürze

Anteilklasse	A	I
ISIN	DE000A1JJJR3	DE000A1JJJS1
Auflegungsdatum ¹	01.02.2012	25.02.2015
Fondsvermögen	8.324.087,32 €	8.874.484,21 €
Umlaufende Anteile	116.784,535	122.455,000
Anteilwert	71,28 €	72,47 €
Gesamtausschüttung pro Anteil: am 08.12.2021	0,60 €	0,97 €
Gesamtkostenquote ²	1,34 %	0,84 %

Alle Daten per 30.09.2021

¹ Für Anteilklasse I: Bildung der Anteilklasse

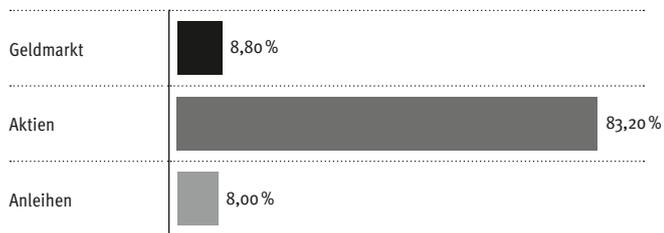
Nähere Angaben zu den einzelnen Anteilklassen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen unter www.meag.com.

² Die im Geschäftsjahr 2020/2021 angefallenen Gesamtkosten, des Fonds bzw. der Anteilklasse ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum (anteiligen) Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Portfoliostruktur³

Stand 30.09.2021



³ Derivate werden berücksichtigt. Quelle: MEAG.

Jahresbericht MEAG VermögensAnlage Return

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 30. September 2021

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
I. Vermögensgegenstände	17.433.949,63	101,37
1. Aktien	14.330.506,29	83,32
Dienstleistungssektor	987.566,97	5,74
Energieversorger	683.938,37	3,98
Finanzdienstleister	1.974.450,10	11,48
Gesundheit	1.101.538,40	6,40
Immobilien	129.750,00	0,75
Industrie	2.657.957,38	15,45
Konsumgüter	2.670.506,35	15,53
Rohstoffe	1.294.028,70	7,52
Technologie	1.948.670,82	11,33
Telekommunikation	272.908,45	1,59
Versorger	609.190,75	3,54
2. Anleihen	2.399.405,00	13,95
Anleihen öffentlicher Emittenten	2.399.405,00	13,95
3. Derivate	-154.832,60	-0,90
4. Bankguthaben	636.008,55	3,70
5. Sonstige Vermögensgegenstände	222.862,39	1,30
II. Verbindlichkeiten	-235.378,10	-1,37
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-235.378,10	-1,37
III. Fondsvermögen	17.198.571,53	100,00

