

Jahresbericht

Ausgabe 31. März 2021

MEAG EuroFlex

MEAG EuroRent

MEAG EuroErtrag

MEAG EuroBalance

MEAG EuroKapital

MEAG EuroInvest

MEAG Nachhaltigkeit

MEAG GlobalBalance DF*

MEAG GlobalChance DF*

MEAG MM-Fonds 100

ERGO Vermögensmanagement Robust

ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

ERGO Vermögensmanagement Flexibel

*Der Namenszusatz „DF“ kennzeichnet diese Sondervermögen als Dachfonds



Inhalt

Bericht der Geschäftsführung	4
Wertentwicklung und Gesamtkostenquote	5
Finanzmärkte im Rückblick	5
Die Entwicklung von Konjunktur und Kapitalmärkten	6
Jahresbericht der Sondervermögen zum 31. März 2021	
MEAG EuroFlex	9
MEAG EuroRent	28
MEAG EuroErtrag	51
MEAG EuroBalance	83
MEAG EuroKapital	102
MEAG EuroInvest	119
MEAG Nachhaltigkeit	137
MEAG GlobalBalance DF	156
MEAG GlobalChance DF	172
MEAG MM-Fonds 100	186
ERGO Vermögensmanagement Robust	202
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen	232
ERGO Vermögensmanagement Flexibel	262
Allgemeine Hinweise an die Anteilhaber	290
Allgemeine Angaben	291

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung unserer Investmentfonds MEAG EuroFlex, MEAG EuroRent, MEAG EuroErtrag, MEAG EuroBalance, MEAG EuroKapital, MEAG EuroInvest, MEAG Nachhaltigkeit, MEAG GlobalBalance DF, MEAG GlobalChance DF, MEAG MM-Fonds 100, ERGO Vermögensmanagement Robust, ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen und ERGO Vermögensmanagement Flexibel für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021.

Das vergangene Geschäftsjahr war geprägt von der Corona-Pandemie, von zahlreichen „Lockdowns“, aber auch von Hoffnung und Aussicht auf eine Rückkehr zur Normalität. Konjunkturell führte die Corona-Pandemie in eine Rezession, wie sie schon seit geraumer Zeit nicht mehr vorkam. Das Rezessionstal wurde zwar überwunden, dennoch dürfte der Weg in die Normalität noch länger andauern als anfangs gedacht. Die Verschuldung in der Eurozone stieg beispiellos an und dürfte die sehr lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank für die kommenden Jahre zementieren. Auch die im August 2020 beschlossene Anpassung des Inflationsziels durch die US-Notenbank sollte für einen längeren Zeitraum zu einer expansiven monetären Politik in den USA führen. Angesichts der geldpolitischen Maßnahmen haben sich die Notenbanken in eine regelrechte Sackgasse manövriert.

An den Kapitalmärkten stand unter dem Strich ein ordentliches Ergebnis. Für Störfeuer sorgten neben COVID-19 auch der spannende US-Wahlkrimi, der im Herbst 2020 zu vorübergehenden Kursrücksetzern führte. Eine Beruhigung erfolgte erst dann, als der knappe Sieg des neuen US-Präsidenten Joe Biden rechnerisch unumstößlich war. Trotz der temporär vorherrschenden Unsicherheit verzeichneten die globalen Aktienmärkte aufgrund der massiven Unterstützung von monetärer- und fiskalpolitischer Seite in Summe ein fulminantes Kursfeuerwerk. Der Aufwärtstrend wurde sicherlich auch von den fehlenden Anlagealternativen unterstützt. Die erfreuliche Impfstoffentwicklung zum Ende des Kalenderjahres begünstigte die freundliche Marktstimmung zusätzlich. Mit dem Aufkommen von Virus-Mutationen kam in der jüngsten Vergangenheit eine erneute Unsicherheit auf. Dennoch konnten der deutsche Aktienindex DAX und der US-amerikanische Index Dow Jones Industrial Average neue Allzeithochs verzeichnen. An den Rentenmärkten verzeichneten Renditen zehnjähriger Staatspapiere ein gemischtes Bild. Während die Renditen zehnjähriger Staatspapiere deutscher

und US-amerikanischer Provenienz vor allem in Erwartung einer besseren konjunkturellen Lage anstiegen, fielen die Renditen von Staatsanleihen der europäischen Peripherie gleicher Laufzeit im Geschäftsjahr.

Das Thema Nachhaltigkeit nimmt nicht nur in der Finanzbranche einen immer wichtigeren Stellenwert ein. Politisch ist dieses essenzielle Thema zwar durch die Corona-Pandemie im Geschäftsjahr etwas in den Hintergrund gerückt. Dennoch steigt das Netto-Mittelauflkommen von nachhaltig investierenden Fonds insbesondere in der jüngsten Vergangenheit kräftig an. Dabei müssen sich Rendite und nachhaltiges Anlegen nicht ausschließen, da auch insbesondere die regulatorischen Anforderungen auf der Ebene der Branchen, Unternehmen und Staaten zunehmen. Denn angesichts des fortschreitenden Klimawandels müssen auf allen Ebenen und über alle Generationen hinweg Anstrengungen unternommen werden, um diesen Prozess abzumildern. Die breite Produktpalette der MEAG wurde erneut mit zahlreichen Auszeichnungen im Geschäftsjahr prämiert. Im vergangenen Geschäftsjahr erhielt der Fonds MEAG Nachhaltigkeit vom Fachmagazin Capital die Top-Bewertung vier von fünf Sternen. Dabei untersuchten das Beratungsunternehmen tetralog und das Institut für Vermögensaufbau für Capital 35 Fonds von 22 Anbietern. Es ging dabei nicht nur um die Nachhaltigkeit der angebotenen Produkte, sondern auch um die Frage, wie nachhaltig die Fondsanbieter selbst arbeiten. Bewertet wurden daher neben den Kriterien ESG-Fondsqualität und Fondstransparenz auch die Themen ESG im Unternehmen und ESG in der Fondspalette. ESG steht dabei für die entsprechenden englischen Bezeichnungen Environmental (Umwelt), Social (Soziales) und Governance (Unternehmensführung).

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

München, im April 2021

Ihre MEAG Geschäftsführung

Dr. Barkmann	Kerzel	Lechner
Schaks	Sharma	Becker

Wertentwicklung und Gesamtkostenquote

Stand 31. März 2021, alle Angaben in Prozent

Fonds	ISIN	12 Monate 31.03.2020 bis 31.03.2021	3 Jahre 31.03.2018 bis 31.03.2021	5 Jahre 31.03.2016 bis 31.03.2021	10 Jahre 31.03.2011 bis 31.03.2021	Gesamtkostenquote ¹ Geschäftsjahr 2020/2021
Rentenfonds						
MEAG EuroFlex	DE0009757484	3,48	-0,94	-0,78	6,50	0,36
MEAG EuroRent A	DE0009757443	5,42	5,50	7,77	33,08	0,83
MEAG EuroRent I	DE000A0HF467	-2,27	-2,47	0,42	26,35	7,81
Mischfonds						
MEAG EuroErtrag A	DE0009782730	15,42	9,90	18,79	69,94	0,96
MEAG EuroErtrag I	DE000A141UM5	16,02	11,57	-	-	0,45
MEAG EuroBalance A	DE0009757450	19,09	12,04	20,23	79,10	1,11
MEAG EuroBalance B	DE000A2N8GN0	19,61	-	-	-	0,68
MEAG EuroKapital	DE0009757468	33,54	14,04	27,59	18,42	1,41
MEAG MM-Fonds 100	DE0009782722	11,84	12,14	19,51	68,81	0,60
ERGO Vermögensmanagement Robust	DE000A2ARYR2	7,76	6,32	-	-	1,10
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen	DE000A2ARYT8	18,66	11,41	-	-	1,28
ERGO Vermögensmanagement Flexibel	DE000A2ARYP6	25,40	13,91	-	-	1,57
Aktienfonds						
MEAG EuroInvest A	DE0009754333	44,09	19,05	46,04	91,01	1,27
MEAG EuroInvest I	DE000A0HF483	45,38	22,30	52,76	108,89	0,38
MEAG Nachhaltigkeit A	DE0001619997	40,14	44,57	77,52	126,24	1,58
MEAG Nachhaltigkeit I	DE000A0HF491	41,62	-	-	-	0,53
Dachfonds						
MEAG GlobalBalance DF	DE0009782763	18,97	21,27	34,08	80,94	1,56
MEAG GlobalChance DF	DE0009782789	36,77	29,82	51,43	113,89	2,00

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“. In die Kostenberechnung der Dachfonds fließt zusätzlich die Gesamtkostenquote der Zielfonds ein.

Finanzmärkte im Rückblick

Die wichtigsten Leitindizes, Zinssätze und Wechselkurse im Berichtszeitraum

Index/ Zinssatz/ Wechselkurs	Börsenplatz	Indexstand/Zinssatz und Rendite in %/ Kurswert pro €		Veränderung in %/ in Basispunkten
		31.03.2020	31.03.2021	
Aktienmärkte				
DAX	Deutschland	9.935,84	15.008,34	51,05
EURO STOXX 50	Euroraum	2.786,90	3.919,21	40,63
STOXX Europe 50	Europa	2.730,31	3.323,18	21,71
Dow Jones Index	USA	21.917,16	32.981,55	50,48
S&P 500	USA	2.584,59	3.972,89	53,71
MSCI China	China	76,76	107,62	40,20
MSCI World	Welt	1.430,96	2.125,23	48,52
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	-0,36	-0,54	-0,18
10-jährige Bundesanleihen	Deutschland	-0,46	-0,33	0,13
10-jährige US-Staatsanleihen	USA	0,67	1,75	1,08
Wechselkurse				
EUR/USD		1,0973	1,1753	7,11
EUR/GBP		0,8849	0,8519	-3,73
EUR/JPY		118,4536	129,8707	9,64
EUR/CHF		1,0617	1,1062	4,19

Die Entwicklung von Konjunktur und Kapitalmärkten

Volkswirtschaftliche Rahmenbedingungen

Die globale Konjunktur erholte sich im Berichtszeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 noch immer von der COVID-19-Pandemie, die in der ersten Jahreshälfte 2020 zu einem historischen, globalen Konjunkturreinbruch geführt hatte, da zur Eindämmung der Pandemie umfangreiche Restriktionen eingeführt worden waren. Im dritten Quartal 2020 belebte sich die Konjunktur aufgrund zunehmender Lockerung der Beschränkungen und unterstützt durch die umfangreichen fiskalischen Stimulusmaßnahmen sowie infolge geldpolitischer Lockerung. Anschließend variierte die Wachstumsdynamik jedoch zwischen den Regionen. Vor allem in der Eurozone kam es zu einer abermaligen Wachstumskontraktion, da Restriktionen aufgrund einer Verschlechterung der Infektionslage erneut verschärft wurden und sich die Impfkampagne im Vergleich zu anderen Regionen zögerlich entwickelte. Nichtsdestotrotz blieb die Kontraktion hinter dem Einbruch im Frühjahr 2020 zurück. Die wirtschaftliche Entwicklung in den USA zeigte demgegenüber eine positivere Dynamik, auch dank des vergleichsweise schnelleren Impffortschrittes und der umfangreichen zusätzlichen fiskalischen Stimulusmaßnahmen, die zum Ende des Berichtszeitraumes von der neuen Regierung unter Joe Biden verabschiedet wurden. In China setzte sich die wirtschaftliche Erholung über den gesamten Berichtszeitraum hinweg fort, nachdem der Konjunkturreinbruch bereits im ersten Quartal 2020, also vor der Berichtsperiode, stattgefunden hatte. 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 April 2020 auf 1,3 Prozent im März 2021. Dies lag vorwiegend daran, dass der Beitrag der Energiekomponente vom Negativen ins Positive drehte. Nachdem sich der Ölpreis im ersten Quartal 2020 aufgrund der Pandemie mehr als halbiert hatte, näherte er sich im Jahresverlauf 2020 dem Vorjahresniveau an und überstieg es im Februar 2021. Zudem trugen auch einige technische Effekte wie die jährliche Neugewichtung des Warenkorbs zur Inflationsberechnung sowie das Auslaufen der Mehrwertsteuersenkung in Deutschland zum Inflationsanstieg zu Jahresbeginn 2021 bei.

Entwicklung des Wirtschaftswachstums

Wachstum des realen Bruttoinlandsproduktes
Veränderung gegenüber Vorjahr in Prozent

	2019	2020	2021e
Deutschland	0,6	-5,1	3,6
Euroraum	1,3	-6,7	4,8
USA	2,2	-3,5	6,2
China	6,0	2,3	9,3

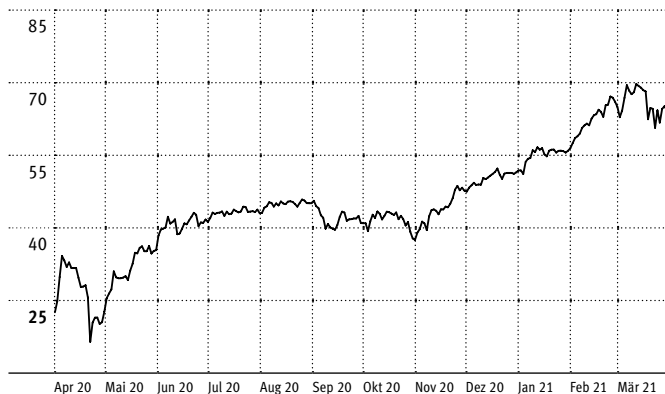
e: Prognose. Quelle: Refinitiv Eikon, MEAG Research.

Die Kerninflation, also die Inflation ohne Berücksichtigung von Energie- und Lebensmittelpreisen, lag trotz eines temporären Rückgangs in der zweiten Jahreshälfte 2020 zum Ende des Berichtszeitraumes nahe dem Niveau zu Beginn. Die US-Inflationsrate stieg sogar von 0,3 auf 2,6 Prozent an.

Im Berichtszeitraum standen abermals politische Ereignisse im Fokus. Die Beziehungen zwischen den USA und China blieben im gesamten Berichtszeitraum angespannt, unter anderem aufgrund von Schuldzuweisungen bezüglich der Pandemie, infolge des Umgangs mit den Unruhen in Hongkong sowie der US-Sanktionen gegen chinesische Technologieunternehmen. Auch unter dem neuen US-Präsidenten Joe Biden, der im November 2020 gewählt wurde, änderte sich dies nicht. Im Gegensatz zu seinem Vorgänger Donald Trump bemühte er sich außenpolitisch jedoch um mehr internationale Koordination. Innenpolitisch war die neue Präsidentschaft im Berichtszeitraum von zusätzlichen fiskalischen Stimulusmaßnahmen dominiert, seitdem die Demokratische Partei dank einer erfolgreichen Stichwahl in Georgia beide Kammern des Kongresses kontrolliert. Die definierte Übergangsphase im Nachgang des Austritts Großbritanniens aus der Europäischen Union (EU), in der ein Handelsabkommen geschlossen werden sollte, endete am 31. Dezember 2020. Die beiden Parteien konnten sich auf ein Abkommen einigen, wenngleich die neuen Handelsbedingungen bei Weitem nicht so umfassend sind wie zu Zeiten der EU-Mitgliedschaft Großbritanniens. Nach dem Aussetzen der Fiskalregeln aus dem Stabilitäts- und Wachstumspakt einigten sich die Staats- und Regierungschefs der EU im Juli 2020 auf einen EU-Wiederaufbaufonds zur Unterstützung der am stärksten von der Pandemie betroffenen Staaten in Höhe von 750 Milliarden Euro – 390 Milliarden Euro in Form von Zuschüssen und 360 Milliarden 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 sollen. Der Ratifizierungsprozess in den Mitgliedsstaaten dauerte allerdings über das Ende des Berichtszeitraumes hinaus an. Daneben verschärfen sich geopolitische Risiken, vor allem im Mittleren Osten.

Entwicklung des Ölpreises

Rohölpreis der Nordseesorte Brent in US-Dollar
Zeitraum 31.03.2020 – 31.03.2021



Quelle: Refinitiv Eikon.

Renten- und Geldmärkte

Nach den umfangreichen geldpolitischen Lockerungsmaßnahmen im März 2020 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) wiederholt auf insgesamt 1.850 Milliarden Euro.

Die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen (Bunds) blieb den gesamten Berichtszeitraum über im negativen Bereich und stieg von -0,5 auf -0,3 Prozent an. Vor allem in der zweiten Jahreshälfte 2020 bewegte sie sich in einem schmalen Band seitwärts, bevor sie, von steigenden Inflationsraten begleitet, ab Februar 2021 anstieg. Die Rendite zehnjähriger US-amerikanischer Staatspapiere (US-Treasuries) erhöhte sich von 0,7 auf 1,7 Prozent. Besonders ab dem Jahreswechsel stiegen die Renditen dynamischer an, unterstützt durch den zusätzlichen fiskalischen Stimulus sowie die Impfkampagne und aufgrund zunehmender Erwartungen einer wirtschaftlichen Erholung. Die Renditedifferenz zwischen Anleihen aus Peripheriestaaten und Bunds engte sich in Summe ein. Die Risikoprämien hatten sich vor allem im Vorfeld des Berichtszeitraumes aufgrund der Pandemie deutlich ausgeweitet und blieben bis Mai 2020 auf erhöhten Niveaus. Der anschließende Rückgang wurde sowohl von der Ankündigung zusätzlicher Anleihekäufe durch die EZB als auch von steigenden Erwartungen hinsichtlich des EU-Wiederaufbaufonds unterstützt.

Währungen

Der Euro wertete gegenüber dem US-Dollar im Berichtszeitraum in Summe deutlich auf. Vor allem zwischen Mai und August 2020 gewann er, unterstützt durch die Pandemieentwicklung, gegenüber dem US-Dollar an Wert. Während in Europa die Öffnung der Ökonomien dank niedrigerer Fallzahlen voranschritt, verschärfte sich die Situation in den USA. Auch im Nachgang der US-Präsidentenwahlen gewann der Euro an Wert, da politische Unsicherheit den US-Dollar belastete. Trotz einer Aufwertung des US-Dollars im

ersten Quartal 2021, begünstigt durch die positivere pandemische Situation in den USA sowie die dort schneller voranschreitende Impfkampagne, stieg der Euro im gesamten Berichtszeitraum von 1,10 US-Dollar je Euro auf einen Wert von 1,18 US-Dollar je Euro.

Aktienmärkte

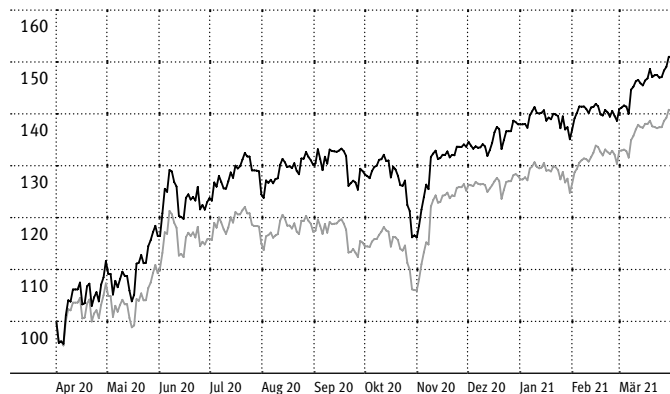
Die Kurse an den Aktienmärkten stiegen im Berichtszeitraum merklich an. Kurz vor der Berichtsperiode waren die globalen Aktienmärkte infolge der Ausbreitung der Pandemie massiv eingebrochen. Dank umfangreicher fiskalischer und monetärer Stimulusmaßnahmen begann gleich zu Beginn des Berichtszeitraumes eine Erholung. Während die Dynamik in Europa in den Sommermonaten 2020 abflaute, erreichte der US-amerikanische Preisindex S&P 500 bereits im Juli 2020 wieder das Niveau vom Jahresbeginn und stieg bis September 2020 stetig weiter an. Nach einer volatilen Entwicklung im September und Oktober 2020, belastet durch Unsicherheit im Vorfeld der US-Präsidentenwahlen sowie eine erneute Verschlechterung der pandemischen Situation, setzte sich der Anstieg auf beiden Seiten des Atlantiks fort. Sowohl der S&P als auch der deutsche Performanceindex DAX erzielten im Januar 2021 jeweils ein neues Allzeithoch. In Summe stieg der europäische Preisindex EURO STOXX 50 im Berichtszeitraum um über 40 Prozent. Der DAX legte sogar über 50 Prozent zu, der S&P 500 um fast 54 Prozent.

Rohstoffe

Rohstoffe entwickelten sich analog zu Aktien im Berichtszeitraum sehr positiv. So stieg der Bloomberg Commodity Index ohne landwirtschaftliche Güter und Tiere um rund 36 Prozent. Haupttreiber waren dabei die Energiekomponente, die von ansteigenden Ölpreisen im Zuge der wirtschaftlichen Erholung und einer konsequenten Politik der Reduzierung des Ölangebotes durch die OPEC profitierte, sowie Industriemetalle, die von der anziehenden chinesischen Nachfrage profitieren konnten. Edelmetalle waren als Sicherheit gesucht, aber hier fielen die Zuwächse wegen steigender US-Realzinsen in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraumes geringer aus.

Entwicklung der europäischen Aktienmärkte

Deutschland und Euroland im Vergleich
Indiziert auf 100, Zeitraum 31.03.2020 – 31.03.2021



— Deutschland (DAX) — Euroraum (EURO STOXX 50)

Quelle: Refinitiv Eikon.

Entwicklung der internationalen Aktienmärkte

USA und China im Vergleich
Indiziert auf 100, Zeitraum 31.03.2020 – 31.03.2021



— USA (S&P 500) — China (MSCI)

Quelle: Refinitiv Eikon.

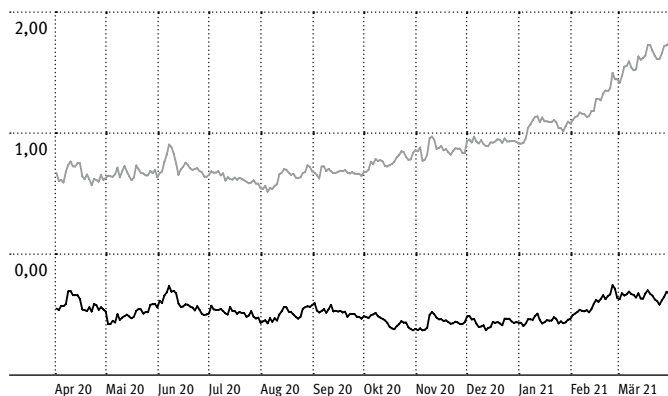
Ausblick

Generell erwarten wir, dass sich die Erholung der globalen Wirtschaft im Jahr 2021 weiter fortsetzen wird. Die Dynamik wird pandemiebedingt jedoch zwischen den Regionen unterschiedlich ausfallen. In den USA sollte bereits im zweiten Quartal 2021 eine deutliche wirtschaftliche Erholung einsetzen, da die Impfdynamik eine Rücknahme der Restriktionen ermöglicht. In Europa dürfte aufgrund der zunächst schlechteren pandemischen Situation sowie eines langsameren Impffortschrittes die Erholung erst zur Jahresmitte Fahrt aufnehmen. In beiden Regionen rechnen wir aber mit deutlich positiven Gesamtjahreswachstumsraten, auch unterstützt von den umfangreichen monetären und fiskalischen Stimulusmaßnahmen. Trotz der Impfungen kann aber eine erneute Verschärfung des Infektionsgeschehens sowie der Eindämmungsmaßnahmen nicht gänzlich ausgeschlossen werden, vor allem vor dem Hintergrund zunehmender Virus-Mutanten. Die Inflation ist im Jahr 2021 stark von Basiseffekten geprägt und wird in den kommenden Monaten deutlich ansteigen, da der Ölpreis deutlich über dem Niveau des Vorjahres liegt. Zudem dürfte die wirtschaftliche Erholung allmählich zu steigendem Kerninflationsdruck beitragen. Sowohl die EZB als auch die Fed werden ihren lockeren geldpolitischen Kurs aber zunächst beibehalten, bis die wirtschaftliche Erholung sich

nachhaltig eingestellt hat und die Inflation unabhängig von temporären Entwicklungen ansteigt. 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, auf niedrigen Niveaus bleiben, auch wenn phasenweise Anstiege vor dem Hintergrund temporär steigender Inflationsraten möglich sind. Peripheriestaatsanleihen sollten weiterhin von den Käufen der EZB profitieren. Der US-Dollar sollte gegenüber dem Euro weiter unter Druck bleiben. Die fortschreitende wirtschaftliche Erholung dürfte sich positiv auf die Gewinnentwicklung der Unternehmen auswirken, auch wenn Aktienmärkte dies zum Teil vorwegnehmen. Zudem können steigende Zinsen zumindest temporär belasten. In Summe erscheint das Potenzial für deutliche, weitere Anstiege begrenzt, auch wenn der anhaltende geldpolitische Stimulus unterstützend bleiben sollte. Eine Vielzahl von Unsicherheitsfaktoren hat das Potenzial, die Volatilität schnell ansteigen zu lassen. Neben der Pandemie stehen vor allem der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie die Beziehungen der USA zu Russland im Fokus. Des Weiteren können schwelende geopolitische Spannungen wie zum Beispiel im Mittleren Osten sich jederzeit verschärfen.

Entwicklung der internationalen Rentenmärkte

Renditen 10-jähriger Staatsanleihen Deutschland und USA im Vergleich
Zeitraum 31.03.2020 – 31.03.2021



— Deutschland — USA

Quelle: Refinitiv Eikon.

Entwicklung des Euro gegenüber dem US-Dollar

Zeitraum 31.03.2020 – 31.03.2021



Quelle: Refinitiv Eikon.

Jahresbericht MEAG EuroFlex

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Ausgehend von –0,69 Prozent, verzeichneten die Renditen zweijähriger deutscher Staatspapiere im Berichtszeitraum einen schwankungsintensiven Verlauf. Die gigantischen geldpolitischen Unterstützungsmaßnahmen sowie Anleihekäufe der Europäischen Zentralbank führten zu einer gestiegenen Nachfrage nach auch kurzlaufenden deutschen Staatspapieren, sodass die Renditen dieser Papiere auf ein Niveau von –0,79 Prozent Anfang Mai 2020 fielen. Dann kam es zu einer Gegenbewegung und die Renditen zweijähriger Staatspapiere deutscher Provenienz verzeichneten eine Aufwärtsbewegung bis auf –0,60 Prozent zum Anfang Juni 2020, den höchsten Stand in der Berichtsperiode. Nach einer längeren Seitwärtsphase fielen die zweijährigen Renditen deutscher Provenienz erneut und notierten Ende Oktober bei etwa –0,81 Prozent, dem tiefsten Stand des Geschäftsjahres. Der Grund für diese freundliche und risikoaversere Marktstimmung lag in den bevorstehenden US-Präsidentenwahlen. Die Verunsicherung der Marktteilnehmer und die Flucht in vermeintlich sicherere Anlagen waren allerdings nur vorübergehender Natur. Denn als der knappe Sieg des neuen US-Präsidenten Joe Biden rechnerisch unumstößlich war, kehrte sich der Trend wieder um und die Renditen kurzlaufender deutscher Staatsanleihen stiegen erneut an. Im neuen Kalenderjahr setzte sich der Aufwärtstrend weiter fort, getrieben durch positive Wirtschaftsdaten, aber auch steigende Inflationsraten im Euroraum und in Deutschland. Stichtagsbezogen notierten die Renditen zweijähriger deutscher Staatspapiere unverändert bei –0,69 Prozent.

Schwerpunktmäßig war der kurzlaufende Rentenfonds im Berichtszeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021 in Unternehmensanleihen sowie in Anleihen öffentlicher Emittenten mit kurzer Restlaufzeit von bis zu zwei Jahren angelegt. In der Berichtsperiode sank der Anteil an Unternehmensanleihen auch aufgrund von Fälligkeiten von 69,53 auf 51,05 Prozent. Einen Teil der aus den Fälligkeiten verfügbaren Mittel reinvestierte das Fondsmanagement jedoch erneut in attraktive Unternehmensanleihen mit positiver Rendite. Dabei nutzte das Fondsmanagement ebenfalls den zwischenzeitlich starken Anstieg der Risikoprämien zu Investitionen in diese überwiegend kurzlaufenden Unternehmensanleihen. Insbesondere bei verzinslichen Wertpapieren aus dem Automobilsektor erfolgten dabei Zukäufe auf einem günstigen Kursniveau. Der starke Rückgang der Risikoprämien im Verlauf der Berichtsperiode veranlasste das Fondsmanagement dazu, das Portfolio risikoaverser aufzustellen. Selektiv wurden einzelne Titel niedriger gewichtet, Unternehmensanleihen mit negativer Rendite veräußerte das Fondsmanagement mit Gewinn. Ein Teil der dadurch frei gewordenen Mittel wurde in Staatspapiere wiederangelegt, sodass der Bestand an Anleihen öffentlicher Emittenten stichtagsbezogen von 17,78 auf

37,05 Prozent mehr als verdoppelt wurde, um bei einem wiederholten Anstieg der Risikoprämien die Option zur erneuten Umschichtung des Portfolios zu haben.

Fremdwährungsanleihen waren dem Portfolio im Berichtszeitraum auch beigemischt. In der Berichtsperiode wurde durch den Verkauf der auf Norwegische Kronen lautenden Unternehmensanleihe das Engagement in Norwegische Kronen beendet. Zum Berichtsstichtag waren im Bestand Anleihen, die auf US-Dollar und Brasilianische Real notierten, in Summe waren beide Währungspositionen etwa gleich gewichtet.

Der MEAG EuroFlex erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 3,48 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (70 % IBOXX EURO SOVEREIGN EZONE 1–3 Y., 30 % IBOXX EURO Germany Covered 1–3 Y. – TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 0,15 Prozent. Günstig auf die Wertentwicklung wirkte sich die sehr lockere Geldpolitik von Notenbanken aus. Einen besonders positiven Effekt hatten darüber hinaus Investitionen in Unternehmensanleihen, beispielsweise aus dem Automobilsektor. Hervorzuheben wären hierbei etwa Anlagen in verzinsliche Wertpapiere von Daimler oder General Motors. Zudem trugen die Engagements in Schwellenländer-Anleihen beispielsweise mexikanischer Provenienz positive Impulse zur Wertentwicklung bei. Im Umfeld von steigenden Inflationserwartungen wirkte sich zudem die Beimischung von inflationsindexierten Anleihen günstig aus. Einen dämpfenden Einfluss auf die Performance übten hingegen die Auswahl von einzelnen Unternehmensanleihen sowie das Umfeld mit steigenden Zinsen im Jahr 2021 aus.

Am 24. Juni 2021 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2010/2021. Je Anteil werden 0,60 Euro ausgeschüttet.

Die COVID-19-Pandemie wirft ihre Schatten voraus – der Ausgang hinsichtlich weiterer Mutationen, „Lockdowns“ und die Dauer der Pandemie sind noch ungewiss. In Europa und speziell in Deutschland ist das Impftempo noch deutlich ausbaufähig. Die Kapitalmärkte befinden sich tendenziell in einem Spannungsfeld zwischen der Furcht vor einem Zinsanstieg und der Hoffnung auf eine Erholung der Konjunktur. Einerseits deuteten die jüngsten Anstiege der Inflationserwartungen und der Rohstoffpreise an, dass sich eine Konjunkturerholung anbahnt. Dabei dürfte die US-Ökonomie schneller aus der Krise kommen als die europäische Wirtschaft. Andererseits sorgte der gigantische fiskalische Stimulus der US-Regierung für zusätzliche Impulse und für zwiespältige Reaktionen. Dieses Paket schürte aufgrund seiner großen Dimension bei dem einen oder anderen Marktteilnehmer die Angst davor, dass hierdurch eine potenzielle Inflation noch stärker angetrieben werden könnte. Nicht ohne Grund stiegen auch die Renditen zweijähriger deutscher Staatspapiere im laufenden Kalenderjahr. Falls die Impfquote in Europa in naher Zukunft deutlich angehoben wird und die Konjunkturerholung mit einer moderaten Inflation folgen sollte, dann dürften die Renditen zweijähriger deutscher Staatspapiere nur moderat ansteigen, begleitet von einer weiterhin expansiven Geldpolitik der Europäischen Zentralbank.

Jahresbericht MEAG EuroFlex

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2021 ein durchschnittliches Rating von BBB1 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von 79 Prozent bildeten Papiere guter bis zu bester Bonität den Anlage-schwerpunkt. Die Adressenausfallrisiken waren trotz der durch das Coronavirus ausgelösten Marktturbulenzen demnach im Berichts-zeitraum moderat.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen weist infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2021 1,75 (Modified Duration), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren gering.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Markt-preisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Markt-preisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 0,97 Pro-zent und war somit als niedrig einzustufen.

Währungsrisiken

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum überwiegend in auf Euro lautende Wertpapiere investiert. Zum Stichtag war der Fonds in auf US-Dollar und Brasilianische Real lautende Anleihen zu ins-gesamt etwa 1 Prozent investiert. Die Währungsrisiken waren fol-glich im Berichtszeitraum gering.

Liquiditätsrisiken

Um ein aktives Rentenportfoliomanagement durchführen zu kön-nen, wird im besonderen Maße Wert auf die Liquidität der einzel-nen 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 ange-messenes 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 fal-len auch Risiken, die aus der Nicht-Beachtung von gesetzlichen oder vertraglichen Anlagevorschriften resultieren. Die Fondsgesell-schaft begegnet diesen Risiken unter anderem durch schriftlich dokumentierte Verhaltensrichtlinien, Prozessbeschreibungen sowie mit einem Kontrollumfeld. Die Prüfung der Einhaltung der entspre-chenden Vorschriften erfolgt regelmäßig durch die Interne Revision.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf –1.565.324,22 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus verzinslichen Wertpapieren (695.343,70 Euro), aus Derivaten (300.355,98 Euro) und aus Devi-sengeschäften (–11.869,20 Euro); realisierte Verluste aus verzinsli-chen Wertpapieren (–2.132.376,71 Euro), aus Derivaten (–432.226,80 Euro) und aus Devisengeschäften (15.448,81 Euro).

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereig-nisse.

Das Wichtigste in Kürze

ISIN	DE0009757484
Auflegungsdatum	01.10.1992
Fondsvermögen	104.736.888,13 €
Umlaufende Anteile	2.410.669,579
Anteilwert	43,45 €
Endausschüttung pro Anteil am 24.06.2021	0,60 €
Gesamtkostenquote ¹	0,36 %

Alle Daten per 31.03.2021

¹ Die im Geschäftsjahr 2020/2021 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Portfoliostruktur²

Stand 31.03.2021

Kasse/ sonstiges Vermögen	6,73 %
Anleihen	93,27 %

² Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

Jahresbericht MEAG EuroFlex

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2021

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
I. Vermögensgegenstände	105.333.710,53	100,57
1. Anleihen	97.690.326,40	93,27
ABS/MBS/CDO	4.810.795,06	4,59
Anleihen öffentlicher Emittenten	38.801.002,66	37,05
Anleihen supranationaler Emittenten	608.633,64	0,58
Unternehmensanleihen	53.469.895,04	51,05
2. Derivate	-5.600,00	-0,01
3. Bankguthaben	6.666.616,72	6,37
4. Sonstige Vermögensgegenstände	982.367,41	0,94
II. Verbindlichkeiten	-596.822,40	-0,57
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-596.822,40	-0,57
III. Fondsvermögen	104.736.888,13	100,00

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

Jahresbericht MEAG EuroFlex

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹	
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	97.690.326,40	93,27
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	97.690.326,40	93,27
XS1637353001	7.250% European Investment Bank RB/EO-MTN 2017(21)		BRL	4.000	0	0	% 100,9150	608.633,64	0,58	
BE0312780522	0.000% Belgien, Königreich EO-Treasury Cts 13.1.2022		EUR	2.000	2.000	0	% 100,5190	2.010.386,00	1,92	
BE0312778500	0.000% Belgien, Königreich EO-Treasury Cts 9.9.2021		EUR	4.000	4.000	0	% 100,2720	4.010.896,00	3,83	
XS1767930826	0.000% Ford Motor Credit Co. LLC EO-FLR MTN 2018(22)		EUR	1.500	500	0	% 98,2820	1.474.230,00	1,41	
FR0013398583	0.000% Frankreich EO-OAT 2019(22)		EUR	2.700	3.700	1.000	% 100,5790	2.715.633,00	2,59	
IT0005424251	0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(24)		EUR	1.000	1.000	0	% 100,7540	1.007.538,00	0,96	
IT0005437147	0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(26)		EUR	1.000	1.000	0	% 99,7710	997.710,00	0,95	
XS2020670696	0.000% Medtronic Global Holdings SCA EO-Nts 2019(19/22)		EUR	900	900	0	% 100,5260	904.732,20	0,86	
ES0000012F84	0.000% Spanien EO-Bonos 2020(23)		EUR	3.000	5.000	2.000	% 101,0430	3.031.290,00	2,89	
DE000A3H3J14	0.000% Vantage Towers AG MTN v.21(21/25)		EUR	700	700	0	% 99,7140	697.994,50	0,67	
XS2281342878	0.050% Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/25)		EUR	1.400	1.400	0	% 99,7420	1.396.393,60	1,33	
IT0005384497	0.050% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(23)		EUR	1.000	1.000	0	% 100,7870	1.007.870,00	0,96	
XS2286441964	0.125% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(21/27)		EUR	700	700	0	% 98,5870	690.105,50	0,66	
DE000A3KNP88	0.125% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 2021(25/25)		EUR	1.000	1.000	0	% 99,9450	999.450,00	0,95	
IT0005388746	0.139% Ass.-Backed E.Sec.Tr.Svntn Srl EO-FLR Nts 2019(32) CL.A ²		EUR	700	0	0	% 100,2060	630.183,28	0,60	
IT0005388480	0.140% Sunrise SPV Z80 S.r.l. EO-FLR Nts 2019(44) CL.A ²		EUR	600	0	0	% 100,2480	443.574,74	0,42	
XS1636546951	0.141% Dutch Property Fin. 2017-1 BV EO-FLR Nts 2017(22/48) CL.A ²		EUR	1.500	0	0	% 100,0590	765.521,51	0,73	
IT0005385841	0.151% Brignole CQ 2019-1 S.r.l. EO-FLR Nts 2019(22/36) CL.A ²		EUR	900	0	0	% 100,0230	613.726,21	0,59	
XS1884552040	0.207% Lib.Fdg Pty Ltd. -Ser.18-3 Tr. EO-FLR Nts 2018(22/50)CL.A1c ²		EUR	2.000	0	0	% 99,8340	726.839,98	0,69	
FR0013328994	0.248% Noria 2018-1 EO-FLR Nts 2018(38) CL.B ²		EUR	800	0	0	% 99,9560	292.576,12	0,28	
XS2049726990	0.250% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2019(2024)		EUR	500	500	0	% 95,1920	475.960,00	0,45	
FR0013448669	0.250% RCI Banque S.A. EO-MTN 2019(22/23)		EUR	1.000	1.000	0	% 100,3840	1.003.839,00	0,96	
XS2123018173	0.255% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) CL.A ²		EUR	1.400	0	0	% 100,1570	1.125.701,92	1,07	
XS2289133915	0.325% UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2021(26)		EUR	2.500	2.500	0	% 99,4710	2.486.772,50	2,37	
XS2051914963	0.500% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-MTN 2019(24/24)		EUR	1.000	0	0	% 101,4620	1.014.620,00	0,97	
XS2231792586	0.500% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-MTN 2020(23/23)		EUR	400	400	0	% 101,1350	404.538,00	0,39	
ES0000012F76	0.500% Spanien EO-Obligaciones 2020(30)		EUR	3.000	6.000	3.000	% 102,6700	3.080.100,00	2,94	
PTTGCKOM0005	0.511% TAGUS STC S.A. – Aqua Fin. 4 EO-FLR Nts 2017(35) CL.A ²		EUR	2.000	0	0	% 100,1390	212.671,30	0,20	
XS2051397961	0.625% Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-MTN 2019(19/24)		EUR	1.000	500	0	% 101,5200	1.015.195,00	0,97	
IT0005390874	0.850% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(27)		EUR	2.000	2.000	0	% 104,0290	2.080.580,00	1,99	

Jahresbericht MEAG EuroFlex

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Verzinsliche Wertpapiere									
XS1203854960	0.875% B.A.T. Intl Finance PLC EO-MTN 2015(23/23)		EUR	1.000	1.000	0	% 101,8370	1.018.374,00	0,97
IT0005422891	0.900% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(31)		EUR	2.000	4.000	2.000	% 102,3270	2.046.540,00	1,95
IT0005325946	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(23)		EUR	1.000	1.000	0	% 102,5140	1.025.143,00	0,98
IT0005416570	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(27)		EUR	1.000	6.000	5.000	% 104,5290	1.045.290,00	1,00
XS1485748393	0.955% General Motors Financial Co. EO-MTN 2016(16/23)		EUR	1.000	1.000	0	% 101,9250	1.019.248,00	0,97
XS1317432620	0.990% CS Group Funding (GG) Ltd. EO-FLR MTN 2015(22)		EUR	1.000	1.800	800	% 101,5240	1.015.240,00	0,97
XS1843444081	1.000% Altria Group Inc. EO-Nts 2019(19/23)		EUR	1.000	1.000	0	% 101,5160	1.015.160,00	0,97
XS2082323630	1.000% ArcelorMittal S.A. EO-MTN 19(19/23)		EUR	2.000	2.000	0	% 101,4370	2.028.740,00	1,94
XS1531345376	1.000% Becton, Dickinson & Co. EO-Nts 2016(16/22)		EUR	1.000	1.000	0	% 101,8120	1.018.115,00	0,97
XS1220886938	1.000% Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. EO-Nts 2015(15/22) Reg.S		EUR	800	800	0	% 101,1260	809.010,40	0,77
XS1316567343	1.125% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-MTN 2015(21)Ser.1		EUR	1.500	1.500	0	% 100,2740	1.504.110,00	1,44
RU000A102CK5	1.125% Russische Föderation EO-Nts 2020(27)		EUR	500	500	0	% 99,2370	496.185,00	0,47
XS1692347526	1.125% Volkswagen Leasing GmbH MTN.v.17(24)		EUR	2.000	0	1.000	% 103,1920	2.063.832,00	1,97
XS1186131717	1.134% FCE Bank PLC EO-MTN 2015(22)		EUR	1.500	1.500	0	% 100,3690	1.505.535,00	1,44
XS1886120168	1.150% Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. EO-Bds 2018(18/21)		EUR	1.000	0	0	% 100,5030	1.005.025,00	0,96
XS1218287230	1.250% CS Group Funding (GG) Ltd. EO-MTN 2015(22)		EUR	500	500	0	% 101,3150	506.573,50	0,48
DE000A13R8M3	1.375% METRO AG MTN.v.2014(2021)		EUR	500	0	0	% 100,6990	503.492,50	0,48
XS1511779305	1.375% Mexiko EO-MTN 2016(16/25)		EUR	2.000	2.000	0	% 104,9060	2.098.116,00	2,00
XS1686846061	1.625% Anglo American Capital PLC EO-MTN 2017(25)		EUR	500	500	0	% 105,9860	529.928,50	0,51
XS1117296035	1.700% Three Gorges Fin. II (KY) Ltd. EO-Nts 2015(15/22) Reg.S		EUR	2.300	2.300	0	% 101,7470	2.340.181,00	2,23
XS1117528189	1.750% Babcock International Grp PLC EO-MTN 2014(14/22)		EUR	900	900	0	% 101,7230	915.508,80	0,87
XS1791704189	1.750% CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Nts 2018(18/22)		EUR	900	900	0	% 100,9140	908.221,50	0,87
XS1361115402	1.750% easyJet PLC EO-MTN 2016(16/23)		EUR	1.000	1.500	500	% 101,9000	1.019.001,00	0,97
XS1525358054	1.871% CNRC Capital Ltd. EO-Nts 2016(16/21)		EUR	1.400	1.400	0	% 100,8130	1.411.382,00	1,35
XS1253558388	2.000% Kraft Heinz Foods Co. EO-Nts 2015(15/23)		EUR	780	780	0	% 103,7840	809.515,20	0,77
FR0013245586	2.000% Stellantis N.V. EO-MTN 2017(17/24)		EUR	1.000	1.000	0	% 105,5300	1.055.298,00	1,01
XS1693959931	2.125% CPI Property Group S.A. EO-MTN 2017(17/24)		EUR	500	500	0	% 104,9040	524.517,50	0,50
XS0944838241	2.125% Rolls-Royce PLC EO-MTN 2013(21)		EUR	500	500	700	% 100,3820	501.910,00	0,48
DE0001135457	2.250% Bundesrep.Deutschland AnL.v.2011(2021)		EUR	1.000	4.000	3.000	% 101,2030	1.012.030,00	0,97
DE000A1R0691	2.375% Daimler AG MTN v.13(23)		EUR	1.000	1.000	0	% 105,0000	1.049.999,00	1,00
XS1857022609	2.375% OTE PLC EO-MTN 2018(22)		EUR	1.000	0	1.000	% 102,9660	1.029.660,00	0,98

Jahresbericht MEAG EuroFlex

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹	
Verzinsliche Wertpapiere										
XS1082660744	2.500% ORLEN Capital AB EO-Nts 2014(21)		EUR	1.000	1.000	0	% 100,5670	1.005.670,00	0,96	
XS1568875444	2.500% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2017(17/21) C		EUR	1.500	500	0	% 100,6480	1.509.712,50	1,44	
XS1432493879	2.625% Indonesien, Republik EO-MTN 2016(23) Reg.S		EUR	900	900	0	% 105,4840	949.357,80	0,91	
XS1591523755	2.750% Saipem Finance Intl B.V. EO-MTN 2017(17/22)		EUR	500	1.500	1.000	% 102,5300	512.647,50	0,49	
FR0011196856	3.000% Frankreich EO-OAT 2012(22)		EUR	2.000	2.000	0	% 103,8690	2.077.370,00	1,98	
XS2256949749	3.248% Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Nts 2020(25/Und.)		EUR	400	400	0	% 102,7270	410.908,00	0,39	
XS1002933072	3.250% HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-MTN 2013(14/21)		EUR	2.000	1.000	0	% 101,6750	2.033.500,00	1,94	
XS1141810991	3.250% Stedin Holding N.V. EO-FLR Nts 2014(21/Und.)		EUR	500	500	0	% 101,9660	509.827,50	0,49	
XS1028954953	3.375% Bharti Airtel Intl (NL) B.V. EO-Nts 2014(14/21) Reg.S		EUR	2.000	1.000	0	% 100,4630	2.009.260,00	1,92	
FR0010192997	3.750% Frankreich EO-OAT 2005(21)		EUR	3.000	5.000	2.000	% 100,2310	3.006.930,00	2,87	
XS1109959467	3.875% Arcelik A.S. EO-Nts 2014(21)		EUR	1.500	1.500	0	% 100,9130	1.513.687,50	1,45	
XS1087984164	3.975% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2014(21) Reg.S		EUR	2.500	0	0	% 101,2140	2.530.337,50	2,42	
XS0997941355	4.125% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2013(2021)		EUR	500	0	0	% 101,5420	507.710,00	0,48	
BE0000321308	4.250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2011(21) Ser. 61		EUR	1.000	2.000	1.000	% 102,3520	1.023.515,00	0,98	
XS1405778041	4.875% Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bds 2016(16/21) Reg.S		EUR	2.500	0	1.000	% 101,4330	2.535.825,00	2,42	
XS0765448757	5.000% thyssenkrupp AG MTN v.12(22)		EUR	500	500	0	% 101,9080	509.540,00	0,49	
XS1452578591	5.625% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2016(23) Reg.S		EUR	1.000	0	1.500	% 110,3350	1.103.350,00	1,05	
XS0969341147	6.375% América Móvil S.A.B. de C.V. EO-FLR Cap. Secs 2013(23/73) B		EUR	500	0	0	% 113,6610	568.304,00	0,54	
XS2262852705	1.250% Saudi Arabian Oil Co. DL-MTN 2020(23/23)Reg.S		USD	200	200	0	% 101,0140	171.894,84	0,16	
XS0764220017	5.700% RZD Capital PLC DL-Ln Prt.Nts 12(22)Rus.Railw.		USD	500	1.000	500	% 104,5630	444.835,36	0,42	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	97.690.326,40	93,27
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	-5.600,00	-0,01
Zins-Derivate								EUR	-5.600,00	-0,01
Zinsterminkontrakte								EUR	-5.600,00	-0,01
DE000C5RQDA9	6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 08.06.21	EUREX	EUR		-2.000			-5.600,00	-0,01	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								EUR	6.666.616,72	6,37
Bankguthaben								EUR	6.666.616,72	6,37
EUR-Guthaben bei:								EUR	6.550.849,55	6,25
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.			EUR	6.550.849,55		% 100,0000		6.550.849,55	6,25	

Jahresbericht MEAG EuroFlex

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	574,74	0,00
			PLN	2.665,48			% 100,0000	574,74	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	115.192,43	0,11
			AUD	8.384,94			% 100,0000	5.433,83	0,01
			GBP	23.923,07			% 100,0000	28.083,66	0,03
			TRY	418,70			% 100,0000	43,04	0,00
			USD	95.941,97			% 100,0000	81.631,90	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	982.367,41	0,94
	Einschüsse (Initial Margin)		EUR	52.829,60				52.829,60	0,05
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	4.144,31				4.144,31	0,00
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	2,37				2,37	0,00
	Variation Margin		EUR	5.600,00				5.600,00	0,01
	Zinsansprüche		EUR	919.791,13				919.791,13	0,88
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-24,63	0,00
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	-24,63	0,00
			NOK	-247,14			% 100,0000	-24,63	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-596.797,77	-0,57
	Sonstige Verbindlichkeiten ²		EUR	-39.517,94				-39.517,94	-0,04
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-557.279,83				-557.279,83	-0,53
Fondsvermögen							EUR	104.736.888,13	100,00
Anteilwert MEAG EuroFlex							EUR	43,45	
Umlaufende Anteile MEAG EuroFlex							STK	2.410.669,579	

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 EuroFlex

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 31.03.2021

AUD	(Australische Dollar)	1,543100 = 1 Euro (EUR)
BRL	(Brasilianische Real)	6,632200 = 1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,851850 = 1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	10,032750 = 1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,637750 = 1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	9,727050 = 1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,175300 = 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				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2102355588	0.000% BMW Finance N.V. EO-MTN 2020(23)	EUR	0	1.700
XS2244836354	0.000% China Development Bank EO-MTN 2020(23)	EUR	1.300	1.300
XS2103015009	0.000% E.ON SE MTN v.20(23/23)	EUR	0	1.500
FR0013157096	0.000% Frankreich EO-OAT 2016(21)	EUR	4.300	4.300
XS1238900515	0.000% General Electric Co. EO-FLR Nts 2015(20)	EUR	0	900
XS2126093744	0.000% Honeywell International Inc. EO-Nts 2020(20/24)	EUR	0	400
FR0013257607	0.000% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-MTN 2017(17/20)	EUR	0	900
ES0000012F92	0.000% Spanien EO-Bonos 2020(25)	EUR	3.000	3.000
ES0L02104161	0.000% Spanien EO-Letras d.Tesoro 2020(21)	EUR	2.000	2.000
ES0000012C46	0.050% Spanien EO-Bonos 2018(21)	EUR	6.000	6.000
XS2133390521	0.050% Vattenfall AB EO-MTN 20(20/25)	EUR	0	400
DE0001030567	0.100% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. AnL.v.15(26)	EUR	3.000	3.000
XS2258558464	0.125% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-MTN 2020(23/23)	EUR	900	900
FR0013486701	0.125% Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 2020(26)	EUR	0	1.000
XS2230884657	0.125% Volvo Treasury AB EO-MTN 2020(20/24)	EUR	400	400

Jahresbericht MEAG EuroFlex

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2242747181	0.155% Asahi Group Holdings Ltd. EO-Nts 2020(20/24)	EUR	700	700
XS2049548444	0.200% General Motors Financial Co. EO-MTN 2019(19/22)	EUR	1.000	2.500
XS2084510069	0.250% Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2019(2023/2023)	EUR	0	1.000
IT0005433690	0.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)	EUR	1.000	1.000
XS2168625460	0.250% PepsiCo Inc. EO-Nts 2020(20/24)	EUR	400	400
XS1893632221	0.250% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN v.18(20)	EUR	2.500	2.500
DE000DL19TQ2	0.253% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.17(22)	EUR	2.200	2.200
DE000DL19T18	0.375% Deutsche Bank AG MTN.v.2018(2021)	EUR	0	5.900
XS1612542669	0.375% General Electric Co. EO-Nts 2017(17/22)	EUR	0	2.500
XS2193956716	0.375% HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Preferred MTN 2020(24)	EUR	1.100	1.100
XS2171210862	0.375% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H344 v.20(25)	EUR	1.000	1.000
XS1439749109	0.375% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2016(16/20)	EUR	304	1.217
ES0000012A97	0.450% Spanien EO-Bonos 2017(22)	EUR	2.500	4.500
XS2236283383	0.500% Scania CV AB EO-MTN 2020(20/23)	EUR	300	300
XS2170384130	0.500% Shell International Finance BV EO-MTN 2020(24)	EUR	700	700
XS2014292937	0.500% Volkswagen Leasing GmbH MTN.v.19(22)	EUR	0	2.000
DE000A2YNQ58	0.500% Wirecard AG Anleihe v.19(19/24)Reg.S	EUR	0	800
IT0005405318	0.600% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(23)	EUR	5.500	5.500
XS1377680381	0.625% British Telecommunications PLC EO-MTN 2016(16/21)	EUR	500	1.500
FR0013519048	0.625% Capgemini SE EO-Nts 2020(20/25)	EUR	800	800
DE000A2GSLC6	0.625% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35289 v.18(22)	EUR	0	3.000
XS1567173809	0.625% McKesson Corp. EO-Nts 2017(17/21)	EUR	0	800
DE000MHB9452	0.625% Münchener Hypothekenbank MTN-IHS Serie 1694 v.15(20)	EUR	0	900
IT0005415416	0.650% Italien, Republik EO-Inf.Lkd B.T.P.2020(26)	EUR	4.000	4.000
XS2294372169	0.669% Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR MTN 21(26/31)	EUR	600	600
DE000A2LQNQ6	0.750% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35304 v.19(23)	EUR	0	1.000
XS2194282948	0.750% Infineon Technologies AG MTN v.20(20/23)	EUR	700	700
XS2149270477	0.750% UBS AG (London Branch) EO-MTN 2020(23/23)	EUR	900	900
ES0000012G26	0.800% Spanien EO-Obligaciones 2020(27)	EUR	4.000	4.000
XS2125145867	0.850% General Motors Financial Co. EO-MTN 2020(20/26)	EUR	500	1.700
XS1806457211	0.875% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN v.18(23)	EUR	1.000	1.000

Jahresbericht MEAG EuroFlex

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A0DZTE1	0.973% DZ BANK Capital Fdg Trust III EO-FLR Tr.Pref.Sec.05(12/Und.)	EUR	2.000	2.000
IT0005366007	1.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(22)	EUR	3.800	3.800
XS1517174626	1.000% Lloyds Banking Group PLC EO-MTN 2016(23)	EUR	1.000	1.000
DE000NLB8KA9	1.000% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Inh.Schv.v.16(21)	EUR	800	800
XS1288335521	1.000% Toyota Motor Credit Corp. EO-MTN 2015(21)	EUR	900	900
XS2226795321	1.125% CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Nts 2020(20/24)	EUR	700	700
FR0013507837	1.250% Capgemini SE EO-Nts 2020(20/22)	EUR	700	700
XS1492457236	1.250% Mylan N.V. EO-Nts 2016(16/20)	EUR	0	1.400
ES0000012G34	1.250% Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	EUR	10.000	10.000
XS1220057472	1.375% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-MTN 2015(20)	EUR	0	1.900
FR0012199008	1.375% Kering S.A. EO-MTN 2014(21)	EUR	1.000	1.000
XS1896851224	1.375% Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-MTN 18(23/23)	EUR	0	1.000
XS1894558102	1.450% CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-MTN 2018(18/22)	EUR	1.000	1.000
IT0005282527	1.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	EUR	1.000	1.000
IT0005327306	1.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(25)	EUR	2.000	2.000
DE000DL19TA6	1.500% Deutsche Bank AG MTN.v.2017(2022)	EUR	1.000	1.000
XS2123371887	1.600% American Honda Finance Corp. EO-MTN 2020(20/22)Ser.A	EUR	300	300
XS2240494471	1.625% InterContinental Hotels Group EO-MTN 2020(20/24)	EUR	900	900
IT0005094088	1.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(32)	EUR	0	2.000
XS1362349943	1.660% FCE Bank PLC EO-MTN 2016(21)	EUR	500	2.000
FR0011859396	1.750% Auchan Holding S.A. EO-MTN 2014(21)	EUR	0	1.000
IT0005408502	1.850% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(25)	EUR	1.000	1.000
XS1369322927	1.875% Mexiko EO-MTN 2016(16/22)	EUR	0	2.000
XS1077584024	1.875% Ryanair DAC EO-MTN 2014(21)	EUR	1.800	1.800
XS2228676735	1.940% Nissan Motor Co. Ltd. EO-Nts 2020(20/23) Reg.S	EUR	1.200	1.200
DE000A1TNJ97	2.000% Daimler AG MTN v.13(21)	EUR	900	900
XS1077772538	2.000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-MTN 2014(21)	EUR	0	3.000
XS0863129135	2.000% Rio Tinto Finance PLC EO-MTN 2012(20)	EUR	0	2.400
XS1374865555	2.000% UniCredit S.p.A. EO-MTN 2016(23)	EUR	0	1.000
XS1040506112	2.177% BP Capital Markets PLC EO-MTN 2014(21)	EUR	1.000	1.000
XS0954025267	2.250% GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co EO-MTN 2013(20)	EUR	0	2.000

Jahresbericht MEAG EuroFlex

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
XS1195201931	2.250% Total S.E. EO-FLR MTN 15(21/Und.)	EUR	0	1.000
XS0923361827	2.500% Anglo American Capital PLC EO-MTN 2013(21)	EUR	500	1.500
XS0825829590	2.625% Holcim U.S.Fin.SARL & Cie SCS EO-MTN 2012(20)	EUR	900	900
XS1051003538	2.750% Glencore Finance (Europe) Ltd. MTN 04/2021	EUR	0	3.500
XS0916766057	2.750% Mexiko EO-MTN 2013(13/23) A	EUR	1.000	2.000
XS1084568762	2.875% ArcelorMittal S.A. EO-MTN 2014(20)	EUR	0	1.000
XS2296201424	2.875% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	EUR	900	900
XS1084368593	2.875% Indonesien, Republik EO-MTN 2014(21) Reg.S	EUR	1.900	1.900
XS1167308128	3.125% ArcelorMittal S.A. EO-MTN 2015(22)	EUR	1.500	2.500
XS0997484430	3.125% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2013(20) Reg.S	EUR	0	3.500
FR0011769090	3.125% Renault S.A. EO-MTN 2014(21)	EUR	1.000	2.000
XS2193661324	3.250% BP Capital Markets PLC EO-FLR Nts 2020(26/Und.)	EUR	500	500
FR0011059088	3.250% Frankreich EO-OAT 2010(21)	EUR	6.000	6.000
XS0985874543	3.250% HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-MTN 2013(13/20)	EUR	2.900	2.900
XS1038646078	3.600% Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 2014(21) GAZPROM	EUR	1.300	2.800
IT0004966401	3.750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(21)	EUR	0	200
XS0802953165	3.750% Vale S.A. EO-Nts 2012(23)	EUR	0	1.500
FR0010212852	4.250% Bouygues S.A. EO-Obl. 2005(20)	EUR	900	900
XS0546649822	4.500% Marokko, Königreich EO-Nts 2010(20) Reg.S	EUR	0	1.000
FR0012278539	4.750% Arkema FRN von 2014/und.	EUR	0	400
XS1088515207	4.750% Fiat Chrysler Finance Europe EO-MTN 2014(22)	EUR	1.800	1.800
XS0600056641	4.750% SES S.A. EO-MTN 2011(21)	EUR	500	1.500
ES00000122T3	4.850% Spanien, Königreich EO-Bonos 2010(20)	EUR	0	3.000
XS0503454166	5.125% Türkei, Republik EO-Nts 2010(20)	EUR	0	3.000
XS1211292484	Anglo American Capital MTN von 2015/20	EUR	0	1.000
XS1590503279	FCE Bank MTN FRN von 2017/20	EUR	500	1.000
FR0013414679	FCT YOUNI 2019-1 FRN von 2019/32 Cl.A	EUR	0	500
XS1598103213	Volkswagen Financial Services MTN von 2017/20	NOK	0	1.500
US912828ZL77	0.375% United States of America DL-Nts 2020(25)	USD	1.000	1.000
XS2196334838	3.250% Hikma Finance USA LLC DL-Nts 2020(25) Reg.S	USD	225	225
XS1213834978	4.250% Hikma Pharmaceuticals PLC DL-Nts 2015(20)	USD	0	2.000

Jahresbericht MEAG EuroFlex

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
USY20721AU39	4.875% Indonesien, Republik DL-Nts 2011(21) Reg.S	USD	1.000	1.000
US345397XK41	Ford Motor Credit Notes von 2015/20	USD	0	1.000
US50077LAH96	Kraft Heinz Foods Notes von 2015/20	USD	0	133
XS0504954347	Russische Föderation Notes von 2010/20	USD	0	1.000

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A3H2366	0.625% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35289 v.18(22)	EUR	3.000	3.000

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		
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
BTP 10y 6%		
Euro-Bund 10y 6%)	EUR	170.737

Jahresbericht MEAG EuroFlex

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	152.201,52
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.703.527,81
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-30.005,90
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.588,07
5. Sonstige Erträge	EUR	149,97
Summe der Erträge	EUR	1.823.285,33

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-70,91
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-312.514,55
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-33.659,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-19.413,24
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-12.281,12
Summe der Aufwendungen	EUR	-377.938,85

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **1.445.346,48**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	983.830,48
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.549.154,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.565.324,22

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-119.977,74**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹	EUR	145.745,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹	EUR	3.830.984,26

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **3.976.729,73**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **3.856.751,99**

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 EuroFlex

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	115.557.137,57
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-1.620.867,90
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-13.033.752,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 12.495.656,28		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -25.529.408,36		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-22.381,45
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.856.751,99
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 145.745,47		
davon nicht realisierte Verluste	EUR 3.830.984,26		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	104.736.888,13

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	15.282.582,61	6,34
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	15.402.560,35	6,39
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-119.977,74	-0,05
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	13.836.180,86	5,74
1. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	13.836.180,86	5,74
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.446.401,75	0,60
1. Endausschüttung	EUR	1.446.401,75	0,60
a) Barausschüttung	EUR	1.446.401,75	0,60
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
31.03.2021	EUR	104.736.888,13	EUR	43,45
31.03.2020	EUR	115.557.137,57	EUR	42,60
29.03.2019	EUR	138.007.681,96	EUR	44,59
29.03.2018	EUR	160.158.229,88	EUR	45,72

Jahresbericht MEAG EuroFlex

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	2.069.741,10
---	-----	--------------

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)

IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE 01-03Y TR	70,00 %
IBOXX EUR GERMANY COV 01-03Y TR	30,00 %

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,37 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,97 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,43 %

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	98,24
--	-------

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG EuroFlex	EUR	43,45
Umlaufende Anteile MEAG EuroFlex	STK	2.410.669,579

Jahresbericht MEAG EuroFlex

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))

0,36 %

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 EuroFlex

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung	EUR	149,97
-------------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-7.219,96
---------------	-----	-----------

Transaktionskosten in EUR

8.690,25

(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 EuroFlex

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 31.03.2021

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

H. Lechner

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 EuroFlex – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2020 bis zum 31.03.2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2020 bis zum 31.03.2021 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 31.03.2021“ 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 26. Juli 2021

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Jahresbericht MEAG EuroRent

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Anteilklassen

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Im vergangenen Geschäftsjahr standen die europäischen Rentenmärkte im Zeichen der Corona-Pandemie. Ausgehend von -0,46 Prozent zu Beginn des Geschäftsjahres, bewegten sich die Renditen deutscher Staatsanleihen mit zehnjähriger Laufzeit zunächst in eher ruhigerem Fahrwasser. Im weiteren Verlauf führte die Finanzierung der umfassenden fiskalischen Unterstützungspakete zu temporärer Verunsicherung der Marktteilnehmer, sodass die Renditen von Staatspapieren der europäischen Kernzone in überschaubarem Rahmen schwankten. Die Renditeaufschläge von europäischen Peripherieländern, die zu Beginn des Pandemieausbruchs in Europa besonders stark von dem Virus betroffen waren, stiegen in den ersten Monaten kräftig an. Hervorzuheben sind hierbei beispielsweise die Renditen zehnjähriger italienischer Staatspapiere. Als aber die Infektionszahlen in Europa im Spätfrühjahr und Sommer 2020 deutlich rückläufig waren und sich die Gesamtlage entspannte, setzte sich auf den europäischen Rentenmärkten ländübergreifend die freundliche Marktstimmung durch. Von dieser Entwicklung profitierten überproportional die Staatspapiere der europäischen Peripherie, sodass die Renditeaufschläge zehnjähriger europäischer Staatspapiere der Peripherie sich gegenüber Renditen von Staatspapieren der Kernzone einengten. Die Nachfrage nach Staatspapieren der europäischen Peripherie blieb grundsätzlich bis zum Ende des Kalenderjahres 2020 konstant hoch, während die Renditen von den in Relation sichereren Staatsanleihen, wie beispielsweise den deutschen Staatspapieren zehnjähriger Restlaufzeit, sich eher seitwärts bewegten. Ausgehend von den USA, trübte sich die Stimmung an den europäischen Rentenmärkten im neuen Kalenderjahr ein. Mit dem Sieg der Demokraten bei den US-Präsidenten- und US-Senatswahlen schürte die neue Senatsmehrheit die Aussicht auf ein billionenschweres Konjunkturprogramm. Die Sorgen vor steigenden Inflationsraten sowie der gewaltigen Verschuldung der USA führten zu steigenden Renditen von zehnjährigen US-Staatspapieren sowie von Staatsanleihen zehnjähriger deutscher Provenienz. Insbesondere in Deutschland

war diese Entwicklung zusätzlich bestimmten Sondereffekten wie höheren Öko-Steuern, aber auch anziehenden Rohstoffpreisen geschuldet. Dem negativen Markttrend konnten sich auch die Renditen von Staatspapieren der europäischen Peripherie nicht entziehen. Daneben befeuerten auch positive Konjunkturdaten höhere Inflationserwartungen. Stichtagsbezogen notierten die Renditen deutscher zehnjähriger Staatsanleihen um 13 Basispunkte höher bei -0,33 Prozent.

Im Berichtszeitraum wurden einerseits der Anteil an Anleihen öffentlicher Emittenten von 26,53 auf 25,01 Prozent reduziert sowie andererseits das Engagement in gedeckte verzinsliche Wertpapiere von 21,74 auf 18,56 Prozent verringert. Die dadurch frei gewordenen Mittel wurden teilweise in Unternehmensanleihen reinvestiert, deren Bestand stieg stichtagsbezogen von 48,48 auf 51,87 Prozent. Innerhalb des Bestandes an Anleihen öffentlicher Emittenten wurden anfangs Staatspapiere von Ländern abgebaut, deren Management der Pandemie nicht erfolgreich und deren Gesundheitssysteme an der Belastungsgrenze waren. Im Berichtszeitraum trennte sich das Fondsmanagement beispielsweise von Staatsanleihen brasilianischer und südafrikanischer Herkunft. Ferner erfolgte der vollständige Abbau der Staatspapiere serbischer und nordmazedonischer Provenienz. Mit der Erholung der Märkte wurde das Portfolio im Frühjahr 2020 risikoreicher ausgerichtet. Dabei erfolgte auch durch den Einsatz von Derivaten die Partizipation an der freundlichen Kursentwicklung von US-Staatspapieren insbesondere im Kalenderjahr 2020. Nach einer Risikominderung zum Ende des dritten Quartals 2020 wurde gegen Ende des Berichtszeitraumes wieder etwas Risiko aufgebaut. Dabei erfolgten Zukäufe von langlaufenden italienischen Staatsanleihen gegen Ende der Berichtsperiode. Innerhalb des aufgestockten Bestandes an Unternehmensanleihen erfolgte durch Einzeltitelselektion, durch die Teilnahme an Neuemissionen sowie durch Verkäufe am Sekundärmarkt eine Optimierung des Portfolios. Das Fondsmanagement erwarb mittels Neuemissionen attraktive Anleihen, wie beispielsweise von der Französischen Post, dem Erdölkonzern Shell, der Telekommunikationsunternehmen Orange und Telecom Italia, von Bayer oder dem schwedisch-schweizerischen Automatisierungskonzern ABB.

Der MEAG EuroRent erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 5,42 Prozent in der Anteilklasse A und -2,27 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (30 % IBOXX EURO SOVEREIGN ALL MATURITIES – TR, 10 % JPM EU EMBI GLB DIVS COMPOSITE – TR; 30 % IBOXX EURO CORP. ALL MATS – TR, 30 % IBOXX Euro Coll. Covered 1–10 YRS – TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 4,55 Prozent. Positive Impulse für die Wertentwicklung lieferte die sehr lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank zur Bewältigung der Corona-Krise, die für eine ländübergreifend freundliche Marktstimmung sorgte. Negativ auf die Performance wirkten sich der Anstieg der Inflationserwartungen und der Zinsen im Kalenderjahr 2021 aus. Zudem waren das geringe Fondsvolumen und die im Verhältnis hierzu hohen Kosten verantwortlich für die negative Wertentwicklung der Anteilklasse I.

Jahresbericht MEAG EuroRent

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

Am 24. Juni 2021 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2020/2021. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 0,09 Euro, für die Anteilklasse I je Anteil 0,00 Euro ausgeschüttet.

Die COVID-19-Pandemie wirft ihre Schatten voraus – der Ausgang hinsichtlich weiterer Mutationen, „Lockdowns“ und die Dauer der Pandemie sind noch ungewiss. In Europa und speziell in Deutschland ist das Impftempo noch deutlich ausbaufähig. Die Kapitalmärkte befinden sich tendenziell in einem Spannungsfeld zwischen der Furcht vor einem Zinsanstieg und der Hoffnung auf eine Erholung der Konjunktur. Einerseits deuteten die jüngsten Anstiege der Inflationserwartungen und der Rohstoffpreise an, dass sich eine Konjunkturerholung anbahnt. Dabei dürfte die US-Ökonomie schneller aus der Krise kommen als die europäische Wirtschaft. Andererseits sorgte der gigantische fiskalische Stimulus der US-Regierung für zusätzliche Impulse und für zwiespältige Reaktionen. Dieses Paket schürte aufgrund seiner großen Dimension bei dem einen oder anderen Marktteilnehmer die Angst davor, dass hierdurch eine potenzielle Inflation noch stärker angetrieben werden könnte. Am Rentenmarkt entfesselte der Anstieg der US-Renditen von zehnjährigen Staatspapieren weit über einen Prozentpunkt hinaus die Sorge vor einer früher als ursprünglich erwartet kontraktiven US-Geldpolitik, um einem potenziellen Inflationsanstieg Einhalt zu bieten. Der damit einhergehende steigende Zins hätte eine hemmende Wirkung auf die Investitionstätigkeit und damit auf eine konjunkturelle Erholung in den USA und dadurch indirekt auch auf Europa. Falls die Impfquote in Europa in naher Zukunft deutlich angehoben wird und die Konjunkturerholung mit einer moderaten Inflation folgen sollte, dann dürften die Renditen zehnjähriger deutscher Staatspapiere nur moderat ansteigen, begleitet von einer weiterhin expansiven Geldpolitik der Notenbanken.

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2021 ein durchschnittliches Rating von A2 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von 97,12 Prozent bildeten Papiere guter bis zu höchster Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken trotz der durch das Coronavirus ausgelösten Markturbulenzen demnach im Berichtszeitraum gering.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in verzinsliche Wertpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zinsensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2020 6,57 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren hoch.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko des Fonds, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 2,34 Prozent und war somit als niedrig einzustufen.

Währungsrisiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

Die Fondsgesellschaft hat im Berichtszeitraum die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Das operationelle Risiko schließt Rechts-, Dokumentations- und Reputationsrisiken sowie Risiken mit ein, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren. Hierunter fallen auch Risiken, die aus der Nicht-Beachtung von gesetzlichen oder vertraglichen Anlagevorschriften resultieren. Die Fondsgesellschaft begegnet diesen Risiken unter anderem durch schriftlich dokumentierte Verhaltensrichtlinien, Prozessbeschreibungen sowie mit 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 4.669.720,27 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Derivaten (5.575.619,81 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (3.013.787,79 Euro) sowie aus Devisengeschäften (-35.866,21 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten (-3.056.514,28 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (-837.079,24 Euro) und aus Devisengeschäften (9.772,40 Euro). Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der Anteilklasse I beläuft sich auf 120,76 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Derivaten (144,22 Euro), verzinslichen Wertpapieren (77,37 Euro) sowie aus Devisengeschäften (-0,92 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten (-78,57 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (-21,61 Euro) sowie aus Devisengeschäften (0,27 Euro).

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Jahresbericht MEAG EuroRent

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

Das Wichtigste in Kürze

Anteilklasse	A	I
ISIN	DE0009757443	DE000A0HF467
Auflegungsdatum ¹	31.05.1991	04.04.2006
Fondsvermögen	377.577.625,35 €	9.006,74 €
Umlaufende Anteile	12.029.849,537	301,000
Anteilwert	31,39 €	29,92 €
Endausschüttung pro Anteil am 24.06.2021	0,09 €	0,00 €
Gesamtkostenquote ²	0,83 %	7,81 %

Alle Daten per 31.03.2021

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 der Anteilklasse ohne

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

Portfoliostruktur³

Stand 31.03.2021



³ Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

Jahresbericht MEAG EuroRent

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2021

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
I. Vermögensgegenstände	378.200.801,77	100,16
1. Anleihen	368.472.444,49	97,59
ABS/MBS/CDO	6.244.659,81	1,65
Anleihen öffentlicher Emittenten	94.442.246,28	25,01
Anleihen supranationaler Emittenten	1.821.654,00	0,48
Gedeckte Anleihen	70.097.265,40	18,56
Unternehmensanleihen	195.866.619,00	51,87
2. Derivate	-1.357.575,41	-0,36
3. Bankguthaben	7.779.971,31	2,06
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.305.961,38	0,88
II. Verbindlichkeiten	-614.169,68	-0,16
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-614.169,68	-0,16
III. Fondsvermögen	377.586.632,09	100,00

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

Jahresbericht MEAG EuroRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹	
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	368.472.444,49	97,59
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	368.472.444,49	97,59
XS2286044370	0.000% ABB Finance B.V. EO-MTN 2021(21/30)		EUR	1.100	1.100	0	% 97,3000	1.070.300,00	0,28	
FR0014001EW8	0.000% Alstom S.A. EO-Nts 2021(21/29)		EUR	700	700	0	% 97,2620	680.834,00	0,18	
HK0000659794	0.000% China, People's Republic of EO-Zero Bds 2020(25)		EUR	1.215	1.215	0	% 100,5400	1.221.554,93	0,32	
XS2051667181	0.000% Continental AG MTN v.19(23/23)Reg.S		EUR	1.400	0	0	% 100,0600	1.400.840,00	0,37	
FR0013444775	0.000% Engie S.A. EO-MTN 2019(19/27)		EUR	2.400	0	0	% 99,2060	2.380.946,40	0,63	
EU000A283859	0.000% Europäische Union EO-MTN 2020(30)		EUR	1.800	1.800	0	% 101,2030	1.821.654,00	0,48	
XS2230307006	0.000% Export-Import Bk of Korea, The EO-Zero MTN 2020(23)		EUR	800	800	0	% 100,6220	804.972,00	0,21	
FR0014001I06	0.000% La Poste EO-MTN 2021(29)		EUR	1.200	1.200	0	% 97,8260	1.173.912,00	0,31	
XS2308199392	0.000% Saudi-Arabien, Königreich EO-MTN 2021(24)Reg.S		EUR	800	800	0	% 99,8930	799.144,00	0,21	
FR0013537305	0.000% THALES S.A. EO-MTN 2020(20/26)		EUR	1.800	1.800	0	% 99,3690	1.788.638,40	0,47	
XS2049803575	0.010% Clydesdale Bank PLC EO-Med.-T.Cov.Bds 2019(26)		EUR	3.900	0	0	% 100,7390	3.928.821,00	1,04	
FR0013446598	0.010% Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2019(28)		EUR	4.800	0	0	% 100,9150	4.843.900,80	1,28	
XS2100269088	0.010% Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2020(25)Reg.S		EUR	4.900	0	0	% 100,9270	4.945.408,30	1,31	
XS2186093410	0.010% Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)		EUR	2.200	2.200	0	% 100,2750	2.206.041,20	0,58	
XS2240511076	0.010% Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. EO-Mortg.Cov.MTN 20(27)		EUR	7.000	7.000	0	% 99,6780	6.977.425,00	1,85	
XS2264978623	0.010% United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(27)		EUR	2.300	2.300	0	% 100,7730	2.317.785,90	0,61	
SK4000017455	0.010% Vseobecna EO-Cov.Bds 2020(25)		EUR	3.000	5.100	2.100	% 101,2150	3.036.438,00	0,80	
SK4000018693	0.010% Vseobecna EO-Cov.Bds 2021(26)		EUR	3.100	3.100	0	% 101,1890	3.136.843,50	0,83	
AT0000A2JAF6	0.050% Erste Group Bank AG EO-Pref. MTN 2020(25)		EUR	1.300	1.300	0	% 100,3870	1.305.031,00	0,35	
ES0413900608	0.100% Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2020(32)		EUR	3.000	0	2.000	% 99,8570	2.995.713,00	0,79	
XS2288948859	0.100% E.ON SE MTN v.21(28/28)		EUR	1.900	1.900	0	% 97,9670	1.861.373,00	0,49	
XS2046736752	0.125% Atlas Copco Finance DAC EO-MTN 2019(19/29)		EUR	700	0	0	% 99,0970	693.679,00	0,18	
XS2233154538	0.125% Coca-Cola Co., The EO-Nts 2020(20/29)		EUR	1.900	1.900	0	% 99,1100	1.883.093,80	0,50	
XS2051659915	0.125% LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Bds 2019(23)		EUR	5.000	0	0	% 100,2060	5.010.275,00	1,33	
XS2054600718	0.125% Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(29)		EUR	2.900	0	0	% 100,7420	2.921.515,10	0,77	
DE000MHB25J1	0.125% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1883 v.20(35)		EUR	3.100	3.100	0	% 97,8230	3.032.509,90	0,80	
FR0013534484	0.125% Orange S.A. EO-MTN 2020(20/29)		EUR	700	700	0	% 98,3260	688.281,30	0,18	
XS2035473748	0.125% Philip Morris Internat. Inc. EO-Nts 2019(19/26)		EUR	1.300	0	0	% 99,0600	1.287.778,70	0,34	
XS2176715584	0.125% SAP SE Inh.-Schuld.v.2020(2026/2026)		EUR	900	900	0	% 100,8550	907.697,70	0,24	
XS2049616621	0.125% Siemens Finan.maatschappij NV EO-MTN 2019(29)		EUR	1.200	0	0	% 99,5330	1.194.392,40	0,32	

Jahresbericht MEAG EuroRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Verzinsliche Wertpapiere									
FR0013486701	0.125% Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 2020(26)		EUR	4.000	0	400	% 100,4610	4.018.440,00	1,06
XS2230884657	0.125% Volvo Treasury AB EO-MTN 2020(20/24)		EUR	700	700	0	% 100,5960	704.174,10	0,19
XS1636546951	0.141% Dutch Property Fin. 2017-1 BV EO-FLR Nts 2017(22/48) Cl.A ²		EUR	3.100	0	0	% 100,0590	1.582.077,79	0,42
XS1572746607	0.184% Bluestep Mortg.Sec.No. 4 DAC EO-FLR Nts 2017(22/66) Cl.A ²		EUR	1.300	0	0	% 99,9440	240.181,60	0,06
XS2050404636	0.200% DH Europe Finance II S.� r.L. EO-Nts 2019(19/26)		EUR	1.100	0	0	% 100,5410	1.105.947,70	0,29
XS2078924755	0.242% mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2019(25)		EUR	2.200	0	0	% 101,5680	2.234.496,00	0,59
XS2051361264	0.250% AT & T Inc. EO-Nts 2019(19/26)		EUR	1.800	0	0	% 100,3160	1.805.682,60	0,48
FR0013516176	0.250% AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2020(40)		EUR	4.000	4.000	0	% 96,2300	3.849.204,00	1,02
XS1979297238	0.250% Bank of China Ltd. (FFM Br.) EO-MTN 2019(22)		EUR	3.900	0	0	% 100,2700	3.910.518,30	1,04
FR0013516101	0.250% Bpifrance Financement S.A. EO-MTN 2020(30)		EUR	1.800	1.800	0	% 101,5600	1.828.072,80	0,48
XS2259626856	0.250% China, People's Republic of EO-Nts 2020(30)		EUR	4.037	4.037	0	% 99,2330	4.006.048,32	1,06
XS2292954893	0.250% Goldman Sachs Group Inc., The EO-MTN 2021(27/28)		EUR	2.500	2.500	0	% 98,2620	2.456.540,00	0,65
XS2281155254	0.250% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 2021(29/30)		EUR	2.000	2.000	0	% 97,0640	1.941.288,00	0,51
XS2258452478	0.250% ING Groep N.V. EO-FLR Non-Pref.Nts 20(28/29)		EUR	4.000	4.000	0	% 97,9770	3.919.072,00	1,04
XS2192431380	0.250% Italgas S.P.A. EO-MTN 2020(25)		EUR	1.600	1.600	0	% 100,8380	1.613.409,60	0,43
XS2106056653	0.250% Raiffeisen Bank Intl AG EO-Pref MTN 2020(25)		EUR	3.000	0	400	% 101,2700	3.038.100,00	0,80
XS2118276026	0.250% Siemens Finan.maatschappij NV EO-MTN 2020(29)		EUR	2.100	0	0	% 100,5190	2.110.888,50	0,56
FR0013479748	0.250% THALES S.A. EO-MTN 2020(20/27)		EUR	1.600	0	0	% 100,2830	1.604.520,00	0,42
CH0576402181	0.250% UBS Group AG EO-FLR MTN 2020(27/28)		EUR	1.100	1.100	0	% 98,7100	1.085.813,30	0,29
XS2123018173	0.255% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) Cl.A ²		EUR	5.500	0	0	% 100,1570	4.422.400,42	1,17
XS2008801297	0.267% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 19(26)		EUR	3.100	0	0	% 101,9690	3.161.042,10	0,84
XS2115091717	0.300% Intl Business Machines Corp. EO-Nts 2020(20/28)		EUR	1.700	0	0	% 100,2550	1.704.338,40	0,45
XS2258971071	0.375% Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)		EUR	1.300	1.300	0	% 99,9740	1.299.656,80	0,34
XS2102931594	0.375% Caixabank S.A. EO-Preferred MTN 20(25)		EUR	1.900	0	0	% 100,8950	1.916.999,30	0,51
XS2103014291	0.375% E.ON SE MTN v.20(27/27)		EUR	1.200	0	0	% 101,1570	1.213.884,00	0,32
XS2053052895	0.375% EDP Finance B.V. EO-MTN 19(19/26)		EUR	300	0	0	% 100,9130	302.738,40	0,08
XS2231330965	0.375% John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Nts 2020(20/27)		EUR	800	800	0	% 100,5320	804.256,80	0,21
DE000LB2CRG6	0.375% Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 816 v.20(27)		EUR	3.000	0	0	% 100,9600	3.028.788,00	0,80
XS1501554874	0.375% Lettland, Republik EO-MTN 2016(26)		EUR	800	0	0	% 103,7800	830.240,00	0,22
FR0013482841	0.375% LVMH Mo�t Henn. L. Vuitton SE EO-MTN 20(20/31)		EUR	1.100	0	0	% 101,1160	1.112.272,70	0,29
XS2023644201	0.375% Merck Financial Services GmbH MTN v. 2019(2019/2027)		EUR	1.300	0	0	% 101,9140	1.324.883,30	0,35

Jahresbericht MEAG EuroRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Verzinsliche Wertpapiere									
XS2055627538	0.375% Raiffeisen Bank Intl AG EO-MTN 2019(26)S.194		EUR	4.000	0	0	% 101,7310	4.069.232,00	1,08
XS2066652897	0.409% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 19(29)		EUR	3.600	0	0	% 102,0690	3.674.466,00	0,97
XS2050404800	0.450% DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Nts 2019(19/28)		EUR	900	0	0	% 100,5960	905.359,50	0,24
XS2292263121	0.497% Morgan Stanley EO-FLR MTN 21(21/31) J		EUR	1.100	1.100	0	% 98,5320	1.083.855,30	0,29
DE000AAR0264	0.500% Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 301 v.20(27)		EUR	3.000	3.900	900	% 101,6030	3.048.099,00	0,81
FR0013484458	0.500% BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28)		EUR	2.100	0	0	% 100,2600	2.105.449,50	0,56
FR0014001J73	0.500% BNP Paribas S.A. EO-FLR-Non-Pref.MTN2021(29/30)		EUR	1.800	1.800	0	% 98,5410	1.773.729,00	0,47
XS2063232727	0.500% Citigroup Inc. EO-FLR MTN 2019(20/27)		EUR	1.200	0	0	% 100,8940	1.210.728,00	0,32
XS2307863998	0.500% Coca-Cola Co., The EO-Nts 2021(21/33)		EUR	2.000	2.000	0	% 98,7050	1.974.090,00	0,52
XS2122485845	0.500% Dow Chemical Co., The EO-Nts 2020(20/27)		EUR	1.000	0	0	% 100,3010	1.003.013,00	0,27
XS2051914963	0.500% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-MTN 2019(24/24)		EUR	800	0	0	% 101,4620	811.696,00	0,21
XS2231792586	0.500% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-MTN 2020(23/23)		EUR	1.400	1.400	0	% 101,1350	1.415.883,00	0,37
XS2210006339	0.500% Litauen, Republik EO-MTN 2020(50)		EUR	1.500	1.500	0	% 96,1730	1.442.587,50	0,38
XS2236283383	0.500% Scania CV AB EO-MTN 2020(20/23)		EUR	1.100	1.100	0	% 101,3040	1.114.344,00	0,30
XS2049616894	0.500% Siemens Finan.maatschappij NV EO-MTN 2019(34)		EUR	900	0	0	% 99,6930	897.235,20	0,24
FR0014001GA9	0.500% Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)		EUR	1.300	1.300	0	% 98,0050	1.274.058,50	0,34
XS2009891479	0.500% Vattenfall AB EO-MTN 19(19/26)		EUR	300	0	0	% 102,4960	307.488,00	0,08
XS2282095970	0.500% Volkswagen Leasing GmbH MTN.v.21(29)		EUR	800	800	0	% 99,0480	792.382,40	0,21
SK4000015475	0.500% Vseobecna EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(29)		EUR	3.000	0	0	% 103,9900	3.119.700,00	0,83
XS2115092954	0.500% Whirlpool EMEA Finance S.à r.l EO-Nts 2020(20/28)		EUR	800	0	0	% 98,9450	791.557,60	0,21
XS2300175655	0.597% JPMorgan Chase & Co. EO-FLR MTN 2021(32/33)		EUR	1.200	1.200	0	% 98,1160	1.177.387,20	0,31
XS2307768734	0.600% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/27)		EUR	1.100	1.100	0	% 99,2520	1.091.772,00	0,29
XS2102924383	0.600% OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2020(27)		EUR	2.000	0	0	% 101,6590	2.033.172,00	0,54
XS2281343413	0.625% Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/31)		EUR	1.500	1.500	0	% 96,4940	1.447.414,50	0,38
CH0591979627	0.625% Credit Suisse Group AG EO-MTN 2021(21/33)		EUR	1.700	1.700	0	% 94,8870	1.613.072,20	0,43
XS2001270995	0.625% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-MTN 2019(22/22)		EUR	1.600	0	0	% 101,0520	1.616.835,20	0,43
XS2051397961	0.625% Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-MTN 2019(19/24)		EUR	1.900	0	0	% 101,5200	1.928.870,50	0,51
XS2286442186	0.625% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(32/33)		EUR	1.300	1.300	0	% 96,2680	1.251.484,00	0,33
FR0013508686	0.625% La Poste EO-MTN 2020(26)		EUR	500	500	0	% 103,1310	515.653,50	0,14
XS2265360359	0.625% Stora Enso Oyj EO-MTN 2020(20/30)		EUR	400	400	0	% 99,1130	396.451,60	0,10
XS2056399855	0.625% Telenor ASA EO-MTN 2019(19/31)		EUR	900	0	0	% 102,0450	918.407,70	0,24

Jahresbericht MEAG EuroRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Verzinsliche Wertpapiere									
XS2115091808	0.650% Intl Business Machines Corp. EO-Nts 2020(20/32)		EUR	1.500	0	0	% 100,4830	1.507.239,00	0,40
XS2004381674	0.696% Total Capital Intl S.A. EO-MTN 2019(19/28)		EUR	2.300	0	0	% 103,5500	2.381.656,90	0,63
XS2051655095	0.700% Coca-Cola European Partn. PLC EO-Nts 2019(19/31)		EUR	1.800	0	0	% 100,2130	1.803.825,00	0,48
ES0465936054	0.750% ABANCA Corporación Bancaria SA EO-Cédulas Hip. 2019(29)		EUR	6.900	0	0	% 105,9320	7.309.335,60	1,94
XS2055646918	0.750% AbbVie Inc. EO-Nts 2019(19/27)		EUR	2.000	0	0	% 102,8810	2.057.626,00	0,54
XS2199266003	0.750% Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/27)		EUR	1.700	1.700	0	% 102,0950	1.735.616,70	0,46
XS2103014457	0.750% E.ON SE MTN v.20(30/30)		EUR	1.500	0	0	% 102,0130	1.530.196,50	0,41
XS1717759499	0.750% Export-Import Bank of China EO-MTN 2017(23)		EUR	1.500	0	0	% 101,5750	1.523.625,00	0,40
FR0013512407	0.750% Kering S.A. EO-MTN 2020(20/28)		EUR	300	300	0	% 104,0050	312.016,20	0,08
XS2024540622	0.750% Saudi-Arabien, Königreich EO-MTN 2019(27)Reg.S		EUR	1.700	0	0	% 102,3930	1.740.684,40	0,46
XS2035474126	0.800% Philip Morris Internat. Inc. EO-Nts 2019(19/31)		EUR	1.600	0	0	% 97,8910	1.566.248,00	0,41
AT0000A2HLC4	0.850% Österreich, Republik EO-MTN 2020(21/20)		EUR	100	100	0	% 97,6410	97.641,00	0,03
XS1497312295	0.875% CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Nts 2016(24)		EUR	500	0	0	% 103,0610	515.304,00	0,14
DE000CZ45VM4	0.875% Commerzbank AG MTN-Anl. v.20(27) S.948		EUR	1.600	0	0	% 101,2400	1.619.844,80	0,43
XS1952948104	0.875% Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.MTN 19(29)		EUR	6.000	0	0	% 106,7770	6.406.620,00	1,70
XS2168285000	0.875% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28)		EUR	2.800	2.800	0	% 103,8470	2.907.718,80	0,77
XS1485597329	0.875% HSBC Holdings PLC EO-MTN 2016(24)		EUR	600	0	0	% 102,9240	617.542,20	0,16
XS2023644540	0.875% Merck Financial Services GmbH MTN v. 2019(2019/2031)		EUR	1.500	0	0	% 105,0520	1.575.778,50	0,42
XS1705553250	0.875% Stedin Holding N.V. EO-MTN 2017(17/25)		EUR	1.350	0	0	% 104,3290	1.408.438,80	0,37
XS1485748393	0.955% General Motors Financial Co. EO-MTN 2016(16/23)		EUR	2.000	0	0	% 101,9250	2.038.496,00	0,54
XS1843444081	1.000% Altria Group Inc. EO-Nts 2019(19/23)		EUR	1.200	0	0	% 101,5160	1.218.192,00	0,32
FR0013169885	1.000% Autoroutes du Sud de la France EO-MTN 2016(16/26)		EUR	500	0	0	% 105,0820	525.409,00	0,14
XS1501367921	1.000% LANXESS AG MTN 2016(16/26)		EUR	400	0	0	% 105,1690	420.676,40	0,11
XS2020670852	1.000% Medtronic Global Holdings SCA EO-Nts 2019(19/31)		EUR	600	0	0	% 104,4020	626.409,00	0,17
XS2193969370	1.023% Upjohn Finance B.V. EO-Nts 2020(20/24)		EUR	1.700	1.700	0	% 102,8540	1.748.518,00	0,46
FR0013405537	1.125% BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)		EUR	2.500	0	0	% 103,8410	2.596.035,00	0,69
XS1505890530	1.125% Chorus Ltd. EO-MTN 2016(16/23)		EUR	800	0	0	% 102,9340	823.469,60	0,22
XS2193657561	1.125% Conti-Gummi Finance B.V. EO-MTN 2020(24/24)		EUR	1.100	1.100	0	% 103,3530	1.136.886,30	0,30
XS1951313680	1.125% Imperial Brands Finance PLC EO-MTN 2019(19/23)		EUR	2.600	0	0	% 102,2200	2.657.722,60	0,70
XS2055647213	1.250% AbbVie Inc. EO-Nts 2019(19/31)		EUR	1.500	0	0	% 105,6320	1.584.480,00	0,42
XS1793252419	1.250% BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)		EUR	500	0	0	% 104,5880	522.938,50	0,14

Jahresbericht MEAG EuroRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Verzinsliche Wertpapiere									
XS2170386853	1.250% Shell International Finance BV EO-MTN 2020(32)		EUR	800	800	0	% 106,6900	853.517,60	0,23
FR0013403441	1.250% Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)		EUR	2.400	0	0	% 103,5300	2.484.712,80	0,66
XS1614198262	1.375% Goldman Sachs Group Inc., The EO-MTN 2017(23/24)		EUR	2.000	0	0	% 102,9570	2.059.146,00	0,55
XS1409726731	1.375% Lettland, Republik EO-MTN 2016(36)		EUR	700	0	0	% 116,8970	818.279,00	0,22
XS1511779305	1.375% Mexiko EO-MTN 2016(16/25)		EUR	1.200	0	0	% 104,9060	1.258.869,60	0,33
FR0013323870	1.375% Orange S.A. EO-MTN 2018(18/28)		EUR	2.100	0	0	% 107,9310	2.266.546,80	0,60
XS2166754957	1.375% Schlumberger Finance B.V. EO-Nts 2020(20/26)		EUR	2.200	2.200	0	% 106,8270	2.350.198,40	0,62
ES0000012B39	1.400% Spanien EO-Bonos 2018(28)		EUR	3.000	0	0	% 110,0640	3.301.926,00	0,87
XS1651071877	1.400% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Nts 2017(17/26)		EUR	2.600	0	0	% 106,2520	2.762.549,40	0,73
XS2295335413	1.450% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	700	700	0	% 100,6790	704.752,30	0,19
DE000CZ40M39	1.500% Commerzbank AG MTN-IHS S.904 v.18(28)		EUR	1.100	0	0	% 108,1940	1.190.129,60	0,32
XS1551294256	1.500% Israel EO-MTN 2017(27)		EUR	1.300	0	0	% 108,3420	1.408.439,50	0,37
IT0005090318	1.500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)		EUR	5.500	0	0	% 106,6450	5.865.475,00	1,55
FR0013172939	1.500% Pernod-Ricard S.A. EO-Bds 2016(16/26)		EUR	500	0	0	% 107,3220	536.607,50	0,14
XS2049823763	1.500% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2019(25/30)		EUR	2.500	0	0	% 101,6450	2.541.132,50	0,67
ES00000128P8	1.500% Spanien EO-Obligaciones 2017(27)		EUR	2.000	0	0	% 110,2270	2.204.540,00	0,58
XS1165754851	1.500% State Grid Eur.Dev.(2014) PLC EO-Bds 2015(15/22) Ser.A		EUR	750	0	0	% 101,2340	759.251,25	0,20
AT0000A1PEF7	1.500% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(86)		EUR	300	0	0	% 137,7460	413.238,00	0,11
XS1757377400	1.625% Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)		EUR	400	0	0	% 104,7570	419.028,40	0,11
XS1709328899	1.625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28)		EUR	1.000	0	0	% 109,8620	1.098.620,00	0,29
XS1718417717	1.625% BASF SE MTN v.2017(2017/2037)		EUR	1.200	0	0	% 113,8510	1.366.206,00	0,36
AT0000A2J645	1.625% Erste Group Bank AG EO-FLR MTN 2020(26/31)		EUR	500	500	0	% 103,6480	518.240,00	0,14
XS2288109676	1.625% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2021(21/29)		EUR	2.400	2.400	0	% 97,9560	2.350.944,00	0,62
IT0005094088	1.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(32)		EUR	4.500	0	0	% 109,4150	4.923.675,00	1,30
XS1843443513	1.700% Altria Group Inc. EO-Nts 2019(19/25)		EUR	1.500	0	0	% 105,1290	1.576.941,00	0,42
PTEDPLOM0017	1.700% EDP – Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2020(25/80)		EUR	1.400	0	0	% 99,6500	1.395.093,00	0,37
XS1969600748	1.750% CNH Industrial Finance Euro.SA EO-MTN 2019(19/27)		EUR	1.500	0	0	% 107,0550	1.605.831,00	0,43
XS1958307461	1.750% Crédit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Non-Preferred MTN 2019(29)		EUR	1.900	0	0	% 109,0860	2.072.626,40	0,55
FR0013154028	1.750% Frankreich EO-OAT 2016(66)		EUR	2.000	1.200	0	% 131,4060	2.628.120,00	0,70
IT0005421703	1.800% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)		EUR	2.500	2.500	0	% 107,4300	2.685.750,00	0,71
XS2055079904	1.823% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Nts 2019(19/31)		EUR	1.000	0	0	% 103,7710	1.037.707,00	0,27

Jahresbericht MEAG EuroRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Verzinsliche Wertpapiere									
XS1222590488	2.000% EDP Finance B.V. EO-MTN 2015(25)		EUR	300	0	0	% 107,8840	323.650,80	0,09
XS1143974159	2.000% mBank S.A. EO-MTN 2014(21)		EUR	2.350	0	0	% 101,2460	2.379.269,25	0,63
XS1508566558	2.000% Polen, Republik EO-MTN 2016(46)		EUR	250	0	0	% 129,5080	323.770,00	0,09
XS2109812508	2.000% Rumänien EO-MTN 2020(32) Reg.S		EUR	475	0	0	% 100,5130	477.434,38	0,13
XS1619568139	2.100% Litauen, Republik EO-MTN 2017(47)		EUR	400	0	0	% 139,7650	559.058,00	0,15
XS1767931121	2.125% Banco Santander S.A. EO-MTN 2018(28)		EUR	800	0	0	% 107,5860	860.687,20	0,23
XS1130139667	2.125% Litauen, Republik EO-MTN 2014(26)		EUR	500	0	0	% 114,4240	572.117,50	0,15
XS1310032260	2.125% Litauen, Republik EO-MTN 2015(35)		EUR	500	0	0	% 127,0600	635.301,50	0,17
BE0000343526	2.250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(57) Ser. 83		EUR	800	0	0	% 143,6800	1.149.440,00	0,30
XS1084942470	2.250% Corp.Nacion.del Cobre de Chile EO-Nts 2014(24) Reg.S		EUR	500	0	0	% 107,0420	535.210,00	0,14
IT0005177909	2.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(36)		EUR	1.800	0	0	% 116,6010	2.098.818,00	0,56
XS1566190945	2.250% Lettland, Republik EO-MTN 2017(47)		EUR	300	0	0	% 142,8910	428.674,20	0,11
DE000A14J611	2.375% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075) ³		EUR	2.000	0	0	% 101,8130	2.036.250,00	0,54
XS2293060658	2.375% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bds 2021(29/Und.)		EUR	600	600	0	% 97,5060	585.036,00	0,15
XS1145750037	2.375% Urenco Finance N.V. EO-MTN 2014(24/24)		EUR	1.800	0	0	% 108,1320	1.946.381,40	0,52
XS1082660744	2.500% ORLEN Capital AB EO-Nts 2014(21)		EUR	1.550	0	0	% 100,5670	1.558.788,50	0,41
XS1429673327	2.500% ORLEN Capital AB EO-Nts 2016(23)		EUR	1.900	0	0	% 104,5530	1.986.512,70	0,53
XS1568875444	2.500% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2017(17/21) C		EUR	500	0	0	% 100,6480	503.237,50	0,13
XS2282606578	2.625% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	1.400	1.400	0	% 98,5650	1.379.910,00	0,37
XS2258400162	2.625% Rumänien EO-MTN 2020(40)Reg.S		EUR	300	600	300	% 99,2500	297.750,00	0,08
XS2322423455	2.750% Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bds 2021(21/25) Ser.A		EUR	1.300	1.300	0	% 98,8840	1.285.485,50	0,34
XS1713475306	2.750% Kroatien, Republik EO-Nts 2017(30)		EUR	2.100	0	0	% 116,6440	2.449.530,30	0,65
XS1315181708	2.750% Peru EO-Bds 2015(26)		EUR	750	0	0	% 111,5090	836.316,75	0,22
IT0005217390	2.800% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(67)		EUR	100	0	0	% 125,0700	125.070,00	0,03
XS1084368593	2.875% Indonesien, Republik EO-MTN 2014(21) Reg.S		EUR	4.300	0	0	% 100,6870	4.329.519,50	1,15
XS1129788524	2.875% Rumänien EO-MTN 2014(24)		EUR	1.000	0	0	% 109,7680	1.097.677,00	0,29
XS1420357318	2.875% Rumänien EO-MTN 2016(28) Reg.S		EUR	500	0	0	% 110,6350	553.176,50	0,15
ES00000128C6	2.900% Spanien EO-Obligaciones 2016(46)		EUR	6.000	6.100	1.500	% 139,0230	8.341.380,00	2,21
XS1117298916	3.000% Kroatien, Republik EO-Nts 2015(25)		EUR	750	0	0	% 111,1640	833.732,25	0,22
XS1198103456	3.000% Mexiko EO-MTN 2015(15/45)		EUR	500	0	0	% 103,3130	516.562,50	0,14
XS2286041947	3.000% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bds 2021(21/Und.)		EUR	1.500	1.500	0	% 97,8590	1.467.885,00	0,39