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

Jahresbericht MEAG Vermögensanlage Return

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	16.729.911,29	97,28
Aktien							EUR	14.330.506,29	83,32
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	891	0	0	EUR 271,8000	242.173,80	1,41
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	136	15	0	EUR 2.415,0000	328.440,00	1,91
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	5.616	0	0	EUR 28,7350	161.375,76	0,94
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.CL.		STK	2.290	0	0	EUR 138,5800	317.348,20	1,85
NL0000235190	Airbus SE		STK	2.824	0	108	EUR 115,1000	325.042,40	1,89
DE0008404005	Allianz SE		STK	2.018	0	0	EUR 194,8400	393.187,12	2,29
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.		STK	2.204	0	0	EUR 56,8800	125.363,52	0,73
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. ²		STK	4.082	0	0	EUR 49,1450	200.609,89	1,17
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	2.059	0	0	EUR 645,9000	1.329.908,10	7,73
FR0000120628	AXA S.A.		STK	10.073	0	488	EUR 24,0850	242.608,21	1,41
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	88.570	3.690	0	EUR 3,1370	277.799,81	1,62
DE000BASF111	BASF SE		STK	4.444	0	0	EUR 65,8500	292.637,40	1,70
DE000BAY0017	Bayer AG ²		STK	4.763	0	0	EUR 47,0050	223.884,82	1,30
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	1.639	0	0	EUR 82,7600	135.643,64	0,79
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	5.579	0	0	EUR 55,4400	309.299,76	1,80
IE0001827041	CRH PLC		STK	3.869	0	0	EUR 40,5600	156.926,64	0,91
DE0007100000	Daimler AG		STK	4.062	0	0	EUR 76,7200	311.636,64	1,81
FR0000120644	Danone S.A.		STK	3.311	0	0	EUR 59,0500	195.514,55	1,14
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	969	0	0	EUR 140,5000	136.144,50	0,79
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	5.019	0	0	EUR 54,4800	273.435,12	1,59
DE0005557508	Deutsche Telekom AG ²		STK	15.688	0	0	EUR 17,3960	272.908,45	1,59
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	37.584	0	0	EUR 6,6510	249.971,18	1,45
FR0010208488	Engie S.A.		STK	9.503	0	0	EUR 11,3420	107.783,03	0,63
IT0003132476	ENI S.p.a.		STK	12.982	0	0	EUR 11,5460	149.890,17	0,87
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	1.514	0	0	EUR 165,5000	250.567,00	1,46
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment PLC		STK	763	763	0	EUR 171,1000	130.549,30	0,76
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	28.954	407	0	EUR 8,6840	251.436,54	1,46
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	5.676	0	0	EUR 31,8200	180.610,32	1,05
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	19.912	0	0	EUR 12,5680	250.254,02	1,46
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	83.366	0	0	EUR 2,4540	204.538,48	1,19
FR0000121485	Kering S.A.		STK	361	0	0	EUR 616,0000	222.376,00	1,29
FI0009013403	KONE Oyj		STK	1.976	0	0	EUR 60,7800	120.101,28	0,70
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.		STK	4.427	0	0	EUR 38,3400	169.731,18	0,99
FR0000120321	L'Oreal S.A.		STK	1.179	0	0	EUR 356,8500	420.726,15	2,45
IE00BZ12WP82	Linde PLC		STK	2.671	0	0	EUR 256,1000	684.043,10	3,98
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE		STK	1.285	0	0	EUR 620,1000	796.828,50	4,63
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	678	0	0	EUR 236,9000	160.618,20	0,93
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.		STK	975	180	0	EUR 190,7000	185.932,50	1,08
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	2.165	259	0	EUR 68,9900	149.363,35	0,87
FR0000073272	SAFRAN		STK	1.720	0	0	EUR 109,6600	188.615,20	1,10
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	5.505	0	0	EUR 83,0800	457.355,40	2,66
DE0007164600	SAP SE		STK	5.294	0	0	EUR 116,8800	618.762,72	3,60
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	2.666	0	0	EUR 143,9000	383.637,40	2,23
DE0007236101	Siemens AG		STK	3.621	0	0	EUR 141,9200	513.892,32	2,99
FR0000120271	TotalEnergies SE ²		STK	12.920	332	0	EUR 41,3350	534.048,20	3,11
NL0015000IY2	Universal Music Group N.V.		STK	4.212	4.212	0	EUR 23,1150	97.360,38	0,57
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	2.690	0	0	EUR 90,1500	242.503,50	1,41
FR0000127771	Vivendi SE		STK	4.212	4.212	4.591	EUR 10,9050	45.931,86	0,27
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie		STK	937	0	0	EUR 193,6400	181.440,68	1,05
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	2.500	0	184	EUR 51,9000	129.750,00	0,75