Jahresbericht MEAG EuroRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Verzinsliche Wertpapiere									
XS1208856341	3.125% Bulgarien EO-MTN 2015(35)		EUR	500	0	0	% 128,9110	644.552,50	0,17
IT0005083057	3.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(46)		EUR	1.500	500	0	% 135,8390	2.037.588,00	0,54
XS0919581982	3.3744% RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 13(21)Rus.Railw.		EUR	500	0	0	% 100,4410	502.205,00	0,13
XS1268430201	3.375% Indonesien, Republik EO-MTN 2015(25) Reg.S		EUR	1.410	0	0	% 111,4830	1.571.903,25	0,42
XS1079233810	3.500% Marokko, Königreich EO-Nts 2014(24) Reg.S		EUR	1.000	0	0	% 109,3190	1.093.185,00	0,29
XS1432493440	3.750% Indonesien, Republik EO-MTN 2016(28) Reg.S		EUR	500	0	0	% 119,2500	596.250,00	0,16
XS1057659838	3.750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2014(14/26)Reg.S		EUR	500	0	0	% 98,5610	492.802,50	0,13
IT0005363111	3.850% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(49)		EUR	1.200	1.000	0	% 150,9090	1.810.908,00	0,48
XS1385239006	3.875% Kolumbien, Republik EO-Bds 2016(16/26)		EUR	700	0	0	% 113,6740	795.716,60	0,21
PTOTEROE0014	3.875% Portugal, Republik EO-Obr. 2014(30)		EUR	500	0	0	% 132,8920	664.460,00	0,18
XS1313004928	3.875% Rumänien EO-MTN 2015(35) Reg.S		EUR	500	0	0	% 115,9830	579.913,50	0,15
XS1413581205	3.875% Total S.E. EO-FLR MTN 16(22/Und.)		EUR	1.100	0	0	% 103,8820	1.142.697,60	0,30
DE0001135275	4.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2005(2037)		EUR	1.400	0	0	% 164,6120	2.304.568,00	0,61
ES00000126D8	4.000% Spanien, Königreich EO-Obligaciones 2014(64)		EUR	250	0	0	% 174,9900	437.476,00	0,12
PTOTEUOE0019	4.125% Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27)		EUR	1.500	0	0	% 126,3660	1.895.490,00	0,50
XS1892127470	4.125% Rumänien EO-MTN 2018(39)Reg.S		EUR	300	0	0	% 117,1390	351.417,00	0,09
ES0000012932	4.200% Spanien, Königreich EO-Obligaciones 2005(37)		EUR	500	0	0	% 152,0650	760.323,50	0,20
FR0010773192	4.500% Frankreich EO-OAT 2009(41)		EUR	3.000	0	0	% 177,2120	5.316.351,00	1,41
DE000A1YQC29	4.750% Allianz SE FLR-MTN v.13(23/unb.)		EUR	1.300	0	0	% 111,5000	1.449.497,40	0,38
XS1309436753	4.750% BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR MTN 15(21/76)		EUR	1.500	0	0	% 100,2960	1.504.440,00	0,40
FR0010070060	4.750% Frankreich EO-OAT 2003(35)		EUR	2.500	0	0	% 163,3280	4.083.200,00	1,08
ES00000120N0	4.900% Spanien, Königreich EO-Bonos 2007(40)		EUR	500	0	0	% 171,0820	855.410,50	0,23
IT0004286966	5.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2007(39)		EUR	1.000	0	0	% 161,4500	1.614.498,00	0,43
XS0878743623	5.125% AXA S.A. EO-FLR MTN 2013(23/43)		EUR	2.000	0	0	% 111,0710	2.221.428,00	0,59
Summe Wertpapiervermögen							EUR	368.472.444,49	97,59

Jahresbericht MEAG EuroRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	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	-1.357.575,41	-0,36
Zins-Derivate							EUR	228.762,91	0,06
Zinsterminkontrakte							EUR	228.762,91	0,06
DE000C5RQDD3	4% Euro Buxl-Fut. (24-35 J.) 08.06.21	EUREX	EUR		-2.000			-1.636,36	0,00
DE000C5RQDA9	6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 08.06.21	EUREX	EUR		-25.300			42.540,00	0,01
DE000C5RQD52	6% Euro-BTP Italian Gov. Bond Fut. 08.06.21	EUREX	EUR		15.100			101.170,00	0,03
DE000C5RQD94	6% Euro-BTP Short Ital. Gov. Bd. Fut. 08.06.21	EUREX	EUR		17.700			28.320,00	0,01
US12573H2601	6% US Long Bond Fut. (20 J.) 21.06.21	US-CBOT	USD		-1.500			-8.774,36	0,00
US9128283W81	6% US Treasury Nt. Fut. (10 J.) 21.06.21	US-CBOT	USD		-4.800			50.691,95	0,01
US12573H3104	6% US Treasury Nt. Fut. (5 J.) 30.06.21	US-CBOT	USD		-2.500			16.451,68	0,00
Swaps							EUR	-1.586.338,32	-0,42
Zero-Coupon-Inflation Swaps							EUR	302.891,35	0,08
P/Infl R/Fix UKRPI/3,7575% GS 09/29		OTC	STK	-6.000.000			GBP -0,0430	302.891,35	0,08
Credit Default Swaps							EUR	-1.889.229,67	-0,50
CDS/Buy/ITRAXX-EUROPES34V1-5Y		OTC	EUR	-30.000				-796.317,47	-0,21
CDS/ITRX EUR CDSI S33		OTC	EUR	45.000				-1.092.912,20	-0,29
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	7.779.971,31	2,06
Bankguthaben							EUR	7.779.971,31	2,06
EUR-Guthaben bei:							EUR	6.855.643,04	1,82
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.			EUR	6.855.643,04			% 100,0000	6.855.643,04	1,82
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	742,63	0,00
			HUF	252.208,73			% 100,0000	696,24	0,00
			SEK	475,25			% 100,0000	46,39	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	923.585,64	0,24
			AUD	23,02			% 100,0000	14,92	0,00
			CAD	114.187,37			% 100,0000	77.299,87	0,02
			GBP	195.677,97			% 100,0000	229.709,42	0,06
			JPY	9.781,00			% 100,0000	75,31	0,00
			MXN	24,84			% 100,0000	1,03	0,00
			NZD	42.128,77			% 100,0000	25.104,29	0,01
			TRY	6.002,42			% 100,0000	617,09	0,00
			USD	694.161,22			% 100,0000	590.624,71	0,16
			ZAR	2.412,29			% 100,0000	139,00	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.305.961,38	0,88
Forderungen aus Cash-Collateral			EUR	1.450.000,00				1.450.000,00	0,38
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	72.783,59				72.783,59	0,02
Zinsansprüche			EUR	1.783.177,79				1.783.177,79	0,47

Jahresbericht MEAG EuroRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-614.169,68	-0,16
	Gezahlte Variation Margin		EUR	-228.762,91				-228.762,91	-0,06
	Sonstige Verbindlichkeiten ⁴		EUR	-279.586,21				-279.586,21	-0,07
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-105.820,56				-105.820,56	-0,03
Fondsvermögen							EUR	377.586.632,09	100,00
	Anteilwert MEAG EuroRent A		EUR					31,39	
	Anteilwert MEAG EuroRent I		EUR					29,92	
	Umlaufende Anteile MEAG EuroRent A		STK					12.029.849,537	
	Umlaufende Anteile MEAG EuroRent I		STK					301,000	

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 EuroRent

	MEAG EuroRent A	MEAG EuroRent I
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE0009757443	DE000A0HF467
Verwaltungsvergütung	Max. 1,50 %, zzt. 0,80 % p.a.	Max. 1,50 %, zzt. 0,25 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 3,50 %, zzt. 3,50 %	Max. 3,50 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2021

AUD	(Australische Dollar)	1,543100 = 1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,477200 = 1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,851850 = 1 Euro (EUR)
HUF	(Ungarische Forint)	362,245000 = 1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	129,870650 = 1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	24,047250 = 1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,678150 = 1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,244250 = 1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	9,727050 = 1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,175300 = 1 Euro (EUR)
ZAR	(Südafrikanische Rand)	17,354800 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

EUREX	Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
US-CBOT	Chicago – Chicago Board of Trade (CBOT)

OTC Over-the-Counter

Jahresbericht MEAG EuroRent

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
FR0013323672	0.000% BPCE S.A. EO-FLR Non-Preferred MTN18(23)	EUR	0	2.000
EU000A284451	0.000% Europäische Union EO-MTN 2020(25)	EUR	1.300	1.300
XS2114767457	0.000% Polen, Republik EO-MTN 2020(25)	EUR	0	3.000
XS2051660335	0.000% Snam S.p.A. EO-MTN 2019(24/24)	EUR	0	2.000
XS1794195724	0.000% WPP Finance 2013 EO-FLR MTN 2018(22)	EUR	0	800
XS2133077383	0.010% Luminor Bank AS EO-Mortg.Covered MTN 2020(25)	EUR	0	2.000
XS2234568983	0.010% SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(27)	EUR	3.200	3.200
XS2079316753	0.050% Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(25)	EUR	0	2.500
XS2102283814	0.050% Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(27)	EUR	0	2.800
XS2028803984	0.100% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2019(27)	EUR	0	2.000
ES0413860745	0.125% Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2020(28)	EUR	0	3.300
FR0013444544	0.125% Dassault Systemes SE EO-Nts 2019(19/26)	EUR	0	3.500
XS2002532484	0.174% Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Nts 2019(19/21)	EUR	0	3.600
IT0005397028	0.250% Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(28)	EUR	0	3.000
ES0468675030	0.250% Liberbank S.A. EO-Cédulas Hipot. 2019(29)	EUR	0	4.500
EU000A284469	0.300% Europäische Union EO-MTN 2020(50)	EUR	650	650
XS1711173218	0.375% China Development Bank EO-MTN 2017(21)	EUR	0	1.500
XS1978200472	0.375% Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2019(26)	EUR	0	4.500
DE000CZ40M21	0.500% Commerzbank AG MTN-IHS S.903 v.18(23)	EUR	0	3.800
XS2047479469	0.500% HELLA GmbH & Co. KGaA Anleihe v.2019(2026/2027)	EUR	0	1.300
XS1558013014	0.500% Imperial Brands Finance PLC EO-MTN 2017(17/21)	EUR	0	700
XS2170384130	0.500% Shell International Finance BV EO-MTN 2020(24)	EUR	2.100	2.100
XS1948612905	0.625% BMW Finance N.V. EO-MTN 2019(23)	EUR	0	3.600
DE000A2LQNQ6	0.750% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35304 v.19(23)	EUR	0	7.000
XS2194282948	0.750% Infineon Technologies AG MTN v.20(20/23)	EUR	1.200	1.200
XS1795407979	0.750% PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2018(24)	EUR	0	6.200
XS2149270477	0.750% UBS AG (London Branch) EO-MTN 2020(23/23)	EUR	2.500	2.500
XS1492671158	0.830% BP Capital Markets PLC EO-MTN 2016(24/24)	EUR	0	1.100
XS1647404554	0.875% ALD S.A. EO-MTN 2017(17/22)	EUR	0	3.100
XS1324928750	1.000% B.A.T. Intl Finance PLC EO-MTN 2015(22/22)	EUR	0	2.000

Jahresbericht MEAG EuroRent

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2104051433	1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR MTN 2020(25/30)	EUR	0	1.000
XS1550149204	1.000% ENEL Finance Intl N.V. EO-MTN 2017(24)	EUR	0	1.200
XS1946004451	1.069% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-MTN 2019(19/24)	EUR	0	500
PTBSRJOM0023	1.250% Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias17(27)	EUR	0	3.100
FR0013428414	1.250% Renault S.A. EO-MTN 2019(19/25)	EUR	0	3.000
XS2063268754	1.250% Royal Mail PLC EO-Nts 2019(19/26)	EUR	0	1.000
XS1944388856	1.250% Volkswagen Bank GmbH MTN. v.19(22)	EUR	0	1.500
XS1577956789	1.300% Three Gorges Fin. II (KY) Ltd. EO-Nts 2017(17/24)	EUR	0	1.000
XS1132402709	1.375% Hutchison Whampoa Fin.(14)Ltd. EO-Nts 2014(21)	EUR	0	2.000
XS1794084068	1.375% WPP Finance 2016 EO-MTN 2018(18/25)	EUR	0	1.500
XS2015296465	1.500% Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2019(29) Reg.S	EUR	0	300
ES0000012621	1.600% Spanien, Königreich EO-Bonos 2015(25)	EUR	0	2.000
DE000DL19UQ0	1.625% Deutsche Bank AG MTN.v.2019(2021)	EUR	0	8.000
XS1589806907	1.625% HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-MTN 2017(17/26)	EUR	0	1.000
ES0200002006	1.875% Adif – Alta Velocidad EO-MTN 2015(25)	EUR	0	2.200
XS1369322927	1.875% Mexiko EO-MTN 2016(16/22)	EUR	0	400
DE0001102341	2.500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2046)	EUR	0	600
FR0012821940	2.500% Capgemini SE EO-Nts 2015(15/23)	EUR	0	1.000
XS1699848914	2.500% Dufry One B.V. EO-Nts 2017(17/24)	EUR	0	700
IT0005045270	2.500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)	EUR	0	2.000
XS2052286676	2.625% Matterhorn Telecom S.A. EO-Nts 2019(19/24) Reg.S	EUR	0	500
XS0916766057	2.750% Mexiko EO-MTN 2013(13/23) A	EUR	0	2.000
DE000A14J7G6	2.750% ZF North America Capital Inc. EO-Nts 2015(15/23)	EUR	0	500
XS1047674947	2.875% Brasilien, Föderative Republik EO-Bds 2014(21)	EUR	0	1.955
XS1083844503	2.950% Bulgarien EO-Bds 2014(24)	EUR	0	700
XS1169832810	3.250% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2015(23)	EUR	0	500
GR0114031561	3.450% Griechenland EO-Nts 2019(24)	EUR	0	9.000
IT0004009673	3.750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2006(21)	EUR	4.000	4.000
NL0009446418	3.750% Niederlande EO-Anl. 2010(42)	EUR	0	500
XS1090107159	3.750% South Africa, Republic of EO-Nts 2014(26)	EUR	0	500

Jahresbericht MEAG EuroRent

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
XS1087984164	3.975% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2014(21) Reg.S	EUR	0	300
XS1323897485	5.118% Solvay Finance FRN von 2015/und.	EUR	0	1.000
XS1567439689	5.625% Banque Centrale de Tunisie EO-Nts 2017(24)	EUR	0	1.650

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:		
BTP 10y 6%		
BTP 3y 6%		
Euro-Bund 10y 6%		
Euro-Buxl 30y 4%		
Euro-Schatz 2y 6%		
Ultra US Treasury Bonds 30y 6%		
US Treasury Notes 5y 6%)	EUR	342.003
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
Euro-Bobl 5y 6%		
Euro-Bund 10y 6%		
Euro-Buxl 30y 4%		
US Treasury Notes 10y 6%)	EUR	321.748
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)		
Credit Default Swaps		
Protection Buyer		
(Basiswerte:		
CDS / ITRX EUR CDSI S33)	EUR	70.000

Jahresbericht MEAG EuroRent

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

I. Erträge		Anteilklasse A	Anteilklasse I	Gesamt
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	425.903,73	10,92	425.914,65
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	3.754.359,72	95,98	3.754.455,70
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-17.413,92	-0,43	-17.414,35
Summe der Erträge	EUR	4.162.849,53	106,47	4.162.956,00
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-12.873,73	-0,32	-12.874,05
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-3.012.011,04	-24,90	-3.012.035,94
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-44.243,19	-0,59	-44.243,78
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-28.244,08	-758,97	-29.003,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-42.365,64	-1,10	-42.366,74
Summe der Aufwendungen	EUR	-3.139.737,68	-785,88	-3.140.523,56
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.023.111,85	-679,41	1.022.432,44
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	8.553.541,39	220,67	8.553.762,06
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.883.821,12	-99,91	-3.883.921,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	4.669.720,27	120,76	4.669.841,03
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.692.832,12	-558,65	5.692.273,47
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹	EUR	4.680.385,92	135,28	4.680.521,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹	EUR	9.580.750,25	276,92	9.581.027,17
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.261.136,17	412,20	14.261.548,37
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	19.953.968,29	-146,45	19.953.821,84

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 EuroRent

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

		Anteilklasse A	Anteilklasse I	Gesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	369.342.620,26	11.669,65	369.354.289,91
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-2.089.886,74	-105,35	-2.089.992,09
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	0,00	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-9.691.489,25	-2.424,40	-9.693.913,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	18.656.635,57	0,00	18.656.635,57
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-28.348.124,82	-2.424,40	-28.350.549,22
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR	62.412,79	13,29	62.426,08
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	19.953.968,29	-146,45	19.953.821,84
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.680.385,92	135,28	4.680.521,20
davon nicht realisierte Verluste	EUR	9.580.750,25	276,92	9.581.027,17
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	377.577.625,35	9.006,74	377.586.632,09

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	59.724.973,34	4,96	838,92	2,79
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	54.032.141,22	4,49	1.397,57	4,64
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.692.832,12	0,47	-558,65	-1,86
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	58.642.286,88	4,87	838,92	2,79
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.005.643,08	0,17	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	56.636.643,80	4,71	838,92	2,79
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.082.686,46	0,09	0,00	0,00
1. Endausschüttung	EUR	1.082.686,46	0,09	0,00	0,00
a) Barausschüttung	EUR	1.082.686,46	0,09	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
31.03.2021 Anteilwert A	EUR	377.577.625,35	EUR 31,39
31.03.2021 Anteilwert I	EUR	9.006,74	EUR 29,92
31.03.2021 Gesamt	EUR	377.586.632,09	
31.03.2020 Anteilwert A	EUR	369.342.620,26	EUR 29,94
31.03.2020 Anteilwert I	EUR	11.669,65	EUR 30,95
31.03.2020 Gesamt	EUR	369.354.289,91	
29.03.2019 Anteilwert A	EUR	377.312.563,66	EUR 30,51
29.03.2019 Anteilwert I	EUR	11.436.803,12	EUR 31,96
29.03.2019 Gesamt	EUR	388.749.366,78	
29.03.2018 Anteilwert A	EUR	392.561.815,47	EUR 30,52
29.03.2018 Anteilwert I	EUR	11.430.052,39	EUR 31,94
29.03.2018 Gesamt	EUR	403.991.867,86	

Jahresbericht MEAG EuroRent

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	181.973.641,75
---	-----	----------------

Die Vertragspartner der Derivategeschäfte

BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.
Citibank Europe plc
Citigroup Global Markets Limited
Goldman Sachs Bank Europe SE – GOLDMANFRA
Goldman Sachs International
HSBC Bank plc
J.P. Morgan AG
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	30,00 %
IBOXX EUR COVERED 01-10Y TR	30,00 %
IBOXX EUR CORP ALL MATS TR	30,00 %
JPM EU EMBI GLB DIVS COMPOSITE	10,00 %

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,88 %
größter potenzieller Risikobetrag	5,12 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,62 %

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

141,94

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

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

Jahresbericht MEAG EuroRent

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG EuroRent A	EUR	31,39
Anteilwert MEAG EuroRent I	EUR	29,92
Umlaufende Anteile MEAG EuroRent A	STK	12.029.849,537
Umlaufende Anteile MEAG EuroRent I	STK	301,000

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 EuroRent A	0,83 %
MEAG EuroRent I	7,81 %

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 EuroRent A

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-36.212,20
---------------	-----	------------

MEAG EuroRent I

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-0,92
---------------	-----	-------

Transaktionskosten in EUR

16.811,59

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

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

Jahresbericht MEAG EuroRent

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen – insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter – basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 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 31.03.2021

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

H. Lechner

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 EuroRent – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2020 bis zum 31.03.2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2020 bis zum 31.03.2021 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 31.03.2021“ 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 26. Juli 2021

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Anteilklassen

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Im vergangenen Geschäftsjahr standen die europäischen Rentenmärkte im Zeichen der Corona-Pandemie. Ausgehend von -0,46 Prozent zu Beginn des Geschäftsjahres, bewegten sich die Renditen deutscher Staatsanleihen mit zehnjähriger Laufzeit zunächst in eher ruhigerem Fahrwasser. Im weiteren Verlauf führte die Finanzierung der umfassenden fiskalischen Unterstützungspakete zu temporärer Verunsicherung der Marktteilnehmer, sodass die Renditen von Staatspapieren der europäischen Kernzone in überschaubarem Rahmen schwankten. Die Renditeaufschläge von europäischen Peripherieländern, die zu Beginn des Pandemieausbruchs in Europa besonders stark von dem Virus betroffen waren, stiegen in den ersten Monaten kräftig an. Hervorzuheben sind hierbei beispielsweise die Renditen zehnjähriger italienischer Staatspapiere. Als die Infektionszahlen in Europa im Spätfrühjahr und Sommer 2020 deutlich rückläufig waren und sich die Gesamtlage entspannte, setzte sich auf den europäischen Rentenmärkten ländübergreifend die freundliche Marktstimmung durch. Von dieser Entwicklung profitierten überproportional die Staatspapiere der europäischen Peripherie, sodass die Renditeaufschläge zehnjähriger europäischer Staatspapiere der Peripherie sich gegenüber Renditen von Staatspapieren der Kernzone einengten. Die Nachfrage nach Staatspapieren der europäischen Peripherie blieb eigentlich bis zum Ende des Kalenderjahres 2020 konstant hoch, während die Renditen der in Relation sichereren Staatsanleihen, wie beispielsweise der deutschen Staatspapiere zehnjähriger Restlaufzeit, sich eher seitwärts bewegten. Ausgehend von den USA, trübte sich die Stimmung an den europäischen Rentenmärkten im neuen Kalenderjahr ein. Mit dem Sieg der Demokraten bei den US-Präsidenten- und US-Senatswahlen schürte die neue Senatsmehrheit die Aussicht auf ein billionenschweres Konjunkturprogramm. Die Sorgen vor steigenden Inflationsraten sowie der gewaltigen Verschuldung der USA führten zu steigenden Renditen von zehnjährigen US-Staatspapieren sowie von Staatsanleihen zehnjähriger deutscher Provenienz. Insbesondere in Deutschland war diese Entwicklung

zusätzlich bestimmten Sondereffekten wie höheren Öko-Steuern, aber auch anziehenden Rohstoffpreisen geschuldet. Dem negativen Markttrend konnten sich auch nicht die Renditen von Staatspapieren der europäischen Peripherie entziehen. Daneben befeuerten auch positive Konjunkturdaten höhere Inflationserwartungen. Stichtagsbezogen notierten die Renditen deutscher zehnjähriger Staatsanleihen um 13 Basispunkte höher bei -0,33 Prozent. Der europäische Aktienmarkt (gemessen am EURO STOXX 50) gewann in den vergangenen zwölf Monaten 40,6 Prozent an Wert.

In den vergangenen zwölf Monaten wurde die Aktienquote mittels Derivaten flexibel den Marktgegebenheiten angepasst. Zu Beginn der Berichtsperiode wurde die Aktienmarktpartizipation ausgehend von etwa 24 Prozent etwas reduziert und lag Anfang Juni 2020 bei etwa 13 Prozent. Im weiteren Verlauf erhöhte das Fondsmanagement die Quote im Rahmen des freundlichen Gesamtmarktes, sodass diese bis Ende Oktober 2020 auf nahezu 29 Prozent kletterte. Angesichts der Turbulenzen im Zusammenhang mit den US-Präsidentenwahlen im November ermäßigte das Fondsmanagement das Engagement in die Aktienmärkte erneut. Nach einem Seitwärtsverlauf in den weiteren Monaten des Berichtszeitraumes notierte die Aktienquote zum Berichtsstichtag bei ca. 20 Prozent.

Der Anteil des Rentenportfolios sank im Berichtszeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021 von 71,32 auf 68,14 Prozent. Der Schwerpunkt der Anlagen lag auf Unternehmensanleihen und auf Anleihen öffentlicher Emittenten. Das Fondsmanagement ermäßigte in der Erholungsphase den Bestand an gedeckten Anleihen im Portfolio, deren Anteil am Bestand fiel von 7,83 auf 4,07 Prozent. Der Anteil an Anleihen öffentlicher Emittenten stieg hingegen leicht von 23,54 auf 26,23 Prozent. Im Geschäftsjahr erfolgte dabei eine marginale Aufstockung der Staatspapiere spanischer Provenienz, daneben wurde eine portugiesische Staatsanleihe neu in das Portfolio aufgenommen. Im Rahmen einer Neuemission mischte das Fondsmanagement ferner ein estnisches Staatspapier mit langer Laufzeit neu dem Bestand bei. Außerdem erfolgte die Aufstockung von verzinslichen Wertpapieren serbischer Provenienz. Außerhalb der Eurozone wurden unterjährig eine langlaufende bulgarische sowie eine koreanische Staatsanleihe mit mittlerer Laufzeit im Rahmen von Neuemissionen gezeichnet. Beide Staatspapiere verkaufte das Fondsmanagement im Geschäftsjahr mit Gewinn. Im außereuropäischen Bereich wurden beispielsweise peruanische Staatsanleihen mit langer Laufzeit im Rahmen von Neuemissionen gezeichnet. Im Gegenzug wurden langlaufende Staatspapiere aus Chile und der Dominikanischen Republik verkauft. Innerhalb des nahezu unveränderten Bestandes an Unternehmensanleihen nahm das Fondsmanagement an interessanten Neuemissionen teil und zeichnete dabei Papiere aus dem Ölsektor, wie den Konzernen British Petroleum, ENI, Total, Shell und Gazprom. Darüber hinaus erfolgte auch die Teilnahme an Neuemissionen von Wertpapieren aus dem Finanzsektor, wie beispielsweise von Unternehmensanleihen der spanischen Banco Santander oder der niederländischen ING.

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

Das physische Aktienportfolio stieg stichtagsbezogen von 24,89 auf 28,37 Prozent an. Tendenziell wurde das Portfolio etwas defensiver aufgestellt. Auf Einzeltitelebene nahm das Fondsmanagement mit der Zeichnung neuer Aktien am Börsengang des niederländischen Kaffee- und Teekonzerns JDE Peet's teil, die dann allerdings im weiteren Verlauf mit Gewinn veräußert wurden. Neu ins Portfolio wurden u. a. Titel der deutschen Unternehmen Hochtief und Hannover Rück aufgenommen. Daneben erfolgten Neuengagements in Titel der Schweizer Konzerne Nestlé, Novartis, Roche und Swisscom. Die Aktien des französischen Mode- und Accessoires-Konzerns Kering veräußerte das Fondsmanagement hingegen.

Innerhalb des Zielfondsbestandes nahm das Fondsmanagement die Zielfonds iShares USD Corporate Bond, den iShares Core FTSE 100 Fonds und den iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility neu in den Bestand auf. Der iShares USD Corporate Bond bietet den Zugang zu den liquidesten in US-Dollar denominierten Investment-Grade-Unternehmensanleihen, der iShares Core FTSE 100 Fonds investiert in die 100 größten Unternehmen im Vereinigten Königreich, der iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility legt hingegen in ausgewählte US-Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung und niedrigen Volatilitätsmerkmalen an. Daneben erfolgte ein Neuengagement in den Schwellenländer-Zielfonds iShares MSCI Eastern Europe Capped, der die Partizipation an den osteuropäischen Aktienmärkten ermöglicht. Ferner wurde im Geschäftsjahr der Zielfonds iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond in den Bestand aufgenommen, der den Fokus auf Schwellenländer-Staatspapiere legt. Auf der Verkaufseite standen u. a. die Zielfonds iShares STOXX Europe 600 und der auf den US-amerikanischen Markt fokussierte Fonds iShares Core S&P 500. Zu den größten Positionen auf der Aktienseite zählten per Ende März 2021 SAP (1,31 Prozent), Allianz (1,20 Prozent) und ASML (1,08 Prozent).

Der MEAG EuroErtrag erzielte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung (BVI-Methode) von 15,42 Prozent in der Anteilklasse A und 16,02 Prozent in der Anteilklasse I. Der Vergleichsindex (25 % MSCI EMU ESG Leaders Net Total Return; 25 % IBOXX EURO SOVEREIGN ALL MATURITIES – TR; 20 % IBOXX Euro Covered all mats. – TR; 20 % IBOXX EURO CORP. ALL MATS. – TR; 10 % JPM EU EMBI GLB DIVS COMPOSITE – TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 13,59 Prozent. Positive Performancebeiträge lieferten die grundsätzlich freundlichen Kapitalmärkte, die durch die monetären und fiskalischen Maßnahmen befeuert wurden. Auf der Aktienseite resultierten positive Impulse ebenfalls aus der aktiven Steuerung der Aktienallokation, wie beispielsweise der Future-Position auf den US-amerikanischen Index NASDAQ 100. Die Aktienselektion, besonders die Übergewichtung von Substanzunternehmen, leistete ebenso einen Beitrag zur Outperformance. Negativ auf die Wertentwicklung wirkten sich teilweise der Anstieg der Inflationserwartungen und der damit einhergehende Zinsanstieg auf die Rentenseite und die Schwankungen an den Aktienmärkten im Zusammenhang mit den US-Präsidentenwahlen aus. Allerdings konnte der negative Einfluss des Zinsanstiegs auf das Rentenportfolio durch eine niedrige Restlaufzeit im Portfolio abgemildert werden.

Am 24. Juni 2021 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2020/2021. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 0,78 Euro, für die Anteilklasse I je Anteil 1,15 Euro ausgeschüttet.

Die COVID-19-Pandemie wirft ihre Schatten voraus – der Ausgang hinsichtlich weiterer Mutationen, „Lockdowns“ und die Dauer der Pandemie sind noch ungewiss. In Europa und speziell in Deutschland ist das Impftempo noch deutlich ausbaufähig. Die Kapitalmärkte befinden sich tendenziell in einem Spannungsfeld zwischen der Furcht vor einem Zinsanstieg und der Hoffnung auf eine Erholung der Konjunktur. Einerseits deuteten die jüngsten Anstiege der Inflationserwartungen und der Rohstoffpreise an, dass sich eine Konjunkturerholung anbahnt. Dabei dürfte die US-Ökonomie schneller aus der Krise kommen als die europäische Wirtschaft. Andererseits sorgte der gigantische fiskalische Stimulus der US-Regierung für zusätzliche Impulse und für zwiespältige Reaktionen. Dieses Paket schürte aufgrund seiner großen Dimension bei dem einen oder anderen Marktteilnehmer die Angst davor, dass hierdurch eine potenzielle Inflation noch stärker angetrieben werden könnte. Am Rentenmarkt entfesselte der Anstieg der US-Renditen von zehnjährigen Staatspapieren weit über einen Prozentpunkt hinaus die Sorge vor einer früher als ursprünglich erwartet kontraktiven US-Geldpolitik, um einem potenziellen Inflationsanstieg Einhalt zu bieten. Der damit einhergehende steigende Zins hätte eine hemmende Wirkung auf die Investitionstätigkeit und damit auf eine konjunkturelle Erholung in den USA und dadurch indirekt auch auf Europa. Falls die Impfquote in Europa in naher Zukunft deutlich angehoben wird und die Konjunkturerholung mit einer moderaten Inflation folgen sollten, dann dürften die Renditen zehnjähriger deutscher Staatspapiere nur moderat ansteigen, begleitet von einer weiterhin expansiven Geldpolitik der Notenbanken. Auch wenn die europäischen Aktienmärkte eine regelrechte Kursrallye im vergangenen Geschäftsjahr verbuchten und diverse Titel bereits recht hoch bewertet sind, ist weiterhin unterstützt durch die lockere Geldpolitik ein moderates Aufwärtspotenzial möglich. Dennoch hängt auch die Entwicklung an den Aktienmärkten vom Pandemiegeschehen ab. Für temporäre Rücksetzer könnten ferner geopolitische Konflikte sorgen.

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2021 ein durchschnittliches Rating von BBB1 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 81,36 Prozent bildeten Papiere guter bis zu bester Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken trotz der durch das Coronavirus ausgelösten Marktturbulenzen demnach im Berichtszeitraum moderat.

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2021 6,02 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren moderat.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug zum Stichtag 5,46 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Der Großteil des Sondervermögens ist in auf Euro lautende sowie in währungsgesicherte Wertpapiere investiert, sodass die Währungsrisiken als gering anzusehen sind. Zum Berichtsstichtag wies der Investmentfonds im Rentenportfolio offene Währungspositionen in Höhe von 9,84 Prozent des Fondsvermögens aus.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

Die Fondsgesellschaft hat im Berichtszeitraum die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Das operationelle Risiko schließt Rechts-, Dokumentations- und Reputationsrisiken sowie Risiken mit ein, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren. Hierunter fallen auch Risiken, die aus der Nicht-Beachtung von gesetzlichen oder vertraglichen Anlagevorschriften resultieren. Die Fondsgesellschaft begegnet diesen Risiken unter anderem durch schriftlich dokumentierte Verhaltensrichtlinien, Prozessbeschreibungen sowie mit 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 6.413.339,44 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Derivaten (12.767.784,68 Euro), aus Aktien (11.701.537,42 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (10.098.841,70 Euro), aus Investmentanteilen (1.344.748,71 Euro) und aus Devisengeschäften (-76.830,34 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten (-22.705.410,90 Euro), aus Aktien (-4.390.888,03 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (-2.246.119,93 Euro), aus Investmentanteilen (-83.320,12 Euro), aus Devisengeschäften (3.013,36 Euro) und aus Bezugsrechten (-17,11 Euro).

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der Anteilklasse I beläuft sich auf 371.360,72 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Derivaten (741.699,59 Euro), aus Aktien (680.024,45 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (587.130,10 Euro), aus Investmentanteilen (78.134,57 Euro) sowie aus Devisengeschäften (-4.512,64 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten (-1.320.937,15 Euro), aus Aktien (-255.131,61 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (-130.382,26 Euro), aus Investmentanteilen (-4.838,79 Euro), aus Devisengeschäften (175,42 Euro) und aus Bezugsrechten (-0,96 Euro).

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Das Wichtigste in Kürze

Anteilklasse	A	I
ISIN	DE0009782730	DE000A141UM5
Auflegungsdatum ¹	02.10.2000	01.06.2016
Fondsvermögen	530.494.769,27 €	30.873.669,33 €
Umlaufende Anteile	7.485.511,214	423.787,711
Anteilwert	70,87 €	72,85 €
Endausschüttung pro Anteil am 24.06.2021	0,78 €	1,15 €
Gesamtkostenquote ²	0,96 %	0,45 %

Alle Daten per 31.03.2021

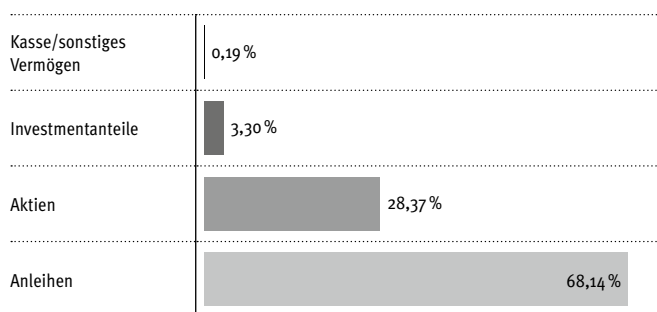
¹ Für Anteilklasse I: Bildung der Anteilklasse

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

Portfoliostruktur³

Stand 31.03.2021



³ Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2021

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
I. Vermögensgegenstände	564.725.186,59	100,60
1. Aktien	159.253.724,46	28,37
Dienstleistungssektor	3.376.246,15	0,60
Energieversorger	9.707.152,56	1,73
Finanzdienstleister	25.624.792,43	4,56
Gesundheit	19.928.802,50	3,55
Immobilien	11.021.677,37	1,96
Industrie	20.825.203,83	3,71
Konsumgüter	26.408.561,95	4,70
Rohstoffe	9.887.397,11	1,76
Technologie	16.102.122,90	2,87
Telekommunikation	8.963.502,00	1,60
Versorger	7.408.265,66	1,32
2. Anleihen	382.490.642,77	68,14
ABS/MBS/CDO	39.708.397,92	7,07
Aktiengebundene Anleihen	2.872.674,66	0,51
Anleihen öffentlicher Emittenten	147.223.860,52	26,23
Anleihen supranationaler Emittenten	4.252.556,34	0,76
Gedeckte Anleihen	22.855.379,99	4,07
Unternehmensanleihen	165.577.773,34	29,50
3. Investmentanteile	18.542.302,10	3,30
Indexfonds	18.542.302,10	3,30
4. Derivate	-2.377.186,73	-0,42
5. Bankguthaben	1.580.333,33	0,28
6. Sonstige Vermögensgegenstände	5.235.370,66	0,93
II. Verbindlichkeiten	-3.356.747,99	-0,60
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-3.356.747,99	-0,60
III. Fondsvermögen	561.368.438,60	100,00

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

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	541.744.367,23	96,50
Aktien							EUR	159.253.724,46	28,37
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	10.000	13.000	3.000	CHF 105,3400	952.312,07	0,17
CH0012005267	Novartis AG		STK	17.500	32.500	15.000	CHF 80,7700	1.277.833,02	0,23
CH0012032113	Roche Holding Ag		STK	3.200	4.700	1.500	CHF 323,0000	934.412,15	0,17
CH0008742519	Swisscom AG		STK	1.072	3.072	2.000	CHF 507,0000	491.347,47	0,09
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	6.882	3.500	0	EUR 266,2000	1.831.988,40	0,33
AT000AGRANA3	AGRANA Beteiligungs-AG		STK	36.920	0	6.885	EUR 17,5200	646.838,40	0,12
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	42.453	0	0	EUR 23,7500	1.008.258,75	0,18
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.PG.Cl.		STK	24.490	0	0	EUR 139,3000	3.411.457,00	0,61
NL0000235190	Airbus SE		STK	22.461	0	10.000	EUR 96,5400	2.168.384,94	0,39
DE0008404005	Allianz SE		STK	31.027	2.000	4.000	EUR 217,0500	6.734.410,35	1,20
DE000A0LD2U1	Alstria office REIT-AG		STK	73.000	95.000	22.000	EUR 13,7800	1.005.940,00	0,18
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.		STK	17.455	0	5.000	EUR 60,3800	1.053.932,90	0,19
FR0004125920	Amundi S.A.		STK	10.000	15.000	5.000	EUR 68,2000	682.000,00	0,12
AT0000730007	Andritz AG		STK	6.000	0	18.000	EUR 38,3400	230.040,00	0,04
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	32.011	0	6.000	EUR 53,7500	1.720.591,25	0,31
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	11.674	1.800	2.100	EUR 517,0000	6.035.458,00	1,08
FR0000051732	Atos SE		STK	8.000	8.000	0	EUR 66,5200	532.160,00	0,09
FR0000120628	AXA S.A.		STK	119.216	25.000	0	EUR 22,8850	2.728.258,16	0,49
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	185.162	0	100.000	EUR 4,4260	819.527,01	0,15
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	713.991	29.749	100.000	EUR 2,8970	2.068.431,93	0,37
DE000BASF111	BASF SE		STK	50.000	10.000	0	EUR 70,8400	3.542.000,00	0,63
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	57.601	16.000	6.000	EUR 53,9600	3.108.149,96	0,55
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktie		STK	19.000	0	0	EUR 67,8500	1.289.150,00	0,23
DE0005194062	BayWa AG		STK	8.120	5.000	8.954	EUR 37,6000	305.312,00	0,05
DE0005200000	Beiersdorf AG		STK	10.500	10.500	0	EUR 90,1000	946.050,00	0,17
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	35.914	0	17.000	EUR 51,8800	1.863.218,32	0,33
FR0000121261	Cie Génle Étis Michelin SCpA		STK	3.000	0	0	EUR 127,6500	382.950,00	0,07
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.		STK	27.603	10.000	2.397	EUR 50,3200	1.388.982,96	0,25
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co.KGaA		STK	15.000	19.000	4.000	EUR 72,0500	1.080.750,00	0,19
FR0000064578	Covivio S.A.		STK	10.000	10.000	0	EUR 73,0000	730.000,00	0,13
IE0001827041	CRH PLC		STK	23.715	0	0	EUR 39,9700	947.888,55	0,17
PTCTT0AM0001	CTT-Correios de Portugal S.A.		STK	120.176	202.042	81.866	EUR 3,3700	404.993,12	0,07
FR0000120644	Danone S.A.		STK	45.219	14.000	10.000	EUR 58,5000	2.645.311,50	0,47
FR0000130650	Dassault Systemes SE		STK	5.000	5.000	0	EUR 182,4000	912.000,00	0,16
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	19.000	5.000	0	EUR 141,7000	2.692.300,00	0,48
DE0007480204	Deutsche EuroShop AG ²		STK	43.313	54.634	59.086	EUR 17,7600	769.238,88	0,14
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	4.783	0	54.000	EUR 46,7200	223.461,76	0,04
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	127.910	30.000	60.000	EUR 17,1700	2.196.214,70	0,39
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE		STK	38.654	48.654	10.000	EUR 39,7800	1.537.656,12	0,27
PTEDP0AM0009	EDP – Energias de Portugal SA		STK	58.503	8.503	50.000	EUR 4,8700	284.909,61	0,05
FR0000130452	Eiffage S.A.		STK	8.000	0	0	EUR 85,3600	682.880,00	0,12
FR0010242511	Electricité de France (E.D.F.)		STK	75.000	50.000	45.000	EUR 11,4400	858.000,00	0,15
FI0009007884	Elisa Oyj		STK	14.000	14.000	0	EUR 51,1400	715.960,00	0,13
ES0130625512	Ence Energia y Celulosa S.A.		STK	159.086	379.497	220.411	EUR 4,2550	676.910,93	0,12
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	150.879	50.000	0	EUR 8,4930	1.281.415,35	0,23
FR0010208488	Engie S.A.		STK	50.895	0	0	EUR 12,1050	616.083,98	0,11
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	141.279	0	30.000	EUR 10,4940	1.482.581,83	0,26
AT0000652011	Erste Group Bank AG		STK	17.000	0	0	EUR 28,9200	491.640,00	0,09
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	16.496	5.000	5.000	EUR 138,8500	2.290.469,60	0,41
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG		STK	16.000	0	4.000	EUR 51,8500	829.600,00	0,15
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA		STK	27.566	16.000	8.000	EUR 37,9800	1.046.956,68	0,19
FR0010040865	Gecina S.A.		STK	9.936	11.945	2.009	EUR 117,4000	1.166.486,40	0,21

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹	
Aktien										
ES0171996087	Grifols S.A.		STK	78.001	90.000	11.999	EUR	22,3300	1.741.762,33	0,31
DE0008402215	Hannover Rück SE		STK	2.000	5.000	3.000	EUR	155,8000	311.600,00	0,06
DE0006047004	HeidelbergCement AG		STK	8.000	18.000	10.000	EUR	77,4600	619.680,00	0,11
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktie		STK	20.000	0	0	EUR	95,8600	1.917.200,00	0,34
DE0006070006	HOCHTIEF AG		STK	7.000	10.000	3.000	EUR	76,3000	534.100,00	0,10
FI0009000459	Huhtamaeki Oyj		STK	13.600	13.600	0	EUR	38,5600	524.416,00	0,09
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	219.896	85.035	0	EUR	10,9850	2.415.557,56	0,43
AT0000A21KS2	Immofinanz AG		STK	23.671	42.000	18.329	EUR	17,4100	412.112,11	0,07
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	49.956	0	0	EUR	28,1000	1.403.763,60	0,25
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	103.805	0	30.000	EUR	10,4320	1.082.893,76	0,19
ES0139140174	Inmobiliaria Colonial SOCIMI S.A.		STK	80.000	80.000	0	EUR	8,2550	660.400,00	0,12
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	679.779	0	0	EUR	2,3110	1.570.629,38	0,28
BE0003565737	KBC Groep N.V.		STK	9.886	0	0	EUR	62,0000	612.932,00	0,11
FI0009013403	KONE Oyj		STK	6.000	6.000	0	EUR	69,6600	417.960,00	0,07
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.		STK	38.530	964	10.000	EUR	48,6750	1.875.447,75	0,33
FR0000120321	L'Oréal S.A.		STK	7.671	0	3.000	EUR	326,8000	2.506.882,80	0,45
IE00BZ12WP82	Linde PLC		STK	8.084	15.000	36.500	EUR	238,9000	1.931.267,60	0,34
DE0006599905	Merck KGaA		STK	2.000	2.000	0	EUR	145,8000	291.600,00	0,05
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	7.800	8.000	4.200	EUR	262,6000	2.048.280,00	0,36
ES0116870314	Naturgy Energy Group S.A.		STK	25.000	35.000	10.000	EUR	20,9000	522.500,00	0,09
FI0009000681	Nokia Oyj		STK	50.000	290.000	546.780	EUR	3,4050	170.225,00	0,03
FR0000133308	Orange S.A.		STK	251.204	50.000	0	EUR	10,5050	2.638.898,02	0,47
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	3.900	8.500	4.600	EUR	94,8000	369.720,00	0,07
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.		STK	30.438	30.438	0	EUR	15,1000	459.613,80	0,08
FR0000131906	Renault S.A.		STK	10.000	0	30.000	EUR	36,9300	369.300,00	0,07
ES0173516115	Repsol S.A.		STK	115.172	13.172	48.000	EUR	10,5600	1.216.216,32	0,22
FR0000073272	SAFRAN		STK	8.000	0	9.729	EUR	116,0500	928.400,00	0,17
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	55.000	10.000	5.000	EUR	84,2500	4.633.750,00	0,83
DE0007164600	SAP SE		STK	70.595	24.000	5.000	EUR	104,4200	7.371.529,90	1,31
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	12.848	0	6.000	EUR	130,2500	1.673.452,00	0,30
AT0000946652	SCHOELLER-BLECKM. OILF. EQU.AG		STK	11.500	0	12.500	EUR	38,2500	439.875,00	0,08
LU0088087324	SES S.A. ADR		STK	25.000	0	0	EUR	6,7740	169.350,00	0,03
DE0007236101	Siemens AG		STK	31.284	38.284	53.284	EUR	140,0000	4.379.760,00	0,78
FR0000130809	Société Générale S.A.		STK	25.900	0	25.000	EUR	22,3150	577.958,50	0,10
DE0007297004	Südzucker AG		STK	136.814	182.842	136.527	EUR	14,4500	1.976.962,30	0,35
ES0178430E18	Telefónica S.A.		STK	432.889	240.239	100.000	EUR	3,8170	1.652.337,31	0,29
FR0000120271	Total S.E. ²		STK	141.577	0	10.000	EUR	39,7750	5.631.225,18	1,00
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE		STK	12.000	0	0	EUR	68,3400	820.080,00	0,15
AT0000821103	UNIQA Insurance Group AG		STK	65.000	80.000	15.000	EUR	6,4000	416.000,00	0,07
AT0000908504	Vienna Insurance Group AG		STK	13.869	27.869	14.000	EUR	22,1000	306.504,90	0,05
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	26.559	0	0	EUR	87,3600	2.320.194,24	0,41
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	18.000	18.000	20.000	EUR	55,7000	1.002.600,00	0,18
AT0000APOST4	Österreichische Post AG		STK	20.711	90.000	103.168	EUR	37,3000	772.520,30	0,14
GB0007980591	BP PLC		STK	100.000	100.000	100.000	GBP	2,9470	345.894,23	0,06
GB0001367019	British Land Co. PLC, The		STK	130.000	0	20.000	GBP	5,0480	770.370,37	0,14
GB0030913577	BT Group PLC		STK	400.000	0	0	GBP	1,5480	726.888,54	0,13
GB0002374006	DIAGEO PLC		STK	10.000	0	10.000	GBP	29,8950	350.942,07	0,06
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC		STK	110.000	90.000	20.000	GBP	12,8800	1.663.203,62	0,30
GB0004544929	Imperial Brands PLC		STK	50.000	0	0	GBP	14,9200	875.741,03	0,16
GB00B1CRLC47	Mondi PLC		STK	15.000	15.000	60.000	GBP	18,5000	325.761,58	0,06
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	20.000	20.000	12.000	GBP	64,9800	1.525.620,71	0,27
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell		STK	35.200	0	20.000	EUR	16,8000	591.360,00	0,11
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	82.246	82.246	0	EUR	47,5800	3.913.264,68	0,70
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC		STK	89.269	100.000	10.731	GBP	9,2580	970.185,36	0,17
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC		STK	350.000	350.000	0	GBP	1,3190	541.855,96	0,10

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Aktien									
JP3351600006	Shiseido Co. Ltd.		STK	7.000	13.000	6.000	JPY 7.422,0000	400.044,20	0,07
JP3659000008	West Japan Railway Co.		STK	9.000	15.000	6.000	JPY 6.135,0000	425.153,80	0,08
SE0000170375	Hufvudstaden AB		STK	60.000	127.464	67.464	SEK 127,0000	743.831,91	0,13
JE00BJ1F3079	AMCOR PLC		STK	7.654	0	92.346	USD 11,6800	76.064,60	0,01
US0534841012	Avalonbay Communities Inc.		STK	2.500	7.000	4.500	USD 184,5100	392.474,26	0,07
US0594603039	Banco Bradesco S.A BBD ADR		STK	60.000	60.000	0	USD 4,7000	239.938,74	0,04
US0595781040	Banco do Brasil S.A. ADR		STK	18.000	18.000	0	USD 5,4100	82.855,44	0,01
US1890541097	Clorox Co., The		STK	6.000	6.000	0	USD 192,8800	984.667,74	0,18
US1912161007	Coca-Cola Co., The		STK	17.176	34.176	17.000	USD 52,7100	770.311,38	0,14
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.		STK	6.000	6.000	0	USD 78,8300	402.433,42	0,07
US29476L1070	Equity Residential		STK	6.298	24.298	18.000	USD 71,6300	383.838,80	0,07
BMG4587L1090	Hongkong Land Holdings Ltd.		STK	150.000	100.000	100.000	USD 4,9100	626.648,52	0,11
US4655621062	Itau Unibanco Holding S.A. ADR		STK	70.000	70.000	0	USD 4,9600	295.413,94	0,05
US7170811035	Pfizer Inc.		STK	25.000	67.000	42.000	USD 36,2300	770.654,30	0,14
US7766961061	Roper Technologies Inc.		STK	1.000	3.400	2.400	USD 403,3400	343.180,46	0,06
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR		STK	30.000	0	0	USD 11,5400	294.563,09	0,05
							EUR	379.617.968,11	67,62
Verzinsliche Wertpapiere									
CZ0001004600	0.450% Tschechien KC-Bds 2015(23) Ser.97		CZK	100.000	0	0	% 98,7340	3.779.996,17	0,67
FR0014001LQ5	0.000% Agence France Locale EO-MTN 2021(31)		EUR	1.400	1.400	0	% 98,1840	1.374.576,00	0,24
DE0001102507	0.000% Bundesrep.Deutschland AnL.v.2020 (2030)		EUR	4.000	24.500	20.500	% 103,1920	4.127.672,00	0,74
XS0291422623	0.000% Eurosail-UK 2007-2NP PLC EO-FLR Nts 2007(45) A3a Reg.S ³		EUR	3.400	0	0	% 99,3200	1.150.155,87	0,20
XS2324404818	0.000% Jubilee Place 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 21(21/58)CLA Reg.S		EUR	1.400	1.400	0	% 100,0000	1.400.000,00	0,25
ES0305443006	0.000% Sabadell Consumo 1, F.T. EO-FLR Nts 2019(19-31) CLA ³		EUR	1.000	0	0	% 100,1340	524.613,11	0,09
XS0129991864	0.000% Vallée d'Aoste, Région Auton. EO-FLR MTN 2001(21)		EUR	3.000	0	0	% 100,0050	3.000.135,00	0,53
FR0013515715	0.010% Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2020(30)		EUR	1.500	1.500	0	% 99,9180	1.498.767,00	0,27
XS2240278692	0.010% BNG Bank N.V. EO-MTN 2020(32)		EUR	2.000	3.000	1.000	% 98,6940	1.973.872,00	0,35
XS2282707178	0.010% KEB Hana Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2021(26)		EUR	1.800	1.800	0	% 100,8960	1.816.126,20	0,32
XS2312584779	0.010% SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(31)		EUR	2.600	2.600	0	% 99,0560	2.575.443,00	0,46
XS2240511076	0.010% Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. EO-Mortg.Cov.MTN 20(27)		EUR	2.000	3.000	1.000	% 99,6780	1.993.550,00	0,36
DE000HV2AYD5	0.010% UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2103 v.21(31)		EUR	1.400	1.400	0	% 99,5680	1.393.945,00	0,25
AT000B049846	0.050% UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2020(35)		EUR	1.600	1.600	0	% 96,2450	1.539.921,60	0,27
XS2199348231	0.052% Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)		EUR	847	847	0	% 100,9900	855.381,91	0,15
XS2094080665	0.100% Delft 2020 B.V. EO-FLR Nts 2020(42) CLA Reg.S ³		EUR	3.100	0	0	% 99,7230	2.583.824,27	0,46
FR0014001ZY9	0.100% Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-MTN 2021(34)		EUR	2.400	2.400	0	% 97,6670	2.343.996,00	0,42
XS2124854626	0.110% Cartesian Residential Mtg 5 SA EO-FLR Nts 2020(25/55) A Reg.S ³		EUR	1.375	1.375	0	% 100,8450	1.357.495,72	0,24
XS2098338242	0.111% Dutch Property Fin. 2020-1 BV EO-FLR Nts 2020(25/54) CLA ³		EUR	1.000	0	0	% 100,0610	907.227,61	0,16
XS2294367672	0.12439% Dutch Property Fin. 2021-1 BV EO-FLR Nts 2021(25/58) CLA ³		EUR	1.700	1.700	0	% 100,0170	1.700.290,70	0,30
XS2181347183	0.125% Estland, Republik EO-Bds 2020(30)		EUR	850	850	0	% 100,7780	856.612,15	0,15

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Verzinsliche Wertpapiere									
XS2022309202	0.132% Finance Ireland RMBS No.1 DAC EO-FLR Nts 19(22/58) A Reg.S ³		EUR	3.300	0	0	% 100,0590	2.201.451,07	0,39
IT0005388480	0.140% Sunrise SPV Z80 S.r.l. EO-FLR Nts 2019(44) CL.A ³		EUR	1.300	0	0	% 100,2480	961.078,59	0,17
XS1636546951	0.141% Dutch Property Fin. 2017-1 BV EO-FLR Nts 2017(22/48) CL.A ³		EUR	4.400	0	0	% 100,0590	2.245.529,77	0,40
IT0005385841	0.151% Brignole CQ 2019-1 S.r.l. EO-FLR Nts 2019(22/36) CL.A ³		EUR	1.450	0	0	% 100,0230	988.781,11	0,18
XS2232096706	0.162% Finance Ireland RMBS No.2 DAC EO-FLR Nts 2020(60) CL.A ³		EUR	1.500	1.500	0	% 100,2740	1.435.513,13	0,26
XS1572746607	0.184% Bluestep Mortg.Sec.No. 4 DAC EO-FLR Nts 2017(22/66) CL.A ³		EUR	1.600	0	0	% 99,9440	295.608,13	0,05
IT0005380305	0.198% AutoFlorence 1 S.r.l. EO-FLR Nts 2019(42) CL.A ³		EUR	3.000	0	0	% 100,2520	2.297.982,10	0,41
XS1968465226	0.198% Dilosk RMBS No.3 DAC EO-FLR Nts 19(22/57) A Reg.S ³		EUR	3.800	0	0	% 100,1230	3.195.852,58	0,57
IT0005379893	0.201% Brignole CO 2019-1 S.r.l. EO-FLR Nts 2019(21/34) CL.A ³		EUR	1.800	0	0	% 100,0650	1.253.801,23	0,22
XS1884552040	0.207% Lib.Fdg Pty Ltd. -Ser.18-3 Tr. EO-FLR Nts 2018(22/50)CL.A1c ³		EUR	10.000	0	0	% 99,8340	3.634.199,91	0,65
XS1893602828	0.210% Dilosk RMBS No.2 DAC EO-FLR Nts 2018(21/57) CL.A ³		EUR	1.600	0	0	% 100,0760	1.325.252,05	0,24
XS2272247896	0.216% Dilosk RMBS No.4 DAC EO-FLR Nts 21(24/60) A Reg.S ³		EUR	2.400	2.400	0	% 100,3030	2.407.267,20	0,43
FR0013431137	0.250% Agence Française Développement EO-MTN 2019(29)		EUR	2.400	0	0	% 101,9400	2.446.548,00	0,44
FR0013516101	0.250% Bpifrance Financement S.A. EO-MTN 2020(30)		EUR	1.800	1.800	0	% 101,5600	1.828.072,80	0,33
XS2258452478	0.250% ING Groep N.V. EO-FLR Non-Pref.Nts 20(28/29)		EUR	2.000	3.500	1.500	% 97,9770	1.959.536,00	0,35
XS2219248601	0.251% Dutch Property Fin. 2020-2 BV EO-FLR Nts 2020(25/58) CL.A ³		EUR	1.600	1.600	0	% 100,3620	1.604.784,10	0,29
XS2123018173	0.255% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) CL.A ³		EUR	3.400	0	0	% 100,1570	2.733.847,53	0,49
XS1991327500	0.308% Domi 2019-1 B.V. EO-FLR Nts 19(24/51) CL.A ³		EUR	1.900	0	0	% 100,3120	1.123.812,96	0,20
XS2258971071	0.375% Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)		EUR	1.100	2.100	1.000	% 99,9740	1.099.709,60	0,20
XS1501554874	0.375% Lettland, Republik EO-MTN 2016(26)		EUR	1.000	0	0	% 103,7800	1.037.800,00	0,18
XS2289877941	0.375% Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-MTN 2021(21/29)		EUR	1.500	1.500	0	% 98,2890	1.474.341,00	0,26
XS2066652897	0.409% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 19(29)		EUR	2.300	0	0	% 102,0690	2.347.575,50	0,42
PTOTELOE0028	0.475% Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)		EUR	3.500	4.500	1.000	% 102,4350	3.585.225,00	0,64
FR0013484458	0.500% BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28)		EUR	1.600	0	2.000	% 100,2600	1.604.152,00	0,29
XS2242921711	0.500% Rentokil Initial PLC EO-MTN 2020(20/28)		EUR	1.200	1.200	0	% 99,7140	1.196.562,00	0,21
FR0014001GA9	0.500% Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)		EUR	1.000	1.900	900	% 98,0050	980.045,00	0,17
SK4000015475	0.500% Vseobecna EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(29)		EUR	1.900	0	0	% 103,9900	1.975.810,00	0,35
PTTGCKOM0005	0.511% TAGUS STC S.A. – Aqua Fin. 4 EO-FLR Nts 2017(35) CL.A ³		EUR	16.000	0	0	% 100,1390	1.701.370,41	0,30
XS2292547317	0.579% 2i Rete Gas S.p.A. EO-MTN 2021(21/31)		EUR	1.700	1.700	0	% 98,4030	1.672.857,80	0,30
XS2307768734	0.600% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/27)		EUR	1.500	1.500	0	% 99,2520	1.488.780,00	0,27
XS2050933899	0.600% Kasachstan, Republik EO-MTN 2019(26)Reg.S		EUR	1.000	0	850	% 99,7860	997.855,00	0,18

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Verzinsliche Wertpapiere									
XS2281343413	0.625% Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/31)		EUR	2.400	3.400	1.000	% 96,4940	2.315.863,20	0,41
XS2286442186	0.625% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(32/33)		EUR	2.000	3.000	1.000	% 96,2680	1.925.360,00	0,34
XS2081058096	0.625% KommuneKredit EO-MTN 2019(39)		EUR	500	0	0	% 101,4750	507.375,00	0,09
XS2294372169	0.669% Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR MTN 21(26/31)		EUR	1.500	2.200	700	% 99,8730	1.498.099,50	0,27
ES0465936054	0.750% ABANCA Corporación Bancaria SA EO-Cédulas Hip. 2019(29)		EUR	2.600	0	0	% 105,9320	2.754.242,40	0,49
DE000DL19VT2	0.750% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.21(26/27)		EUR	2.400	2.400	0	% 99,5550	2.389.310,40	0,43
FR0013286192	0.750% Frankreich EO-OAT 2017(28)		EUR	5.000	3.000	1.000	% 107,5720	5.378.590,00	0,96
XS2271332285	0.750% SBB Treasury Oyj EO-MTN 2020(20/28)		EUR	2.400	2.400	0	% 97,1420	2.331.412,80	0,42
XS2022425024	0.750% SNCF Réseau S.A. EO-MTN 2019(36)		EUR	4.000	0	0	% 103,4120	4.136.460,00	0,74
XS2084759757	0.875% Chorus Ltd. EO-MTN 2019(20/26)		EUR	1.300	0	0	% 103,0810	1.340.046,50	0,24
XS1991219442	0.875% Philippinen EO-Bds 2019(27)		EUR	1.000	0	0	% 101,7500	1.017.500,00	0,18
FR0014000C08	0.875% SNCF S.A. EO-MTN 2020(51)		EUR	1.000	3.000	2.000	% 90,4200	904.200,00	0,16
ES0200002048	0.950% Adif – Alta Velocidad EO-MTN 2019(27)		EUR	1.000	0	0	% 105,7630	1.057.630,00	0,19
XS2228897158	1.000% Akelius Resid.Ppty Fincng B.V. EO-MTN 2020(20/28)		EUR	1.000	2.100	1.100	% 102,0600	1.020.600,00	0,18
XS2104051433	1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR MTN 2020(25/30)		EUR	1.500	0	0	% 99,9780	1.499.673,00	0,27
CH0483180946	1.000% Credit Suisse Group AG EO-FLR MTN 2019(19/27)		EUR	1.000	0	500	% 102,0050	1.020.052,00	0,18
XS2299135819	1.000% Danske Bank AS EO-FLR MTN 2021 (26/31)		EUR	2.000	2.000	0	% 99,7150	1.994.300,00	0,36
XS2079079799	1.000% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 19(25/30)		EUR	700	700	0	% 100,5370	703.760,40	0,13
XS1958534528	1.000% Polen, Republik EO-MTN 2019(29)		EUR	1.800	0	0	% 107,9590	1.943.262,00	0,35
FR0014000022	1.000% Société Générale S.A. EO-FLR MTN 2020(25/30)		EUR	2.000	2.600	600	% 99,7950	1.995.890,00	0,36
XS2280331898	1.100% Indonesien, Republik EO-Nts 2021(33)		EUR	1.100	1.100	0	% 97,2130	1.069.337,50	0,19
XS2055651918	1.125% Abertis Infraestructuras S.A. EO-MTN 2019(19/28)		EUR	1.000	0	500	% 101,0140	1.010.139,00	0,18
XS2321466133	1.125% Barclays PLC EO-FLR MTN 2021(26/31)		EUR	1.800	1.800	0	% 100,1020	1.801.836,00	0,32
FR0013476611	1.125% BNP Paribas S.A. EO-FLR MTN 2020(27/32)		EUR	1.000	0	0	% 100,8310	1.008.314,00	0,18
FR0013519071	1.125% Capgemini SE EO-Nts 2020(20/30)		EUR	1.300	1.300	0	% 104,8040	1.362.452,00	0,24
XS1843434876	1.125% Kroatien, Republik EO-Nts 2019(29)		EUR	3.000	0	0	% 102,9920	3.089.769,00	0,55
FR0013409612	1.125% Société du Grand Paris EO-MTN 2019(34)		EUR	2.600	1.000	0	% 109,4530	2.845.765,00	0,51
XS2079105891	1.164% Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Nts 2019(19/27)		EUR	1.000	0	0	% 103,5040	1.035.044,00	0,18
XS2319954710	1.200% Standard Chartered PLC EO-FLR MTN 2021(24/31)		EUR	3.000	3.000	0	% 99,5900	2.987.700,00	0,53
IT0005188427	1.250% Eridano SPV S.r.l. EO-FLR Nts 2016(32) CLA ³		EUR	3.000	0	0	% 100,9400	678.658,77	0,12
FR0013428414	1.250% Renault S.A. EO-MTN 2019(19/25)		EUR	4.000	0	0	% 97,8710	3.914.820,00	0,70

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Verzinsliche Wertpapiere									
XS1887498282	1.250% Ungarn EO-Bds 2018(25)		EUR	1.000	0	2.000	% 105,8240	1.058.236,00	0,19
XS2304664597	1.350% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(31)		EUR	4.000	4.000	0	% 98,3660	3.934.620,00	0,70
XS1829259008	1.375% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2018(25)		EUR	5.000	0	0	% 106,0580	5.302.900,00	0,94
XS23112744217	1.375% ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)		EUR	2.400	2.400	0	% 98,4800	2.363.508,00	0,42
XS2295335413	1.450% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	1.200	1.200	0	% 100,6790	1.208.146,80	0,22
XS2012546714	1.450% Indonesien, Republik EO-Nts 2019(26)		EUR	1.650	0	0	% 103,4330	1.706.636,25	0,30
XS2093881030	1.500% Berry Global Inc. EO-Nts 2020(20/27) Reg.S		EUR	600	0	500	% 100,9390	605.631,00	0,11
FR00140005C6	1.500% Eutelsat S.A. EO-Bds 2020(20/28)		EUR	1.300	1.300	0	% 103,9250	1.351.028,90	0,24
XS2301292400	1.500% Gaz Finance PLC EO-M.-T.LPN 21(27)Gazprom RegS		EUR	3.500	3.500	0	% 98,7580	3.456.523,00	0,62
IT0005090318	1.500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)		EUR	6.000	2.000	1.000	% 106,6450	6.398.700,00	1,14
XS2080771806	1.500% Marokko, Königreich EO-Nts 2019(31) Reg.S		EUR	900	0	0	% 94,4470	850.023,00	0,15
XS2232045463	1.500% MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt EO-Nts 2020(27/27)		EUR	2.200	2.200	0	% 104,2410	2.293.295,40	0,41
XS2049823763	1.500% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2019(25/30)		EUR	1.000	0	2.000	% 101,6450	1.016.453,00	0,18
XS2015296465	1.500% Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2019(29) Reg.S		EUR	2.000	0	0	% 100,3600	2.007.190,00	0,36
XS1709328899	1.625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28)		EUR	3.750	0	0	% 109,8620	4.119.825,00	0,73
XS2182121827	1.625% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2020(25)		EUR	2.000	4.000	2.000	% 106,1650	2.123.290,00	0,38
DE000DL19U23	1.625% Deutsche Bank AG MTN.v.2020(2027)		EUR	2.300	0	0	% 104,3360	2.399.721,10	0,43
XS1974394675	1.625% Mexiko EO-MTN 2019(19/26)		EUR	1.500	0	0	% 105,8170	1.587.250,50	0,28
XS2288109676	1.625% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2021(21/29)		EUR	2.100	2.100	0	% 97,9560	2.057.076,00	0,37
XS1439749364	1.625% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2016(16/28)		EUR	2.000	0	0	% 91,0920	1.821.830,00	0,32
PTEDPLOM0017	1.700% EDP – Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2020(25/80)		EUR	1.000	0	0	% 99,6500	996.495,00	0,18
DE000DL19VS4	1.750% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(29/30)		EUR	2.600	3.600	1.000	% 103,6860	2.695.830,80	0,48
DE000DL19T26	1.750% Deutsche Bank AG MTN.v.2018(2028) ²		EUR	4.000	0	0	% 104,8500	4.193.984,00	0,75
XS2320459063	1.750% Imperial Brands Fin.Ned.BV EO-MTN 2021(21/33)		EUR	1.800	2.300	500	% 99,8910	1.798.029,00	0,32
XS2304675791	1.816% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2021(21/31)		EUR	1.100	1.100	0	% 100,8100	1.108.910,00	0,20
XS2283224231	1.875% ADLER Group S.A. EO-Nts 2021(21/26)		EUR	1.400	1.400	0	% 98,4940	1.378.909,00	0,25
XS2301390089	1.875% Atlantia S.p.A. EO-MTN 2021(21/28)		EUR	1.000	2.600	1.600	% 101,2780	1.012.775,00	0,18
XS1172947902	1.875% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2015(15/22)		EUR	2.000	0	0	% 100,0380	2.000.750,00	0,36
XS1211044075	1.875% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2015(15/27)		EUR	2.000	0	0	% 94,0090	1.880.170,00	0,33
ES00000127A2	1.950% Spanien, Königreich EO-Obligaciones 2015(30)		EUR	6.000	6.000	0	% 115,9360	6.956.160,00	1,24
DE0009078337	1.984% DZ BANK Capital Funding Tr. I EO-FLR Tr.Pref.Sec.03(08/Und.)		EUR	2.400	2.400	0	% 100,1790	2.404.296,00	0,43

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Verzinsliche Wertpapiere									
XS1934867547	2.000% Rumänien EO-MTN 2019(26)Reg.S		EUR	1.950	0	0	% 106,8770	2.084.101,50	0,37
XS2224632971	2.000% Total S.E. EO-FLR Nts 20(30/Und.)		EUR	3.200	3.200	0	% 100,5840	3.218.672,00	0,57
XS2010039381	2.000% ZF Europe Finance B.V. EO-Nts 2019(19/26)		EUR	500	0	500	% 101,0320	505.157,50	0,09
XS1575640054	2.125% Energa Finance AB EO-MTN 2017(27)		EUR	2.000	0	0	% 105,8160	2.116.320,00	0,38
XS2305744059	2.250% IQVIA Inc. EO-Nts 2021(24/29) Reg.S		EUR	900	900	0	% 99,9960	899.959,50	0,16
IT0005177909	2.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(36)		EUR	5.000	8.000	5.000	% 116,6010	5.830.050,00	1,04
DE000A14J611	2.375% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)		EUR	2.000	0	0	% 101,8130	2.036.250,00	0,36
XS2077670003	2.375% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2025/2079)		EUR	2.500	0	0	% 102,1270	2.553.177,50	0,45
FR0013413887	2.375% Orange S.A. O-FLR MTN 19(25/Und.)		EUR	1.700	0	0	% 105,4320	1.792.344,00	0,32
IE00BJ38CR43	2.400% Irland EO-Treasury Bds 2014(30)		EUR	2.000	0	0	% 122,9700	2.459.400,00	0,44
XS2286041517	2.4985% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bds 2021(21/Und.)		EUR	2.200	2.200	0	% 98,0750	2.157.639,00	0,38
FR0013233384	2.500% ACCOR S.A. EO-Bds 2017(17/24)		EUR	1.000	2.000	1.000	% 103,6680	1.036.675,00	0,18
FR0011883966	2.500% Frankreich EO-OAT 2014(30)		EUR	4.000	0	1.000	% 124,1340	4.965.364,00	0,88
XS1795409082	2.500% Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 18(26) GAZPROM		EUR	1.000	0	0	% 104,2240	1.042.240,00	0,19
XS2291929573	2.500% INEOS Quattro Finance 2 PLC EO-Nts 2021(21/26) Reg.S		EUR	500	500	0	% 100,1710	500.852,50	0,09
XS2224439385	2.500% OMV AG EO-FLR Nts 2020(26/Und.)		EUR	1.000	2.000	1.000	% 104,4170	1.044.168,00	0,19
XS1429673327	2.500% ORLEN Capital AB EO-Nts 2016(23)		EUR	2.000	2.000	0	% 104,5530	2.091.066,00	0,37
XS2320533131	2.500% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	1.500	1.500	0	% 100,0560	1.500.840,00	0,27
XS0222524372	2.562% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bds 2005(15/Und.)		EUR	1.000	1.500	500	% 78,2100	782.100,00	0,14
IT0004243512	2.600% Italien, Republik EO-Inf.Lkd B.T.P.2007(23)		EUR	5.000	0	0	% 110,7110	6.615.063,09	1,18
XS2282606578	2.625% Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	1.400	1.400	0	% 98,5650	1.379.910,00	0,25
XS1591416679	2.625% K+S Aktiengesellschaft		EUR	1.000	0	2.000	% 99,4860	994.860,00	0,18
FR0013459765	2.625% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 2019(25/30)		EUR	700	0	0	% 99,9050	699.335,00	0,12
XS2272358024	2.625% Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)		EUR	1.700	2.900	1.200	% 99,7390	1.695.563,00	0,30
XS2225157424	2.625% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)		EUR	1.900	1.900	0	% 103,5210	1.966.889,50	0,35
XS2101558307	2.731% UniCredit S.p.A. EO-FLR MTN 2020(27/32)		EUR	1.000	0	0	% 102,2000	1.021.995,00	0,18
XS2322423455	2.750% Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bds 2021(21/25) Ser.A		EUR	1.800	1.800	0	% 98,8840	1.779.903,00	0,32
XS1892141620	2.875% Rumänien EO-MTN 2018(29)Reg.S		EUR	1.000	0	1.000	% 110,5900	1.105.903,00	0,20
XS0940293763	3.000% CEZ AS EO-MTN 2013(28)		EUR	2.500	0	0	% 116,7100	2.917.755,00	0,52
XS2265369657	3.000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)		EUR	1.300	1.300	0	% 98,9140	1.285.875,50	0,23
XS2281299763	3.100% CBOM Finance PLC EO-LPN 2021(26) Reg.S		EUR	1.900	1.900	0	% 98,7590	1.876.421,00	0,33

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Verzinsliche Wertpapiere									
IT0004735152	3.100% Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2011(26)		EUR	2.000	0	0	% 124,0150	2.753.257,02	0,49
XS2170186923	3.125% Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2020(27) Reg.S		EUR	1.027	1.527	500	% 110,9200	1.139.143,27	0,20
XS2256949749	3.248% Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Nts 2020(25/Und.)		EUR	1.400	1.400	0	% 102,7270	1.438.178,00	0,26
XS2242931603	3.375% ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)		EUR	1.300	1.800	500	% 106,1320	1.379.717,30	0,25
XS1807201899	3.375% Montenegro, Republik EO-Nts 2018(25) Reg.S		EUR	2.500	0	500	% 101,1290	2.528.225,00	0,45
XS2193662728	3.625% BP Capital Markets PLC EO-FLR Nts 2020(29/Und.)		EUR	1.100	1.600	500	% 108,7080	1.195.783,60	0,21
XS2310951103	3.625% Sappi Papier Holding GmbH EO-Nts 2021(21/28) Reg.S		EUR	700	700	0	% 100,2760	701.928,50	0,13
XS2181690665	3.675% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2020(26) Reg.S		EUR	1.020	1.420	400	% 109,8050	1.120.011,00	0,20
DE000A11QR73	3.750% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)		EUR	1.000	0	0	% 106,5620	1.065.617,00	0,19
IT0005001547	3.750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)		EUR	7.000	1.000	0	% 113,5020	7.945.140,00	1,42
XS2275090749	3.750% Sofima Holding S.p.A. EO-Nts 2020(20/28) Reg.S		EUR	300	300	0	% 100,8530	302.557,50	0,05
XS1629774230	3.875% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Nts 2017(27/Und.)		EUR	9.000	4.800	1.800	% 109,3280	9.839.484,00	1,75
XS1271836600	4.3904% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)		EUR	2.000	0	1.000	% 95,3500	1.907.000,00	0,34
XS2231191748	4.875% CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR MTN 20(26/Und.)		EUR	1.900	2.400	500	% 105,3370	2.001.393,50	0,36
ES00000120N0	4.900% Spanien, Königreich EO-Bonos 2007(40) ²		EUR	2.000	3.000	3.000	% 171,0820	3.421.642,00	0,61
XS2321537255	5.125% Gamma Bidco S.p.A. EO-Bds 2021(21/25) Reg.S		EUR	800	800	0	% 100,2790	802.232,00	0,14
XS0479333311	5.250% Polen, Republik EO-MTN 2010(25)		EUR	1.000	0	0	% 121,1360	1.211.360,00	0,22
XS1567439689	5.625% Banque Centrale de Tunisie EO-Nts 2017(24)		EUR	1.500	0	500	% 88,5920	1.328.872,50	0,24
XS1405765659	5.625% SES S.A. EO-FLR Nts 2016(24/Und.)		EUR	500	0	2.500	% 110,4480	552.240,00	0,10
XS1472483772	3.000% Vodafone Group PLC LS-MTN 2016(56)		GBP	1.000	0	500	% 103,0180	1.209.345,54	0,22
HU0000403118	3.000% Ungarn UF-Nts 2016(27) Ser.27/A		HUF	650.000	650.000	0	% 105,5450	1.893.863,27	0,34
XS1649504096	7.000% International Finance Corp. MN-MTN 2017(27)		MXN	50.000	50.000	0	% 102,4060	2.129.266,34	0,38
NO0010852650	2.170% Nordea Eiendomskreditt AS NK-MTN Cov. Nts 2019(26)		NOK	40.000	0	0	% 102,9520	4.104.617,38	0,73
NO0010731011	2.400% Oslo, Stadt NK-Anleihe 2015(30)		NOK	15.000	0	0	% 102,9770	1.539.605,29	0,27
PL0000110151	2.500% Polen, Republik ZY-Bds 2017(23) Ser.0123		PLN	29.700	0	0	% 104,4700	6.690.192,77	1,19
US91282CAE12	0.625% United States of America DL-Nts 2020(30)		USD	2.000	2.000	0	% 90,6410	1.542.425,34	0,27
US912810SP49	1.375% United States of America DL-Nts 2020(50)		USD	3.000	3.000	0	% 78,1410	1.994.570,54	0,36
XS2264555744	2.125% Serbien, Republik DL-Treasury Nts 2020(30) Reg.S		USD	900	900	0	% 92,5320	708.571,00	0,13
XS2262853265	2.250% Saudi Arabian Oil Co. DL-MTN 2020(30/30)Reg.S		USD	1.080	1.080	0	% 96,0000	882.153,15	0,16
US91087BAM28	2.659% Mexiko DL-Nts 2020(20/31)		USD	1.300	1.300	0	% 94,7710	1.048.261,61	0,19
US715638DQ26	2.780% Peru DL-Bds 2020(20/60)		USD	2.200	2.200	0	% 82,7640	1.549.230,25	0,28

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹	
Verzinsliche Wertpapiere										
XS2270576965	3.000% Marokko, Königreich DL-Nts 2020(32) Reg.S		USD	1.255	1.255	0	% 94,1200	1.005.025,10	0,18	
US58733RAF91	3.125% Mercadolibre Inc. DL-Nts 2021(21/31)		USD	400	400	0	% 95,1420	323.804,61	0,06	
XS2196334838	3.250% Hikma Finance USA LLC DL-Nts 2020(25) Reg.S		USD	1.280	1.780	500	% 103,4810	1.126.992,38	0,20	
XS2010028939	3.600% Armenien, Republik DL-Nts 2021(31) Reg.S		USD	1.600	1.600	0	% 91,9760	1.252.112,65	0,22	
USP2253TJR16	3.875% Cemex S.A.B. de C.V. DL-Nts 2021(21/31) Reg.S		USD	3.000	3.000	0	% 97,4580	2.487.661,24	0,44	
USY00130RP42	4.375% Adani Ports&Special Eco.Zo.Ltd DL-Nts 2019(29) Reg.S		USD	1.040	0	0	% 104,7980	927.338,55	0,17	
US917288BK78	4.375% Uruguay, Republik DL-Bds 2019(19/29-31) ³		USD	710	710	0	% 115,9390	700.387,35	0,12	
XS1128996425	4.755% MTN (Mauritius) Invest. Ltd. DL-Nts 2014(24) Reg.S		USD	4.000	0	0	% 104,9990	3.573.504,64	0,64	
XS2290957146	5.250% Bahrain, Königreich DL-MTN 2021(33)Reg.S		USD	850	850	0	% 95,1840	688.389,35	0,12	
US445545AL04	5.375% Ungarn DL-Nts 2014(24)		USD	2.000	0	0	% 113,2810	1.927.686,85	0,34	
USP78625EA73	5.950% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-MTN 2020(20/31)Reg.S		USD	1.140	0	0	% 96,0000	931.166,51	0,17	
XS1944412748	6.000% Oman, Sultanat DL-MTN 2019(29) Reg.S		USD	1.000	0	0	% 104,2300	886.837,40	0,16	
USN3033QAU69	6.650% E.ON Intl Finance B.V. DL-Nts 2008(08/38) Reg.S		USD	2.000	0	0	% 139,1150	2.367.317,67	0,42	
USP7S08VBZ31	6.875% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Nts 2020(20/25) Reg.S		USD	700	1.200	500	% 108,0730	643.674,36	0,11	
US51808BAE20	7.300% Eni USA Inc. DL-Nts 1997(97/27)		USD	4.000	0	1.000	% 129,6970	4.414.077,09	0,79	
								EUR	2.872.674,66	0,51
Andere Wertpapiere										
USG84228AT58	1.7215% Standard Chartered PLC N-C Red.Pref.Shs (ADR/RegS)		USD	3.600	3.600	0	% 93,7850	2.872.674,66	0,51	
								EUR	18.542.302,10	3,30
Investmentanteile										
								EUR	18.542.302,10	3,30
Gruppenfremde Investmentanteile										
								EUR	18.542.302,10	3,30
IE00B0M63953	iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF USD (Dist)		ANT	60.000	140.000	80.000	EUR	20,4200	1.225.200,00	0,22
IE00B652H904	iShsV-EM Dividend UCITS ETF USD (Dist)		ANT	60.000	0	0	EUR	18,2960	1.097.760,00	0,20
LU0488317701	Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF I		ANT	25.000	65.000	40.000	EUR	22,4700	561.750,00	0,10
IE0005042456	iShs Core FTSE 100 UCITS ETF GBP (Dist)		ANT	280.000	650.000	370.000	GBP	6,6090	2.172.354,29	0,39
IE00BYXB44	I.M.III-I.FTSE EM H.D.L.V.UETF Distributing		ANT	25.000	0	20.000	USD	29,6500	630.690,04	0,11
IE0032895942	iShs DL Corp Bond UCITS ETF USD (Dist)		ANT	35.000	55.000	20.000	USD	124,2000	3.698.630,14	0,66
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD		ANT	300.000	300.000	0	USD	8,4200	2.149.238,49	0,38
IE00B6SPMN59	iShs VI-E.S&P 500 Min.VoL.U.E. USD (Acc)		ANT	30.000	30.000	0	USD	70,6300	1.802.858,84	0,32
IE00B5M4WH52	iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF USD (Dist)		ANT	80.000	130.000	50.000	USD	54,8600	3.734.195,52	0,67
IE00BQQP9F84	VanEck Vect.Gold Miners UC.ETF		ANT	50.000	50.000	0	USD	34,5450	1.469.624,78	0,26
Summe Wertpapiervermögen								EUR	560.286.669,33	99,81

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	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	-2.377.186,73	-0,42
Aktienindex-Derivate							EUR	-1.213.125,46	-0,22
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-1.213.125,46	-0,22
DE000C360QK1	Euro STOXX 50 Fut. 18.06.21	EUREX		Anzahl -1.500				-1.213.125,46	-0,22
Optionsrechte							EUR	62.800,00	0,01
Optionsrechte auf Aktienindizes							EUR	62.800,00	0,01
OET061108400	Put Eurostoxx50 18.06.21 Strike EUR 3.250,00	EUREX	STK	Anzahl 2.000			EUR 19,1000	38.200,00	0,01
OET061108796	Put Eurostoxx50 21.05.21 Strike EUR 3.400,00	EUREX	STK	Anzahl 2.000			EUR 12,3000	24.600,00	0,00
Zins-Derivate							EUR	-243.288,95	-0,04
Zinsterminkontrakte							EUR	-243.288,95	-0,04
US9128283W81	6% US Treasury Nt. Fut. (10 J.) 21.06.21	US-CBOT	USD		10.000			-243.288,95	-0,04
Devisen-Derivate							EUR	-983.572,32	-0,18
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-817.849,22	-0,15
offene Positionen							EUR	-913.789,03	-0,16
GBP/EUR 7.00 Mio.		OTC		7.000.000				-46.802,91	-0,01
SEK/EUR 1.00 Mio.		OTC		1.000.000				1.378,63	0,00
USD/EUR 43.05 Mio.		OTC		43.050.000				-868.364,75	-0,15
geschlossene Positionen							EUR	95.939,81	0,02
GBP/EUR 5.00 Mio.		OTC		5.000.000				95.939,81	0,02
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-165.723,10	-0,03
offene Positionen							EUR	-279.894,10	-0,05
TRY/EUR 25.00 Mio.		OTC		25.000.000				-279.894,10	-0,05
geschlossene Positionen							EUR	114.171,00	0,02
TRY/EUR 25.00 Mio.		OTC		25.000.000				114.171,00	0,02

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.580.333,33	0,28
Bankguthaben							EUR	1.580.333,33	0,28
EUR-Guthaben bei:							EUR	204.361,33	0,04
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		EUR	204.361,33			% 100,0000	204.361,33	0,04
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	537.123,03	0,10
			CZK	2.467.628,81			% 100,0000	94.472,77	0,02
			HUF	43.275.816,01			% 100,0000	119.465,60	0,02
			NOK	266.009,18			% 100,0000	26.514,08	0,00
			PLN	1.227.421,91			% 100,0000	264.658,92	0,05
			SEK	327.935,44			% 100,0000	32.011,66	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	838.848,97	0,15
			AUD	5.471,72			% 100,0000	3.545,93	0,00
			CHF	386.683,96			% 100,0000	349.576,42	0,06
			GBP	187.455,99			% 100,0000	220.057,51	0,04
			JPY	129.942,00			% 100,0000	1.000,55	0,00
			MXN	394.969,60			% 100,0000	16.424,73	0,00
			NZD	74.022,63			% 100,0000	44.109,66	0,01
			TRY	1.114.757,09			% 100,0000	114.603,82	0,02
			USD	77.405,85			% 100,0000	65.860,50	0,01
			ZAR	410.785,51			% 100,0000	23.669,85	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.235.370,66	0,93
	Dividendenansprüche		EUR	183.902,55				183.902,55	0,03
	Forderungen aus Cash-Collateral		EUR	510.000,00				510.000,00	0,09
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	293.031,15				293.031,15	0,05
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	145.802,11				145.802,11	0,03
	Variation Margin		EUR	1.456.414,40				1.456.414,40	0,26
	Zinsansprüche		EUR	2.646.220,45				2.646.220,45	0,47
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-3.356.747,99	-0,60
	Sonstige Verbindlichkeiten ⁴		EUR	-453.232,24				-453.232,24	-0,08
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-2.903.515,75				-2.903.515,75	-0,52
Fondsvermögen							EUR	561.368.438,60	100,00
Anteilwert MEAG EuroErtrag A							EUR	70,87	
Anteilwert MEAG EuroErtrag I							EUR	72,85	
Umlaufende Anteile MEAG EuroErtrag A							STK	7.485.511,214	
Umlaufende Anteile MEAG EuroErtrag I							STK	423.787,711	

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

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Ausgestaltung der Anteilklassen

Sondervermögen MEAG EuroErtrag

	MEAG EuroErtrag A	MEAG EuroErtrag I
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE0009782730	DE000A141UM5
Verwaltungsvergütung	Max. 1,75 %, zzt. 0,91 % p.a.	Max. 1,75 %, zzt. 0,40 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 3,50 %, zzt. 3,50 %	Max. 3,50 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2021

AUD	(Australische Dollar)	1,543100 = 1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	1,106150 = 1 Euro (EUR)
CZK	(Tschechische Kronen)	26,120000 = 1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,851850 = 1 Euro (EUR)
HUF	(Ungarische Forint)	362,245000 = 1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	129,870650 = 1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	24,047250 = 1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	10,032750 = 1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,678150 = 1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,637750 = 1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,244250 = 1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	9,727050 = 1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,175300 = 1 Euro (EUR)
ZAR	(Südafrikanische Rand)	17,354800 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

EUREX	Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
US-CBOT	Chicago – Chicago Board of Trade (CBOT)

OTC Over-the-Counter

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK	300	300
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE	STK	24.230	24.230
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	STK	2.000	2.000
DE0005909006	Bilfinger SE	STK	12.000	12.000
US1011211018	Boston Properties Inc.	STK	7.500	7.500
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	15.000	15.000
DE0006062144	Covestro AG	STK	0	11.000
US1266501006	CVS Health Corp.	STK	10.000	10.000
DE0007100000	Daimler AG	STK	0	34.575
GB0002652740	Derwent London PLC	STK	20.807	20.807
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	STK	15.000	15.000
US2971781057	Essex Property Trust Inc.	STK	1.400	1.400
US30231G1022	Exxon Mobil Corp.	STK	0	18.000
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK	12.000	12.000
NL0010937066	GrandVision N.V.	STK	59.025	59.025
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz Ab	STK	3.000	3.000
DE000A0S8488	Hamburger Hafen u. Logistik AG	STK	85.000	85.000
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	STK	0	10.000
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	0	40.000
LU2290522684	InPost S.A.	STK	8.596	8.596
NL0014332678	JDE Peet's B.V.	STK	12.456	12.456
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	3.000	3.000
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	STK	51.302	51.302
FR0000121485	Kering S.A.	STK	0	2.482
US49427F1084	Kilroy Realty Corp.	STK	7.000	7.000
IE0004927939	KINGSPAN GROUP PLC	STK	9.000	9.000
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	STK	14.000	54.000
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	STK	0	7.000
AT0000644505	Lenzing AG	STK	8.377	29.377
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE	STK	0	2.000
AT0000938204	Mayr-Melnhof Karton AG	STK	4.364	24.674
DE000CLS1001	McKesson Europe AG	STK	0	10.000
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	8.000	8.000
NO0003054108	Mowi ASA	STK	85.000	85.000
FI0009005318	NOKIAN RENKAAT OYJ	STK	0	20.000
NO0005052605	Norsk Hydro Asa	STK	0	134.489
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	STK	12.000	12.000
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	STK	0	38.000
FR0000130395	Remy Cointreau S.A.	STK	0	1.828
DE0006202005	Salzgitter AG	STK	0	73.634
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	19.142	19.142
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	15.000	15.000
DE000A1J5RX9	Telefonica Deutschland Holding AG	STK	0	100.000
US8865471085	Tiffany & Co.	STK	6.000	6.000
NL0000388619	Unilever N.V.	STK	0	82.246
US92556V1061	Viatis Inc.	STK	1.365	1.365
FR0000127771	Vivendi S.A.	STK	0	45.933
AT0000937503	voestalpine AG	STK	0	30.000
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie	STK	3.000	9.239
US9314271084	Walgreens Boots Alliance Inc.	STK	30.000	30.000

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2286044370	0.000% ABB Finance B.V. EO-MTN 2021(21/30)	EUR	1.400	1.400
FR0014001EW8	0.000% Alstom S.A. EO-Nts 2021(21/29)	EUR	1.400	1.400
XS2244836354	0.000% China Development Bank EO-MTN 2020(23)	EUR	1.500	1.500
XS0271944604	0.000% Euroisail 2006-3NC PLC EO-FLR Nts 2006(44) A3a Reg.S	EUR	0	4.000
XS2230307006	0.000% Export-Import Bk of Korea, The EO-Zero MTN 2020(23)	EUR	500	500
XS2226969686	0.000% Korea, Republik EO-Bds 2020(25)	EUR	750	750
FR0014001I06	0.000% La Poste EO-MTN 2021(29)	EUR	2.000	2.000
FR0014000MX1	0.000% SFIL S.A. EO-MTN 2020(28)	EUR	1.100	1.100
XS2100269088	0.010% Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2020(25)Reg.S	EUR	0	2.000
XS2191358667	0.010% Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2020(25)Reg.S	EUR	3.000	3.000
SK4000017455	0.010% Vseobecna EO-Cov.Bds 2020(25)	EUR	1.900	1.900
FR0013432069	0.050% AXA Home Loan SFH EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2019(27)	EUR	0	2.500
AT0000A2JAF6	0.050% Erste Group Bank AG EO-Pref. MTN 2020(25)	EUR	1.700	1.700
XS1788584321	0.063% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Non-Pref. MTN 2018(23)	EUR	0	1.300
XS2288948859	0.100% E.ON SE MTN v.21(28/28)	EUR	1.900	1.900
FR00140005T0	0.125% Arkema S.A. EO-MTN 2020(20/26)	EUR	1.000	1.000
XS1502534461	0.125% ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO-MTN 16(23)	EUR	0	1.000
XS2258558464	0.125% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-MTN 2020(23/23)	EUR	1.200	1.200
XS2035473748	0.125% Philip Morris Internat. Inc. EO-Nts 2019(19/26)	EUR	0	1.500
FR0013213675	0.125% SFIL S.A. EO-MTN 2016(24)	EUR	0	2.000
XS2242747181	0.155% Asahi Group Holdings Ltd. EO-Nts 2020(20/24)	EUR	1.700	1.700
XS1717591884	0.207% Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(24)	EUR	2.500	2.500
PTBPIAOM0026	0.250% Banco BPI S.A. EO-Covered MTN 2019(24)	EUR	0	1.300
XS2265990452	0.250% Hera S.p.A. EO-MTN 2020(20/30)	EUR	1.500	1.500
ES0468675030	0.250% Liberbank S.A. EO-Cédulas Hipot. 2019(29)	EUR	0	1.900
XS1720933297	0.375% Aegon Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	EUR	1.000	2.500
XS2191509038	0.375% Carlsberg Breweries A/S EO-MTN 2020(20/27)	EUR	1.200	1.200
XS2233155261	0.375% Coca-Cola Co., The EO-Nts 2020(20/33)	EUR	2.200	2.200
DE000CZ45V82	0.375% Commerzbank AG MTN-IHS S.961 v.20(27)	EUR	2.700	2.700
DE000DL19T18	0.375% Deutsche Bank AG MTN.v.2018(2021)	EUR	0	3.000
XS1225174892	0.451% Bluestep Mortgage Securities No. 3 FRN von 2015/63 Cl.AA	EUR	0	1.100

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
FR0013434776	0.500% BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25)	EUR	0	2.700
FR0014001JT3	0.500% BNP Paribas S.A. EO-FLR-Non-Pref.MTN2021(29/30)	EUR	1.700	1.700
XS1639238820	0.500% BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2017(24)	EUR	0	3.500
FR0013403433	0.500% Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2019(27)	EUR	0	1.800
XS2231792586	0.500% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-MTN 2020(23/23)	EUR	1.100	1.100
XS2171253912	0.500% OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred MTN 2020(25)	EUR	2.500	2.500
XS2236283383	0.500% Scania CV AB EO-MTN 2020(20/23)	EUR	600	600
FR0013410008	0.500% Union Natlle Interp.Em.Com.Ind. EO-MTN 2019(29)	EUR	0	1.600
XS2282095970	0.500% Volkswagen Leasing GmbH MTN.v.21(29)	EUR	2.100	2.100
ES0205032040	0.540% Ferrovial Emisiones S.A. EO-Nts 2020(20/28)	EUR	800	800
IT0005199309	0.601% Towers CQ FRN von 2016/36 Cl.A	EUR	0	1.600
FR0013403862	0.625% BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2019(27)	EUR	0	2.600
XS2051397961	0.625% Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-MTN 2019(19/24)	EUR	0	1.300
FR0013262961	0.625% La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(27)	EUR	0	3.500
XS2265360359	0.625% Stora Enso Oyj EO-MTN 2020(20/30)	EUR	600	600
XS2199266003	0.750% Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/27)	EUR	2.000	2.000
FR0013309549	0.750% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(28)	EUR	0	4.000
FR0013512407	0.750% Kering S.A. EO-MTN 2020(20/28)	EUR	400	400
DE000A2LQSN2	0.750% Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN. v.19(29)	EUR	0	2.000
XS1843433639	0.830% Chile, Republik EO-Bds 2019(31/31)	EUR	0	2.000
XS2054209833	0.840% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Nts 2019(19/25)	EUR	0	1.500
XS2125145867	0.850% General Motors Financial Co. EO-MTN 2020(20/26)	EUR	0	2.500
DE000CZ45VM4	0.875% Commerzbank AG MTN-Anl. v.20(27) S.948	EUR	0	1.300
XS2051777873	0.875% DS Smith PLC EO-MTN 2019(19/26)	EUR	0	3.100
XS2020608548	0.875% Hera S.p.A. EO-MTN 2019(19/27)	EUR	0	700
XS2153405118	0.875% Iberdrola Finanzas S.A. EO-MTN 2020(20/25)	EUR	400	400
XS2013618421	0.875% ISS Global A/S EO-MTN 2019(19/26)	EUR	0	1.000
XS2023644540	0.875% Merck Financial Services GmbH MTN v. 2019(2019/2031)	EUR	0	1.900
XS2086868010	0.875% Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-MTN 19(19/26)	EUR	0	700
FR0013505559	1.000% Air Liquide Finance EO-MTN 2020(20/25)	EUR	0	300
XS2082323630	1.000% ArcelorMittal S.A. EO-MTN 19(19/23)	EUR	0	1.300

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
ES0313307219	1.000% Bankia S.A. EO-Non-Preferred Bonos 19(24)	EUR	0	800
IT0005366288	1.000% Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(27)	EUR	0	1.700
XS2002491517	1.000% NatWest Markets PLC EO-MTN 2019(24)	EUR	0	1.100
XS2203996132	1.000% Sodexo S.A. EO-Nts 2020(20/28)	EUR	800	800
XS1980270810	1.000% Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-MTN 2019(26)	EUR	0	1.000
XS1679158094	1.125% Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(23)	EUR	0	2.000
XS2226795321	1.125% CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Nts 2020(20/24)	EUR	2.000	2.000
XS2228892860	1.125% Glencore Capital Finance DAC EO-MTN 2020(20/28)	EUR	1.600	1.600
XS1951313680	1.125% Imperial Brands Finance PLC EO-MTN 2019(19/23)	EUR	0	1.400
XS2002532724	1.208% Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Nts 2019(19/26)	EUR	0	1.000
XS2298459426	1.213% Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Nts 2021(21/36)	EUR	400	400
XS2108987517	1.250% Chile, Republik EO-Bds 2020(39/40)	EUR	0	2.000
XS2168478068	1.250% CRH SMW Finance DAC EO-MTN 2020(20/26)	EUR	500	500
XS2168629967	1.250% Heineken N.V. EO-MTN 2020(20/33)	EUR	2.100	2.100
XS2170386853	1.250% Shell International Finance BV EO-MTN 2020(32)	EUR	1.500	1.500
CH0336602930	1.250% UBS Group AG EO-MTN 2016(26/26)	EUR	0	3.000
XS2288097483	1.350% Wizz Air Finance Company B.V. EO-MTN 2021(23/24)	EUR	600	600
XS2193982803	1.362% Upjohn Finance B.V. EO-Nts 2020(20/27)	EUR	1.200	1.200
XS2234571771	1.375% Bulgarien EO-MTN 2020(50)	EUR	2.700	2.700
XS1627193359	1.375% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-MTN 2017(27)	EUR	0	1.000
XS2225207468	1.375% Heimstaden Bostad Treasury B.V. EO-MTN 2020(20/27)	EUR	1.400	1.400
FR0013508694	1.375% La Poste EO-MTN 2020(32)	EUR	600	600
XS2010030752	1.375% MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Nts 2020(25)	EUR	1.200	1.200
FR0013320033	1.375% Société Générale S.A. EO-FLR MTN 2018(23/28)	EUR	0	1.000
XS2153406868	1.491% Total Capital Intl S.A. EO-MTN 2020(20/27)	EUR	700	700
XS2225893630	1.500% Danske Bank AS EO-MTN 2020(25/30)	EUR	1.100	1.100
XS2178769159	1.500% Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2020(2030/2030)	EUR	1.200	1.200
XS2014291616	1.500% Volkswagen Leasing GmbH MTN.v.19(26)	EUR	0	1.000
XS2123371887	1.600% American Honda Finance Corp. EO-MTN 2020(20/22)Ser.A	EUR	700	700
XS2025480596	1.625% Abertis Infraestructuras S.A. EO-MTN 2019(19/29)	EUR	0	1.200
AT0000A2j645	1.625% Erste Group Bank AG EO-FLR MTN 2020(26/31)	EUR	800	800

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
XS1956037664	1.625% Fortum Oyj EO-MTN 2019(19/26)	EUR	0	2.300
XS2194283839	1.625% Infineon Technologies AG MTN v.20(20/29)	EUR	1.100	1.100
XS2161992511	1.625% Ungarn EO-Bds 2020(32)	EUR	2.400	2.400
XS2116728895	1.744% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 2020(20/24)	EUR	0	2.100
XS1969600748	1.750% CNH Industrial Finance Euro.SA EO-MTN 2019(19/27)	EUR	0	1.000
XS2010036874	1.750% Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	EUR	0	1.000
XS2228676735	1.940% Nissan Motor Co. Ltd. EO-Nts 2020(20/23) Reg.S	EUR	300	300
XS2176785447	2.000% ENI S.p.A. EO-MTN 2020(31)	EUR	1.500	1.500
XS1646530565	2.000% Ignitis Group UAB EO-MTN 2017(27)	EUR	0	1.000
XS2211183756	2.031% Prosus N.V. EO-MTN 2020(20/32)Reg.S	EUR	1.000	1.000
XS2062490649	2.045% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2019(19/28)	EUR	0	1.000
XS2180008513	2.050% AT & T Inc. EO-Nts 2020(20/32)	EUR	700	700
XS1107727007	2.125% Citigroup Inc. EO-MTN 2014(26)	EUR	0	2.000
XS1612543394	2.125% General Electric Co. EO-Nts 2017(17/37)	EUR	1.000	1.000
XS2228373671	2.250% ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2020(26/Und.)	EUR	1.000	1.000
XS2052337503	2.330% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 2019(25)	EUR	0	1.500
XS2207430120	2.374% TenneT Holding B.V. EO-FLR Nts 2020(20/Und.)	EUR	1.200	1.200
XS1292352843	2.384% Eesti Energia AS EO-Nts 2015(23)	EUR	0	1.500
XS2154336338	2.500% HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-MTN 2020(24/24)	EUR	1.900	1.900
BE6324000858	2.500% Solvay S.A. EO-FLR Nts 2020(20/Und.)	EUR	1.600	1.600
XS2183818637	2.500% Standard Chartered PLC EO-FLR MTN 2020(25/30)	EUR	900	900
XS2258400162	2.625% Rumänien EO-MTN 2020(40)Reg.S	EUR	1.800	1.800
XS2262961076	2.750% ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	EUR	1.200	1.200
XS1936208419	2.875% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2019(2028/2029)	EUR	0	1.000
XS2157526315	2.950% Gaz Finance PLC EO-M.-T.LPN 20(25) Gazprom	EUR	1.500	1.500
XS2153597518	3.125% B.A.T. Netherlands Finance BV EO-MTN 2020(20/28)	EUR	1.200	1.200
FR0013173028	3.250% Crédit Mutuel Arkéa EO-MTN 2016(26)	EUR	0	1.500
XS2238777374	3.250% PPF Telecom Group B.V. EO-MTN 2020(20/27)	EUR	2.310	2.310
XS1629918415	3.250% Türkei, Republik EO-Nts 2017(25) INTL-Issue	EUR	0	1.000
XS2203802462	3.375% NE Property B.V. EO-MTN 2020(20/27)	EUR	1.300	1.300
XS2109813142	3.375% Rumänien EO-MTN 2020(50) Reg.S	EUR	1.000	1.000