Jahresbericht MEAG VermögensAnlage Return

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	2.399.405,00	13,95
ES0000012801	0.400% Spanien EO-Obligaciones 2017(22) ²		EUR	1.200	0	0	%	100,5940	1.207.128,00	7,02
FR0011059088	3.250% Frankreich EO-OAT 2010(21) ²		EUR	300	0	0	%	100,2260	300.678,00	1,75
BE0000325341	4.250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2012(22) Ser. 65		EUR	850	0	900	%	104,8940	891.599,00	5,18
Summe Wertpapiervermögen								EUR	16.729.911,29	97,28
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	-154.832,60	-0,90
Aktienindex-Derivate								EUR	-155.550,39	-0,90
Aktienindex-Terminkontrakte								EUR	-155.550,39	-0,90
DE000C4SA6R6	Euro STOXX 50 Fut. 17.12.21	EUREX	EUR	Anzahl -239					225.975,00	1,31
XC0009690246	TOPIX Tokyo Stock Pr Index Fut. 09.12.21	OSA	JPY	Anzahl 10					-12.122,05	-0,07
US44928V8274	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 17.12.21	US-ICE	USD	Anzahl 18					-49.544,85	-0,29
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 17.12.21	CME	USD	Anzahl 40					-319.858,49	-1,86
Zins-Derivate								EUR	717,79	0,00
Zinsterminkontrakte								EUR	717,79	0,00
DE000C58EEJ4	6% Euro-Schatz Fut. (1,75-2,25 J.) 08.12.21	EUREX	EUR		-900				717,79	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								EUR	636.008,55	3,70
Bankguthaben								EUR	636.008,55	3,70
EUR-Guthaben bei:								EUR	320.294,40	1,86
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.			EUR	311.035,14			%	100,0000	311.035,14	1,81
Bayerische Landesbank			EUR	9.031,82			%	100,0000	9.031,82	0,05
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank			EUR	227,44			%	100,0000	227,44	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								EUR	315.714,15	1,84
			JPY	40.824.950,00			%	100,0000	315.714,15	1,84
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	222.862,39	1,30
Dividendenansprüche			EUR	9.295,02					9.295,02	0,05
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	43.885,75					43.885,75	0,26
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	3.417,99					3.417,99	0,02
Variation Margin			EUR	154.832,60					154.832,60	0,90
Zinsansprüche			EUR	11.431,03					11.431,03	0,07
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								EUR	-93.448,10	-0,54
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								EUR	-93.448,10	-0,54
			USD	-108.301,67			%	100,0000	-93.448,10	-0,54

Jahresbericht MEAG VermögensAnlage Return

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-141.930,00	-0,83
Sonstige Verbindlichkeiten ²			EUR	-21.404,97				-21.404,97	-0,12
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-120.525,03				-120.525,03	-0,70
Fondsvermögen							EUR	17.198.571,53	100,00
Anteilwert MEAG VermögensAnlage Return A							EUR	71,28	
Anteilwert MEAG VermögensAnlage Return I							EUR	72,47	
Umlaufende Anteile MEAG VermögensAnlage Return A							STK	116.784,535	
Umlaufende Anteile MEAG VermögensAnlage Return I							STK	122.455,000	

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

² Wertpapiere sind Gegenstand von Rechten Dritter.

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

Ausgestaltung der Anteilklassen

Sondervermögen MEAG VermögensAnlage Return

	MEAG VermögensAnlage Return A	MEAG VermögensAnlage Return I
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE000A1JJJR3	DE000A1JJJS1
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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2021

JPY	(Japanische Yen)	129,309850 = 1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,158950 = 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.

Jahresbericht MEAG Vermögensanlage Return

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/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
------	---------------------	-------------------------------------	-------------------	----------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

FI0009000681	Nokia Oyj	STK	0	28.840
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	0	1.810
NL0000388619	Unilever N.V.	STK	0	6.637

Andere Wertpapiere

ES06139009S5	Banco Santander S.A. Anrechte	STK	84.880	84.880
ES06445809L2	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	28.547	28.547
ES06445809M0	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	28.954	28.954

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

ES0113902342	Banco Santander S.A.	STK	3.690	3.690
ES0144583236	Iberdrola S.A.	STK	407	407

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
---------------------	---------	---------------------------------

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
MSCI Emerging Markets Index USD		
S&P 500		
TOPIX)	EUR	34.167
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
EURO STOXX 50)	EUR	33.507

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
Euro-Schatz 2y 6%)	EUR	9.762
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
Euro-Schatz 2y 6%)	EUR	3.369

Jahresbericht MEAG VermögensAnlage Return

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

I. Erträge		Anteilklasse A	Anteilklasse I	Gesamt
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	49.424,53	52.582,90	102.007,43
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	105.020,90	111.767,84	216.788,74
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	35.333,33	37.606,35	72.939,68
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-867,65	-924,06	-1.791,71
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-7.413,61	-7.887,49	-15.301,10
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.779,98	-2.958,18	-5.738,16
7. Sonstige Erträge	EUR	971,27	1.032,76	2.004,03
Summe der Erträge	EUR	179.688,79	191.220,12	370.908,91
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.202,84	-1.279,51	-2.482,35
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-89.268,35	-51.816,63	-141.084,98
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.616,36	-2.785,11	-5.401,47
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.029,02	-9.560,29	-18.589,31
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-7.533,65	-8.022,33	-15.555,98
Summe der Aufwendungen	EUR	-109.650,22	-73.463,87	-183.114,09
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	70.038,57	117.756,25	187.794,82
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.134.466,43	1.206.904,50	2.341.370,93
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.490.028,67	-1.584.794,83	-3.074.823,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-355.562,24	-377.890,33	-733.452,57
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-285.523,67	-260.134,08	-545.657,75
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹	EUR	907.331,36	937.662,74	1.844.994,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹	EUR	281.682,44	291.098,87	572.781,31
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.189.013,80	1.228.761,61	2.417.775,41
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	903.490,13	968.627,53	1.872.117,66