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2202907510	3.375% Saipem Finance Intl B.V. EO-MTN 2020(20/26)	EUR	2.900	2.900
XS2154325489	3.375% Syngenta Finance N.V. EO-MTN 2020(20/26)	EUR	1.000	1.000
XS2176872849	3.500% PPF Telecom Group B.V. EO-MTN 2020(20/24)	EUR	3.000	3.000
XS2241400295	3.625% OCI N.V. EO-Nts 2020(20/25) Reg.S	EUR	1.200	1.200
XS2185997884	3.750% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Nts 2020(26/Und.)	EUR	1.300	1.300
XS0802953165	3.750% Vale S.A. EO-Nts 2012(23)	EUR	0	2.000
XS2189766970	3.750% Virgin Media Finance PLC EO-Nts 2020(20/30) Reg.S	EUR	600	600
XS1207058733	4.500% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	EUR	0	1.000
XS1799939027	4.625% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Nts 2018(28/Und.)	EUR	0	4.800
XS1951067039	5.150% CBOM Finance PLC EO-LPN 19(24)Moskovsk.Kred.Bk	EUR	0	700
XS0527239221	6.750% Nationwide Building Society EO-MTN 2010(20)	EUR	0	4.000
FR0013414679	FCT YOUNI 2019-1 FRN von 2019/32 CLA	EUR	0	800
XS1558491004	7.250% International Finance Corp. MN-MTN 2017(24)	MXN	0	100.000
XS0300626479	7.500% Inter-American Dev. Bank MN-MTN 2007(24)	MXN	0	7.100
XS0474660676	12.000% Lloyds Bank PLC DL-FLR Nts 2009(24/Und.)	USD	500	2.500
US404280BF56	2.650% HSBC Holdings PLC DL-Nts 2016(22)	USD	0	3.500
XS1982113208	3.500% Saudi Arabian Oil Co. DL-MTN 2019(29)Reg.S	USD	0	1.500
US86964WAJ18	3.750% Suzano Austria GmbH DL-Nts 2020(20/31)	USD	800	800
US91911TAQ67	3.750% Vale Overseas Ltd. DL-Nts 2020(20/30)	USD	800	800
US91086QBG29	4.125% Mexiko DL-MTN 2016(16/26)	USD	0	2.000
XS1213834978	4.250% Hikma Pharmaceuticals PLC DL-Nts 2015(20)	USD	0	4.000
US037833AT77	4.450% Apple Inc. DL-Nts 2014(14/44)	USD	1.000	1.000
USY20721BN86	4.750% Indonesien, Republik DL-MTN 2015(26)Reg.S	USD	0	1.000
US50077LAY20	4.875% Kraft Heinz Foods Co. DL-Nts 2019(19/49) 144A	USD	0	1.500
USP3579ECG00	5.875% Dominikanische Republik DL-Bds 2020(60) Reg.S	USD	1.500	3.180
USP16259AB20	6.500% BBVA Bancomer SA(Texas Branch) DL-Nts 2011(11/21) Reg.S	USD	0	961
XS0097772965	8.151% Dresdner Funding Trust I DL-Cts 99(99/31) Reg.S	USD	100	2.100
XS1204091588	Millicom International Cellular Notes von 2015/25	USD	0	2.500

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Zertifikate				
JE00B78CGV99	WisdomTree Comm. Securit. Ltd.	STK	450.000	450.000
Andere Wertpapiere				
ES06139009S5	Banco Santander S.A. Anrechte	STK	684.242	684.242
PTEDP0AMS010	EDP – Energias de Portugal S.A., Accoes Nom.EO 1 Anrechte	STK	100.000	100.000
ES06445809K4	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	134.861	134.861
ES06445809L2	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	137.926	137.926
ES06735169G0	Repsol S.A. Anrechte	STK	150.000	150.000
ES06735169H8	Repsol S.A. Anrechte	STK	140.333	140.333
ES06784309C1	Telefónica S.A. Anrechte	STK	292.650	292.650
ES06784309D9	Telefónica S.A. Anrechte	STK	504.843	504.843

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

ES0113902342	Banco Santander S.A.	STK	29.749	29.749
PTEDP4AM0013	EDP – Energias de Portugal SA	STK	8.503	8.503
ES0144583228	Iberdrola S.A.	STK	3.065	3.065
ES0144583236	Iberdrola S.A.	STK	1.970	1.970
ES0173516180	Repsol S.A.	STK	8.333	8.333
ES0173516198	Repsol S.A.	STK	4.839	4.839
ES0178430072	Telefónica S.A.	STK	12.193	12.193
ES0178430098	Telefónica S.A.	STK	28.046	28.046

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

IE00BWTN6Y99	I.M.III-I.S&P 500 H.D.L.V.UETF Distributing	ANT	40.000	40.000
DE000A0H08M3	iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE	ANT	40.000	40.000
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE	ANT	0	25.000
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc)	ANT	0	30.000
IE00BG370F43	Xtr.(IE)-MSCI Em.Mkts ESG U.E. 1C	ANT	20.000	50.000

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

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		
NASDAQ 100 STOCK INDEX		
RUSSELL 2000 Index PI		
S&P 500)		
	EUR	47.125
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
EURO STOXX 50		
RUSSELL 2000 Index PI		
S&P 500)		
	EUR	710.597
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
US Treasury Notes 10y 6%)		
	EUR	35.214
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
BTP 10y 6%		
Euro-Bund 10y 6%)		
	EUR	193.952
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin		
CZK/EUR	EUR	3.750
GBP/EUR	EUR	3.443
MXN/EUR	EUR	21
NOK/EUR	EUR	1.752
SEK/EUR	EUR	193
USD/EUR	EUR	84.326
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin		
USD/EUR	EUR	9.217
ZAR/EUR	EUR	10.002
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindizes		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)		
(Basiswerte:		
EURO STOXX 50		
NASDAQ 100)		
	EUR	49.038
Verkaufte Kaufoptionen (Call)		
(Basiswerte:		
EURO STOXX 50)		
	EUR	20.400
Optionsrechte auf Zins-Derivate		
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kaufoptionen (Call)		
(Basiswerte:		
6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 08.09.20 EUREX)		
	EUR	24.165

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

I. Erträge		Anteilklasse A	Anteilklasse I	Gesamt
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	1.043.840,05	60.760,07	1.104.600,12
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.871.460,06	166.918,44	3.038.378,50
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	507.383,72	29.491,25	536.874,97
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	6.183.541,34	359.416,13	6.542.957,47
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-54.093,06	-3.143,41	-57.236,47
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	178.864,37	10.398,03	189.262,40
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften ¹	EUR	3.353,41	195,04	3.548,45
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-156.575,91	-9.114,02	-165.689,93
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-249.699,35	-14.516,60	-264.215,95
10. Sonstige Erträge	EUR	222.291,96	12.926,80	235.218,76
Summe der Erträge	EUR	10.550.366,59	613.331,73	11.163.698,32
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-14.737,16	-857,34	-15.594,50
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.583.146,29	-117.182,85	-4.700.329,14
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-48.308,53	-2.807,89	-51.116,42
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-47.342,40	-2.997,04	-50.339,44
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-87.813,91	-5.102,62	-92.916,53
Summe der Aufwendungen	EUR	-4.781.348,29	-128.947,74	-4.910.296,03
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.769.018,30	484.383,99	6.253.402,29
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	35.836.082,17	2.082.476,07	37.918.558,24
2. Realisierte Verluste	EUR	-29.422.742,73	-1.711.115,35	-31.133.858,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	6.413.339,44	371.360,72	6.784.700,16
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.182.357,74	855.744,71	13.038.102,45
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²	EUR	19.893.183,35	1.175.040,54	21.068.223,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²	EUR	38.979.215,24	2.302.404,66	41.281.619,90
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	58.872.398,59	3.477.445,20	62.349.843,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	71.054.756,33	4.333.189,91	75.387.946,24

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 EuroErtrag

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

		Anteilklasse A	Anteilklasse I	Gesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	457.110.819,26	32.917.105,18	490.027.924,44
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-7.237.004,49	-535.280,56	-7.772.285,05
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	0,00	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	9.557.388,66	-5.826.102,72	3.731.285,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	67.808.653,03	3.263.315,78	71.071.968,81
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-58.251.264,37	-9.089.418,50	-67.340.682,87
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR	8.809,51	-15.242,48	-6.432,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	71.054.756,33	4.333.189,91	75.387.946,24
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	19.893.183,35	1.175.040,54	21.068.223,89
davon nicht realisierte Verluste	EUR	38.979.215,24	2.302.404,66	41.281.619,90
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	530.494.769,27	30.873.669,33	561.368.438,60

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	61.498.418,41	8,22	4.928.225,11	11,63
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	49.316.060,67	6,59	4.072.480,40	9,61
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.182.357,74	1,63	855.744,71	2,02
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	55.659.719,66	7,44	4.440.869,24	10,48
1. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	55.659.719,66	7,44	4.440.869,24	10,48
III. Gesamtausschüttung	EUR	5.838.698,75	0,78	487.355,87	1,15
1. Endausschüttung	EUR	5.838.698,75	0,78	487.355,87	1,15
a) Barausschüttung	EUR	5.838.698,75	0,78	487.355,87	1,15
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
31.03.2021 Anteilwert A	EUR	530.494.769,27	EUR 70,87
31.03.2021 Anteilwert I	EUR	30.873.669,33	EUR 72,85
31.03.2021 Gesamt	EUR	561.368.438,60	
31.03.2020 Anteilwert A	EUR	457.110.819,26	EUR 62,31
31.03.2020 Anteilwert I	EUR	32.917.105,18	EUR 64,06
31.03.2020 Gesamt	EUR	490.027.924,44	
29.03.2019 Anteilwert A	EUR	457.729.439,65	EUR 67,83
29.03.2019 Anteilwert I	EUR	38.504.992,68	EUR 69,71
29.03.2019 Gesamt	EUR	496.234.432,33	
29.03.2018 Anteilwert A	EUR	424.647.348,01	EUR 67,15
29.03.2018 Anteilwert I	EUR	23.558.955,97	EUR 69,01
29.03.2018 Gesamt	EUR	448.206.303,98	

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	133.670.245,03
---	-----	----------------

Die Vertragspartner der Derivategeschäfte

BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe plc
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)

MSCI EMU ESG Leaders Net TR	25,00 %
IBOXX EUR SOVEREIGN ALL MATS TR	25,00 %
IBOXX EUR CORP ALL MATS TR	20,00 %
IBOXX EUR COVERED ALL MATS TR	20,00 %
JPM EU EMBI GLB DIVS COMPOSITE	10,00 %

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,43 %
größter potenzieller Risikobetrag	9,37 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	6,83 %

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	117,83
--	--------

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Ertrags- und Kostenanteile	WP-Leihe (Betragsangaben in EUR)
Ertragsanteil des Fonds	
absolut	3.639,95
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil des Fonds	91,50

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG EuroErtrag A	EUR	70,87
Anteilwert MEAG EuroErtrag I	EUR	72,85
Umlaufende Anteile MEAG EuroErtrag A	STK	7.485.511,214
Umlaufende Anteile MEAG EuroErtrag I	STK	423.787,711

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 EuroErtrag A	0,96 %
MEAG EuroErtrag I	0,45 %

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>

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeaufschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
IE00BYXBF44	I.M.III-I.FTSE EM H.D.L.V.UETF Distributing	0,00	0,00	0,49
IE00BWTN6Y99	I.M.III-I.S&P 500 H.D.L.V.UETF Distributing	0,00	0,00	0,30
DE000A0H08M3	iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE	0,00	0,00	0,45
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE	0,00	0,00	0,19
IE0005042456	iShs Core FTSE 100 UCITS ETF GBP (Dist)	0,00	0,00	0,00
IE0032895942	iShs DL Corp Bond UCITS ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,20
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD	0,00	0,00	0,25
IE00B0M63953	iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,74
IE00B6SPMN59	iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. USD (Acc)	0,00	0,00	0,20
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc)	0,00	0,00	0,07
IE00B5M4WH52	iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,50
IE00B652H904	iShsV-EM Dividend UCITS ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,65
LU0488317701	Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF I	0,00	0,00	0,65
IE00BQQP9F84	VanEck Vect.Gold Miners UC.ETF	0,00	0,00	0,53
IE00BG370F43	Xtr.(IE)-MSCI Em.Mkts ESG U.E. 1C	0,00	0,00	0,25

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

MEAG EuroErtrag A

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung EUR 201.265,91

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren EUR -72.138,85

MEAG EuroErtrag I

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung EUR 11.703,80

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren EUR -4.191,48

Transaktionskosten in EUR

(Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) 351.777,15

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.

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 31.03.2021

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

H. Lechner

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 EuroErtrag – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2020 bis zum 31.03.2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2020 bis zum 31.03.2021 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 31.03.2021“ 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 26. Juli 2021

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Jahresbericht MEAG EuroBalance

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Im vergangenen Geschäftsjahr standen die europäischen Aktienmärkte im Zeichen der Corona-Pandemie. Die aus der Corona-Krise resultierenden nationalen Eindämmungsmaßnahmen verursachten gewaltige ökonomische Einschnitte, sodass die Wirtschaftsleistung unzähliger Länder im zweiten Quartal 2020 im zweistelligen Prozentbereich gegenüber dem Vorquartal schrumpfte – damit befanden sich zahlreiche Staaten, nach einem Rückgang im Vorquartal, in der mit Abstand kräftigsten Rezession der Nachkriegsgeschichte. Umfassende Unterstützungsmaßnahmen zahlreicher Regierungen mit einer Gesamtsumme historischen Ausmaßes von mehreren Billionen Euro sowie geldpolitische Lockerungsschritte diverser Notenbanken führten bereits vor dem Beginn des Geschäftsjahres, also bereits in der zweiten Märzhälfte 2020, zu steigenden Notierungen. Diese freundliche Marktstimmung setzte sich angesichts erfreulicher Wirtschaftsdaten einiger asiatischer Länder und erster Lockerungsmaßnahmen europäischer Regierungen im Sommer 2020 in den kommenden Monaten fort. Im weiteren Verlauf führten dann allerdings der deutliche Anstieg der Zahl an Corona-Infektionen und die damit verbundenen „Lockdowns“ in zahlreichen europäischen Ländern zu einer zunehmenden Risikoaversion bei den Marktteilnehmern, mit der Folge von Kursverlusten an den europäischen Aktienmärkten. Der spannende US-Wahlkampf im Herbst 2020, der die Kursrücksetzer verstärkte, war nur vorübergehender Natur. Denn als der knappe Sieg des neuen US-Präsidenten Joe Biden rechnerisch unumstößlich war, verzeichneten die europäischen Aktienmärkte erneut einen beachtlichen Aufwärtstrend. Der positive Jahresauftakt war angetrieben von der Aussicht auf weitere Konjunkturpakete in den USA sowie guten Wachstumsdaten aus Asien. Für positive Impulse sorgten auch Ankündigungen zahlreicher Notenbanken, die Leitzinsen, trotz der bereits steigenden Inflationserwartungen, weiterhin auf niedrigem Niveau belassen zu wollen. Davon profitierten verstärkt die Aktienmärkte, sodass der STOXX Europe 600 in der Berichtsperiode kräftig zulegen konnte und stichtagsbezogen um etwa 34 Prozent höher schloss. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen stiegen stichtagsbezogen um 0,13 Basispunkte auf –0,33 Prozent.

In den vergangenen zwölf Monaten wurde die Aktienquote mittels Derivaten flexibel den Marktgegebenheiten angepasst, sie bewegte sich im Geschäftsjahr in einer Bandbreite zwischen ca. 19 und etwa 68 Prozent. Ausgehend von ca. 46 Prozent, erfolgte zunächst eine volatile Seitwärtsbewegung. Im weiteren Verlauf erhöhte das

Fondsmanagement die Aktienmarktpartizipation des Fonds auf etwa 60 Prozent. Im Sommer wurde vorübergehend die Aktienquote kräftig auf ca. 19 Prozent reduziert, da an den europäischen Aktienmärkten nach der anfänglichen Kursrallye eine Verschnaufpause erfolgte. Im weiteren Verlauf wurde die Aktienquote auf eher niedrigem Niveau belassen, sie bewegte sich in einem Seitwärtsband von etwa 20 bis ca. 33 Prozent bis Ende Oktober 2020. Nach der Entscheidung bei den US-Präsidentenwahlen und positiven Impfstoffnachrichten wurde das Engagement in die Aktienmärkte wieder deutlich angehoben. Bis zum Ende des Berichtszeitraumes bewegte sich die Aktienquote in einem Seitwärtsband zwischen etwa 50 und 60 Prozent.

Auf Branchenebene erhöhte das Fondsmanagement stichtagsbezogen die Gewichtung der eher zyklischen Segmente Technologie, Automobile, Chemie, Industrie, Einzelhandel, Bau und Konsumgüter. In den ersten Monaten des Berichtszeitraumes profitierte der Fonds insbesondere von der Wertentwicklung von Wachstumstiteln. Darunter waren auch interessante US-amerikanische Aktien, die unterjährig ins Portfolio aufgenommen und im weiteren Verlauf aber veräußert wurden, wie beispielsweise Amazon, Microsoft und PayPal. Die Aktienkurse dieser US-Unternehmen zeigten sich unbeeindruckt von der Corona-Krise und haben nach Kursrückgängen im März ihre alten Höchststände zum Teil deutlich übertroffen. Anfang September 2020 wurden die stark gestiegenen Kurse bei den US-Technologiewerten genutzt und Gewinne mitgenommen. Nachdem die US-Präsidentenwahlen entschieden und gute Impfstoffnachrichten aufgekommen waren, erhöhte das Fondsmanagement das Risiko im Portfolio und investierte vor allem in konjunktursensitive Titel. Bei der offensiveren Aufstellung des Portfolios setzte das Fondsmanagement verstärkt auf europäische Standardtitel. Auf Einzelwertebene wurden im Technologiebereich die Titel von ASML sowie Infineon neu in den Bestand aufgenommen. Der Halbleiterhersteller Infineon passt mittel- bis langfristig hervorragend ins Portfolio. Das Unternehmen profitiert von der sich derzeit beschleunigenden Penetration von Elektrofahrzeugen und der damit einhergehenden starken Nachfrage nach Leistungshalbleitern. Zusammen mit der aktuellen Chipknappheit auf kurze Frist, führt kein Weg am Marktführer in diesem Bereich vorbei. Innerhalb des Chemiesegments erwarb das Fondsmanagement Aktien des deutschen Branchenprimus BASF. Neuengagements gabes auch im Industriesegment, hier kaufte das Fondsmanagement Titel des deutschen Elektronikkonzerns Schneider Electric. Im Automobilsektor wurden die Daimler-Aktien neu in den Bestand aufgenommen. Der Daimler-Konzern ist recht erfolgreich auf dem chinesischen Markt vertreten und konnte insbesondere aufgrund dessen ein glänzendes erstes Quartal 2021 vorweisen. Komplette veräußert wurden hingegen die Volkswagen-Titel. Zudem partizipierte das Fondsmanagement am Börsengang des deutschen Unternehmens Auto1 Group aus dem Einzelhandelssektor. Der Auto-Onlinehändler bietet Lösungen sowie eine Plattform für potenzielle Verkäufer und Käufer von Gebrauchtwagen an. Trotz starker Zeichnungsgewinne ist das Fondsmanagement von dem Titel und dem schnell wachsenden Unternehmen weiterhin überzeugt. Der europäische Gebrauchtwagenmarkt ist einer der wenigen großen Konsumentenmärkte mit einer bisher niedrigen Online-Penetration und so sind die Chancen für den Marktführer in diesem Bereich umso größer. Daneben erfolgten aussichtsreiche Neuengagements in Aktien der beiden Online-Apotheken Shop Apotheke Europe

Jahresbericht MEAG EuroBalance

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

und Zur Rose Group. Zum Unternehmen Zur Rose Group gehören u. a. bekannte Marken wie DocMorris. Beide Unternehmen sind Krisengewinner und können weiterhin aufgrund der Einführung des E-Rezeptes in Deutschland auf zusätzliches Wachstumspotenzial bauen.

Demgegenüber wurden die defensiven Segmente Gesundheit und Versorger niedriger gewichtet. Das Fondsmanagement verkaufte die vollständigen Bestände an Aktien der Unternehmen Novartis, Roche, Coloplast und der beiden britischen Konzerne GlaxoSmithKline und AstraZeneca. Daneben trennte sich das Fondsmanagement von innogy-Aktien aus dem Versorgersektor. Zu den größten Positionen im Aktienportfolio zählten per Ende März 2021 ASML (5,87 Prozent), LVMH (3,63 Prozent) und Linde (2,92 Prozent).

Das Rentenportfolio wurde etwas niedriger gewichtet, der physische Bestand an Rentenpapieren sank von 34,33 auf 27,94 Prozent. Bei den überschaubaren Umschichtungen wurde das Portfolio etwas konservativer ausgerichtet. Innerhalb des Bestandes an Anleihen öffentlicher Emittenten trennte sich das Fondsmanagement von Staatspapieren aus der Balkanregion, wie beispielsweise bulgarischer, nordmazedonischer und kroatischer Provenienz. Zudem gewichtete das Fondsmanagement den Bestand an österreichischen Staatsanleihen niedriger, während der Anteil an deutschen Staatspapieren stichtagsbezogen erhöht wurde.

Der MEAG EuroBalance erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 19,09 Prozent in der Anteilklasse A, in der Anteilklasse B eine Wertentwicklung von 19,61 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (50 % IBOXX EURO SOVEREIGN EZONE ALL MATS.; 50 % MSCI Europe ESG Universal Net Return EUR) verbuchte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 18,81 Prozent. Positive Performancebeiträge lieferten die grundsätzlich freundlichen Kapitalmärkte, die durch die monetären und fiskalischen Maßnahmen befeuert wurden. Auf der Aktienseite resultierten positive Impulse aus der aktiven Steuerung der Aktienallokation sowie aus der Untergewichtung der Sparten Öl und Gas sowie Banken in den Anfangsmonaten des Geschäftsjahres. Negativ auf die Wertentwicklung wirkten sich teilweise der Anstieg der Inflationserwartungen und der damit einhergehende Zinsanstieg auf die Rentenseite und die Schwankungen an den Aktienmärkten im Zusammenhang mit den US-Präsidentenwahlen aus.

Am 24. Juni 2021 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger der Anteilklasse A für das abgelaufene Geschäftsjahr 2020/2021. Je Anteil werden 0,27 Euro ausgeschüttet. Die Anteilklasse B des Fonds ist thesaurierend.

Die COVID-19-Pandemie wirft ihre Schatten voraus – der Ausgang hinsichtlich weiterer Mutationen, „Lockdowns“ und die Dauer der Pandemie sind noch ungewiss. In Europa und speziell in Deutschland ist das Impftempo noch deutlich ausbaufähig. Die Kapitalmärkte befinden sich tendenziell in einem Spannungsfeld zwischen der Furcht vor einem Zinsanstieg und der Hoffnung auf eine Erholung der Konjunktur. Einerseits deuteten die jüngsten

Anstiege der Inflationserwartungen und der Rohstoffpreise an, dass sich eine Konjunkturerholung anbahnt. Dabei dürfte die US-Ökonomie schneller aus der Krise kommen als die europäische Wirtschaft. Andererseits sorgte der gigantische fiskalische Stimulus der US-Regierung für zusätzliche Impulse und für zwiespältige Reaktionen. Dieses Paket schürte aufgrund seiner großen Dimension bei dem einen oder anderen Marktteilnehmer die Angst davor, dass hierdurch eine potenzielle Inflation noch stärker angetrieben werden könnte. Am Rentenmarkt entfesselte der Anstieg der US-Renditen von zehnjährigen Staatspapieren weit über einen Prozentpunkt hinaus die Sorge vor einer früher als ursprünglich erwartet kontraktiven US-Geldpolitik, um einem potenziellen Inflationsanstieg Einhalt zu bieten. Der damit einhergehende steigende Zins hätte eine hemmende Wirkung auf die Investitionstätigkeit und damit auf eine konjunkturelle Erholung in den USA und dadurch indirekt auch auf Europa. Falls die Impfquote in Europa in naher Zukunft deutlich angehoben wird und die Konjunkturerholung mit einer moderaten Inflation folgen sollte, dann dürften die Renditen zehnjähriger deutscher Staatspapiere nur moderat ansteigen, begleitet von einer weiterhin expansiven Geldpolitik der Notenbanken. Auch wenn die europäischen Aktienmärkte eine regelrechte Kursrallye im vergangenen Geschäftsjahr verbuchten und diverse Titel bereits recht hoch bewertet sind, ist weiterhin unterstützt durch die lockere Geldpolitik ein moderates Aufwärtspotenzial möglich. Dennoch hängt auch die Entwicklung an den Aktienmärkten vom Pandemiegeschehen ab. Für temporäre Rücksetzer könnten ferner geopolitische Konflikte sorgen.

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2021 ein durchschnittliches Rating von A1 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 99,23 Prozent bildeten Papiere guter und bester Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken demnach im Berichtszeitraum gering.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2021 6,01 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren moderat.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug zum Stichtag 7,43 Prozent und war somit als hoch einzustufen.

Jahresbericht MEAG EuroBalance

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

Währungsrisiken

Der Großteil des Sondervermögens war in auf Euro lautende Wertpapiere investiert, sodass die Währungsrisiken als niedrig anzusehen waren. Im Rentenanteil lauteten alle Wertpapiere auf Euro. Zum Berichtsstichtag wies der Investmentfonds im Aktienanteil offene Währungspositionen in Höhe von ca. 4 Prozent des Fondsvermögens aus. Darüber hinaus waren Währungsrisiken aufgrund des Einsatzes von Derivaten in der Berichtsperiode vorhanden.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

Die Fondsgesellschaft hat im Berichtszeitraum die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Das operationelle Risiko schließt Rechts-, Dokumentations- und Reputationsrisiken sowie Risiken mit ein, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren. Hierunter fallen auch Risiken, die aus der Nicht-Beachtung von gesetzlichen oder vertraglichen Anlagevorschriften resultieren. Die Fondsgesellschaft begegnet diesen Risiken unter anderem durch schriftlich dokumentierte Verhaltensrichtlinien, Prozessbeschreibungen sowie mit 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 –3.340.107,35 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Derivaten (29.830.176,97 Euro), aus Aktien (19.765.823,61 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (792.439,92 Euro), aus Devisengeschäften (176.832,37 Euro) und aus Bezugsrechten (51,07 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten (–41.137.282,09 Euro), aus Aktien (–12.243.244,66 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (–403.934,56 Euro), aus Devisengeschäften (–120.922,36 Euro) und aus Bezugsrechten (–47,62 Euro). Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der Anteilklasse B beläuft sich auf –131.541,23 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Derivaten (1.199.474,75 Euro), aus Aktien (795.738,75 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (31.834,95 Euro), aus Devisengeschäften (7.115,57 Euro) und aus Bezugsrechten (2,06 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten (–1.652.893,33 Euro), aus Aktien (–491.777,29 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (–16.298,29 Euro), aus Devisengeschäften (–4.736,47 Euro) sowie aus Bezugsrechten (–1,93 Euro).

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Das Wichtigste in Kürze

Anteilklasse	A	B
ISIN	DE0009757450	DE000A2N8GNO
Auflegungsdatum ¹	31.05.1991	01.07.2019
Fondsvermögen	210.237.403,04 €	8.522.470,36 €
Umlaufende Anteile	3.572.129,413	141.600,000
Anteilwert	58,85 €	60,19 €
Endausschüttung pro Anteil am 24.06.2021	0,27 €	–
Gesamtkostenquote ²	1,11 %	0,68 %

Alle Daten per 31.03.2021

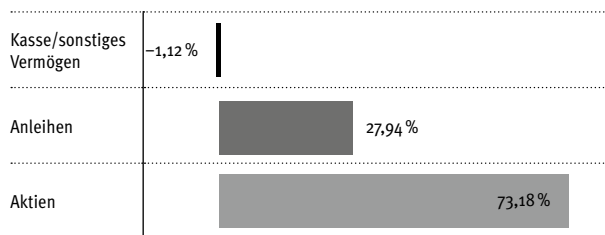
¹ Für Anteilklasse B: Bildung der Anteilklasse; die Anteilklasse ist thesaurierend.

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

Portfoliostruktur³

Stand 31.03.2021



³ Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

Jahresbericht MEAG EuroBalance

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2021

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
I. Vermögensgegenstände	226.762.635,93	103,66
1. Aktien	160.079.448,23	73,18
Dienstleistungssektor	17.318.122,73	7,92
Energieversorger	7.356.946,61	3,36
Finanzdienstleister	22.113.392,03	10,11
Gesundheit	8.915.333,82	4,08
Immobilien	883.067,80	0,40
Industrie	30.026.416,13	13,73
Konsumgüter	26.640.654,72	12,18
Rohstoffe	14.588.149,95	6,67
Technologie	22.529.670,71	10,30
Telekommunikation	1.905.921,51	0,87
Versorger	7.801.772,22	3,57
2. Anleihen	61.130.690,27	27,94
ABS/MBS/CDO	321.629,12	0,15
Anleihen öffentlicher Emittenten	59.391.153,15	27,15
Anleihen supranationaler Emittenten	1.417.908,00	0,65
3. Derivate	-1.570.734,36	-0,72
4. Bankguthaben	4.205.345,96	1,92
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.917.885,83	1,33
II. Verbindlichkeiten	-8.002.762,53	-3,66
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-8.002.762,53	-3,66
III. Fondsvermögen	218.759.873,40	100,00

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

Jahresbericht MEAG EuroBalance

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	221.210.138,50	101,12
Aktien							EUR	160.079.448,23	73,18
CH0386200239	Medartis Holding AG		STK	2.066	0	304	CHF 64,7000	120.842,74	0,06
CH0418792922	Sika AG		STK	2.237	2.237	0	CHF 270,0000	546.029,02	0,25
CH0244767585	UBS Group AG		STK	24.194	188.011	163.817	CHF 14,6350	320.100,52	0,15
CH0042615283	Zur Rose Group AG		STK	1.700	15.000	13.300	CHF 355,0000	545.586,04	0,25
DK0060094928	Orsted A/S		STK	4.730	1.192	26.841	DKK 1.024,5000	651.569,46	0,30
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	10.383	11.302	919	EUR 266,2000	2.763.954,60	1,26
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	1.529	3.411	1.882	EUR 1.903,5000	2.910.451,50	1,33
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	22.313	17.872	3.843	EUR 23,7500	529.933,75	0,24
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.		STK	21.076	25.331	4.255	EUR 139,3000	2.935.886,80	1,34
NL0000235190	Airbus SE		STK	32.896	27.180	5.455	EUR 96,5400	3.175.779,84	1,45
DE0008404005	Allianz SE		STK	22.944	16.063	4.882	EUR 217,0500	4.979.995,20	2,28
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	18.249	13.610	2.452	EUR 53,7500	980.883,75	0,45
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	24.840	22.899	2.699	EUR 517,0000	12.842.280,00	5,87
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE		STK	16.187	20.192	4.005	EUR 48,3500	782.641,45	0,36
FR0000120628	AXA S.A. ²		STK	98.306	76.712	59.094	EUR 22,8850	2.249.732,81	1,03
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	180.917	708.670	671.736	EUR 4,4260	800.738,64	0,37
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	672.196	239.556	191.632	EUR 2,8970	1.947.351,81	0,89
DE000BASF111	BASF SE		STK	51.113	52.822	1.709	EUR 70,8400	3.620.844,92	1,66
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	54.671	52.324	7.963	EUR 53,9600	2.950.047,16	1,35
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktie		STK	27.110	28.616	1.506	EUR 67,8500	1.839.413,50	0,84
LU1704650164	BEFESA S.A.		STK	14.294	0	5.372	EUR 57,1000	816.187,40	0,37
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	63.805	53.270	2.680	EUR 51,8800	3.310.203,40	1,51
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG		STK	3.303	3.487	184	EUR 128,5000	424.435,50	0,19
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co.KGaA		STK	11.140	22.127	10.987	EUR 72,0500	802.637,00	0,37
IE0001827041	CRH PLC		STK	42.839	44.519	1.680	EUR 39,9700	1.712.274,83	0,78
DE0007100000	Daimler AG		STK	46.418	46.418	0	EUR 76,0100	3.528.232,18	1,61
FR0000120644	Danone S.A.		STK	13.964	13.813	1.576	EUR 58,5000	816.894,00	0,37
FR0000130650	Dassault Systemes SE		STK	4.442	6.197	1.755	EUR 182,4000	810.220,80	0,37
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE		STK	3.615	3.615	0	EUR 110,5000	399.457,50	0,18
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	10.135	9.943	9.989	EUR 141,7000	1.436.129,50	0,66
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	54.824	50.695	6.383	EUR 46,7200	2.561.377,28	1,17
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	111.003	55.083	40.293	EUR 17,1700	1.905.921,51	0,87
PTEDPOAM0009	EDP – Energias de Portugal SA		STK	81.629	25.627	90.245	EUR 4,8700	397.533,23	0,18
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.		STK	26.635	0	40.116	EUR 18,2200	485.289,70	0,22
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	307.752	227.699	57.750	EUR 8,4930	2.613.737,74	1,19
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	6.512	7.144	632	EUR 138,8500	904.191,20	0,41
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E.		STK	5.100	5.100	0	EUR 81,5100	415.701,00	0,19
ES0118900010	Ferrovial S.A.		STK	17.190	17.190	0	EUR 22,2300	382.133,70	0,17
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment PLC		STK	8.684	8.684	0	EUR 183,3000	1.591.777,20	0,73
DE0006047004	HeidelbergCement AG		STK	7.251	22.000	14.749	EUR 77,4600	561.662,46	0,26
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	240.189	181.554	44.316	EUR 10,9850	2.638.476,17	1,21
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	36.655	40.209	3.554	EUR 28,1000	1.030.005,50	0,47
DE0006231004	Infinion Technologies AG		STK	71.647	71.647	0	EUR 36,1550	2.590.397,29	1,18
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	180.231	119.354	15.469	EUR 10,4320	1.880.169,79	0,86
LU2290522684	InPost S.A.		STK	24.019	24.019	0	EUR 13,9660	335.449,35	0,15
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	1.008.623	859.485	37.895	EUR 2,3110	2.330.423,44	1,07
FR0000121485	Kering S.A.		STK	4.130	3.442	996	EUR 588,6000	2.430.918,00	1,11
FI0009013403	KONE Oyj		STK	10.692	11.730	1.038	EUR 69,6600	744.804,72	0,34
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V.		STK	4.278	5.888	1.610	EUR 144,3000	617.315,40	0,28
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.		STK	17.979	8.582	4.603	EUR 48,6750	875.127,83	0,40
FR0000120321	L'Oreal S.A. ²		STK	12.104	12.335	1.384	EUR 326,8000	3.955.587,20	1,81
IE00BZ12WP82	Linde PLC		STK	26.752	11.991	13.857	EUR 238,9000	6.391.052,80	2,92

Jahresbericht MEAG EuroBalance

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Aktien									
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE ²		STK	13.986	13.327	1.625	EUR 568,1000	7.945.446,60	3,63
DE000CLS1001	McKesson Europe AG		STK	180.000	0	0	EUR 26,1000	4.698.000,00	2,15
DE0006599905	Merck KGaA		STK	2.885	0	7.976	EUR 145,8000	420.633,00	0,19
DE0006632003	MorphoSys AG		STK	5.163	11.748	33.349	EUR 74,2800	383.507,64	0,18
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	7.796	851	10.766	EUR 262,6000	2.047.229,60	0,94
FI0009013296	Neste Oyj		STK	11.256	12.210	954	EUR 45,2600	509.446,56	0,23
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vorzugsaktie		STK	27.604	1.515	35.597	EUR 90,4200	2.495.953,68	1,14
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	29.919	49.235	19.316	EUR 94,8000	2.836.321,20	1,30
DE0006969603	PUMA SE		STK	6.499	6.754	255	EUR 83,5400	542.926,46	0,25
DE0007037129	RWE AG		STK	30.376	0	39.624	EUR 33,4200	1.015.165,92	0,46
FR0000073272	SAFRAN		STK	23.227	18.837	1.118	EUR 116,0500	2.695.493,35	1,23
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	28.061	14.834	4.972	EUR 84,2500	2.364.139,25	1,08
DE0007164600	SAP SE		STK	46.395	36.257	7.800	EUR 104,4200	4.844.565,90	2,21
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A.		STK	1.370	1.370	0	EUR 351,2000	481.144,00	0,22
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	24.809	27.214	2.405	EUR 130,2500	3.231.372,25	1,48
NL0012044747	Shop Apotheke Europe N.V.		STK	1.625	33.000	31.375	EUR 186,0000	302.250,00	0,14
DE0007236101	Siemens AG		STK	31.563	34.509	2.946	EUR 140,0000	4.418.820,00	2,02
NL0011821392	Signify N.V.		STK	10.620	32.212	21.592	EUR 43,9600	466.855,20	0,21
FI0009005961	Stora Enso Oyj		STK	28.201	0	59.701	EUR 15,9050	448.536,91	0,21
DE000A2YN900	TeamViewer AG		STK	12.189	0	137.811	EUR 36,4300	444.045,27	0,20
FR0000120271	Total S.E.		STK	117.552	73.896	25.564	EUR 39,7750	4.675.630,80	2,14
FR0000051807	Téléperformance SE		STK	3.053	3.593	540	EUR 310,8000	948.872,40	0,43
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	31.973	35.244	3.271	EUR 87,3600	2.793.161,28	1,28
FR0000127771	Vivendi S.A.		STK	47.831	42.439	791	EUR 28,0000	1.339.268,00	0,61
DE000A1ML71	Vonovia SE		STK	15.854	17.392	1.538	EUR 55,7000	883.067,80	0,40
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	5.571	8.808	3.237	EUR 74,1200	412.922,52	0,19
GB00B2B0DG97	Relx PLC		STK	19.624	0	7.376	GBP 18,1900	419.041,57	0,19
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	8.818	0	33.764	GBP 55,5000	574.513,12	0,26
GB0009465807	Weir Group PLC, The		STK	22.214	0	37.188	GBP 17,7700	463.394,71	0,21
NO0010844038	Adevinta ASA		STK	15.581	15.581	0	NOK 125,9000	195.524,45	0,09
NO0010096985	Equinor ASA		STK	130.244	130.244	66.632	NOK 167,3000	2.171.869,25	0,99
SE0011337708	AAK AB		STK	31.363	34.404	3.041	SEK 197,7000	605.262,96	0,28
SE0012853455	EQT AB		STK	28.909	185.371	293.209	SEK 287,5000	811.317,32	0,37
SE0000103699	Hexagon AB		STK	5.251	30.000	47.743	SEK 805,6000	412.934,63	0,19
SE0000310336	Swedish Match AB		STK	17.521	13.804	3.078	SEK 681,8000	1.166.099,79	0,53
SE0000115446	Volvo, AB		STK	19.706	0	132.061	SEK 220,9000	424.926,71	0,19
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	61.130.690,27	27,94
DE0001102499	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)		EUR	5.300	10.350	5.050	% 103,3980	5.480.083,40	2,51
FR0013479102	0.000% Frankreich EO-OAT 2019(23)		EUR	6.000	3.000	0	% 101,2830	6.076.998,00	2,78
FR0013451507	0.000% Frankreich EO-OAT 2019(29)		EUR	1.550	2.100	2.000	% 101,2860	1.569.933,00	0,72
EU000A283867	0.100% Europäische Union EO-MTN 2020(40)		EUR	1.500	1.500	0	% 94,5270	1.417.908,00	0,65
XS2123018173	0.255% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) Cl.A ³		EUR	400	0	0	% 100,1570	321.629,12	0,15
SI0002103966	0.275% Slowenien, Republik EO-Bds 2020(30)		EUR	1.300	0	0	% 103,2870	1.342.736,20	0,61
DE0001102390	0.500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)		EUR	1.350	0	0	% 105,7350	1.427.421,15	0,65
XS1422314689	0.500% China Development Bank EO-MTN 2016(21)		EUR	600	0	0	% 100,0630	600.375,00	0,27
FR0013131877	0.500% Frankreich EO-OAT 2016(26)		EUR	3.100	0	0	% 105,1070	3.258.317,00	1,49

Jahresbericht MEAG EuroBalance

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹	
Verzinsliche Wertpapiere										
ES0000012F76	0.500% Spanien EO-Obligaciones 2020(30) ²		EUR	2.900	1.100	0	% 102,6700	2.977.430,00	1,36	
IE00BV8C9418	1.000% Irland EO-Treasury Bds 2016(26)		EUR	800	0	0	% 107,5900	860.720,00	0,39	
FR0013154044	1.250% Frankreich EO-OAT 2016(36)		EUR	800	0	0	% 113,9990	911.992,00	0,42	
IT0005327306	1.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(25)		EUR	2.200	0	0	% 106,3540	2.339.788,00	1,07	
BE0000338476	1.600% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(47) Ser. 78 ²		EUR	400	0	0	% 120,8200	483.280,00	0,22	
IT0005170839	1.600% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)		EUR	1.600	0	0	% 108,0030	1.728.040,00	0,79	
ES0000012621	1.600% Spanien, Königreich EO-Bonos 2015(25) ²		EUR	2.150	0	0	% 108,0990	2.324.130,65	1,06	
IT0005413171	1.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)		EUR	3.760	4.260	500	% 109,5880	4.120.508,80	1,88	
NL0010418810	1.750% Niederlande EO-Anl. 2013(23)		EUR	2.350	0	0	% 105,6430	2.482.598,75	1,13	
AT0000A105W3	1.750% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(23) ²		EUR	2.900	0	2.400	% 106,1700	3.078.935,80	1,41	
DE0001135481	2.500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2044) ²		EUR	1.800	500	500	% 155,0920	2.791.656,00	1,28	
ES0000012B47	2.700% Spanien EO-Bonos 2018(48)		EUR	1.450	0	0	% 135,3280	1.962.258,90	0,90	
FR0011461037	3.250% Frankreich EO-OAT 2013(45) ²		EUR	1.500	0	0	% 159,1320	2.386.980,00	1,09	
IT0005273013	3.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(48)		EUR	1.450	0	0	% 141,0330	2.044.978,50	0,93	
FR0010916924	3.500% Frankreich EO-OAT 2010(26) ²		EUR	3.300	0	0	% 120,5370	3.977.704,50	1,82	
GR0114030555	3.500% Griechenland EO-Nts 2017(23)		EUR	440	0	0	% 106,6270	469.156,60	0,21	
DE0001135275	4.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2005(2037) ²		EUR	830	330	0	% 164,6120	1.366.279,60	0,62	
IT0003934657	4.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2005(37)		EUR	1.250	0	0	% 141,3850	1.767.312,50	0,81	
AT0000A04967	4.150% Österreich, Republik EO-MTN 2006(37) 144A		EUR	300	0	500	% 162,6300	487.888,80	0,22	
BE0000325341	4.250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2012(22) Ser. 65 ²		EUR	1.000	0	1.850	% 107,3650	1.073.650,00	0,49	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	221.210.138,50	101,12
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	-1.570.734,36	-0,72
Aktienindex-Derivate								EUR	-1.511.372,96	-0,69
Aktienindex-Terminkontrakte								EUR	-1.511.372,96	-0,69
DE000C5SKSV4	SMI Index Fut. 18.06.2021	EUREX	Anzahl	220				249.496,00	0,11	
DE000C360QK1	Euro STOXX 50 Fut. 18.06.21	EUREX	Anzahl	-2.758				-2.515.952,00	-1,15	
DE000C5SKRG7	MDAX Index Fut. 18.06.2021	EUREX	Anzahl	102				5.040,00	0,00	
DE000C5SKSY8	STOXX 600 Banks Fut. 18.06.21	EUREX	Anzahl	650				77.625,00	0,04	
DE000C5HZK58	STOXX 600 Oil & Gas Fut. 18.06.21	EUREX	Anzahl	500				109.315,00	0,05	
US44928V8274	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 18.06.21	US-ICE	Anzahl	68				12.515,96	0,01	
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 18.06.21	CME	Anzahl	194				550.587,08	0,25	
Zins-Derivate								EUR	-23.250,00	-0,01
Zinsterminkontrakte								EUR	-23.250,00	-0,01
DE000C5RQDA9	6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 08.06.21	EUREX			-9.300			-23.250,00	-0,01	

Jahresbericht MEAG EuroBalance

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹				
Swaps							EUR	-36.111,40	-0,02				
Zero-Coupon-Inflation Swaps							EUR	-36.111,40	-0,02				
P/Infl R/Fix UKRPI/3,18% UBS 06/25							OTC	STK	-3.500.000	GBP	0,0090	-36.111,40	-0,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.205.345,96	1,92				
Bankguthaben							EUR	4.205.345,96	1,92				
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	1.770.229,19	0,81				
							DKK	2.856.149,53	%	100,0000	384.033,01	0,18	
							SEK	14.200.540,17	%	100,0000	1.386.196,18	0,63	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	2.435.116,77	1,11				
							CHF	516.660,11	%	100,0000	467.079,61	0,21	
							GBP	796.529,70	%	100,0000	935.058,64	0,43	
							USD	1.214.059,66	%	100,0000	1.032.978,52	0,47	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.917.885,83	1,33				
Dividendenansprüche							EUR	143.786,50			143.786,50	0,07	
Forderungen aus schwebenden Geschäften							EUR	496.137,92			496.137,92	0,23	
Quellensteuerrückerstattungsansprüche							EUR	322.406,35			322.406,35	0,15	
Variation Margin							EUR	1.534.622,96			1.534.622,96	0,70	
Zinsansprüche							EUR	420.932,10			420.932,10	0,19	
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-7.571.634,26	-3,46				
EUR-Kredite							EUR	-6.965.680,78	-3,18				
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.							EUR	-6.965.680,78	%	100,0000	-6.965.680,78	-3,18	
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	-605.953,48	-0,28				
							NOK	-6.079.379,82	%	100,0000	-605.953,48	-0,28	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-431.128,27	-0,20				
Sonstige Verbindlichkeiten ⁴							EUR	-208.270,11			-208.270,11	-0,10	
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften							EUR	-222.858,16			-222.858,16	-0,10	
Fondsvermögen							EUR	218.759.873,40	100,00				
Anteilwert MEAG EuroBalance A							EUR	58,85					
Anteilwert MEAG EuroBalance B							EUR	60,19					
Umlaufende Anteile MEAG EuroBalance A							STK	3.572.129,413					
Umlaufende Anteile MEAG EuroBalance B							STK	141.600,000					

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

Jahresbericht MEAG EuroBalance

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Ausgestaltung der Anteilklassen

Sondervermögen MEAG EuroBalance

	MEAG EuroBalance A	MEAG EuroBalance B
Ertragsverwendung	ausschüttend	thesaurierend
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE0009757450	DE000A2N8GNO
Verwaltungsvergütung	Max. 1,75 %, zzt. 1,03 % p.a.	Max. 1,75 %, zzt. 0,60 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 4,00 %, zzt. 4,00 %	Max. 4,00 %, zzt. 0,00 %

Anteile der Anteilklasse B sind ausschließlich für bestimmte Finanzintermediäre erhältlich

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2021

CHF	(Schweizer Franken)	1,106150 = 1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,437250 = 1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,851850 = 1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	10,032750 = 1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,244250 = 1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,175300 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

CME	Chicago – CME Globex
EUREX	Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
US-ICE	New York/N.Y. – ICE Futures U.S.

OTC Over-the-Counter

Jahresbericht MEAG EuroBalance

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	0	17.131
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. S.A.	STK	3.160	61.139
CH0432492467	Alcon AG	STK	0	4.626
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	1.142	1.142
GB00B1XZS820	Anglo American PLC	STK	0	72.444
US0378331005	Apple Inc.	STK	18.710	18.710
SE0007100581	Assa-Abloy AB	STK	0	61.871
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	0	11.997
SE0011166610	Atlas Copco AB	STK	0	7.146
GB0002162385	Aviva PLC	STK	0	67.493
ES0113860A34	Banco de Sabadell S.A.	STK	0	761.328
GB0031348658	Barclays PLC	STK	0	165.256
GB0007980591	BP PLC	STK	400.000	400.000
FR0000121261	Cie Génle Étis Michelin SCpA	STK	0	1.988
DK0060448595	Coloplast AS	STK	0	7.420
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK	42.000	42.000
DE0005437305	CompuGroup Medical SE	STK	0	42.115
DK0010274414	Danske Bank A/S	STK	0	60.000
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK	0	120.000
GB0002374006	DIAGEO PLC	STK	0	26.481
DK0060079531	DSV Panalpina A/S	STK	3.894	18.675
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	STK	0	49.265
FR0000038259	Eurofins Scientific S.E.	STK	510	510
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	50.171	127.227
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA	STK	21.009	21.009
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	34.548	37.909
CH0010645932	Givaudan SA	STK	0	797
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC	STK	0	43.059
DE0006070006	HOCHTIEF AG	STK	27.458	47.458
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	STK	0	411.548
DE000A2AADD2	innogy SE	STK	0	160.414
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group	STK	0	3.264
SE0000107419	Investor AB	STK	0	5.793
NL0014332678	JDE Peet's B.V.	STK	52.456	52.456
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	STK	0	7.421
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	STK	0	1.402.186
GB00BKFB1C65	M&G PLC	STK	0	11.600
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	7.705	7.705
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	0	37.970
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	3.000	3.000
FI0009000681	Nokia Oyj	STK	305.670	305.670
FI4000297767	Nordea Bank Abp	STK	0	31.670
CH0012005267	Novartis AG	STK	32.678	55.810
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	0	15.264
DK0060336014	Novozymes A/S	STK	0	11.307
FR0000133308	Orange S.A.	STK	0	11.898
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	20.146	20.146
GB0007099541	Prudential PLC	STK	0	11.600
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	STK	39.963	39.963
NL0012169213	Qiagen N.V.	STK	0	81.489
AT0000606306	Raiffeisen Bank International AG	STK	0	30.000
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	STK	0	7.238
FR0000131906	Renault S.A.	STK	0	15.000

Jahresbericht MEAG EuroBalance

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Aktien				
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	4.167	90.169
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	STK	0	76.981
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings PLC	STK	0	21.090
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell	STK	140.000	140.000
FI0009003305	Sampo OYJ	STK	0	9.925
SE0000667891	Sandvik Ab	STK	0	66.783
DE000A12DM80	Scout24 AG	STK	1.473	36.302
CH0435377954	SIG Combibloc Services AG	STK	55.753	55.753
SE0007439112	Sinch AB	STK	2.383	2.383
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK	0	86.023
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.	STK	38.637	38.637
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB	STK	0	200.000
ES0178430E18	Telefónica S.A.	STK	963	27.470
GB0008847096	Tesco PLC	STK	0	78.123
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	0	137.468
FR0013176526	Valéo S.A.	STK	0	25.000
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC	STK	0	285.843
AT0000937503	voestalpine AG	STK	0	30.000
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie	STK	31.128	43.957
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	3.183	4.421
Verzinsliche Wertpapiere				
DE0001102473	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	EUR	5.000	5.000
AT0000A269M8	0.500% Österreich, Republik EO-MTN 2019(29)	EUR	0	2.800
IT0005403396	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	EUR	1.500	1.500
IT0005323032	2.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	EUR	8.400	11.480
XS1047674947	2.875% Brasilien, Föderative Republik EO-Bds 2014(21)	EUR	0	600
XS1028953989	3.875% Kroatien, Republik EO-Nts 2014(22)	EUR	0	1.100
XS1087984164	3.975% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2014(21) Reg.S	EUR	0	600
FR0010773192	4.500% Frankreich EO-OAT 2009(41)	EUR	0	650
XS1405778041	4.875% Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bds 2016(16/21) Reg.S	EUR	0	600
Andere Wertpapiere				
ES06670509H2	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	STK	50.574	50.574
ES06139009S5	Banco Santander S.A. Anrechte	STK	497.794	497.794
PTEDPOAMS010	EDP – Energias de Portugal S.A., Accoes Nom.EO 1 Anrechte	STK	127.570	127.570
ES06445809K4	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	89.803	89.803
ES06445809L2	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	259.761	259.761
ES06735169G0	Repsol S.A. Anrechte	STK	75.018	75.018
CH0012032048	Roche Holding AG	STK	4.376	12.360
ES06784309C1	Telefónica S.A. Anrechte	STK	23.121	23.121
ES06784309D9	Telefónica S.A. Anrechte	STK	24.084	24.084

Jahresbericht MEAG EuroBalance

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
ES0167050170	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA	STK	3.160	3.160
ES0113902342	Banco Santander S.A.	STK	21.643	21.643
PTEDP4AM0013	EDP – Energias de Portugal SA	STK	10.847	10.847
ES0144583228	Iberdrola S.A.	STK	2.040	2.040
ES0144583236	Iberdrola S.A.	STK	3.710	3.710
ES0173516180	Repsol S.A.	STK	4.167	4.167
ES0178430072	Telefónica S.A.	STK	963	963

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:		
Deutsche Börse DAX 30 PERFORMANCE INDEX TR		
Deutsche Börse MDAX TR		
IBEX 35 INDEX (Madrid)		
MSCI China Free Net TR USD		
MSCI Emerging Markets Index USD		
NASDAQ 100 STOCK INDEX		
RUSSELL 2000 Index PI (real Underlying S		
S&P 500		
SMI SWISS MARKET INDEX)	EUR	475.496
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
Deutsche Börse DAX 30 PERFORMANCE INDEX TR		
EURO STOXX 50		
MSCI Hong Kong Net USD		
S&P 500)		
	EUR	610.941
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
US Treasury Notes 10y 6%)		
	EUR	4.790
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
BTP 10y 6%		
Euro-Bund 10y 6%)		
	EUR	67.100

Jahresbericht MEAG EuroBalance

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

I. Erträge		Anteilklasse A	Anteilklasse B	Gesamt
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	1.182.539,57	47.431,48	1.229.971,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.455.897,56	58.626,96	1.514.524,52
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	72.042,04	2.904,45	74.946,49
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	782.912,45	31.529,21	814.441,66
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-37.133,01	-1.494,32	-38.627,33
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-177.381,03	-7.114,73	-184.495,76
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-126.033,55	-5.053,98	-131.087,53
8. Sonstige Erträge	EUR	43.052,11	1.724,38	44.776,49
Summe der Erträge	EUR	3.195.896,14	128.553,45	3.324.449,59
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-54.675,65	-2.197,70	-56.873,35
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.040.903,62	-47.943,33	-2.088.846,95
3. Verwahrestellenvergütung	EUR	-52.428,95	-2.113,82	-54.542,77
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-31.268,05	-1.746,14	-33.014,19
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-77.898,92	-3.143,79	-81.042,71
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.257.175,19	-57.144,78	-2.314.319,97
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	938.720,95	71.408,67	1.010.129,62
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	50.565.323,94	2.034.166,08	52.599.490,02
2. Realisierte Verluste	EUR	-53.905.431,29	-2.165.707,31	-56.071.138,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-3.340.107,35	-131.541,23	-3.471.648,58
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.401.386,40	-60.132,56	-2.461.518,96
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹	EUR	14.566.726,25	605.495,77	15.172.222,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹	EUR	20.496.527,24	851.980,08	21.348.507,32
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	35.063.253,49	1.457.475,85	36.520.729,34
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	32.661.867,09	1.397.343,29	34.059.210,38

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 EuroBalance

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

		Anteilklasse A	Anteilklasse B	Gesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	169.334.173,87	7.125.126,29	176.459.300,16
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-2.757.268,28	0,00	-2.757.268,28
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	0,00	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	10.875.312,18	0,00	10.875.312,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	24.173.850,03	0,00	24.173.850,03
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	13.298.537,85	0,00	13.298.537,85
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR	123.318,18	0,78	123.318,96
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	32.661.867,09	1.397.343,29	34.059.210,38
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	14.566.726,25	605.495,77	15.172.222,02
davon nicht realisierte Verluste	EUR	20.496.527,24	851.980,08	21.348.507,32
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	210.237.403,04	8.522.470,36	218.759.873,40

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		Anteilklasse A	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	24.476.092,76	6,85
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	26.877.479,16	7,52
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.401.386,40	-0,67
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	23.511.617,82	6,58
1. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	23.511.617,82	6,58
III. Gesamtausschüttung	EUR	964.474,94	0,27
1. Endausschüttung	EUR	964.474,94	0,27
a) Barausschüttung	EUR	964.474,94	0,27
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)

		Anteilklasse B	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar	EUR	0,00	0,00
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-60.132,56	-0,42
1. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	60.132,56	0,42
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht MEAG EuroBalance

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
31.03.2021 Anteilwert A	EUR	210.237.403,04	EUR 58,85
31.03.2021 Anteilwert B	EUR	8.522.470,36	EUR 60,19
31.03.2021 Gesamt	EUR	218.759.873,40	
31.03.2020 Anteilwert A	EUR	169.334.173,87	EUR 50,16
31.03.2020 Anteilwert B ¹	EUR	7.125.126,29	EUR 50,32
31.03.2020 Gesamt	EUR	176.459.300,16	
29.03.2019 Anteilwert A	EUR	179.662.420,13	EUR 53,54
29.03.2019 Gesamt	EUR	179.662.420,13	
29.03.2018 Anteilwert A	EUR	159.837.068,69	EUR 55,06
29.03.2018 Gesamt	EUR	159.837.068,69	

¹ Rumpfgeschäftsjahr

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 207.266.998,91

Die Vertragspartner der Derivategeschäfte

UBS 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 EZONE ALL MATS TR	50,00 %
MSCI Europe ESG Universal Net Return EUR NR	50,00 %

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	3,03 %
größter potenzieller Risikobetrag	13,54 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	8,53 %

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

Jahresbericht MEAG EuroBalance

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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	180,26
---	---------------

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.

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG EuroBalance A	EUR	58,85
Anteilwert MEAG EuroBalance B	EUR	60,19
Umlaufende Anteile MEAG EuroBalance A	STK	3.572.129,413
Umlaufende Anteile MEAG EuroBalance B	STK	141.600,000

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 EuroBalance A	1,11 %
MEAG EuroBalance B	0,68 %

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>

Jahresbericht MEAG EuroBalance

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

MEAG EuroBalance A

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung	EUR	43.043,51
-------------------------	-----	-----------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-64.587,95
---------------	-----	------------

MEAG EuroBalance B

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung	EUR	1.724,03
-------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-2.605,52
---------------	-----	-----------

Transaktionskosten in EUR

446.462,06

(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
----------------------	-----	------------

davon feste Vergütung	EUR	11.533.108
-----------------------	-----	------------

davon variable Vergütung	EUR	5.126.810
--------------------------	-----	-----------

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
---	-----	-----------

davon Geschäftsleiter	EUR	2.206.019
-----------------------	-----	-----------

davon andere Führungskräfte	EUR	0
-----------------------------	-----	---

davon andere Risikoträger	EUR	0
---------------------------	-----	---

davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
--	-----	---

davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0
--	-----	---

München, den 31.03.2021

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

H. Lechner

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 EuroBalance – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2020 bis zum 31.03.2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2020 bis zum 31.03.2021 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 31.03.2021“ 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 26. Juli 2021

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Jahresbericht MEAG EuroKapital

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Im vergangenen Geschäftsjahr standen die europäischen Aktienmärkte im Zeichen der Corona-Pandemie. Die aus der Corona-Krise resultierenden nationalen Eindämmungsmaßnahmen verursachten gewaltige ökonomische Einschnitte, sodass die Wirtschaftsleistung unzähliger Länder im zweiten Quartal 2020 im zweistelligen Prozentbereich gegenüber dem Vorquartal schrumpfte – damit befanden sich zahlreiche Staaten, nach einem Rückgang im Vorquartal, in der mit Abstand kräftigsten Rezession der Nachkriegsgeschichte. Umfassende Unterstützungsmaßnahmen zahlreicher Regierungen mit einer Gesamtsumme historischen Ausmaßes von mehreren Billionen Euro sowie geldpolitische Lockerungsschritte diverser Notenbanken führten bereits vor dem Beginn des Geschäftsjahres, also bereits in der zweiten Märzhälfte 2020, zu steigenden Notierungen. Diese freundliche Marktstimmung setzte sich angesichts erfreulicher Wirtschaftsdaten einiger asiatischer Länder und erster Lockerungsmaßnahmen europäischer Regierungen im Sommer 2020 in den kommenden Monaten fort. Im weiteren Verlauf führten dann allerdings der deutliche Anstieg der Zahl an Corona-Infektionen und die damit verbundenen „Lockdowns“ in zahlreichen europäischen Ländern zu einer zunehmenden Risikoaversion bei den Marktteilnehmern, mit der Folge von Kursverlusten an den europäischen Aktienmärkten. Der spannende US-Wahlkrimi im Herbst 2020, der die Kursrücksetzer verstärkte, war nur vorübergehender Natur. Denn als der knappe Sieg des neuen US-Präsidenten Joe Biden rechnerisch unumstößlich war, verzeichneten die europäischen Aktienmärkte erneut einen beachtlichen Aufwärtstrend. Der positive Jahresauftakt war angetrieben von der Aussicht auf weitere Konjunkturpakete in den USA sowie guten Wachstumsdaten aus Asien. Für positive Impulse sorgten auch Ankündigungen zahlreicher Notenbanken, die Leitzinsen, trotz der bereits steigenden Inflationserwartungen, auf niedrigem Niveau belassen zu wollen. Davon profitierten verstärkt die Aktienmärkte, sodass der EURO STOXX 50 in der Berichtsperiode kräftig zulegen konnte und stichtagsbezogen um über 40 Prozent höher schloss. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen stiegen stichtagsbezogen um 0,13 Basispunkte auf –0,33 Prozent.

In den vergangenen zwölf Monaten wurde die Aktienquote mittels Derivaten flexibel den Marktgegebenheiten angepasst, sie bewegte sich im Geschäftsjahr in einer Bandbreite zwischen ca. 58 und etwa 84 Prozent. Ausgehend von ca. 69 Prozent, erfolgte zunächst eine volatile Seitwärtsbewegung. Im weiteren Verlauf erhöhte das Fondsmanagement die Aktienmarktpartizipation des Fonds auf etwa 84 Prozent. Im Sommer wurde vorübergehend die Aktienquote kräftig auf ca. 72 Prozent reduziert, da an den europäischen Aktienmärkten nach der anfänglichen Kursrallye eine Verschnauf-

pause erfolgte. Im weiteren Verlauf bewegte sich die Aktienquote in einem Seitwärtsband von etwa 68 bis zu ca. 80 Prozent bis Ende Oktober 2020. Nach der Entscheidung bei den US-Präsidentschaftswahlen und positiven Nachrichten zu den Impfstoffen wurde das Engagement in die Aktienmärkte wieder angehoben. Die Aktienquote lag gegen Ende Februar erneut bei etwa 84 Prozent, im weiteren Verlauf wurde diese sehr kräftig auf ca. 58 Prozent Mitte März 2021 reduziert, zum Berichtsstichtag betrug sie etwa 73 Prozent.

Branchenbezogen gewichtete das Fondsmanagement die konjunktursensitiven Sektoren Banken, Automobile, Technologie und Industrie höher. Auf Einzelwertebene wurden im Technologiebereich die Titel von Infineon aufgestockt. Der Halbleiterhersteller Infineon passt mittel- bis langfristig hervorragend in das Portfolio. Das Unternehmen profitiert von der sich derzeit beschleunigenden Penetration von Elektrofahrzeugen und der damit einhergehenden starken Nachfrage nach Leistungshalbleitern. Zusammen mit der aktuellen Chipknappheit auf kurze Frist, führt kein Weg am Marktführer in diesem Bereich vorbei. Innerhalb des vom Niedrigzinsumfeld besonders betroffenen Bankensektors stockte das Fondsmanagement auf einem attraktiven Kursniveau die Bestände an Aktien des niederländischen Kreditinstituts ING auf. Daneben kaufte das Fondsmanagement die Porsche-Titel neu in das Portfolio. Im zyklischen Industriesegment erwarb das Fondsmanagement Aktien des deutschen Optik-Spezialisten Carl Zeiss Meditec und des Zahlungsdienstleister Adyen, der mit seinen Produkten stark vom strukturellen Wachstum im Online-Payment-Bereich profitiert.

Reduziert wurden hingegen die defensiven Segmente Gesundheit und Konsumgüter. Im Gesundheitssektor veräußerte das Fondsmanagement vollständig den Bestand an Aktien des Krankenhausbetreibers Fresenius. Die infolge der Corona-Pandemie erhöhten Hygieneauflagen und der Wegfall von Operationen belasteten die Bilanz von Fresenius. Darüber hinaus erfolgte ein aussichtsreiches Neuengagement in Aktien der Online-Apotheke Zur Rose Group aus dem Einzelhandelsbereich. Zum Unternehmen Zur Rose Group gehören u. a. bekannte Marken wie DocMorris. Das Unternehmen ist Krisengewinner und kann aufgrund der Einführung des E-Rezeptes in Deutschland auf weiteres Wachstumspotenzial bauen. Ferner gewichtete das Fondsmanagement die Position des französischen Luxusgüterkonzerns LVMH höher. Zu dem Konzern gehören Marken wie beispielsweise Louis Vuitton, TAG Heuer, Dom Pérignon oder Moët. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2021 ASML (6,63 Prozent), LVMH (4,22 Prozent) und Linde (3,33 Prozent).

Der Rentenanteil fiel in der Berichtsperiode leicht von ca. 22 auf etwa 17 Prozent. Innerhalb des Portfolios von Anleihen öffentlicher Emittenten wurden regionenübergreifend die Bestände an Staatspapieren diverser Länder reduziert. So gewichtete stichtagsbezogen das Fondsmanagement den Anteil an Staatsanleihen spanischer, niederländischer und österreichischer Provenienz niedriger. Darüber hinaus wurden die Engagements in Staatspapiere brasilianischer, nordmazedonischer und kroatischer Herkunft verkauft. Der Anteil der deutschen Staatsanleihen stieg hingegen in der Berichtsperiode.

Jahresbericht MEAG EuroKapital

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

Der MEAG EuroKapital erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 33,54 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (50 % MSCI EMU ESG Leaders Net Total Return, 20 % IBOXX EURO SOVEREIGN EZONE all mats., 30 % Geldmarkt Eonia) verbuchte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 20,58 Prozent. Positive Performancebeiträge lieferten die grundsätzlich freundlichen Kapitalmärkte, die durch die monetären und fiskalischen Maßnahmen befeuert wurden. Auf der Aktienseite resultierten positive Impulse aus der aktiven Steuerung der Aktienallokation. Negativ auf die Wertentwicklung wirkten sich teilweise der Anstieg der Inflationserwartungen und der damit einhergehende Zinsanstieg auf die Rentenseite und die Schwankungen an den Aktienmärkten im Zusammenhang mit den US-Präsidentschaftswahlen aus.

Am 24. Juni 2021 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2020/2021. Je Anteil werden 0,23 Euro ausgeschüttet.

Die COVID-19-Pandemie wirft ihre Schatten voraus – der Ausgang hinsichtlich weiterer Mutationen, „Lockdowns“ und die Dauer der Pandemie sind noch ungewiss. In Europa und speziell in Deutschland ist das Impftempo noch deutlich ausbaufähig. Die Kapitalmärkte befinden sich tendenziell in einem Spannungsfeld zwischen der Furcht vor einem Zinsanstieg und der Hoffnung auf eine Erholung der Konjunktur. Einerseits deuteten die jüngsten Anstiege der Inflationserwartungen und der Rohstoffpreise an, dass sich eine Konjunkturerholung anbahnt. Dabei dürfte die US-Ökonomie schneller aus der Krise kommen als die europäische Wirtschaft. Andererseits sorgte der gigantische fiskalische Stimulus der US-Regierung für zusätzliche Impulse und für zwiespältige Reaktionen. Dieses Paket schürte aufgrund seiner großen Dimension bei dem einen oder anderen Marktteilnehmer die Angst davor, dass hierdurch eine potenzielle Inflation noch stärker angetrieben werden könnte. Am Rentenmarkt entfesselte der Anstieg der US-Renditen von zehnjährigen Staatspapieren weit über einen Prozentpunkt hinaus die Sorge vor einer früher als ursprünglich erwartet kontraktiven US-Geldpolitik, um einem potenziellen Inflationsanstieg Einhalt zu bieten. Der damit einhergehende steigende Zins hätte eine hemmende Wirkung auf die Investitionstätigkeit und damit auf eine konjunkturelle Erholung in den USA und dadurch indirekt auch auf Europa. Falls die Impfquote in Europa in naher Zukunft deutlich angehoben wird und die Konjunkturerholung mit einer moderaten Inflation folgen sollte, dann dürften die Renditen zehnjähriger deutscher Staatspapiere nur moderat ansteigen, begleitet von einer weiterhin expansiven Geldpolitik der Notenbanken. Auch wenn die europäischen Aktienmärkte eine regelrechte Kursrallye im vergangenen Geschäftsjahr verbuchten und diverse Titel bereits recht hoch bewertet sind, ist weiterhin unterstützt durch die lockere Geldpolitik ein moderates Aufwärtspotenzial möglich. Dennoch hängt auch die Entwicklung an den Aktienmärkten vom Pandemiegeschehen ab. Für temporäre Rücksetzer könnten ferner geopolitische Konflikte sorgen.

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen im Portfolio hatten Ende März 2021 ein durchschnittliches Rating von A2 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 100 Prozent bildeten Papiere guter bis zu bester Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken trotz der durch das Coronavirus ausgelösten Marktturbulenzen demnach im Berichtszeitraum gering.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rententitel Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2021 8,32 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren hoch.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Aktienkursschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 12,38 Prozent und war somit als hoch einzustufen.

Währungsrisiken

Auf Währungsebene war der Fonds zum Berichtsstichtag zu etwa 4 Prozent in Fremdwährungsanlagen investiert. Daneben waren überschaubare Risiken durch den Einsatz in Derivaten vorhanden. Die Währungsrisiken waren insgesamt gesehen im Berichtszeitraum niedrig.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Jahresbericht MEAG EuroKapital

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf -1.412.181,27 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Derivaten (27.131.597,11 Euro), aus Aktien (5.419.524,69 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (117.707,56 Euro) sowie aus Devisengeschäften (-33.345,80 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten (-30.500.083,69 Euro), aus Aktien (-3.032.304,69 Euro), aus Devisengeschäften (-334.132,73 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (-181.120,43 Euro) sowie aus Bezugsrechten (-23,29 Euro).

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Das Wichtigste in Kürze

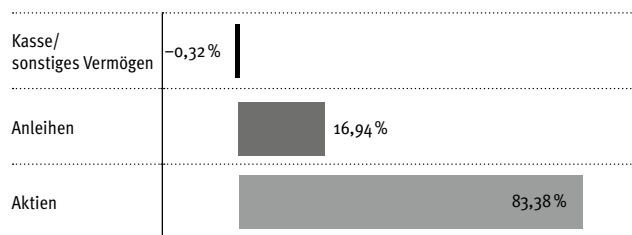
ISIN	DE0009757468
Auflegungsdatum	31.05.1991
Fondsvermögen	111.945.205,68 €
Umlaufende Anteile	2.247.433,494
Anteilwert	49,81 €
Endausschüttung pro Anteil am 24.06.2021	0,23 €
Gesamtkostenquote ¹	1,41 %

Alle Daten per 31.03.2021

¹ Die im Geschäftsjahr 2020/2021 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Portfoliostruktur²

Stand 31.03.2021



² Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

Jahresbericht MEAG EuroKapital

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2021

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
I. Vermögensgegenstände	114.438.677,86	102,23
1. Aktien	93.334.794,91	83,38
Dienstleistungssektor	7.443.994,91	6,65
Energieversorger	4.723.468,58	4,22
Finanzdienstleister	13.738.552,62	12,27
Gesundheit	7.145.281,85	6,38
Immobilien	357.371,20	0,32
Industrie	16.997.016,97	15,18
Konsumgüter	15.738.375,65	14,06
Rohstoffe	8.491.686,00	7,59
Technologie	13.062.806,85	11,67
Telekommunikation	1.153.102,86	1,03
Versorger	4.483.137,42	4,00
2. Anleihen	18.960.657,31	16,94
ABS/MBS/CDO	80.407,28	0,07
Anleihen öffentlicher Emittenten	18.407.614,03	16,44
Anleihen supranationaler Emittenten	472.636,00	0,42
3. Derivate	-725.846,27	-0,65
4. Bankguthaben	1.700.400,35	1,52
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.168.671,56	1,04
II. Verbindlichkeiten	-2.493.472,18	-2,23
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-2.493.472,18	-2,23
III. Fondsvermögen	111.945.205,68	100,00

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

Jahresbericht MEAG EuroKapital

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	112.295.452,22	100,31
Aktien							EUR	93.026.072,68	83,10
CH0024608827	Partners Group Holding AG		STK	363	427	64	CHF 1.207,0000	396.095,47	0,35
CH0418792922	Sika AG		STK	1.251	1.251	0	CHF 270,0000	305.356,42	0,27
CH0042615283	Zur Rose Group AG		STK	818	818	0	CHF 355,0000	262.523,17	0,23
DK0060094928	Orsted A/S		STK	2.060	2.981	3.064	DKK 1.024,5000	283.770,21	0,25
DE000A1EWWW0	adidas AG ²		STK	6.257	1.416	1.002	EUR 266,2000	1.665.613,40	1,49
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	855	1.000	145	EUR 1.903,5000	1.627.492,50	1,45
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	30.189	13.314	7.196	EUR 23,7500	716.988,75	0,64
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.PG.Cl.		STK	12.974	4.157	3.094	EUR 139,3000	1.807.278,20	1,61
NL0000235190	Airbus SE		STK	21.525	0	3.837	EUR 96,5400	2.078.023,50	1,86
DE0008404005	Allianz SE		STK	13.826	1.133	2.308	EUR 217,0500	3.000.933,30	2,68
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. ²		STK	10.562	0	9.282	EUR 53,7500	567.707,50	0,51
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	14.360	1.855	4.168	EUR 517,0000	7.424.120,00	6,63
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE		STK	9.540	10.096	556	EUR 48,3500	461.259,00	0,41
FR0000120628	AXA S.A.		STK	67.107	14.756	24.535	EUR 22,8850	1.535.743,70	1,37
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	135.831	10.377	68.377	EUR 4,4260	601.188,01	0,54
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	460.627	20.164	51.020	EUR 2,8970	1.334.436,42	1,19
DE000BASF111	BASF SE ²		STK	30.801	10.754	4.047	EUR 70,8400	2.181.942,84	1,95
DE000BAY0017	Bayer AG ²		STK	31.280	5.172	6.001	EUR 53,9600	1.687.868,80	1,51
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktie		STK	15.873	0	949	EUR 67,8500	1.076.983,05	0,96
LU1704650164	BEFESA S.A.		STK	8.636	0	1.753	EUR 57,1000	493.115,60	0,44
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	40.301	15.119	2.856	EUR 51,8800	2.090.815,88	1,87
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG		STK	1.740	1.740	0	EUR 128,5000	223.590,00	0,20
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co.KGaA		STK	6.111	6.650	539	EUR 72,0500	440.297,55	0,39
IE0001827041	CRH PLC		STK	28.855	1.775	3.166	EUR 39,9700	1.153.334,35	1,03
DE0007100000	Daimler AG ²		STK	25.758	7.012	5.502	EUR 76,0100	1.957.865,58	1,75
FR0000120644	Danone S.A.		STK	10.426	1.424	5.917	EUR 58,5000	609.921,00	0,54
FR0000130650	Dassault Systemes SE		STK	2.475	1.150	1.034	EUR 182,4000	451.440,00	0,40
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE		STK	3.072	3.752	680	EUR 110,5000	339.456,00	0,30
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	6.433	2.457	1.441	EUR 141,7000	911.556,10	0,81
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	33.038	12.347	4.337	EUR 46,7200	1.543.535,36	1,38
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	67.158	0	11.965	EUR 17,1700	1.153.102,86	1,03
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	226.281	0	53.919	EUR 8,4930	1.921.804,53	1,72
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	4.899	0	1.170	EUR 138,8500	680.226,15	0,61
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E.		STK	2.972	5.290	2.318	EUR 81,5100	242.247,72	0,22
ES0118900010	Ferrovial S.A.		STK	20.293	15.314	237	EUR 22,2300	451.113,39	0,40
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment PLC		STK	5.095	6.639	1.544	EUR 183,3000	933.913,50	0,83
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	157.464	6.617	36.989	EUR 10,9850	1.729.742,04	1,55
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	20.152	0	4.805	EUR 28,1000	566.271,20	0,51
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	41.913	36.191	4.024	EUR 36,1550	1.515.364,52	1,35
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	124.201	41.870	9.336	EUR 10,4320	1.295.664,83	1,16
LU2290522684	InPost S.A.		STK	8.614	8.614	0	EUR 13,9660	120.303,12	0,11
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	605.306	181.912	91.272	EUR 2,3110	1.398.559,51	1,25
FR0000121485	Kering S.A.		STK	2.704	259	632	EUR 588,6000	1.591.574,40	1,42
FI0009013403	KONE Oyj		STK	6.322	7.389	1.067	EUR 69,6600	440.390,52	0,39
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V.		STK	2.452	2.571	1.538	EUR 144,3000	353.823,60	0,32
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.		STK	16.254	377	3.855	EUR 48,6750	791.163,45	0,71
FR0000120321	L'Oreal S.A. ²		STK	7.159	1.000	2.140	EUR 326,8000	2.339.561,20	2,09
IE00BZ12WP82	Linde PLC		STK	15.591	395	3.718	EUR 238,9000	3.724.689,90	3,33
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE		STK	8.325	303	1.814	EUR 568,1000	4.729.432,50	4,22
DE0006632003	MorphoSys AG		STK	3.330	3.330	0	EUR 74,2800	247.352,40	0,22
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	4.469	2.725	969	EUR 262,6000	1.173.559,40	1,05
FI0009013296	Neste Oyj		STK	8.438	3.936	835	EUR 45,2600	381.903,88	0,34

Jahresbericht MEAG EuroKapital

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹	
Aktien										
AT0000743059	OMV AG		STK	8.131	3.430	416	EUR	43,2600	351.747,06	0,31
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vorzugsaktie		STK	6.131	6.131	0	EUR	90,4200	554.365,02	0,50
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	9.940	11.617	1.677	EUR	94,8000	942.312,00	0,84
DE0006969603	PUMA SE		STK	3.677	1.843	486	EUR	83,5400	307.176,58	0,27
DE0007037129	RWE AG		STK	16.392	28.512	12.120	EUR	33,4200	547.820,64	0,49
FR0000073272	SAFRAN		STK	12.978	1.025	3.011	EUR	116,0500	1.506.096,90	1,35
FR0000120578	Sanofi S.A. ²		STK	29.098	6.486	8.275	EUR	84,2500	2.451.506,50	2,19
DE0007164600	SAP SE ²		STK	26.595	2.456	10.268	EUR	104,4200	2.777.049,90	2,48
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A.		STK	894	894	0	EUR	351,2000	313.972,80	0,28
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	12.985	0	3.099	EUR	130,2500	1.691.296,25	1,51
DE0007236101	Siemens AG ²		STK	18.121	20.156	23.396	EUR	140,0000	2.536.940,00	2,27
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG		STK	9.139	12.371	3.232	EUR	46,2000	422.221,80	0,38
DE000A2YN900	TeamViewer AG		STK	5.517	5.517	0	EUR	36,4300	200.984,31	0,18
FR0000121329	THALES S.A.		STK	2.495	0	74	EUR	84,7200	211.376,40	0,19
FR0000120271	Total S.E. ²		STK	70.839	16.795	22.086	EUR	39,7750	2.817.621,23	2,52
FR0000051807	Téléperformance SE		STK	1.751	644	661	EUR	310,8000	544.210,80	0,49
BE0974320526	Umicore S.A.		STK	2.054	0	0	EUR	45,2300	92.902,42	0,08
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.		STK	10.808	9.221	1.438	EUR	30,6300	331.049,04	0,30
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	18.568	0	4.428	EUR	87,3600	1.622.100,48	1,45
FR0000127771	Vivendi S.A.		STK	29.010	14.300	1.198	EUR	28,0000	812.280,00	0,73
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie ²		STK	4.146	0	2.615	EUR	238,6000	989.235,60	0,88
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	6.416	7.500	1.084	EUR	55,7000	357.371,20	0,32
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	3.195	6.413	3.218	EUR	74,1200	236.813,40	0,21
GB00BYX91H57	JD Sports Fashion PLC		STK	29.686	18.143	1.503	GBP	8,2460	287.363,69	0,26
GB00B2B0D697	Relx PLC		STK	13.690	5.985	0	EUR	21,4200	293.239,80	0,26
GB0009465807	Weir Group PLC, The		STK	9.584	3.666	0	GBP	17,7700	199.926,84	0,18
NO0010844038	Adevinta ASA		STK	20.205	20.205	0	NOK	125,9000	253.550,57	0,23
NO0010096985	Equinor ASA		STK	70.295	70.295	0	NOK	167,3000	1.172.196,41	1,05
SE0011337708	AAK AB		STK	15.838	15.838	0	SEK	197,7000	305.651,72	0,27
SE0000103699	Hexagon AB		STK	3.164	1.480	5.002	SEK	805,6000	248.814,54	0,22
SE0000310336	Swedish Match AB		STK	9.539	4.408	1.810	SEK	681,8000	634.862,50	0,57
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	18.960.657,31	16,94	
DE0001102473	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)		EUR	610	2.780	2.170	%	103,5310	631.537,88	0,56
DE0001102481	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2050)		EUR	200	200	0	%	92,8670	185.734,00	0,17
DE0001102507	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)		EUR	1.540	1.770	230	%	103,1920	1.589.153,72	1,42
FR0013398583	0.000% Frankreich EO-OAT 2019(22)		EUR	500	1.000	500	%	100,5790	502.895,00	0,45
FR0013451507	0.000% Frankreich EO-OAT 2019(29)		EUR	555	450	1.000	%	101,2860	562.137,30	0,50
EU000A283867	0.100% Europäische Union EO-MTN 2020(40)		EUR	500	500	0	%	94,5270	472.636,00	0,42
DE0001102457	0.250% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028) ²		EUR	600	0	470	%	105,6040	633.622,80	0,57
XS2123018173	0.255% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) Cl.A ³		EUR	100	0	0	%	100,1570	80.407,28	0,07
SI0002103966	0.275% Slowenien, Republik EO-Bds 2020(30)		EUR	150	0	0	%	103,2870	154.931,10	0,14
ES0000012A97	0.450% Spanien EO-Bonos 2017(22) ²		EUR	1.550	200	0	%	101,5850	1.574.567,50	1,41
XS1422314689	0.500% China Development Bank EO-MTN 2016(21)		EUR	270	0	0	%	100,0630	270.168,75	0,24
BE0000334434	0.800% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25) Ser. 74		EUR	400	0	0	%	105,8860	423.544,00	0,38

Jahresbericht MEAG EuroKapital

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹	
Verzinsliche Wertpapiere										
BE0000347568	0.900% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2019(29)		EUR	630	0	600	% 109,2980	688.575,51	0,62	
IE00BV8C9418	1.000% Irland EO-Treasury Bds 2016(26)		EUR	250	0	0	% 107,5900	268.975,00	0,24	
FR0013154044	1.250% Frankreich EO-OAT 2016(36)		EUR	730	0	0	% 113,9990	832.192,70	0,74	
ES0000012G34	1.250% Spanien EO-Obligaciones 2020(30)		EUR	410	410	0	% 109,2800	448.045,95	0,40	
IT0005135840	1.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(22)		EUR	1.650	600	0	% 102,6690	1.694.040,15	1,51	
ES0000012A89	1.450% Spanien EO-Obligaciones 2017(27) ²		EUR	1.090	0	0	% 110,1050	1.200.144,50	1,07	
NL0010418810	1.750% Niederlande EO-Anl. 2013(23)		EUR	300	0	1.100	% 105,6430	316.927,50	0,28	
AT0000A105W3	1.750% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(23)		EUR	280	0	0	% 106,1700	297.276,56	0,27	
IT0005127086	2.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)		EUR	380	0	0	% 109,4740	416.001,20	0,37	
IT0005177909	2.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(36) ²		EUR	300	0	0	% 116,6010	349.803,00	0,31	
IT0005398406	2.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(50)		EUR	370	0	0	% 118,8650	439.800,50	0,39	
ES0000012B47	2.700% Spanien EO-Bonos 2018(48)		EUR	350	0	0	% 135,3280	473.648,70	0,42	
IT0005365165	3.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)		EUR	1.890	3.490	2.900	% 120,6500	2.280.285,00	2,04	
DE0001135432	3.250% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2010(2042)		EUR	350	0	0	% 167,4990	586.246,50	0,52	
FR0011461037	3.250% Frankreich EO-OAT 2013(45) ²		EUR	240	0	0	% 159,1320	381.916,80	0,34	
NL0009446418	3.750% Niederlande EO-Anl. 2010(42)		EUR	100	0	0	% 173,2440	173.244,00	0,15	
DE0001135275	4.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2005(2037) ²		EUR	200	0	0	% 164,6120	329.224,00	0,29	
FR0010773192	4.500% Frankreich EO-OAT 2009(41) ²		EUR	230	0	270	% 177,2120	407.586,91	0,36	
SI0002102984	4.625% Slowenien, Republik EO-Bds 2009(24)		EUR	250	0	0	% 118,1550	295.387,50	0,26	
Andere Wertpapiere								EUR	308.722,23	0,28
CH0012032048	Roche Holding AG		STK	1.118	662	674	CHF 305,4500	308.722,23	0,28	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	112.295.452,22	100,31
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	-725.846,27	-0,65
Aktienindex-Derivate								EUR	-715.528,73	-0,64
Aktienindex-Terminkontrakte								EUR	-715.528,73	-0,64
DE000C5SKSV4	SMI Index Fut. 18.06.2021		EUREX	Anzahl	113			129.385,71	0,12	
DE000C360QK1	Euro STOXX 50 Fut. 18.06.21		EUREX	Anzahl	-1.624			-1.439.576,00	-1,29	
DE000C5SKRG7	MDAX Index Fut. 18.06.2021		EUREX	Anzahl	70			38.340,00	0,03	
DE000C5HZKS8	STOXX 600 Oil & Gas Fut. 18.06.21		EUREX	Anzahl	277			44.080,00	0,04	
US44928V8274	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 18.06.21		US-ICE	Anzahl	50			9.440,14	0,01	
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 18.06.21		CME	Anzahl	133			502.801,42	0,45	

Jahresbericht MEAG EuroKapital

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Swaps							EUR	-10.317,54	-0,01
Zero-Coupon-Inflation Swaps							EUR	-10.317,54	-0,01
P/Infl R/Fix UKRPI/3,18% UBS 06/25		OTC	STK	-1.000.000			GBP 0,0090	-10.317,54	-0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.700.400,35	1,52
Bankguthaben							EUR	1.700.400,35	1,52
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	548.892,86	0,49
			DKK	234.739,46			% 100,0000	31.562,67	0,03
			NOK	447.758,30			% 100,0000	44.629,67	0,04
			SEK	4.842.462,28			% 100,0000	472.700,52	0,42
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	1.151.507,49	1,03
			CHF	632.796,83			% 100,0000	572.071,45	0,51
			GBP	5.379,71			% 100,0000	6.315,33	0,01
			USD	673.588,77			% 100,0000	573.120,71	0,51
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.168.671,56	1,04
	Dividendenansprüche		EUR	80.576,11				80.576,11	0,07
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	238.535,65				238.535,65	0,21
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	45.170,71				45.170,71	0,04
	Variation Margin		EUR	715.528,73				715.528,73	0,64
	Zinsansprüche		EUR	88.860,36				88.860,36	0,08
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-2.278.206,13	-2,04
EUR-Kredite							EUR	-2.278.206,13	-2,04
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		EUR	-2.278.206,13			% 100,0000	-2.278.206,13	-2,04
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-215.266,05	-0,19
	Sonstige Verbindlichkeiten ⁴		EUR	-130.878,41				-130.878,41	-0,12
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-84.387,64				-84.387,64	-0,08
Fondsvermögen							EUR	111.945.205,68	100,00
Anteilwert MEAG EuroKapital							EUR	49,81	
Umlaufende Anteile MEAG EuroKapital							STK	2.247.433,494	

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

Jahresbericht MEAG EuroKapital

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2021

CHF	(Schweizer Franken)	1,106150 = 1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,437250 = 1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,851850 = 1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	10,032750 = 1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,244250 = 1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,175300 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

CME	Chicago – CME Globex
EUREX	Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
US-ICE	New York/N.Y. – ICE Futures U.S.

OTC Over-the-Counter

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
------	---------------------	-------------------------------------	-------------------	----------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

FR0000120404	ACCOR S.A.	STK	0	9.675
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	STK	4.000	16.957
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK	0	8.611
FR0000125338	Capgemini SE	STK	0	956
DE0005437305	CompuGroup Medical SE	STK	0	6.124
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK	0	14.239
DK0060079531	DSV Panalpina A/S	STK	2.939	2.939
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK	0	33.381
FR0000038259	Eurofins Scientific S.E.	STK	0	545
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	0	11.841
ES0118900150	Ferrovial S.A.	STK	82	82
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA	STK	0	4.618
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	0	18.097
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	99	339
NL0014332678	JDE Peet's B.V.	STK	6.230	6.230
NO0003054108	Mowi ASA	STK	0	15.609
FI0009000681	Nokia Oyj	STK	113.874	233.755
FR0000133308	Orange S.A.	STK	0	27.180
CH0002497458	SGS S.A.	STK	0	120
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	10.078	10.078
SE0007439112	Sinch AB	STK	2.695	2.695
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.	STK	0	21.573
NL0000388619	Unilever N.V.	STK	0	43.002
DE0007472060	Wirecard AG	STK	1.307	2.065

Jahresbericht MEAG EuroKapital

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				
AT0000A1K9F1	1.500% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(47)	EUR	0	200
DE0001135457	2.250% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2011(2021)	EUR	0	150
XS1047674947	2.875% Brasilien, Förderative Republik EO-Bds 2014(21)	EUR	0	270
XS1028953989	3.875% Kroatien, Republik EO-Nts 2014(22)	EUR	0	340
XS1087984164	3.975% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2014(21) Reg.S	EUR	0	180
XS1405778041	4.875% Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bds 2016(16/21) Reg.S	EUR	0	180
ES00000123K0	5.850% Spanien, Königreich EO-Bonos 2011(22)	EUR	0	550

Andere Wertpapiere

ES06139009S5	Banco Santander S.A. Anrechte	STK	463.783	463.783
ES06189009F1	Ferrovial S.A. Anrechte	STK	8.337	8.337
ES06189009G9	Ferrovial S.A. Anrechte	STK	8.217	8.217
ES06445809K4	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	177.249	177.249
ES06445809L2	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	181.277	181.277

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

ES0113902342	Banco Santander S.A.	STK	20.164	20.164
ES0118900143	Ferrovial S.A.	STK	117	117
ES0144583228	Iberdrola S.A.	STK	4.028	4.028
ES0144583236	Iberdrola S.A.	STK	2.589	2.589

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:		
Deutsche Börse DAX 30 PERFORMANCE INDEX TR		
Deutsche Börse MDAX TR		
FTSE 250		
MSCI Emerging Markets Index USD		
NASDAQ 100 STOCK INDEX		
S&P 500		
SMI SWISS MARKET INDEX)	EUR	402.634
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
EURO STOXX 50		
S&P 500)		
	EUR	312.592

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
US Treasury Notes 10y 6%)		
	EUR	1.437
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
BTP 10y 6%		
Euro-Bund 10y 6%)		
	EUR	20.989

Jahresbericht MEAG EuroKapital

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	660.800,74
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.180.333,09
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	16.659,20
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	223.669,55
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-9.215,15
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-99.120,13
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-63.705,24
8. Sonstige Erträge	EUR	35.159,07
Summe der Erträge	EUR	1.944.581,13

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-20.900,71
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.256.256,33
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-32.496,97
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-19.502,61
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-114.287,08
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.443.443,70

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **501.137,43**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	32.635.483,56
2. Realisierte Verluste	EUR	-34.047.664,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.412.181,27

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-911.043,84**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹	EUR	16.437.501,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹	EUR	13.377.690,45

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **29.815.191,70**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **28.904.147,86**

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 EuroKapital

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	86.936.690,28
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-1.738.607,01
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-2.152.433,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 4.922.597,15		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -7.075.030,83		
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR	-4.591,77
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	28.904.147,86
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 16.437.501,25		
davon nicht realisierte Verluste	EUR 13.377.690,45		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	111.945.205,68

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR 11.893.549,05	5,29
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	12.804.592,89	5,70
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-911.043,84	-0,41
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR 11.376.639,35	5,06
1. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	11.376.639,35	5,06
III. Gesamtausschüttung		EUR 516.909,70	0,23
1. Endausschüttung	EUR	516.909,70	0,23
a) Barausschüttung	EUR	516.909,70	0,23
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
31.03.2021	EUR	111.945.205,68	EUR 49,81
31.03.2020	EUR	86.936.690,28	EUR 37,98
29.03.2019	EUR	102.170.188,64	EUR 42,84
29.03.2018	EUR	110.440.824,35	EUR 46,71

Jahresbericht MEAG EuroKapital

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	116.092.999,11
---	-----	----------------

Die Vertragspartner der Derivategeschäfte

UBS AG – UBSZRH

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)

Für das Sondervermögen kommt die Methode der Cash Substitution zur Anwendung	100,00 %
--	----------

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	5,96 %
größter potenzieller Risikobetrag	17,30 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	14,27 %

Risikomodell (§10 DerivateV)

Value-at Risk

Parameter (§11 DerivateV)

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

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

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

Für die Berechnung des 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	223,37
--	--------

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 EuroKapital

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG EuroKapital	EUR	49,81
Umlaufende Anteile MEAG EuroKapital	STK	2.247.433,494

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))

1,41 %

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 EuroKapital

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung	EUR	34.517,00
-------------------------	-----	-----------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-46.990,41
Gebühren aus Sammelklage Fortis	EUR	-52.040,82

Transaktionskosten in EUR

105.494,61

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

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

Jahresbericht MEAG EuroKapital

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen – insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter – basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 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 31.03.2021

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

H. Lechner

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 EuroKapital – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2020 bis zum 31.03.2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2020 bis zum 31.03.2021 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 31.03.2021“ 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 26. Juli 2021

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Jahresbericht MEAG EuroInvest

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Anteilklassen

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Im vergangenen Geschäftsjahr standen die europäischen Aktienmärkte im Zeichen der Corona-Pandemie. Die aus der Corona-Krise resultierenden nationalen Eindämmungsmaßnahmen verursachten gewaltige ökonomische Einschnitte, sodass die Wirtschaftsleistung unzähliger Länder im zweiten Quartal 2020 im zweistelligen Prozentbereich gegenüber dem Vorquartal schrumpfte – damit befanden sich zahlreiche Staaten, nach einem Rückgang im Vorquartal, in der mit Abstand kräftigsten Rezession der Nachkriegsgeschichte. Umfassende Unterstützungsmaßnahmen zahlreicher Regierungen mit einer Gesamtsumme historischen Ausmaßes von mehreren Billionen Euro sowie geldpolitische Lockerungsschritte diverser Notenbanken führten bereits vor dem Beginn des Geschäftsjahres, also bereits in der zweiten Märzhälfte 2020, zu steigenden Notierungen. Diese freundliche Marktstimmung setzte sich angesichts erfreulicher Wirtschaftsdaten einiger asiatischer Länder und erster Lockerungsmaßnahmen europäischer Regierungen im Sommer 2020 in den kommenden Monaten fort. Im weiteren Verlauf führten dann allerdings der deutliche Anstieg der Zahl an Corona-Infektionen und die damit verbundenen „Lockdowns“ in zahlreichen europäischen Ländern zu einer zunehmenden Risikoaversion bei den Marktteilnehmern, mit der Folge von Kursverlusten an den europäischen Aktienmärkten. Der spannende US-Wahlkrimi im Herbst 2020, der die Kursrücksetzer verstärkte, war nur vorübergehender Natur. Denn als der knappe Sieg des neuen US-Präsidenten Joe Biden rechnerisch unumstößlich war, verzeichneten die europäischen Aktienmärkte erneut einen beachtlichen Aufwärtstrend. Der positive Jahresauftakt war angetrieben von der Aussicht auf ein weiteres Konjunkturpaket in den USA sowie guten Wachstumsdaten aus Asien. Für positive Impulse sorgten auch Ankündigungen zahlreicher Notenbanken, die Leitzinsen, trotz der bereits steigenden Inflationserwartungen, auf niedrigem Niveau belassen zu wollen. Davon profitierten verstärkt die Aktienmärkte, sodass der MSCI Europe ESG Universal Net Return EUR in der Berichtsperiode kräftig zulegen konnte und stichtagsbezogen um etwa 37 Prozent höher schloss.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021 erhöhte das Fondsmanagement auf Branchenebene die Gewichtungen der Sektoren Industriegüter & Service, Bau, Energie, Medien sowie

Einzelhandel. Auf Einzeltitelebene kaufte das Fondsmanagement Titel der drei französischen Baukonzerne LafargeHolcim, Bouygues sowie VINCI neu in das Bauportfolio. Mit vielen Infrastrukturprojekten, die jetzt im Rahmen diverser Konjunkturpakete beschlossen wurden, sollten Baufirmen weiterhin stabile Umsatzerlöse trotz Corona-Krise erzielen können. Die jahrelangen Sparmaßnahmen bei der europäischen Infrastruktur sollten auch mittelfristig einen Treiber für den Sektor darstellen. Das Fondsmanagement nutzte die coronabedingten Kursrücksetzer, um hier die Positionen aufzubauen. Bei dem Bauwert Bouygues ist neben dem Kerngeschäft der Telekommunikationsmarkt noch ein weiterer Treiber. In Frankreich sind immer noch vier Anbieter am Markt, während in anderen europäischen Ländern die Konsolidierung schon weiter fortgeschritten ist. Auch innerhalb der Energiebranche erfolgten auf günstigem Bewertungsniveau Neuengagements in Aktien der europäischen Schwergewichte ENI, Total sowie OMV. Bedingt durch die weitreichenden Ausgangsbeschränkungen sind der Verkehr, die Wirtschaftstätigkeit und damit der Ölverbrauch deutlich gesunken. Dies hat aufgrund der begrenzten Lagerkapazitäten sogar zu einem kurzfristig negativen Ölpreis geführt, was den Kurs der großen Energiefirmen belastet hat. Unter den großen Energiefirmen sollte Total innerhalb Europas am besten mit den Herausforderungen aus Nachfrageschwäche und Überangebot umgehen können, der Konzern wird nach MSCI- Nachhaltigkeitskriterien mit der Top-Note „A“ bewertet. Total hält weiterhin an einer branchenführenden Umweltpolitik fest, die Ziele zur Emissionsreduzierung beinhaltet. Zudem bietet Total auf dem Kursniveau eine sehr attraktive Dividendenrendite. Des Weiteren erfolgte die Beimischung von Vivendi-Aktien aus dem Mediensektor in das Portfolio. Vivendis Musiksparte Universal Music sollte durch die steigende Nachfrage nach Musikstreaming auch weiter organisch wachsen. Die Bereiche Bezahlfernsehen und Werbung dürften zwar an den durch die Pandemie verursachten Verschiebungen diverser Sportveranstaltungen leiden. Der Titel bietet aber eine gute zyklische Komponente für die Zeit, wenn das Gros der Bevölkerung in den westlichen Industrienationen geimpft ist. Vivendi zahlte im Jahr 2020 eine Dividende an seine Aktionäre. Aus dem Industriegüter- & Servicesektor wurde Deutsche Post neu in das Portfolio aufgenommen. Die Deutsche Post DHL Group ist gut positioniert, um vom Anstieg des Internethandels und der Erholung des Geschäftskundenmarktes zu profitieren. Kurzfristig profitieren sie besonders von den gestiegenen Frachtkosten, bedingt durch den wegfallenden Flugverkehr. Deutsche Post DHL betreibt eine eigene Flugzeugflotte und wird daher vom Preisanstieg begünstigt. Das Verhalten der Firma in Bezug auf CO₂-Emissionen gilt im Branchenvergleich als überdurchschnittlich. Der Konzern war einer der Pioniere mit einer Flotte von Elektromobilen (Streetscooter) und hat u. a. Wasserstoffantriebe in Planung. Insgesamt stuft MSCI Deutsche Post DHL aktuell mit einem sehr guten ESG-Rating von „AA“ ein. Ferner kaufte das Fondsmanagement die Aktien der beiden schwedischen Unternehmen Epiroc und Skandvik. Die Firma Epiroc profitiert von der Wiederbelebung der Auftragslage und verbesserten Serviceaussichten. Treiber sind die zu geringen Investitionen der Bergbauunternehmen in der Vergangenheit und deren Bestrebung, jetzt von den höheren Rohstoffpreisen zu profitieren. Der Fokus des Sektors auf Produktivität spielt auch bei der Wartung der Ausrüstung für Epiroc eine Rolle, um die Auslastung hochzuhalten. Diese Dienstleistung erwirtschaftet hohe Margen und sollte eine stabile Grundlage darstellen.