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

Jahresbericht MEAG VermögensAnlage Return

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

		Anteilklasse A	Anteilklasse I	Gesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	7.938.750,02	8.020.964,67	15.959.714,69
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-72.496,00	-115.107,70	-187.603,70
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	0,00	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-441.794,97	0,00	-441.794,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	504.925,48	0,00	504.925,48
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	946.720,45	0,00	946.720,45
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR	-3.861,86	-0,29	-3.862,15
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	903.490,13	968.627,53	1.872.117,66
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	907.331,36	937.662,74	1.844.994,10
davon nicht realisierte Verluste	EUR	281.682,44	291.098,87	572.781,31
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	8.324.087,32	8.874.484,21	17.198.571,53

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		Anteilklasse A	je Anteil	Anteilklasse I	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	837.141,83	7,17	900.023,54	7,35
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.122.665,50	9,61	1.160.157,62	9,47
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-285.523,67	-2,44	-260.134,08	-2,12
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	767.071,11	6,57	781.242,19	6,38
1. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	767.071,11	6,57	781.242,19	6,38
III. Gesamtausschüttung	EUR	70.070,72	0,60	118.781,35	0,97
1. Endausschüttung	EUR	70.070,72	0,60	118.781,35	0,97
a) Barausschüttung	EUR	70.070,72	0,60	118.781,35	0,97
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
30.09.2021 Anteilwert A	EUR	8.324.087,32	EUR 71,28
30.09.2021 Anteilwert I	EUR	8.874.484,21	EUR 72,47
30.09.2021 Gesamt	EUR	17.198.571,53	
30.09.2020 Anteilwert A	EUR	7.938.750,02	EUR 64,43
30.09.2020 Anteilwert I	EUR	8.020.964,67	EUR 65,50
30.09.2020 Gesamt	EUR	15.959.714,69	
30.09.2019 Anteilwert A	EUR	8.736.099,93	EUR 64,92
30.09.2019 Anteilwert I	EUR	8.080.381,69	EUR 65,99
30.09.2019 Gesamt	EUR	16.816.481,62	
28.09.2018 Anteilwert A	EUR	9.500.972,18	EUR 68,68
28.09.2018 Anteilwert I	EUR	8.556.872,48	EUR 69,88
28.09.2018 Gesamt	EUR	18.057.844,66	

Jahresbericht MEAG VermögensAnlage Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	20.613.925,02
---	-----	---------------

Die Vertragspartner der Derivategeschäfte

BNP Paribas

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial 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	4,99 %
größter potenzieller Risikobetrag	12,68 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	7,77 %

Risikomodell (§10 DerivateV)

Value-at Risk

Parameter (§11 DerivateV)

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

Für das Sondervermögen kam bis zum 9.3.2021 in Bezug auf die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens die Methode der Cash-Substitution zur Anwendung.

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

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

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

225,26

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

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

Jahresbericht MEAG VermögensAnlage Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG VermögensAnlage Return A	EUR	71,28
Anteilwert MEAG VermögensAnlage Return I	EUR	72,47
Umlaufende Anteile MEAG VermögensAnlage Return A	STK	116.784,535
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

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

MEAG VermögensAnlage Return A	1,34 %
MEAG VermögensAnlage Return I	0,84 %

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

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

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

MEAG VermögensAnlage Return A

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung	EUR	971,27
-------------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-4.188,10
---------------	-----	-----------

MEAG VermögensAnlage Return I

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung	EUR	1.032,76
-------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-4.461,59
---------------	-----	-----------