Jahresbericht MEAG EuroInvest

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

In der Berichtsperiode reduzierte das Fondsmanagement die Sparten Versicherungen und Banken sowie das defensive Segment Gesundheit. Die erhöhte Unsicherheit möglicher pandemiebedingter Belastungen im Finanzsektor und die geringe Chance für Dividendenzahlungen haben hier den Ausschlag gegeben. Andere Branchen konnten ihre Eigenkapitalgeber weiter an den Gewinnen beteiligen und erschienen daher attraktiver. Das Fondsmanagement veräußerte die Titel der Versicherer Mapfre, Allianz sowie der Zurich Insurance Group. Im Bankensegment wurden Positionen französischer, italienischer und spanischer Banken verkauft. Aus dem Gesundheitssegment wurden stichtagsbezogen die Bestände an Aktien von Novartis, Roche, Vifor Pharma und Smith & Nephew veräußert. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2021 Orange (2,60 Prozent), AXA (2,39 Prozent) und Total (2,04 Prozent).

Der MEAG EuroInvest erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 44,09 Prozent in der Anteilklasse A und 45,38 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (100 % MSCI Europe ESG Universal Net Return EUR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 36,78 Prozent. Positive Performancebeiträge lieferten die grundsätzlich freundlichen Kapitalmärkte, die durch die monetären und fiskalischen Maßnahmen befeuert wurden, besonders aus den Sektoren Industriegüter & Service, Bau, Grundstoffe, Banken und Technologie. Negativ auf die Wertentwicklung wirkten sich Einzeltitel aus dem Gesundheitssektor sowie die Schwankungen an den Aktienmärkten im Zusammenhang mit den US-Präsidentenwahlen aus.

Am 24. Juni 2021 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2020/2021. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 1,13 Euro, für die Anteilklasse I je Anteil 1,91 Euro ausgeschüttet.

Die Aktienmärkte verzeichneten im letzten Geschäftsjahr eine unvorstellbare Kursrallye und einzelne Indizes, wie der DAX oder der Dow Jones Industrial Average, kletterten von Allzeithoch zu Allzeithoch. Ein weiteres US-Konjunkturpaket und positive Wirtschaftsdaten im Kalenderjahr 2021 sorgten für zusätzlichen Rückenwind. Die weltweit massiv ausgedehnte lockere Geldpolitik dürfte auch mangels alternativer Anlageklassen weiterhin die Aktienmärkte positiv unterstützen. Die regionale Pandemieentwicklung darf aber nicht aus den Augen gelassen werden. Der Ausgang hinsichtlich weiterer Mutationen, „Lockdowns“ und die Dauer der Pandemie sind noch ungewiss. In Europa und speziell in Deutschland ist das Impftempo noch deutlich ausbaufähig. Zudem birgt die sich anbahnende Konjunkturerholung angesichts des expansiven geldpolitischen Kurses zahlreicher Notenbanken auch gewisse Inflationsrisiken. Diese Sorgen der Marktteilnehmer sind in der jüngsten Zunahme von Inflationserwartungen, insbesondere in den USA, erkennbar. Jedoch war der Anstieg der Inflationsraten neben den erfreulichen Wirtschaftsdaten auch das Produkt von Sondereffekten, wie beispielsweise in Deutschland von Öko-Steuern auf die Kraftstoffpreise und höheren Rohstoffpreisen. Der kräftige Anstieg an den europäischen Börsen und das zum Teil recht hohe Bewertungsniveau bergen zudem in der kurzfristigen Sicht das Risiko für

Kursrücksetzer. Das generelle Kapitalmarkt- und Konjunkturmilieu stimmt aber in der mittelfristigen Perspektive für die europäischen Aktienmärkte weiterhin vorsichtig optimistisch.

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

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

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. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 21,10 Prozent und war somit als hoch einzustufen.

Währungsrisiken

Auf Währungsebene war der Fonds zum Berichtsstichtag mit ca. 58 Prozent in Euroanlagen investiert. Die Währungsrisiken waren somit im Berichtszeitraum hoch.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

Die Fondsgesellschaft hat im Berichtszeitraum die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Das operationelle Risiko schließt Rechts-, Dokumentations- und Reputationsrisiken sowie Risiken mit ein, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren. Hierunter fallen auch Risiken, die aus der Nicht-Beachtung von gesetzlichen oder vertraglichen Anlagevorschriften resultieren. Die Fondsgesellschaft begegnet diesen Risiken unter anderem durch schriftlich dokumentierte Verhaltensrichtlinien, Prozessbeschreibungen sowie mit 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 -11.753.317,39 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Aktien (58.551.920,50 Euro), aus Derivaten (3.415.663,93 Euro), aus Bezugsrechten (12.011,25 Euro) und aus Devisengeschäften (-9.677,95 Euro); realisierte Verluste aus Aktien (-73.189.407,99 Euro), aus Derivaten (-494.057,43 Euro), aus Bezugsrechten (-107.687,28 Euro)

Jahresbericht MEAG EuroInvest

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

und aus Devisengeschäften (67917,58 Euro). Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der Anteilklasse I beläuft sich auf –1.058.868,91 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Aktien (5.227.337,51 Euro), aus Derivaten (305.840,70 Euro), aus Bezugsrechten (1.072,33 Euro) sowie aus Devisengeschäften (–883,77 Euro); realisierte Verluste aus Aktien (–6.544.523,92 Euro), aus Derivaten (–44.133,19 Euro), aus Bezugsrechten (–9.646,01 Euro) sowie aus Devisengeschäften (6.067,44 Euro).

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Das Wichtigste in Kürze

Anteilklasse	A	I
ISIN	DE0009754333	DE000A0HF483
Auflegungsdatum ¹	30.03.1998	04.04.2006
Fondsvermögen	792.131.842,45 €	70.937.230,60 €
Umlaufende Anteile	8.452.809,129	727.813,091
Anteilwert	93,71 €	97,47 €
Endausschüttung pro Anteil am 24.06.2021	1,13 €	1,91 €
Gesamtkostenquote ²	1,27 %	0,38 %

Alle Daten per 31.03.2021

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

Portfoliostruktur³

Stand 31.03.2021

Kasse/ sonstiges Vermögen	0,89 %
Aktien	99,11 %

³ Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

Jahresbericht MEAG EuroInvest

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2021

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
I. Vermögensgegenstände	864.091.802,83	100,12
1. Aktien	855.359.589,88	99,11
Dienstleistungssektor	73.209.132,91	8,48
Energieversorger	56.196.404,98	6,51
Finanzdienstleister	98.892.441,46	11,46
Gesundheit	28.929.117,23	3,35
Immobilien	26.150.203,89	3,03
Industrie	229.023.486,46	26,54
Konsumgüter	83.858.759,74	9,72
Rohstoffe	64.126.987,74	7,43
Technologie	29.730.138,33	3,44
Telekommunikation	76.761.881,68	8,89
Versorger	88.481.035,46	10,25
2. Derivate	101.825,00	0,01
3. Bankguthaben	3.839.047,38	0,44
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.791.340,57	0,56
II. Verbindlichkeiten	-1.022.729,78	-0,12
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.022.729,78	-0,12
III. Fondsvermögen	863.069.073,05	100,00

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

Jahresbericht MEAG EuroInvest

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	855.359.586,53	99,11
Aktien							EUR	855.359.586,53	99,11
CH0012138605	Adecco Group AG		STK	63.551	63.551	107.288	CHF 63,6400	3.656.272,33	0,42
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG		STK	22.677	22.677	0	CHF 90,7400	1.860.245,88	0,22
CH0012138530	Credit Suisse Group AG		STK	151.316	151.316	0	CHF 9,9020	1.354.545,97	0,16
CH0001752309	Fischer AG, Georg		STK	6.737	8.380	1.643	CHF 1.263,0000	7.692.293,99	0,89
CH0102484968	Julius Baer Gruppe AG		STK	35.592	35.592	0	CHF 60,4400	1.944.745,72	0,23
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.		STK	158.375	158.375	0	CHF 55,5400	7.952.038,60	0,92
CH0025751329	Logitech International S.A.		STK	80.971	122.764	107.909	CHF 99,1400	7.257.121,49	0,84
CH0013841017	Lonza Group AG		STK	10.384	12.514	16.078	CHF 528,4000	4.960.363,06	0,57
CH0024608827	Partners Group Holding AG		STK	7.117	1.566	7.463	CHF 1.207,0000	7.765.871,72	0,90
CH0435377954	SIG Combibloc Services AG		STK	295.833	185.693	450.128	CHF 21,8600	5.846.322,27	0,68
CH0418792922	Sika AG		STK	7.755	33.634	57.634	CHF 270,0000	1.892.916,87	0,22
CH0496451508	SoftwareONE Holding AG		STK	152.771	208.486	55.715	CHF 24,4000	3.369.897,75	0,39
CH0012280076	Straumann Holding AG		STK	1.816	6.643	13.707	CHF 1.179,0000	1.935.600,05	0,22
CH0014852781	Swiss Life Holding AG		STK	4.391	4.391	12.569	CHF 464,6000	1.844.287,48	0,21
CH0244767585	UBS Group AG		STK	563.411	563.411	0	CHF 14,6350	7.454.251,22	0,86
CH0311864901	VAT Group AG		STK	23.568	69.681	46.113	CHF 264,8000	5.641.916,92	0,65
CH0042615283	Zur Rose Group AG		STK	4.590	4.590	0	CHF 355,0000	1.473.082,31	0,17
ES0167050915	ACS, Act.de Constr'y Serv. S.A.		STK	200.566	223.349	22.783	EUR 28,2600	5.667.995,16	0,66
AT0000730007	Andritz AG		STK	232.690	212.963	107.355	EUR 38,3400	8.921.334,60	1,03
FR0000120628	AXA S.A.		STK	900.187	278.338	607.894	EUR 22,8850	20.600.779,50	2,39
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	919.088	980.211	1.470.475	EUR 4,4260	4.067.883,49	0,47
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	1.095.056	1.257.490	2.575.610	EUR 2,8970	3.172.377,23	0,37
FR0000120503	Bouygues S.A.		STK	451.903	604.251	152.348	EUR 34,1900	15.450.563,57	1,79
DE000A1DAHH0	Brenntag SE		STK	160.719	160.719	0	EUR 72,8000	11.700.343,20	1,36
NL0010545661	CNH Industrial N.V.		STK	537.062	614.603	77.541	EUR 13,1950	7.086.533,09	0,82
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.		STK	76.640	222.857	146.217	EUR 50,3200	3.856.524,80	0,45
DE0006062144	Covestro AG		STK	172.244	172.244	0	EUR 57,3400	9.876.470,96	1,14
FR0000045072	Credit Agricole S.A. ²		STK	146.549	233.029	2.470.317	EUR 12,3450	1.809.147,41	0,21
DE0007100000	Daimler AG		STK	155.891	155.891	0	EUR 76,0100	11.849.274,91	1,37
FR0000120644	Danone S.A.		STK	211.038	211.038	0	EUR 58,5000	12.345.723,00	1,43
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	256.443	256.443	206.164	EUR 46,7200	11.981.016,96	1,39
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	404.503	273.651	1.481.773	EUR 8,4930	3.435.443,98	0,40
FR0010208488	Engie S.A.		STK	131.814	111.128	1.408.084	EUR 12,1050	1.595.608,47	0,18
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	370.724	370.724	0	EUR 10,4940	3.890.377,66	0,45
AT0000652011	Erste Group Bank AG ²		STK	202.609	154.901	220.670	EUR 28,9200	5.859.452,28	0,68
NL0012059018	Exor Nederland N.V.		STK	12.594	12.594	46.232	EUR 71,9400	906.012,36	0,10
FR0000121147	Faurecia SE		STK	7.369	7.370	1	EUR 45,4300	334.773,67	0,04
IT0000072170	Fincobank Banca Fineco S.p.A.		STK	110.264	201.103	90.839	EUR 13,9550	1.538.734,12	0,18
FI0009007132	Fortum Oyj		STK	517.020	198.908	94.877	EUR 22,7600	11.767.375,20	1,36
DE000A161408	HelloFresh SE		STK	40.030	40.030	0	EUR 63,6000	2.545.908,00	0,29
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	811.619	975.519	323.764	EUR 10,9850	8.915.634,72	1,03
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	286.883	416.546	129.663	EUR 36,1550	10.372.254,87	1,20
IT0005090300	Infrastrutt. Wireless Italiane		STK	139.159	139.159	0	EUR 9,5000	1.322.010,50	0,15
LU2290522684	InPost S.A.		STK	39.800	39.800	0	EUR 13,9660	555.846,80	0,06
IT0001078911	Interpump Group S.P.A.		STK	53.802	53.802	0	EUR 42,9800	2.312.409,96	0,27
IT0005211237	Italgas S.P.A.		STK	2.017.178	1.062.113	115.396	EUR 5,5350	11.165.080,23	1,29
FI0009000202	Kesko Oyj		STK	552.949	591.857	38.908	EUR 26,0800	14.420.909,92	1,67
IT0003856405	Leonardo-Finmeccanica S.p.A.		STK	1.257.793	1.257.793	0	EUR 6,9040	8.683.802,87	1,01
IT0000062957	Mediobanca – Bca Cred.Fin. SpA		STK	829.557	985.772	751.376	EUR 9,4560	7.844.290,99	0,91
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A.		STK	1.108.768	1.323.121	214.353	EUR 8,7200	9.668.456,96	1,12
IT0005366767	Nexi S.p.A.		STK	53.965	245.916	296.082	EUR 14,8800	802.999,20	0,09
FI0009005318	NOKIAN RENKAAT OYJ		STK	432.868	246.448	131.974	EUR 30,8800	13.366.963,84	1,55

Jahresbericht MEAG EuroInvest

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹	
Aktien										
AT0000743059	OMV AG		STK	237.917	253.820	15.903	EUR	43,2600	10.292.289,42	1,19
FR0000133308	Orange S.A.		STK	2.139.302	1.095.452	717.790	EUR	10,5050	22.473.367,51	2,60
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.		STK	224.934	224.934	374.806	EUR	10,8400	2.438.284,56	0,28
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE		STK	152.058	152.058	0	EUR	17,4350	2.651.131,23	0,31
IT0004176001	Prysmian S.p.A.		STK	120.385	116.861	67.332	EUR	27,7100	3.335.868,35	0,39
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.		STK	175.337	190.348	15.011	EUR	52,0400	9.124.537,48	1,06
NL0012169213	Qiagen N.V.		STK	125.949	256.756	130.807	EUR	41,2700	5.197.915,23	0,60
AT0000606306	Raiffeisen Bank International AG		STK	140.883	75.731	357.586	EUR	18,7300	2.638.738,59	0,31
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.		STK	551.398	583.204	72.863	EUR	15,1000	8.326.109,80	0,96
ES0173516115	Repsol S.A.		STK	1.218.598	1.120.027	687.451	EUR	10,5600	12.868.394,88	1,49
FI0009003305	Sampo Oyj		STK	53.897	53.897	0	EUR	38,4700	2.073.417,59	0,24
DE0007236101	Siemens AG		STK	40.349	40.349	0	EUR	140,0000	5.648.860,00	0,65
IT0003153415	Snam S.p.A.		STK	2.857.685	1.271.809	250.999	EUR	4,7280	13.511.134,68	1,57
FR0000130809	Société Générale S.A.		STK	165.782	444.840	1.286.063	EUR	22,3150	3.699.425,33	0,43
NL00150001Q9	Stellantis N.V.		STK	432.794	945.928	513.134	EUR	15,0840	6.528.264,70	0,76
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.		STK	50.220	21.685	211.308	EUR	32,5200	1.633.154,40	0,19
FI0009005961	Stora Enso Oyj		STK	64.787	33.811	722.678	EUR	15,9050	1.030.437,24	0,12
DE000A2YN900	TeamViewer AG		STK	58.021	188.019	129.998	EUR	36,4300	2.113.705,03	0,24
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A.		STK	2.614.114	2.614.114	0	EUR	0,4610	1.205.629,38	0,14
ES0178430E18	Telefonica S.A.		STK	3.480.040	2.710.831	667.372	EUR	3,8170	13.283.312,68	1,54
LU0156801721	Tenaris S.A.		STK	122.327	325.274	290.133	EUR	9,6120	1.175.807,12	0,14
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA		STK	2.016.999	1.382.716	251.907	EUR	6,4380	12.985.439,56	1,50
FR0000121329	THALES S.A.		STK	65.101	65.101	0	EUR	84,7200	5.515.356,72	0,64
FR0000120271	Total S.E.		STK	443.563	534.855	91.292	EUR	39,7750	17.642.718,33	2,04
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.		STK	412.053	220.931	72.090	EUR	30,6300	12.621.183,39	1,46
FI4000074984	Valmet Oyj		STK	467.602	460.728	112.901	EUR	31,0100	14.500.338,02	1,68
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.		STK	590.337	850.716	260.379	EUR	21,8600	12.904.766,82	1,50
AT0000746409	Verbund AG		STK	62.491	75.871	13.380	EUR	62,0000	3.874.442,00	0,45
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	118.701	244.632	125.931	EUR	87,3600	10.369.719,36	1,20
FR0000127771	Vivendi S.A.		STK	297.895	324.355	26.460	EUR	28,0000	8.341.060,00	0,97
AT0000937503	voestalpine AG		STK	216.472	10.174	193.697	EUR	35,3300	7.647.955,76	0,89
DE000A1ML711	Vonovia SE		STK	46.730	150.330	163.991	EUR	55,7000	2.602.861,00	0,30
AT0000831706	Wienerberger AG		STK	325.301	197.232	208.294	EUR	31,2000	10.149.391,20	1,18
GB00B1XZS820	Anglo American PLC		STK	172.499	20.601	86.825	GBP	28,4250	5.756.041,65	0,67
GB0000536739	Ashtead Group PLC		STK	125.078	0	56.730	GBP	43,2700	6.353.378,01	0,74
GB0006731235	Associated British Foods PLC		STK	197.659	12.078	0	GBP	24,1500	5.603.644,83	0,65
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	65.700	19.691	12.661	GBP	72,4700	5.589.339,67	0,65
GB00BDD85M81	Avast Plc.		STK	931.058	201.929	286.616	GBP	4,5600	4.984.004,79	0,58
LU1072616219	B & M Europ.Value Retail S.A.		STK	872.695	116.689	457.305	GBP	5,2780	5.407.154,09	0,63
GB0002634946	BAE Systems PLC		STK	951.408	315.145	81.142	GBP	5,0500	5.640.207,08	0,65
GB0000811801	Barratt Developments PLC		STK	672.679	764.124	91.445	GBP	7,4680	5.897.243,38	0,68
GB0000904986	Bellway PLC		STK	159.581	72.457	40.020	GBP	34,0300	6.374.997,28	0,74
GB00BH0P3Z91	BHP Group PLC		STK	201.052	0	93.990	GBP	20,9450	4.943.398,65	0,57
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG		STK	191.135	24.950	0	GBP	23,1000	5.183.093,85	0,60
GB00BD6K4575	Compass Group PLC		STK	335.480	133.487	48.022	GBP	14,6150	5.755.755,36	0,67
IE0002424939	DCC PLC		STK	83.053	28.016	22.285	GBP	62,9000	6.132.574,63	0,71
GB0002374006	DIAGEO PLC		STK	150.960	22.600	13.301	GBP	29,8950	5.297.821,45	0,61
GB00B19NLV48	Experian PLC		STK	200.743	68.976	42.615	GBP	24,9700	5.884.313,80	0,68
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC		STK	383.177	163.976	34.434	GBP	12,8800	5.793.648,83	0,67
GB00BOLCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC		STK	204.064	228.792	24.728	GBP	22,7600	5.452.247,04	0,63
GB00BGLP8L22	IMI PLC		STK	360.646	36.612	83.072	GBP	13,3400	5.647.728,64	0,65
GB0004544929	Imperial Brands PLC		STK	342.301	342.301	0	GBP	14,9200	5.995.340,64	0,69
GB00BMJ6DW54	Informa PLC		STK	879.996	512.768	231.273	GBP	5,5980	5.782.963,68	0,67
GB0033986497	ITV PLC		STK	4.433.045	3.768.743	2.814.341	GBP	1,2020	6.252.630,83	0,72
GB00BYX91H57	JD Sports Fashion PLC		STK	588.549	270.481	254.003	GBP	8,2460	5.697.217,88	0,66

Jahresbericht MEAG EuroInvest

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹	
Aktien										
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC		STK	51.451	9.315	13.102	GBP 69,4000	4.191.699,71	0,49	
GB00B1CRLC47	Mondi PLC		STK	264.591	24.184	31.429	GBP 18,5000	5.746.238,77	0,67	
GB0006825383	PERSIMMON PLC		STK	172.343	46.994	28.640	GBP 29,4000	5.948.094,38	0,69	
GB0007099541	Prudential PLC		STK	323.953	86.650	87.058	GBP 15,4050	5.858.421,05	0,68	
GB00B2B0DG97	Relx PLC		STK	269.594	94.359	53.197	GBP 18,1900	5.756.782,13	0,67	
GB00B082RF11	Rentokil Initial PLC		STK	977.690	1.123.049	145.359	GBP 4,8440	5.559.582,51	0,64	
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	73.749	8.433	49.396	GBP 55,5000	4.804.918,12	0,56	
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell		STK	323.559	152.353	85.048	GBP 14,1380	5.370.050,06	0,62	
GB00B5ZN1N88	Segro PLC		STK	457.304	59.703	133.419	GBP 9,3760	5.033.377,12	0,58	
GB0007669376	St. James's Place PLC		STK	386.644	0	41.891	GBP 12,7400	5.782.525,75	0,67	
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC		STK	3.002.021	3.620.300	618.279	GBP 1,8050	6.359.273,22	0,74	
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	122.231	40.768	17.353	GBP 40,5600	5.819.908,86	0,67	
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC		STK	3.520.400	783.201	488.537	GBP 1,3190	5.450.142,07	0,63	
SE0007100581	Assa-Abloy AB		STK	250.181	250.181	0	SEK 251,0000	6.129.822,19	0,71	
SE0000379190	Castellum AB		STK	470.486	537.898	67.412	SEK 192,6000	8.845.508,81	1,02	
SE000103814	Electrolux, Ab		STK	185.362	235.485	50.123	SEK 242,2000	4.382.426,86	0,51	
SE0011166933	Epiroc AB		STK	221.665	402.580	180.915	SEK 197,8000	4.279.994,83	0,50	
SE0012853455	EQT AB		STK	96.881	126.877	29.996	SEK 287,5000	2.718.919,15	0,32	
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	520.472	643.268	744.127	SEK 86,0000	4.369.338,12	0,51	
SE0000667891	Sandvik Ab		STK	63.203	63.203	0	SEK 238,6000	1.472.068,31	0,17	
SE0000113250	Skanska Ab		STK	193.957	191.842	74.792	SEK 219,0000	4.146.382,90	0,48	
SE0000108227	SKF AB		STK	174.754	99.359	94.442	SEK 248,2000	4.233.979,33	0,49	
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB		STK	350.729	382.815	32.086	SEK 154,5500	5.291.277,25	0,61	
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB		STK	150.929	192.803	936.756	SEK 94,8600	1.397.576,68	0,16	
SE0005190238	Tele2 AB		STK	1.491.223	1.374.632	0	SEK 117,8000	17.147.772,59	1,99	
SE0000667925	Telia Company AB		STK	4.658.157	2.947.348	593.530	SEK 37,8300	17.201.657,45	1,99	
SE0000115446	Volvo, AB		STK	122.430	109.553	567.352	SEK 220,9000	2.639.996,78	0,31	
Nichtnotierte Wertpapiere								EUR	3,35	0,00
Aktien								EUR	3,35	0,00
GB00B7FC0762	NMC Health PLC		STK	285.491	0	0	GBP 0,0000	3,35	0,00	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	855.359.589,88	99,11
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	101.825,00	0,01
Aktienindex-Derivate								EUR	101.825,00	0,01
Aktienindex-Terminkontrakte								EUR	101.825,00	0,01
DE000C5SKTV2	Stoxx 600 Future 18.06.21	EUREX		Anzahl 232				101.825,00	0,01	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								EUR	3.839.047,38	0,44
Bankguthaben								EUR	3.839.047,38	0,44
EUR-Guthaben bei:								EUR	3.769.624,48	0,44
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.			EUR	3.769.624,48			% 100,0000	3.769.624,48	0,44	

Jahresbericht MEAG EuroInvest

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	17.167,60	0,00
			NOK	7.647,92			% 100,0000	762,30	0,00
			SEK	168.060,02			% 100,0000	16.405,30	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	52.255,30	0,01
			CHF	32.012,07			% 100,0000	28.940,09	0,00
			GBP	19.858,07			% 100,0000	23.311,70	0,00
			USD	4,13			% 100,0000	3,51	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.791.340,57	0,56
	Dividendenansprüche		EUR	2.216.418,51				2.216.418,51	0,26
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	8.498,66				8.498,66	0,00
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	2.566.423,40				2.566.423,40	0,30
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.022.729,78	-0,12
	Gezahlte Variation Margin		EUR	-101.825,00				-101.825,00	-0,01
	Sonstige Verbindlichkeiten ²		EUR	-887.307,61				-887.307,61	-0,10
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-33.597,17				-33.597,17	0,00
Fondsvermögen							EUR	863.069.073,05	100,00
	Anteilwert MEAG EuroInvest A		EUR					93,71	
	Anteilwert MEAG EuroInvest I		EUR					97,47	
	Umlaufende Anteile MEAG EuroInvest A		STK					8.452.809,129	
	Umlaufende Anteile MEAG EuroInvest I		STK					727.813,091	

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 EuroInvest

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Ausgestaltung der Anteilklassen

Sondervermögen MEAG EuroInvest

	MEAG EuroInvest A	MEAG EuroInvest I
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE0009754333	DE000A0HF483
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 1,25 % p.a.	Max. 2,00 %, zzt. 0,35 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %, zzt. 5,00 %	Max. 5,00 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2021

CHF	(Schweizer Franken)	1,106150 = 1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,851850 = 1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	10,032750 = 1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,244250 = 1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,175300 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

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

Jahresbericht MEAG EuroInvest

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	0	136.346
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	0	33.474
CH0432492467	Alcon AG	STK	39.447	86.915
DE0008404005	Allianz SE	STK	0	28.701
IT0004056880	Amplifon S.p.A.	STK	114.206	240.912
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	29.238	73.741
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	STK	22.769	22.769
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	STK	85.934	128.422
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	5.330	64.371
DE000A0HNC6	Deutsche Wohnen SE	STK	265.891	265.891
GB0059822006	Dialog Semiconductor PLC	STK	49.571	49.571
NL0011585146	Ferrari N.V.	STK	0	30.250
NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles N.V.	STK	49.415	49.415
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA	STK	111.912	111.912
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz Ab	STK	0	192.987
AT0000A21KS2	Immofinanz AG	STK	99.551	278.866
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA	STK	623.267	1.543.477
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	773.702	4.395.452
FR0000121964	Klépierre S.A.	STK	164.504	393.461
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	0	65.108
ES0124244E34	Mapfre S.A.	STK	745.752	4.677.810
DE0006599905	Merck KGaA	STK	37.393	37.393
FI0009007835	Metso Corp.	STK	19.805	92.919
FI0009014575	Metso Outotec Oyj	STK	274.766	274.766
IT0004965148	Moncler S.p.A.	STK	0	47.295
DE0006632003	MorphoSys AG	STK	62.719	62.719
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK	0	5.317
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG	STK	0	36.353
FI4000440664	Neles Oyj	STK	63.899	63.899
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	20.045	130.575
FI0009000681	Nokia Oyj	STK	160.669	880.841
CH0012005267	Novartis AG	STK	0	98.470
FR0000121501	Peugeot S.A.	STK	302.997	434.658
DE0006969603	PUMA SE	STK	29.237	110.934
IT0003828271	Recordati – Ind.Chim.Farm. SpA	STK	64.595	64.595
DE0007164600	SAP SE	STK	26.462	76.580
DE000A12DM80	Scout24 AG	STK	0	188.890
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken	STK	362.355	869.184
GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC	STK	26.124	279.608
GB00B1WY2338	Smiths Group PLC	STK	0	285.161
GB00BWFQ14	Spirax-Sarco Engineering PLC	STK	0	50.570
CH0267291224	Sunrise Communications Gr. AG	STK	132.551	132.551
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	0	87.305
CH0012100191	Tecan Group AG	STK	8.299	8.299
DE0005089031	United Internet AG	STK	82.582	82.582
CH0364749348	Vifor Pharma AG	STK	0	66.380
GB0009465807	Weir Group PLC, The	STK	111.714	460.474
FI0009003727	Wärtsilä Corp.	STK	63.288	351.079
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	5.046	34.781

Jahresbericht MEAG EuroInvest

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Andere Wertpapiere				
ES06670509H2	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	STK	51.683	51.683
ES06670509I0	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	STK	200.566	200.566
ES06139009S5	Banco Santander S.A. Anrechte	STK	992.556	992.556
ES06445809K4	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	126.798	126.798
ES06445809L2	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	614.388	614.388
ES06735169G0	Repsol S.A. Anrechte	STK	849.277	849.277
ES06735169H8	Repsol S.A. Anrechte	STK	1.527.981	1.527.981
CH0012032048	Roche Holding AG	STK	5.314	39.759
CH0024638196	Schindler Holding AG	STK	20.164	20.164
ES06784309C1	Telefónica S.A. Anrechte	STK	1.689.208	1.689.208
ES06784309D9	Telefónica S.A. Anrechte	STK	3.366.823	3.366.823

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	112.219

Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehngeschäftes vereinbarten Wertes)

Unbefristet		
(Basiswerte		
FR0000120271 TOTAL S.E. EO 2,50)	EUR	7.458

Jahresbericht MEAG EuroInvest

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

I. Erträge		Anteilklasse A	Anteilklasse I	Gesamt
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	772.589,76	69.239,89	841.829,65
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	19.251.083,66	1.722.080,98	20.973.164,64
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-60.763,06	-5.430,43	-66.193,49
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften ¹	EUR	148.909,52	13.246,44	162.155,96
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-115.888,50	-10.385,96	-126.274,46
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.337.358,34	-298.887,25	-3.636.245,59
7. Sonstige Erträge	EUR	1.332.938,37	119.419,09	1.452.357,46
Summe der Erträge	EUR	17.991.511,41	1.609.282,76	19.600.794,17
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-478,95	-42,81	-521,76
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-8.307.121,36	-207.912,96	-8.515.034,32
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-58.107,94	-5.193,13	-63.301,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-50.008,77	-4.422,08	-54.430,85
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-79.533,28	-7.105,37	-86.638,65
Summe der Aufwendungen	EUR	-8.495.250,30	-224.676,35	-8.719.926,65
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	9.496.261,11	1.384.606,41	10.880.867,52
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	61.969.917,73	5.533.366,77	67.503.284,50
2. Realisierte Verluste	EUR	-73.723.235,12	-6.592.235,68	-80.315.470,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-11.753.317,39	-1.058.868,91	-12.812.186,30
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.257.056,28	325.737,50	-1.931.318,78
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²	EUR	113.359.746,13	9.835.204,05	123.194.950,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²	EUR	129.965.048,87	11.275.896,59	141.240.945,46
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	243.324.795,00	21.111.100,64	264.435.895,64
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	241.067.738,72	21.436.838,14	262.504.576,86

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

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 EuroInvest

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

		Anteilklasse A	Anteilklasse I	Gesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	542.350.516,61	50.136.473,57	592.486.990,18
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-17.011.860,26	-2.135.582,11	-19.147.442,37
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	0,00	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	24.050.286,56	1.616.501,44	25.666.788,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	67.649.042,00	8.309.035,52	75.958.077,52
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-43.598.755,44	-6.692.534,08	-50.291.289,52
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR	1.675.160,82	-117.000,44	1.558.160,38
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	241.067.738,72	21.436.838,14	262.504.576,86
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	113.359.746,13	9.835.204,05	123.194.950,18
davon nicht realisierte Verluste	EUR	129.965.048,87	11.275.896,59	141.240.945,46
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	792.131.842,45	70.937.230,60	863.069.073,05

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	82.532.930,88	9,76	7.930.743,66	10,90
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	84.789.987,16	10,03	7.605.006,16	10,45
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.257.056,28	-0,27	325.737,50	0,45
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	72.981.256,56	8,63	6.540.620,66	8,99
1. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	72.981.256,56	8,63	6.540.620,66	8,99
III. Gesamtausschüttung	EUR	9.551.674,32	1,13	1.390.123,00	1,91
1. Endausschüttung	EUR	9.551.674,32	1,13	1.390.123,00	1,91
a) Barausschüttung	EUR	9.551.674,32	1,13	1.390.123,00	1,91
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
31.03.2021 Anteilwert A	EUR	792.131.842,45	EUR 93,71
31.03.2021 Anteilwert I	EUR	70.937.230,60	EUR 97,47
31.03.2021 Gesamt	EUR	863.069.073,05	
31.03.2020 Anteilwert A	EUR	542.350.516,61	EUR 66,87
31.03.2020 Anteilwert I	EUR	50.136.473,57	EUR 69,66
31.03.2020 Gesamt	EUR	592.486.990,18	
31.03.2019 Anteilwert A	EUR	705.721.776,10	EUR 83,51
31.03.2019 Anteilwert I	EUR	67.998.843,49	EUR 86,97
31.03.2019 Gesamt	EUR	773.720.619,59	
31.03.2018 Anteilwert A	EUR	735.789.410,12	EUR 84,14
31.03.2018 Anteilwert I	EUR	144.770.345,89	EUR 87,62
31.03.2018 Gesamt	EUR	880.559.756,01	

Jahresbericht MEAG EuroInvest

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	4.983.360,00
---	-----	--------------

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	11,88 %
größter potenzieller Risikobetrag	20,96 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	19,49 %

Risikomodell (§10 DerivateV)

Parameter (§11 DerivateV)	Value-at Risk
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	100,14
--	--------

Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	162.155,96
--	-----	------------

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

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

Ertrags- und Kostenanteile	WP-Leihe (Betragsangaben in EUR)
Ertragsanteil des Fonds	
absolut	162.269,07
in % der Bruttoerträge	0,76
Kostenanteil des Fonds	113,11

Jahresbericht MEAG EuroInvest

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG EuroInvest A	EUR	93,71
Anteilwert MEAG EuroInvest I	EUR	97,47
Umlaufende Anteile MEAG EuroInvest A	STK	8.452.809,129
Umlaufende Anteile MEAG EuroInvest I	STK	727.813,091

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 EuroInvest A	1,27 %
MEAG EuroInvest I	0,38 %

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 EuroInvest A

Sonstige Erträge

Erstattung Verzugszinsen Fokusbank – Urteil	EUR	13.133,28
Quellensteuererstattung	EUR	1.319.805,09

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-69.432,55
---------------	-----	------------

MEAG EuroInvest I

Sonstige Erträge

Erstattung Verzugszinsen Fokusbank – Urteil	EUR	1.175,05
Quellensteuererstattung	EUR	118.244,04

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-6.202,64
---------------	-----	-----------

Transaktionskosten in EUR

1.328.037,29

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

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

Jahresbericht MEAG EuroInvest

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 31.03.2021

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

H. Lechner

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 EuroInvest – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2020 bis zum 31.03.2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2020 bis zum 31.03.2021 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 31.03.2021“ 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 26. Juli 2021

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Anteilklassen

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Im vergangenen Geschäftsjahr standen die Aktienmärkte im Zeichen der Corona-Pandemie. Die aus der Corona-Krise resultierenden nationalen Eindämmungsmaßnahmen verursachten gewaltige ökonomische Einschnitte, sodass die Wirtschaftsleistung unzähliger Länder im zweiten Quartal 2020 im zweistelligen Prozentbereich gegenüber dem Vorquartal schrumpfte – damit befanden sich zahlreiche Staaten, nach einem Rückgang im Vorquartal, in der mit Abstand kräftigsten Rezession der Nachkriegsgeschichte. Umfassende Unterstützungsmaßnahmen zahlreicher Regierungen mit einer Gesamtsumme historischen Ausmaßes von mehreren Billionen Euro sowie geldpolitische Lockerungsschritte diverser Notenbanken führten bereits vor dem Beginn des Geschäftsjahres, also in der zweiten Märzhälfte 2020, zu steigenden Notierungen. Diese freundliche Marktstimmung setzte sich angesichts erfreulicher Wirtschaftsdaten einiger asiatischer Länder und erster Lockerungsmaßnahmen in Europa im Sommer 2020 in den kommenden Monaten fort. Im weiteren Verlauf führten dann allerdings der deutliche Anstieg der Zahl an Corona-Infektionen und die damit verbundenen „Lockdowns“ in zahlreichen Ländern zu einer zunehmenden Risikoaversion bei den Marktteilnehmern, mit der Folge von Kursverlusten an den internationalen Aktienmärkten. Der spannende US-Wahlkrimi im Herbst 2020, der die Kursrücksetzer verstärkte, war nur vorübergehender Natur. Denn als der knappe Sieg des neuen US-Präsidenten Joe Biden rechnerisch unumstößlich war, verzeichneten die internationalen Aktienmärkte erneut einen beachtlichen Aufwärtstrend. Der positive Jahresauftakt war angetrieben von der Aussicht auf ein weiteres Konjunkturpaket in den USA sowie guten Wachstumsdaten aus Asien. Für positive Impulse sorgten auch Ankündigungen zahlreicher Notenbanken, die Leitzinsen, trotz der bereits steigenden Inflationserwartungen, auf niedrigem Niveau belassen zu wollen. Davon profitierten verstärkt die Aktienmärkte, sodass der globale nachhaltige Index MSCI World ESG Leaders Net Return EUR stichtagsbezogen um etwa 41,5 Prozent höher schloss.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021 stellte das Fondsmanagement das Portfolio offensiver auf und erhöhte dabei die Gewichtungen der zyklischen Sektoren Versicherungen und Banken in den USA, Einzelhandel, Automobile, Chemie und Rohstoffe. Im Versicherungsbereich wurden Titel der Allstate Corp. und von der Assurant Inc. neu gekauft. Das Fondsmanagement baute zum Jahresanfang 2021 die reduzierte Gewichtung der Anteile am dänischen Schmuckhersteller Pandora wieder stärker auf und erhöhte auch die Gewichtung am Kleidungshersteller Next. Pandora zeigte gute Verkaufszahlen außerhalb des Heimatmarktes Europa und war zudem günstig bewertet. Zusätzlich hat das Unternehmen eine sehr gute Nachhaltigkeitsbewertung aufgrund seiner Bemühung, den Anteil der Rohstoffe zur Schmuckherstellung einzuschränken, deren Abbau ethisch verwerflich ist. Das Fondsmanagement kaufte in der Berichtsperiode Titel des Unternehmens Linde sowie des Schweizer Duftstoffe- und Aromenherstellers Givaudan. Givaudan konnte nicht nur die eigenen Geschäftsziele erreichen, sondern gilt auch als Musterschüler hinsichtlich des nachhaltigen Umgangs mit Ressourcen und der Verwendung von erneuerbaren Energien innerhalb seines Sektors.

Die eher defensiven Segmente Gesundheit, Telekommunikation, Versorger, Nahrungsmittel und Getränke sowie Immobilien gewichtete das Fondsmanagement niedriger. Darüber hinaus wurden die Branchen Banken außerhalb der USA sowie die Konsumgüter reduziert. Das Fondsmanagement reduzierte die Gewichtung der Medikamentenhersteller GlaxoSmithKline und Merck. Außerdem wurden in der Berichtsperiode die Anteile an dem spanischen Energieversorger Enagas sowie an dem deutschen Energieversorger E.ON verkauft, da dieses Unternehmen eine im Vergleich zu den Konkurrenten noch rückständige Energiemixstrategie verfolgt. Abgebaut wurden ebenfalls die Bestände an Aktien des japanischen Getränkeherstellers Suntory Beverage & Food und des französischen Lebensmittelherstellers Danone. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2021 Microsoft (7,47 Prozent), Alphabet (3,40 Prozent) sowie NVIDIA (2,48 Prozent).

Der MEAG Nachhaltigkeit erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 40,14 Prozent in der Anteilklasse A. Die Anteilklasse I erzielte eine Wertentwicklung von 41,62 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (100 % MSCI World ESG Leaders Net Return EUR Index) verbuchte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 41,48 Prozent. Positive Performancebeiträge lieferten die grundsätzlich freundlichen Kapitalmärkte, die durch die monetären und fiskalischen Maßnahmen befeuert wurden. Positive Impulse resultierten aus der aktiven Steuerung der Faktoraktienallokation und der wirtschaftlichen Erholung seit dem Bekanntwerden des ersten Impfstoffes von Pfizer/BioNtech. Negativ auf die Wertentwicklung wirkten sich die Schwankungen an den Aktienmärkten im Zusammenhang mit den US-Präsidentenwahlen aus.

Am 24. Juni 2021 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2020/2021. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 0,23 Euro ausgeschüttet. Für die Anteilklasse I ist eine Ausschüttung von 1,36 Euro je Anteil für vorgesehen.

Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

Die Aktienmärkte verzeichneten im letzten Geschäftsjahr eine unvorstellbare Kursrallye und einzelne Indizes, wie der DAX oder der Dow Jones Industrial Average, kletterten von Allzeithoch zu Allzeithoch. Ein weiteres US-Konjunkturpaket und positive Wirtschaftsdaten im Kalenderjahr 2021 sorgten für zusätzlichen Rückenwind. Die weltweit massiv ausgedehnte lockere Geldpolitik dürfte auch mangels Alternativen weiterhin die Aktienmärkte positiv unterstützen. Die regionale Pandemieentwicklung darf aber nicht aus den Augen gelassen werden. Der Ausgang hinsichtlich weiterer Mutationen, „Lockdowns“ und die Dauer der Pandemie sind noch ungewiss. In Europa und speziell in Deutschland ist das Impftempo noch deutlich ausbaufähig. Zudem birgt die sich anbahnende Konjunkturerholung angesichts des expansiven geldpolitischen Kurses zahlreicher Notenbanken auch gewisse Inflationsrisiken, diese Sorgen der Marktteilnehmer sind in der jüngsten Zunahme von Inflationserwartungen, insbesondere in den USA, erkennbar. Jedoch war der Anstieg der Inflationsraten neben den erfreulichen Wirtschaftsdaten auch das Produkt von Sondereffekten, wie beispielsweise in Deutschland von Öko-Steuern auf die Kraftstoffpreise und höheren Rohstoffpreisen. Der kräftige Anstieg an den europäischen Börsen und das zum Teil recht hohe Bewertungsniveau bergen zudem in der kurzfristigen Sicht das Risiko für Kursrücksetzer. Das generelle Kapitalmarkt- und Konjunkturmilieu stimmt aber in der mittelfristigen Perspektive für die internationalen Aktienmärkte moderat optimistisch.

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

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

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Aktienkursschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 17,09 Prozent und war somit als hoch einzustufen.

Währungsrisiken

In den vergangenen zwölf Monaten war das Portfolio zu gut 89 Prozent in diverse Währungen außerhalb des Euro investiert, sodass die Währungsrisiken hoch waren.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

Die Fondsgesellschaft hat im Berichtszeitraum die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Das operationelle Risiko schließt Rechts-, Dokumentations- und Reputationsrisiken sowie Risiken mit ein, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren. Hierunter fallen auch Risiken, die aus der Nicht-Beachtung von gesetzlichen oder vertraglichen Anlagevorschriften resultieren. Die Fondsgesellschaft begegnet diesen Risiken unter anderem durch schriftlich dokumentierte Verhaltensrichtlinien, Prozessbeschreibungen sowie mit 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 23.872.887,80 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Aktien (30.142.200,33 Euro), aus Derivaten (2.303.263,97 Euro), aus Devisengeschäften (-337.449,15 Euro) und aus Bezugsrechten (2.130,17 Euro); realisierte Verluste aus Aktien (-8.443.043,55 Euro), aus Derivaten (-56.477,82 Euro), aus Devisengeschäften (267.502,27 Euro) und aus Bezugsrechten (-5.238,42 Euro). Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der Anteilklasse I beläuft sich auf 1.291.268,07 Euro. Der Betrag setzt sich in der Anteilklasse I im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Aktien (1.629.482,03 Euro), aus Derivaten (124.374,52 Euro), aus Bezugsrechten (115,17 Euro) und aus Devisengeschäften (-18.178,54 Euro); realisierte Verluste aus Aktien (-455.593,41 Euro), aus Derivaten (-3.046,06 Euro), aus Bezugsrechten (283,03 Euro) sowie aus Devisengeschäften (14.397,39 Euro).