Transaktionskosten in EUR

4.056,31

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

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

Jahresbericht MEAG VermögensAnlage Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen – insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter – basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2020 betreffend das Geschäftsjahr 2020. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2020 nicht verändert.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	19.476.803
<i>davon feste Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>11.533.108</i>
<i>davon variable Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>5.126.810</i>
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		119
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.206.019
<i>davon Geschäftsleiter</i>	<i>EUR</i>	<i>2.206.019</i>
<i>davon andere Führungskräfte</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>
<i>davon andere Risikoträger</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>
<i>davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>
<i>davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>

München, den 30.09.2021

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

A. Schaks

P. Sharma

F. Becker

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG Vermögensanlage Return – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2020 bis zum 30.09.2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2020 bis zum 30.09.2021 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 Ausgabe 30.09.2021“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Die Entwicklung der Konjunktur und Kapitalmärkten“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt.

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

Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

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

München, den 17. Dezember 2021

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber

Wertentwicklung

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

Preisveröffentlichung

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

Internes MEAG Rating

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

Erhältlichkeit der Verkaufsunterlagen

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen sind die wesentlichen Anlegerinformationen, der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen sowie der letzte Jahres- bzw. Halbjahresbericht des Sondervermögens. Diese Unterlagen erhalten Sie kostenlos bei der MEAG, der Verwahrstelle (siehe Abschnitt „Allgemeine Angaben“ am Ende des Berichtes) oder im Internet unter www.meag.com.

Hinweise für die Anleger in Österreich

Die in diesem Bericht aufgeführten Fonds MEAG FairReturn, MEAG EuroCorpRent, MEAG EM Rent Nachhaltigkeit und MEAG ProInvest sind zum Vertrieb in Österreich zugelassen.

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich ist die

VOLKSBANK WIEN Aktiengesellschaft
Schottengasse 10
A-1010 Wien

Bei dieser Stelle können

- die Rücknahme der Anteile durchgeführt werden bzw. Rücknahmeaufträge eingereicht werden,
- die Anleger sämtliche Informationen, wie die gültigen wesentlichen Anlegerinformationen und den Verkaufsprospekt samt Anlagebedingungen, den letzten Jahres- bzw. Halbjahresbericht sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhalten und sonstige Angaben und Unterlagen erfragen bzw. einsehen,
- Zahlungen an die Anteilinhaber weitergeleitet werden.

Die weiteren in diesem Bericht aufgeführten Fonds sind nicht zum Vertrieb in Österreich zugelassen.

Allgemeine Angaben

Kapitalverwaltungsgesellschaft

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH
Am Münchner Tor 1
80805 München

Telefon: 089 | 24 89 - 0

Eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichtes München,
Abt. HRB 132 989

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: 18.500 Tsd. €¹

Gesellschafter

MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH, München (100 %)

Aufsichtsrat

- Andree Moschner (Vorsitzender)
 - Vorsitzender der Geschäftsführung der MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH
 - Mitglied des Vorstandes bei der ERGO Group AG
- Dr. Frank Wellhöfer (stellvertretender Vorsitzender)
 - Mitglied der Geschäftsführung der MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH
- Dr. Michael Bös (ab dem 19.04.2021)
 - Mitglied der Geschäftsführung der MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH
- Prof. Dr. Petra Pohlmann (ab dem 19.04.2021)
- Silke Wolf (bis zum 14.09.2021)
 - Geschäftsführerin des Bayerischen Bankenverbandes

Geschäftsführung

- Dr. Hans-Joachim Barkmann
- Frank Becker, gleichzeitig auch
 - Vorsitzender der Geschäftsführung des Verwaltungsrates der MEAG Luxembourg S. à r. l. (seit dem 01.05.2021)
- Holger Kerzel
- Harald Lechner (bis zum 30.04.2021), gleichzeitig auch
 - Vorsitzender der Geschäftsführung des Verwaltungsrates der MEAG Luxembourg S. à r. l.
- Anke Schaks
- Prashant Sharma

Verwahrstelle

BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.
Zweigniederlassung Frankfurt

Steuerliches Dotationskapital: 108,97 Mio. €¹

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Arnulfstraße 59
80636 München

Weitere Sondervermögen

Die Gesellschaft verwaltet ferner 13 weitere Publikumsfonds (OGAW) sowie 78 Spezial-Investmentvermögen.

¹ Stand: 31.12.2020

MEAG MUNICH ERGO
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Am Münchner Tor 1
80805 München
www.meag.com

MEAG 251.17 ERGO: 50042099 01/22