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

Das Wichtigste in Kürze

Anteilklasse	A	I
ISIN	DE0001619997	DE000A0HF491
Auflegungsdatum ¹	01.10.2003	01.07.2019
Fondsvermögen	203.771.287,35 €	11.049.815,05 €
Umlaufende Anteile	1.632.378,458	87.305,887
Anteilwert	124,83 €	126,56 €
Endausschüttung pro Anteil am 24.06.2021	0,23 €	1,36 €
Gesamtkostenquote ²	1,58 %	0,53 %

Alle Daten per 31.03.2021

¹ Für Anteilklasse I: Reaktivierung 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 der Anteilklasse ohne

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

Portfoliostruktur³

Stand 31.03.2021



³ Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2021

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
I. Vermögensgegenstände	215.198.687,33	100,18
1. Aktien	210.618.903,98	98,04
Dienstleistungssektor	29.929.917,71	13,93
Energieversorger	6.060.459,41	2,82
Finanzdienstleister	34.786.820,59	16,19
Gesundheit	29.127.889,70	13,56
Immobilien	3.918.652,45	1,82
Industrie	18.065.364,83	8,41
Konsumgüter	28.603.098,71	13,31
Rohstoffe	9.982.902,46	4,65
Technologie	45.926.177,53	21,38
Telekommunikation	2.462.239,82	1,15
Versorger	1.755.380,77	0,82
2. Derivate	59.872,23	0,03
3. Bankguthaben	3.886.425,57	1,81
4. Sonstige Vermögensgegenstände	633.485,55	0,29
II. Verbindlichkeiten	-377.584,93	-0,18
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-377.584,93	-0,18
III. Fondsvermögen	214.821.102,40	100,00

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

Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	210.618.903,98	98,04
Aktien							EUR	207.422.054,86	96,56
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.		STK	323.935	323.935	0	AUD 4,0800	856.493,29	0,40
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd.		STK	86.826	86.826	0	AUD 19,9900	1.124.782,41	0,52
CA5592224011	Magna International Inc.		STK	32.919	21.437	1.291	CAD 110,6800	2.466.473,68	1,15
CA56501R1064	Manulife Financial Corp.		STK	154.827	166.032	11.205	CAD 27,0300	2.833.044,82	1,32
CA67077M1086	Nutrien Ltd		STK	29.345	29.345	0	CAD 67,7000	1.344.879,84	0,63
CA8667961053	Sun Life Financial Inc.		STK	12.677	39.629	26.952	CAD 63,5100	545.028,61	0,25
CH0010645932	Givaudan SA		STK	150	160	10	CHF 3.642,0000	493.875,15	0,23
CH0002497458	SGS S.A.		STK	172	250	78	CHF 2.681,0000	416.880,17	0,19
DK0060448595	Coloplast AS		STK	15.462	18.833	3.371	DKK 953,8000	1.982.944,72	0,92
DK0060534915	Novo-Nordisk AS		STK	57.791	30.024	6.658	DKK 429,7500	3.339.363,64	1,55
DK0060094928	Orsted A/S		STK	3.715	6.844	3.129	DKK 1.024,5000	511.750,65	0,24
DK0060252690	Pandora A/S		STK	28.984	29.657	47.701	DKK 679,6000	2.648.495,94	1,23
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Koninkl.		STK	121.594	173.359	51.765	EUR 23,7500	2.887.857,50	1,34
FR0000051732	Atos SE		STK	40.672	25.511	1.706	EUR 66,5200	2.705.501,44	1,26
FR0000120628	AXA S.A.		STK	18.063	28.855	33.542	EUR 22,8850	413.371,76	0,19
NL0010545661	CNH Industrial N.V.		STK	185.893	299.831	113.938	EUR 13,1950	2.452.858,14	1,14
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.		STK	8.299	23.824	15.525	EUR 50,3200	417.605,68	0,19
IT0003128367	ENEL S.p.A. ²		STK	95.820	95.820	0	EUR 8,4930	813.799,26	0,38
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A.		STK	37.759	37.759	0	EUR 9,9200	374.569,28	0,17
DE006047004	HeidelbergCement AG		STK	8.258	8.258	0	EUR 77,4600	639.664,68	0,30
IE00BZ12WP82	Linde PLC		STK	4.901	4.901	0	EUR 238,9000	1.170.848,90	0,55
AT0000743059	OMV AG		STK	10.498	66.098	55.600	EUR 43,2600	454.143,48	0,21
ES0178430E18	Telefónica S.A.		STK	645.072	480.323	206.315	EUR 3,8170	2.462.239,82	1,15
LU0156801721	Tenaris S.A.		STK	138.443	341.690	203.247	EUR 9,6120	1.330.714,12	0,62
AT0000937503	voestalpine AG		STK	12.964	12.964	0	EUR 35,3300	458.018,12	0,21
FR0000121204	Wendel SE		STK	25.258	25.258	0	EUR 105,9000	2.674.822,20	1,25
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC		STK	37.819	165.771	219.657	GBP 12,8800	571.824,52	0,27
GB00BYX91H57	JD Sports Fashion PLC		STK	267.476	319.771	52.295	GBP 8,2460	2.589.196,57	1,21
GB0032089863	NEXT PLC		STK	29.803	46.354	17.632	GBP 78,6600	2.752.015,00	1,28
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	9.097	9.097	5.832	GBP 64,9800	693.928,58	0,32
GB00B2B0DG97	Relx PLC		STK	51.491	95.058	84.904	GBP 18,1900	1.099.514,34	0,51
JE00B8KF9B49	WPP PLC		STK	251.827	217.600	29.972	GBP 9,2060	2.721.511,25	1,27
HK0019000162	SWIRE PACIFIC LTD.		STK	429.654	246.416	34.466	HKD 58,3000	2.741.381,83	1,28
JP3493800001	Dai Nippon Printing Co. Ltd.		STK	146.495	133.166	14.486	JPY 2.319,0000	2.615.848,19	1,22
JP3386450005	Eneos Holdings Inc.		STK	660.407	713.168	52.761	JPY 501,6000	2.550.692,95	1,19
JP3792600003	Hino Motors Ltd.		STK	171.203	171.203	0	JPY 952,0000	1.254.981,44	0,58
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd.		STK	85.932	87.593	17.798	JPY 3.319,0000	2.196.095,18	1,02
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Hldgs Corp		STK	84.589	136.940	52.351	JPY 829,9000	540.541,00	0,25
JP3733000008	NEC Corp.		STK	11.722	11.722	0	JPY 6.520,0000	588.488,93	0,27
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.		STK	5.898	4.691	248	JPY 61.810,0000	2.807.065,18	1,31
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd.		STK	39.021	45.930	6.909	JPY 3.425,0000	1.029.077,20	0,48
JP3190000004	OBAYASHI Corp.		STK	325.895	351.211	25.316	JPY 1.015,0000	2.547.022,17	1,19
JP3197600004	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.		STK	18.718	40.992	22.274	JPY 2.890,0000	416.529,99	0,19
JP3982800009	Rohm Co. Ltd.		STK	24.590	24.590	0	JPY 10.810,0000	2.046.789,63	0,95
JP3435000009	SONY Corp.		STK	4.696	6.846	12.944	JPY 11.595,0000	419.264,24	0,20
JP3402600005	SUMITOMO METAL MINING CO. LTD.		STK	12.016	19.583	26.967	JPY 4.779,0000	442.166,60	0,21
JP3443600006	Taisei Corp.		STK	13.369	13.369	0	JPY 4.270,0000	439.557,59	0,20
JP3573000001	Tokyo Gas Co. Ltd.		STK	22.669	48.172	25.503	JPY 2.462,5000	429.830,86	0,20
JP3613000003	Toyo Suisan Kaisha Ltd.		STK	25.804	27.866	2.062	JPY 4.650,0000	923.908,52	0,43
JP3939000000	Yamada Holdings Co. Ltd.		STK	581.032	491.159	96.986	JPY 597,0000	2.670.935,30	1,24
NO0010736879	Schibsted ASA		STK	18.368	18.368	0	NOK 306,0000	560.226,06	0,26
NZFAPE000152	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.		STK	86.173	86.173	0	NZD 32,1000	1.648.334,95	0,77

Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Aktien									
SE0014684528	Kinnevik AB		STK	61.629	114.211	52.582	SEK 424,6000	2.554.376,69	1,19
SE0000667891	Sandvik Ab		STK	17.168	26.587	9.419	SEK 238,6000	399.861,85	0,19
IE00BFRT3W74	Allegion PLC		STK	6.126	5.528	8.080	USD 125,6200	654.767,40	0,30
US0200021014	Allstate Corp., The		STK	29.201	35.673	6.472	USD 114,9000	2.854.756,15	1,33
US02005N1000	Ally Financial Inc.		STK	36.416	36.416	0	USD 45,2100	1.400.806,06	0,65
US02079K1079	Alphabet Inc.		STK	4.145	2.019	3.707	USD 2.068,6300	7.295.559,73	3,40
US0311621009	Amgen Inc.		STK	14.171	5.331	4.968	USD 248,8100	2.999.988,52	1,40
US04621X1081	Assurant Inc.		STK	12.135	16.342	4.207	USD 141,7700	1.463.778,57	0,68
US0865161014	Best Buy Co. Inc.		STK	6.615	20.346	13.731	USD 114,8100	646.190,89	0,30
US0997241064	BorgWarner Inc.		STK	55.011	73.060	18.049	USD 46,3600	2.169.922,54	1,01
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide Inc.		STK	16.420	21.287	4.867	USD 95,4300	1.333.243,09	0,62
US1344291091	Campbell Soup Co.		STK	42.164	36.079	30.066	USD 50,2700	1.803.441,06	0,84
US12503M1080	Cboe Global Markets Inc.		STK	3.087	3.404	317	USD 98,6050	258.992,29	0,12
US12504L1098	CBRE Group Inc.		STK	18.479	26.277	25.165	USD 79,1100	1.243.830,25	0,58
US1255231003	Cigna Corp.		STK	15.906	21.852	7.531	USD 241,7400	3.271.604,22	1,52
US17275R1023	Cisco Systems Inc.		STK	10.000	87.982	77.982	USD 51,7100	439.972,77	0,20
US1746101054	Citizens Financial Group Inc.		STK	71.075	71.075	0	USD 44,1500	2.669.923,64	1,24
US1773761002	Citrix Systems Inc.		STK	23.950	14.130	8.287	USD 140,3600	2.860.224,62	1,33
US1890541097	Clorox Co., The		STK	17.183	7.857	2.870	USD 192,8800	2.819.924,31	1,31
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.		STK	47.646	59.431	16.150	USD 78,8300	3.195.723,80	1,49
US2786421030	eBay Inc.		STK	46.443	79.090	32.647	USD 61,2400	2.419.951,77	1,13
US29452E1010	Equitable Holdings Inc.		STK	38.693	38.693	69.459	USD 32,6200	1.073.909,35	0,50
US4165151048	Hartford Finl Svcsgrp Inc.,The		STK	41.320	46.129	4.809	USD 66,7900	2.348.134,77	1,09
US8064071025	Henry Schein Inc.		STK	37.146	28.690	6.855	USD 69,2400	2.188.368,11	1,02
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.		STK	204.999	287.004	82.005	USD 15,7400	2.745.413,31	1,28
US40434L1052	HP Inc.		STK	46.591	147.671	101.080	USD 31,7500	1.258.626,95	0,59
US4448591028	Humana Inc.		STK	8.437	9.167	730	USD 419,2500	3.009.624,99	1,40
US45168D1046	IDEX Laboratories Inc.		STK	6.168	3.201	3.571	USD 489,3100	2.567.909,54	1,20
US4581401001	Intel Corp.		STK	21.362	21.849	39.889	USD 64,0000	1.163.250,23	0,54
BMG491BT1088	Invesco Ltd.		STK	27.791	77.161	49.370	USD 25,2200	596.349,03	0,28
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	6.172	12.916	14.719	USD 164,3500	863.071,73	0,40
US4932671088	Keycorp		STK	63.460	63.460	0	USD 19,9800	1.078.814,60	0,50
GB00B8W67B19	Liberty Global PLC		STK	123.434	243.401	119.967	USD 25,5400	2.682.297,59	1,25
US5486611073	Lowe's Companies Inc.		STK	23.506	17.034	5.503	USD 190,1800	3.803.600,00	1,77
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp.		STK	58.909	58.909	0	USD 53,4900	2.681.053,70	1,25
US57636Q1040	Mastercard Inc.		STK	9.145	3.128	7.558	USD 356,0500	2.770.422,23	1,29
US58733R1023	Mercadolibre Inc.		STK	893	893	0	USD 1.472,1400	1.118.540,82	0,52
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.		STK	6.544	19.914	40.058	USD 77,0900	429.232,50	0,20
US5926881054	Mettler-Toledo International Inc.		STK	3.081	2.680	46	USD 1.155,6900	3.029.593,20	1,41
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	80.017	40.811	20.303	USD 235,7700	16.051.738,36	7,47
US6081901042	Mohawk Industries Inc.		STK	5.767	8.034	2.267	USD 192,3100	943.632,92	0,44
US6153691059	Moody's Corp.		STK	12.040	5.449	1.374	USD 298,6100	3.059.018,46	1,42
US61945C1036	Mosaic Co., The		STK	64.138	72.289	8.151	USD 31,6100	1.725.008,24	0,80
US6512291062	Newell Brands Inc.		STK	28.575	48.171	58.556	USD 26,7800	651.100,57	0,30
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	11.714	9.533	6.568	USD 533,9300	5.321.582,59	2,48
US7427181091	Procter & Gamble Co., The		STK	3.810	12.956	29.325	USD 135,4300	439.026,89	0,20
US7433151039	Progressive Corp.		STK	20.057	29.600	9.543	USD 95,6100	1.631.625,77	0,76
US7593516047	Reinsurance Group of America Inc.		STK	24.281	28.288	4.007	USD 126,0500	2.604.118,14	1,21
US78409V1044	S&P Global Inc.		STK	11.075	5.978	583	USD 352,8700	3.325.138,48	1,55
US8581191009	Steel Dynamics Inc.		STK	42.286	62.473	20.187	USD 50,7600	1.826.288,91	0,85
US87612E1064	Target Corp.		STK	2.712	10.549	7.837	USD 198,0700	457.045,72	0,21
US88160R1014	Tesla Inc.		STK	2.867	4.976	2.935	USD 667,9300	1.629.333,20	0,76
US89417E1091	Travelers Companies Inc.,The		STK	3.105	4.999	1.894	USD 150,4000	397.338,55	0,18
US89832Q1094	Truist Financial Corp.		STK	11.366	27.245	25.736	USD 58,3200	563.996,53	0,26
US9113121068	United Parcel Service Inc.		STK	23.762	12.934	1.238	USD 169,9900	3.436.826,67	1,60

Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹	
Aktien										
US92826C8394	VISA Inc.		STK	2.206	2.716	16.001	USD 211,7300	397.410,35	0,18	
US9418481035	Waters Corp.		STK	11.929	3.668	2.032	USD 284,1700	2.884.254,17	1,34	
US9633201069	Whirlpool Corp.		STK	14.912	11.701	367	USD 220,3500	2.795.762,10	1,30	
								EUR	3.196.849,12	1,49
Andere Wertpapiere										
CH0012032048	Roche Holding AG ²		STK	11.577	9.547	3.675	CHF 305,4500	3.196.849,12	1,49	
								EUR	210.618.903,98	98,04
Summe Wertpapiervermögen										
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	59.872,23	0,03
Aktienindex-Derivate								EUR	59.872,23	0,03
Aktienindex-Terminkontrakte								EUR	59.872,23	0,03
DE000C5SKSR2	STOXX 600 ESG-X Fut. 18.06.21	EUREX		Anzahl 70				16.330,02	0,01	
XC0009690246	TOPIX Tokyo Stock Pr Index Fut. 10.06.21	OSA		Anzahl 4				11.626,95	0,01	
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 18.06.21	CME		Anzahl 19				31.915,26	0,01	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								EUR	3.886.425,57	1,81
Bankguthaben								EUR	3.886.425,57	1,81
EUR-Guthaben bei:								EUR	2.293.695,63	1,07
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.			EUR	2.293.695,63			% 100,0000	2.293.695,63	1,07	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								EUR	70.155,43	0,03
			DKK	385.266,35			% 100,0000	51.802,26	0,02	
			NOK	22.849,39			% 100,0000	2.277,48	0,00	
			SEK	164.683,40			% 100,0000	16.075,69	0,01	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								EUR	1.522.574,51	0,71
			AUD	59.086,23			% 100,0000	38.290,60	0,02	
			CAD	121.431,21			% 100,0000	82.203,64	0,04	
			CHF	125.493,71			% 100,0000	113.450,90	0,05	
			GBP	49.236,42			% 100,0000	57.799,40	0,03	
			HKD	85.001,33			% 100,0000	9.302,67	0,00	
			JPY	20.214.327,00			% 100,0000	155.649,69	0,07	
			NZD	43.587,86			% 100,0000	25.973,76	0,01	
			SGD	14.985,74			% 100,0000	9.490,05	0,00	
			USD	1.202.433,08			% 100,0000	1.023.086,09	0,48	
			ZAR	127.170,92			% 100,0000	7.327,71	0,00	
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	633.485,55	0,29
Dividendenansprüche			EUR	384.696,39				384.696,39	0,18	
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	109.352,24				109.352,24	0,05	
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	139.436,92				139.436,92	0,06	
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-377.584,93	-0,18
Gezahlte Variation Margin			EUR	-59.872,23				-59.872,23	-0,03	
Sonstige Verbindlichkeiten³			EUR	-276.236,79				-276.236,79	-0,13	
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-41.475,91				-41.475,91	-0,02	

Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Fondsvermögen							EUR	214.821.102,40	100,00
Anteilwert MEAG Nachhaltigkeit A							EUR	124,83	
Anteilwert MEAG Nachhaltigkeit I							EUR	126,56	
Umlaufende Anteile MEAG Nachhaltigkeit A							STK	1.632.378,458	
Umlaufende Anteile MEAG Nachhaltigkeit I							STK	87.305,887	

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 Nachhaltigkeit

	MEAG Nachhaltigkeit A	MEAG Nachhaltigkeit I
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE0001619997	DE000A0HF491
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 1,50 % p.a.	Max. 2,00 %, zzt. 0,45 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %, zzt. 5,00 %	Max. 5,00 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2021

AUD	(Australische Dollar)	1,543100 = 1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,477200 = 1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	1,106150 = 1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,437250 = 1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,851850 = 1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong-Dollar)	9,137300 = 1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	129,870650 = 1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	10,032750 = 1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,678150 = 1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,244250 = 1 Euro (EUR)
SGD	(Singapur-Dollar)	1,579100 = 1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,175300 = 1 Euro (EUR)
ZAR	(Südafrikanische Rand)	17,354800 = 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

Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	10.721	23.327
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	1.521	6.112
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	STK	15.261	15.261
DE000A1EWWWO	adidas AG	STK	0	1.593
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	7.985	8.928
US0162551016	Align Technology Inc.	STK	0	1.520
CA01626P4033	Alimentation Couche-Tard Inc.	STK	83.429	93.861
DE0008404005	Allianz SE	STK	243	2.605
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	2.038	2.038
CA0213611001	AltaGas Ltd.	STK	0	163.584
JE00BJ1F3079	AMCOR PLC	STK	79.679	79.679
US03027X1000	American Tower Corp.	STK	4.460	13.970
US03076C1062	Ameriprise Financial Inc.	STK	515	5.516
US03073E1055	AmerisourceBergen Corp.	STK	4.040	14.542
AT0000730007	Andritz AG	STK	17.048	41.617
IE00BLP1HW54	AON PLC	STK	8.590	8.590
GB00B5BT0K07	AON PLC	STK	0	3.668
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	888	14.765
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	STK	0	7.068
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	2.876	2.876
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	STK	0	21.127
AU000000AZJ1	Aurizon Holdings Ltd.	STK	73.580	275.373
US0527691069	Autodesk Inc.	STK	4.945	4.945
GB0002162385	Aviva PLC	STK	180.906	180.906
CA11777Q2099	B2Gold Corp.	STK	107.450	107.450
US05722G1004	Baker Hughes Co.	STK	59.877	59.877
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.	STK	84.016	84.016
CA0636711016	Bank of Montreal	STK	0	6.719
US0640581007	Bank of New York Mellon Corp., The	STK	21.414	21.414
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	STK	2.223	2.223
JP3835620000	Benesse Holdings Inc.	STK	21.948	21.948
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings PLC	STK	0	8.200
US09062X1037	Biogen Inc.	STK	322	3.453
US09247X1019	BlackRock Inc.	STK	104	1.115
AU000000BSL0	Bluescope Steel Ltd.	STK	19.552	209.537
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	550	1.454
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK	61.543	74.411
JP3830800003	Bridgestone Corp.	STK	1.268	13.593
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK	3.664	3.664
US14149Y1082	Cardinal Health Inc.	STK	0	28.459
US14316J1088	Carlyle Group Inc., The	STK	65.761	65.761
US1491231015	Caterpillar Inc.	STK	5.366	5.366
CA15135U1093	Cenovus Energy Inc.	STK	130.435	130.435
US8085131055	Charles Schwab Corp.	STK	10.983	21.954
FR0000121261	Cie Génle Étis Michelin SCpA	STK	437	4.723
HK0002007356	CLP Holdings Ltd.	STK	88.364	117.364
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	944	2.653
US1912161007	Coca-Cola Co., The	STK	1.894	52.264
GB00BDCPN049	Coca-Cola European Partn. PLC	STK	17.202	17.202
US2003401070	Comerica Inc.	STK	11.576	11.576
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	STK	29.034	29.034
US20825C1045	ConocoPhillips Co.	STK	14.991	14.991
CA22717L1013	Cronos Group Inc.	STK	57.256	57.256
FR0000120644	Danone S.A.	STK	3.488	8.648

Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Aktien				
US2371941053	Darden Restaurants Inc.	STK	4.968	4.968
US23918K1088	DaVita Inc.	STK	26.620	26.620
SG1L01001701	Dbx Group Holdings Ltd.	STK	2.895	31.029
US2473617023	Delta Air Lines Inc.	STK	21.556	21.556
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	320	3.427
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	0	12.239
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK	59.401	59.401
US2547091080	Discover Financial Services	STK	20.589	20.589
US25470F1049	Discovery Inc.	STK	16.851	16.851
US2600031080	Dover Corp.	STK	0	4.650
US26614N1028	DuPont de Nemours Inc.	STK	10.891	10.891
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	0	181.193
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	STK	0	3.610
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK	0	10.354
SE0000103814	Electrolux, Ab	STK	17.709	17.709
ES0130960018	Enagas S.A.	STK	0	17.588
CA29250N1050	Enbridge Inc.	STK	18.155	18.155
NO0010096985	Equinor ASA	STK	129.182	129.182
US5184391044	Estee Lauder Compan. Inc., The	STK	319	3.422
NL0012059018	Exor Nederland N.V.	STK	6.106	6.106
US3030751057	FactSet Research Systems Inc.	STK	3.273	3.273
ES0118900010	Ferrovial S.A.	STK	12.573	12.573
CA31890B1031	First Capital Real Est.Inv.Tr.	STK	99.919	134.118
CA3518581051	Franco-Nevada Corp.	STK	3.093	3.093
JP3818000006	Fujitsu Ltd.	STK	3.106	3.106
US3703341046	General Mills Inc.	STK	35.053	35.053
DK0010272202	Genmab A/S	STK	4.026	4.026
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz Ab	STK	83.222	83.222
US4103451021	Hanesbrands Inc.	STK	0	44.333
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings Inc.	STK	15.060	24.068
JP3786200000	Hitachi Metals Ltd.	STK	65.378	65.378
US4364401012	Hologic Inc.	STK	6.172	6.172
US4370761029	Home Depot Inc., The	STK	1.569	1.569
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	STK	6.423	8.631
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	0	23.800
JP3294460005	Inpex Corp.	STK	136.865	136.865
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	6.373	6.373
US4612021034	Intuit Inc.	STK	4.949	6.740
US46284V1017	Iron Mountain Inc.	STK	36.146	36.146
GB0033986497	ITV PLC	STK	1.170.720	2.368.701
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC	STK	11.553	11.553
JP3496400007	Kddi Corp.	STK	1.848	19.971
US4878361082	Kellogg Co.	STK	9.847	9.847
US49338L1035	Keysight Technologies Inc.	STK	3.388	6.693
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.	STK	260	12.381
SE0014684544	Kinnevik AB	STK	54.500	54.500
FR0000121964	Klépierre S.A.	STK	71.130	71.130
JP3301100008	Kobayashi Pharmaceut. Co. Ltd.	STK	3.435	3.435
US5002551043	Kohl's Corp.	STK	18.843	18.843
JP3300600008	Konica Minolta Inc.	STK	93.800	93.800
NL0000009082	Koninklijke KPN N.V.	STK	89.028	487.546
JP3249600002	Kyocera Corp.	STK	0	7.856
CH0025238863	Kühne & Nagel Internat. AG	STK	4.346	4.346
FR0000120321	L'Oreal S.A.	STK	1.618	1.618
US5128071082	Lam Research Corp.	STK	201	3.034

Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Aktien				
GB0005603997	Legal & General Group PLC	STK	86.283	213.675
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	STK	0	2.452
US1567001060	Lumen Technologies Inc.	STK	15.354	45.227
US55261F1049	M&T Bank Corp.	STK	0	3.095
US57060D1081	MarketAxess Holdings Inc.	STK	1.593	1.593
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC	STK	598.242	873.120
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc.	STK	0	6.648
US5745991068	Masco Corp.	STK	18.556	18.556
DE000BFB0019	METRO AG	STK	123.012	123.012
SE0001174970	Millicom Intl Cellular S.A. ADR	STK	0	8.900
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc.	STK	164.241	1.205.135
JP3890310000	MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc.	STK	13.900	13.900
HK0066009694	MTR Corporation Ltd.	STK	220.018	220.018
FI0009013296	Neste Oyj	STK	0	21.796
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	STK	0	26.330
US6541061031	NIKE INC.	STK	1.750	11.727
JP3657400002	Nikon Corp.	STK	0	46.957
JP3684000007	Nitto Denko Corp.	STK	4.845	4.845
US6556641008	Nordstrom Inc.	STK	28.811	28.811
JP3165650007	NTT DOCOMO INC.	STK	7.752	89.030
US62944T1051	NVR INC.	STK	14	286
US6819191064	Omnicom Group Inc.	STK	0	5.753
JP3198900007	Oriental Land Co. Ltd.	STK	2.414	2.414
JP3188200004	Otsuka Corp.	STK	9.465	9.465
US7134481081	Pepsico Inc.	STK	888	17.019
US74251V1026	Principal Financial Group Inc.	STK	18.989	18.989
JP3967200001	Rakuten Inc.	STK	45.128	45.128
US7547301090	Raymond James Financial Inc.	STK	5.851	5.851
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	0	33.074
US7611521078	ResMed Inc.	STK	1.974	1.974
JP3500610005	Resona Holdings Inc.	STK	12.531	135.416
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	STK	1.041	12.053
SG1T75931496	S'pore Telecommunications Ltd.	STK	237.087	237.087
GB00B019KW72	Sainsbury PLC, J.	STK	555.851	555.851
US79466L3024	salesforce.com Inc.	STK	1.871	1.871
DE0007164600	SAP SE	STK	5.842	5.842
US78410G1040	SBA Communications Corp.	STK	0	2.701
AN8068571086	Schlumberger N.V. (Ltd.)	STK	43.187	43.187
JP3421800008	Secom Co. Ltd.	STK	4.871	4.871
US8168511090	Sempra Energy	STK	4.873	4.873
LU0088087324	SES S.A. ADR	STK	365.348	365.348
JP3422950000	Seven & I Holdings Co. Ltd.	STK	11.857	11.857
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK	91	979
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	0	4.400
JP3368000000	SHOWA DENKO K.K.	STK	4.091	44.214
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken	STK	0	41.021
SE0000113250	Skanska Ab	STK	0	21.064
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	1.658	1.658
US8425871071	Southern Co., The	STK	13.372	18.426
JP3399400005	Stanley Electric Co. Ltd.	STK	0	20.403
US8552441094	Starbucks Corp.	STK	0	4.850
US8574771031	State Street Corp.	STK	3.671	9.196
JP3892100003	Sumitomo Mitsui Trust Hldg.Inc	STK	2.623	28.344
JP3404200002	Sumitomo Rubber Ind. Ltd.	STK	21.866	53.666
JP3336560002	Suntory Beverage & Food Ltd.	STK	25.436	33.536

Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Aktien				
US74144T1088	T. Rowe Price Group Inc.	STK	779	12.466
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC	STK	680.496	680.496
SE0005190238	Tele2 AB	STK	47.855	47.855
DE000A1J5RX9	Telefonica Deutschland Holding AG	STK	384.055	384.055
BE0003826436	Telenet Group Holding N.V.	STK	36.057	36.057
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK	2.724	14.461
JP3598600009	Toho Co. Ltd. (9602)	STK	0	10.864
JP3629000005	Toppan Printing Co. Ltd.	STK	119.127	119.127
CA8911605092	Toronto-Dominion Bank, The	STK	0	15.657
FR0000120271	Total S.E.	STK	15.446	15.446
DK0060636678	Tryg AS	STK	0	14.647
US9029733048	U.S. Bancorp	STK	10.745	10.745
NL0000388619	Unilever N.V.	STK	19.687	31.040
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	28.193	28.193
SG1S83002349	UOL Group Ltd.	STK	8.955	96.777
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.	STK	2.237	24.177
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	19.015	34.495
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	8.326	8.326
US9285634021	VMware Inc.	STK	13.027	13.027
US2546871060	Walt Disney Co., The	STK	2.543	2.543
US92939U1060	WEC Energy Group Inc.	STK	7.683	7.683
AU000000WES1	Wesfarmers Ltd.	STK	0	23.946
US9621661043	Weyerhaeuser Co.	STK	16.517	16.517
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corp.	STK	7.093	7.093
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	2.881	7.206
AU000000WPL2	Woodside Petroleum Ltd.	STK	38.932	166.866
US9897011071	Zions Bancorporation N.A.	STK	1.379	14.902
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK	5.392	10.507
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	639	1.502
Andere Wertpapiere				
ES06189009F1	Ferrovial S.A. Anrechte	STK	12.573	12.573
ES06784309C1	Telefónica S.A. Anrechte	STK	442.805	442.805
ES06784309D9	Telefónica S.A. Anrechte	STK	601.045	601.045

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien				
SE0013256682	Kinnevik AB	STK	5.561	94.663

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		
S&P 500		
S&P 500 E-Mini ESG		
STOXX EUROPE 600 ESG-X		
TOPIX)		
	EUR	35.915

Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

I. Erträge		Anteilklasse A	Anteilklasse I	Gesamt
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	34.308,81	1.851,50	36.160,31
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	3.528.420,63	190.598,73	3.719.019,36
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-13.095,57	-707,41	-13.802,98
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-5.146,37	-277,79	-5.424,16
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-454.703,94	-24.569,10	-479.273,04
6. Sonstige Erträge	EUR	44.172,55	2.389,24	46.561,79
Summe der Erträge	EUR	3.133.956,11	169.285,17	3.303.241,28
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	1,56	0,09	1,65
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.625.127,71	-42.545,36	-2.667.673,07
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-47.791,66	-2.580,96	-50.372,62
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-34.306,38	-2.015,86	-36.322,24
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-63.103,44	-3.410,24	-66.513,68
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.770.327,63	-50.552,33	-2.820.879,96
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	363.628,48	118.732,84	482.361,32
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	32.110.145,32	1.735.793,18	33.845.938,50
2. Realisierte Verluste	EUR	-8.237.257,52	-444.525,11	-8.681.782,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	23.872.887,80	1.291.268,07	25.164.155,87
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	24.236.516,28	1.410.000,91	25.646.517,19
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹	EUR	19.430.076,22	1.113.125,19	20.543.201,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹	EUR	11.389.837,88	652.509,82	12.042.347,70
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	30.819.914,10	1.765.635,01	32.585.549,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	55.056.430,38	3.175.635,92	58.232.066,30

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 Nachhaltigkeit

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

		Anteilklasse A	Anteilklasse I	Gesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	124.060.010,07	7.201.246,11	131.261.256,18
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.135.882,80	-104.104,04	-1.239.986,84
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	0,00	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	26.728.733,08	791.027,77	27.519.760,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	50.080.457,97	1.548.419,62	51.628.877,59
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-23.351.724,89	-757.391,85	-24.109.116,74
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-938.003,38	-13.990,71	-951.994,09
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	55.056.430,38	3.175.635,92	58.232.066,30
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	19.430.076,22	1.113.125,19	20.543.201,41
davon nicht realisierte Verluste	EUR	11.389.837,88	652.509,82	12.042.347,70
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	203.771.287,35	11.049.815,05	214.821.102,40

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	46.114.042,79	28,25	1.410.000,91	16,15
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	21.877.526,51	13,40	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	24.236.516,28	14,85	1.410.000,91	16,15
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	45.738.595,74	28,02	1.291.264,90	14,79
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	15.172.902,64	9,29	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	30.565.693,10	18,72	1.291.264,90	14,79
III. Gesamtausschüttung	EUR	375.447,05	0,23	118.736,01	1,36
1. Endausschüttung	EUR	375.447,05	0,23	118.736,01	1,36
a) Barausschüttung	EUR	375.447,05	0,23	118.736,01	1,36
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
31.03.2021 Anteilwert A	EUR	203.771.287,35	EUR 124,83
31.03.2021 Anteilwert I	EUR	11.049.815,05	EUR 126,56
31.03.2021 Gesamt	EUR	214.821.102,40	
31.03.2020 Anteilwert A	EUR	124.060.010,07	EUR 89,75
31.03.2020 Anteilwert I ¹	EUR	7.201.246,11	EUR 90,45
31.03.2020 Gesamt	EUR	131.261.256,18	
29.03.2019 Anteilwert A	EUR	109.752.114,15	EUR 99,17
29.03.2019 Gesamt	EUR	109.752.114,15	
29.03.2018 Anteilwert A	EUR	91.502.677,97	EUR 88,30
29.03.2018 Gesamt	EUR	91.502.677,97	

¹ Rumpfgeschäftsjahr

Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	4.259.517,91
---	-----	--------------

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 World ESG Leaders Net Return EUR Index	100,00 %
---	----------

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	9,11 %
größter potenzieller Risikobetrag	24,03 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	21,21 %

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	101,71
--	--------

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 Nachhaltigkeit

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG Nachhaltigkeit A	EUR	124,83
Anteilwert MEAG Nachhaltigkeit I	EUR	126,56
Umlaufende Anteile MEAG Nachhaltigkeit A	STK	1.632.378,458
Umlaufende Anteile MEAG Nachhaltigkeit I	STK	87.305,887

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 Nachhaltigkeit A	1,58 %
MEAG Nachhaltigkeit I	0,53 %

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

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

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

MEAG Nachhaltigkeit A

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung EUR 44.172,55

Sonstige Aufwendungen

Quellensteuerreduzierung Investors Marketing EUR -32.642,36

MEAG Nachhaltigkeit I

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung EUR 2.389,24

Sonstige Aufwendungen

Quellensteuerreduzierung Investors Marketing EUR -1.745,84

Transaktionskosten in EUR

359.715,74

(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 Nachhaltigkeit

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 31.03.2021

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

H. Lechner

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 Nachhaltigkeit – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2020 bis zum 31.03.2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2020 bis zum 31.03.2021 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 31.03.2021“ 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 26. Juli 2021

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Im vergangenen Geschäftsjahr standen die Aktienmärkte im Zeichen der Corona-Pandemie. Die aus der Corona-Krise resultierenden nationalen Eindämmungsmaßnahmen verursachten gewaltige ökonomische Einschnitte, sodass die Wirtschaftsleistung unzähliger Länder im zweiten Quartal 2020 im zweistelligen Prozentbereich gegenüber dem Vorquartal schrumpfte – damit befanden sich zahlreiche Staaten, nach einem Rückgang im Vorquartal, in der mit Abstand kräftigsten Rezession der Nachkriegsgeschichte. Umfassende Unterstützungsmaßnahmen zahlreicher Regierungen mit einer Gesamtsumme historischen Ausmaßes von mehreren Billionen Euro sowie geldpolitische Lockerungsschritte diverser Notenbanken führten bereits vor dem Beginn des Geschäftsjahres, also bereits in der zweiten Märzhälfte 2020, zu steigenden Notierungen. Diese freundliche Marktstimmung setzte sich angesichts erfreulicher Wirtschaftsdaten einiger asiatischer Länder und erster Lockerungsmaßnahmen in Europa im Sommer 2020 in den kommenden Monaten fort. Im weiteren Verlauf führten dann allerdings der deutliche Anstieg der Zahl an Corona-Infektionen und die damit verbundenen „Lockdowns“ in zahlreichen Ländern zu einer zunehmenden Risikoaversion bei den Marktteilnehmern, mit der Folge von Kursverlusten an den internationalen Aktienmärkten. Der spannende US-Wahlkrimi im Herbst 2020, der die Kursrücksetzer verstärkte, war nur vorübergehender Natur. Denn als der knappe Sieg des neuen US-Präsidenten Joe Biden rechnerisch unumstößlich war, verzeichneten die internationalen Aktienmärkte erneut einen beachtlichen Aufwärtstrend. Der positive Jahresauftakt war angetrieben von der Aussicht auf weitere Konjunkturpakete in den USA sowie guten Wachstumsdaten aus Asien. Für positive Impulse sorgten auch Ankündigungen zahlreicher Notenbanken, die Leitzinsen, trotz der bereits steigenden Inflationserwartungen, auf niedrigem Niveau belassen zu wollen. Davon profitierten verstärkt die Aktienmärkte, sodass der globale Index MSCI World in lokaler Währung stichtagsbezogen um etwa 48,5 Prozent höher schloss. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen stiegen im Berichtszeitraum von –0,46 auf –0,33 Prozent, während die Renditen der zehnjährigen US-Staatspapiere getrieben von steigenden Inflationserwartungen noch kräftiger von 0,67 auf 1,75 Prozent stiegen.

Das Fondsvermögen des Dachfonds war per Ende März 2021 mit etwa 45 Prozent in Indexfonds, zu etwa 32 Prozent in Rentenfonds sowie mit ca. 17 Prozent in Aktienfonds investiert.

Im Geschäftsjahr erhöhte das Fondsmanagement einerseits den Anteil an Aktienzifonds im Bestand und reduzierte andererseits den Bestand an Rentenfonds im Portfolio. Innerhalb des aufgestockten Anteils an Aktienfonds erfolgte eine breitere Aufstellung des Portfolios. Dabei erfolgten Neuengagements u. a. in Zielfonds mit Schwerpunkt Nachhaltigkeit. Hervorzuheben wären hierbei beispielsweise der Spezialitätenfonds DWS ESG Climate Tech, der auf nachhaltige Energien fokussierte Zielfonds Guinness A.M.Fds-G.Sust.Energy und der Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Dieser Vontobel-Indexfonds investiert in Schwellenländer, die zu einer nachhaltigen Wirtschaftsweise beitragen. Das Thema Nachhaltigkeit dürfte die Finanzbranche, aber auch die globale Ökonomie in den kommenden Jahren spürbar prägen. Nicht zuletzt auch aufgrund des neu eingeschlagenen Kurses der US-Regierung in diese Richtung dürfte das Tempo in diesem Bereich deutlich zunehmen. Darüber hinaus erwarb das Fondsmanagement den Themenfonds iShares Edge MSCI Europe Value Factor. Der ETF (Exchange Traded Fund) investiert in Titel des MSCI Europe, die im Verhältnis zu ihren Fundamentaldaten unterbewertet sind. Ferner erwarb das Fondsmanagement den Schwellenländerfonds Nordea 1-Emerging Stars Equity sowie den auf die osteuropäische Region ausgerichteten Zielfonds iShares MSCI East.Eur.Capp.U.ETF USD. Dem Portfolio beigemischt wurden zudem der Zielfonds Dodge&Cox Worldw.Fds-U.S.Stock USD und das breit ausgerichtete Sondervermögen Xtr. (IE) – Russell 2000 USD. Darüber hinaus baute das Fondsmanagement eine überschaubare Japan-Position durch den Kauf des ETFs Lyxor Japan(Topix)(DR)UCITS ETF D EUR und investierte in den britischen Aktienmarkt durch den Kauf des ETFs iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP. Auf der Verkaufsseite standen Zielfonds, die bereits im Jahr 2020 eine sehr gute Performance aufwiesen, wie der auf den asiatischen Markt fokussierte AIS-Amundi MSCI EM ASIA C capit. EUR oder der auf den koreanischen Markt ausgerichtete ETF iShares – MSCI Korea U.ETF. Die Pandemie konnte auf dem asiatischen Kontinent, mit der Ausnahme Indiens, aufgrund der Vorerfahrungen aus der SARS-Pandemie und kultureller Begebenheiten sowie hoher Disziplin im Verhältnis zur westlichen Hemisphäre besser bewältigt werden. Davon profitierte freilich ebenfalls die lokale Ökonomie. Nach sehr starker Performance der Technologiewerte im Jahr 2020 trennte sich das Fondsmanagement von dem Zielfonds iShares V-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF USD mit dem Fokus auf US-Technologietitel.

Innerhalb des niedriger gewichteten Rentenportfolios erfolgte die Ausrichtung etwas risikoaverser. Vor diesem Hintergrund veräußerte das Fondsmanagement die ETF-Sondervermögen iShares EO H. Yield Corp Bd U.ETF EUR, der in Hochzinsanleihen anlegt, und den Unternehmensanleihenfonds iShares DL Corp Bond UCITS ETF USD. Auf der anderen Seite erfolgte ein Neuengagement in den eher defensiveren, auf Staatspapiere der Eurozone fokussierten Zielfonds Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOVIES UCITS ETF DR EUR. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2021 I.M.-I.S&P 500 UETF (16,21 Prozent), der Barings Umbr.-Bar. Em.M.Sov.D. A USD (6,63 Prozent) sowie der JPMorgan-US Aggregate Bond (4,28 Prozent). Darüber hinaus wurden zu Absicherungszwecken Derivate eingesetzt sowie die Zinssensitivität des Fonds aktiv gesteuert.

Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

Der MEAG GlobalBalance DF erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 18,97 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (22 % STOXX Europe 600 – NR; 18 % S&P 500 hedged in EUR – NR; 5 % MSCI Emerging Markets – NR; 33 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate – TR; 15 % Bloomberg Barclays US Aggregate – TR; 7 % JPM EMBIG Diversified hedged EUR – TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 17,9 Prozent. Positive Performancebeiträge lieferten die grundsätzlich freundlichen Kapitalmärkte, die durch die monetären und fiskalischen Maßnahmen befeuert wurden. Auf der Aktienseite resultierten positive Impulse ebenfalls aus der aktiven Steuerung der Aktienallokation. Negativ auf die Wertentwicklung wirkten sich teilweise der Anstieg der Inflationserwartungen und der damit einhergehende Zinsanstieg auf die Rentenseite und die Schwankungen an den Aktienmärkten im Zusammenhang mit den US-Präsidentenwahlen aus. Allerdings konnte der negative Einfluss des Zinsanstiegs auf die Rentenseite durch eine niedrige aktive Steuerung der Duration mithilfe von Derivaten abgemildert werden.

Die Aktienmärkte verzeichneten im letzten Geschäftsjahr eine unvorstellbare Kursrallye und einzelne Indizes, wie der DAX oder der Dow Jones Industrial Average, kletterten von Allzeithoch zu Allzeithoch. Ein weiteres US-Konjunkturpaket und positive Wirtschaftsdaten im Kalenderjahr 2021 sorgten für zusätzlichen Rückenwind. Die weltweit massiv ausgedehnte lockere Geldpolitik dürfte auch aufgrund fehlender alternativer Anlageklassen weiterhin die Aktienmärkte positiv unterstützen. Die regionale Pandemieentwicklung darf aber nicht aus den Augen gelassen werden. Der Ausgang hinsichtlich weiterer Mutationen, „Lockdowns“ und die Dauer der Pandemie sind noch ungewiss. In Europa und speziell in Deutschland ist das Impftempo noch deutlich ausbaufähig. Zudem birgt die sich anbahnende Konjunkturerholung angesichts des expansiven geldpolitischen Kurses zahlreicher Notenbanken auch gewisse Inflationsrisiken, diese Sorgen der Marktteilnehmer sind in der jüngsten Zunahme von Inflationserwartungen, insbesondere in den USA, erkennbar. Jedoch war der Anstieg der Inflationsraten neben den erfreulichen Wirtschaftsdaten auch das Produkt von Sonderwirkungen, wie beispielsweise in Deutschland von Öko-Steuern auf die Kraftstoffpreise und höheren Rohstoffpreisen. Der kräftige Anstieg an den europäischen Börsen und das zum Teil recht hohe Bewertungsniveau bergen zudem in der kurzfristigen Sicht das Risiko für Kursrücksetzer. Das generelle Kapitalmarkt- und Konjunkturmilieu stimmt aber in der mittelfristigen Perspektive für die internationalen Aktienmärkte moderat optimistisch. Falls die Impfquote in Europa in naher Zukunft deutlich angehoben wird und die Konjunkturerholung mit einer moderaten Inflation folgen sollte, dann dürften die Renditen zehnjähriger deutscher Staatspapiere in gemäßigten Bahnen ansteigen, begleitet von einer weiterhin expansiven Geldpolitik der Notenbanken. Auch in den USA dürfte sich der kürzlich kräftigere Anstieg der Renditen der US-Staatspapiere mit gleicher Laufzeit allmählich stabilisieren und sich nicht weiter beschleunigen.

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen weist infolge der ca. 50-prozentigen Gewichtung des Rentensegmentes im Fondsvermögen Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Renten-Zielfonds niederschlagen. Der MEAG GlobalBalance DF war während des Berichtszeitraumes in verschiedene Rentenfonds mit unterschiedlichen Restlaufzeiten investiert. Das Zinsänderungsrisiko war deshalb moderat.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 6,73 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Der Großteil des Sondervermögens ist in auf Euro lautende Zielfonds investiert, sodass die Währungsrisiken als moderat anzusehen sind. Zum Berichtsstichtag wies der Investmentfonds offene Währungspositionen in Höhe von ca. 43 Prozent in US-Dollar des Fondsvermögens auf.

Liquiditätsrisiken

Die Liquiditätssituation des Sondervermögens wird hauptsächlich durch die Liquiditätssituation der Zielinvestments bestimmt. Alle Positionen waren handelbar, es ergab sich kein erkennbares Liquiditätsrisiko für das Sondervermögen.

Operationelle Risiken

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

Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf 2.490.930,03 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Investmentanteilen (3.475.354,06 Euro), aus Derivaten (2.821.907,50 Euro) und aus Devisengeschäften (-16.280,45 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten (-2.835.459,38 Euro), aus Investmentanteilen (-971.069,36 Euro) und aus Devisengeschäften (16.477,66 Euro).

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Das Wichtigste in Kürze

ISIN	DE0009782763
Auflegungsdatum	02.10.2000
Fondsvermögen	72.292.853,97 €
Umlaufende Anteile	1.033.048,626
Anteilwert	69,98 €
Endausschüttung pro Anteil am 24.06.2021	-
Gesamtkostenquote ¹	1,56 %

Alle Daten per 31.03.2021

¹ Die im Geschäftsjahr 2020/2021 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. In die Kostenberechnung der Dachfonds fließt zusätzlich die Gesamtkostenquote der Zielfonds ein.

Portfoliostruktur²

Stand 31.03.2021



² Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2021

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
I. Vermögensgegenstände	72.444.512,56	100,21
1. Investmentanteile	70.306.827,66	97,25
Rentenfonds	22.974.837,53	31,78
Aktienfonds	12.556.273,99	17,37
Gemischte Fonds	2.373.370,92	3,28
Indexfonds	32.402.345,22	44,82
2. Derivate	-513.778,68	-0,71
3. Bankguthaben	1.926.323,12	2,66
4. Sonstige Vermögensgegenstände	725.140,46	1,00
II. Verbindlichkeiten	-151.658,59	-0,21
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-151.658,59	-0,21
III. Fondsvermögen	72.292.853,97	100,00

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

Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Investmentanteile							EUR	70.306.827,66	97,25
KVG – eigene Investmentanteile							EUR	1.764.755,37	2,44
DE000A0HF483	MEAG EuroInvest I		ANT	18.039	0	0	EUR 97,8300	1.764.755,37	2,44
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	68.542.072,29	94,81
LU1861137484	AIS-Amundi Idx MSCI Eur.SRI DR A EUR acc.		ANT	41.161	74.721	33.560	EUR 64,9400	2.672.995,34	3,70
LU1931975152	Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOVIES UCITS ETF DR EUR dist.		ANT	95.094	95.094	0	EUR 21,1620	2.012.379,23	2,78
LU0842209909	BlueBay Fds-Inv.Gr.Euro Gov.Bd C – EUR		ANT	23.100	0	0	EUR 118,5100	2.737.581,00	3,79
LU1623762413	Carmignac Portf.-Emergents W EUR acc.		ANT	13.542	13.542	0	EUR 175,2600	2.373.370,92	3,28
IE00B5WN3467	Comgest Growth PLC-Europe I acc. EUR		ANT	29.600	0	0	EUR 35,4400	1.049.024,00	1,45
LU1863261993	DWS I.-ESG Climate Tech XC EUR acc.		ANT	16.701	16.701	0	EUR 176,4000	2.946.137,79	4,08
IE00BFYV9M80	Guinness A.M.Fds-G.Sust.Energy Z EUR acc.		ANT	73.148	73.148	0	EUR 21,9330	1.604.362,40	2,22
IE00B3YCGJ38	I.M.-I.S&P 500 UETF Acc		ANT	18.538	9.232	1.204	USD 743,0800	11.720.596,48	16,21
DE000A0F5UK5	iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE		ANT	17.669	40.222	22.553	EUR 58,2700	1.029.572,63	1,42
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE		ANT	55.964	0	134.324	EUR 42,5850	2.383.226,94	3,30
IE00B0M63953	iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF USD (Dist)		ANT	88.134	88.134	0	EUR 20,4200	1.799.696,28	2,49
IE00BQNK1K901	iShsIV-Edge MSCI Eu.Va.F.U.ETF EUR (Acc)		ANT	174.503	174.503	0	EUR 6,5330	1.140.028,10	1,58
LU0984223668	Legal & General-Euro Corp. Bd I EUR acc.		ANT	2.372.200	0	0	EUR 1,2330	2.924.922,60	4,05
FR0010245514	Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF D EUR		ANT	9.688	9.688	0	EUR 146,4600	1.418.904,48	1,96
LU0602539271	Nordea 1-Emerging Stars Equity BI-EUR		ANT	9.035	9.035	0	EUR 178,2100	1.610.127,35	2,23
LU0539144625	Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd BI-EUR		ANT	132.157	0	0	EUR 15,2100	2.010.107,97	2,78
LU0414045319	Schroder ISF Euro Corp.Bond X dist. EUR		ANT	19.400	0	0	EUR 149,0180	2.890.941,44	4,00
IE00BD2B9827	Twelve Cat Bond Fund I EUR acc.		ANT	9.821	0	0	EUR 106,7200	1.048.097,12	1,45
LU0290355717	Xtr.II Eurozone Gov.Bond 1C		ANT	7.950	0	15.776	EUR 252,1200	2.004.354,00	2,77
LU0524480265	Xtr.II iBoxx Eu.Go.B.Yi.Plus 1C		ANT	10.469	0	0	EUR 195,2500	2.044.072,25	2,83
IE0005042456	iShs Core FTSE 100 UCITS ETF GBP (Dist)		ANT	199.083	199.083	0	GBP 6,6090	1.544.567,18	2,14
IE00BYXWSX94	Barings Umbr.-Bar.Em.M.Sov.D. A USD Accumulating		ANT	35.441	0	0	USD 158,8900	4.791.304,76	6,63
IE00B520HN47	Dodge&Cox Worldw.Fds-U.S.Stock USD		ANT	61.882	61.882	0	USD 35,9900	1.894.948,68	2,62
LU0217389567	JPMorgan-US Aggregate Bond Fd		ANT	185.142	0	0	USD 19,6600	3.096.989,47	4,28
LU0555027738	NN (L)- US Credit I CAP USD		ANT	200	0	0	USD 10.926,7600	1.859.399,30	2,57
IE0007471695	Vang.Inv.S.-US Gov. Bd Index A		ANT	9.500	0	0	USD 199,8620	1.615.493,87	2,23
LU0571085686	Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. I capit. USD		ANT	9.360	9.360	0	USD 211,8200	1.686.918,40	2,33
IE00BJZ2DD79	Xtr.(IE) – Russell 2000 1C USD		ANT	4.149	21.877	17.728	USD 312,7100	1.103.917,12	1,53
LU0429459356	Xtrackers II US Treasuries 1D		ANT	7.828	0	0	USD 229,4200	1.528.035,19	2,11
Summe Wertpapiervermögen							EUR	70.306.827,66	97,25
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-513.778,68	-0,71
Aktienindex-Derivate							EUR	-14.882,51	-0,02
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-23.000,51	-0,03
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 18.06.21	CME		Anzahl -19				-23.000,51	-0,03
Optionsrechte							EUR	8.118,00	0,01
Optionsrechte auf Aktienindizes							EUR	8.118,00	0,01
OET061108796	Put Eurostoxx50 21.05.21 Strike EUR 3.400,00	EUREX		Anzahl 660			EUR 12,3000	8.118,00	0,01

Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Zins-Derivate							EUR	160.982,89	0,22
Zinsterminkontrakte							EUR	81.747,80	0,11
US9128283W81	6% US Treasury Nt. Fut. (10 J.) 21.06.21	US-CBOT	USD	-2.600				81.747,80	0,11
Optionsrechte							EUR	79.235,09	0,11
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte							EUR	79.235,09	0,11
OET061504832	Put US10YTrFt. Jun 21.05.21 Strike USD 133,00	CBO		Anzahl 4.000.000			USD 2,3280	79.235,09	0,11
Devisen-Derivate							EUR	-659.879,06	-0,91
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-659.879,06	-0,91
offene Positionen							EUR	-659.879,06	-0,91
USD/EUR 21.5 Mio.		OTC		21.500.000				-659.879,06	-0,91
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.926.323,12	2,66
Bankguthaben							EUR	1.926.323,12	2,66
EUR-Guthaben bei:							EUR	1.205.093,99	1,67
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.			EUR	1.205.093,99			% 100,0000	1.205.093,99	1,67
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	721.229,13	1,00
			CHF	6.492,52			% 100,000	5.869,48	0,01
			GBP	14.393,13			% 100,000	16.896,32	0,02
			JPY	36,00			% 100,000	0,28	0,00
			USD	820.903,62			% 100,000	698.463,05	0,97
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	725.140,46	1,00
Einschüsse (Initial Margin)			EUR	141.805,53				141.805,53	0,20
Forderungen aus Cash-Collateral			EUR	540.000,00				540.000,00	0,75
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	43.334,93				43.334,93	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-151.658,59	-0,21
Gezahlte Variation Margin			EUR	-58.747,29				-58.747,29	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten ²			EUR	-76.971,76				-76.971,76	-0,11
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-15.939,54				-15.939,54	-0,02
Fondsvermögen							EUR	72.292.853,97	100,00
Anteilwert MEAG GlobalBalance DF							EUR	69,98	
Umlaufende Anteile MEAG GlobalBalance DF							STK	1.033.048,626	

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

² z. B. noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2021

CHF	(Schweizer Franken)	1,106150 = 1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,851850 = 1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	129,870650 = 1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,175300 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

CBO	Chicago Board Options Exchange (CBOE)
CME	Chicago – CME Globex
EUREX	Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
US-CBOT	Chicago – Chicago Board of Trade (CBOT)

OTC Over-the-Counter

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
------	---------------------	-------------------------------------	-------------------	----------------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1681044480	AIS-Amundi MSCI EM ASIA C capit. EUR	ANT	0	21.902
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF	ANT	7.447	7.447
DE000A0Q4R02	iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE	ANT	0	32.178
IE0032895942	iShs DL Corp Bond UCITS ETF USD (Dist)	ANT	0	11.022
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF EUR (Dist)	ANT	0	13.308
IE00B0M63391	iShs-MSCI Korea U.ETF USD (D)	ANT	0	38.076
IE00B1XNHC34	iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF USD (Dist)	ANT	169.142	169.142
IE00B3WJG614	iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF USD (Acc)	ANT	718.479	1.073.366
LU0050381036	Well.Man.F(L)-W.US Res.Equ. Class S	ANT	0	19.400
IE00BJGWQN72	WisdomTree Cloud Comp.UCITSETF USD Acc	ANT	35.460	35.460
IE00BTJRM35	Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets 1C USD	ANT	45.170	104.801
LU0839027447	Xtrackers Nikkei 225 1D	ANT	59.681	59.681

Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

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:		
EURO STOXX 50		
MSCI Emerging Markets Index USD		
RUSSELL 2000 Index PI		
S&P 500		
STOXX EUROPE 600 Banks)	EUR	54.922
Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
Euro-Bund 10y 6%		
US Treasury Notes 10y 6%)	EUR	7.457
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
USD/EUR	EUR	62.735
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindizes		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)		
(Basiswerte:		
EURO STOXX 50)	EUR	5.355

Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-8.886,56
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	374.880,21
Summe der Erträge	EUR	365.993,65

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-8.850,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-739.428,92
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-21.892,98
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-18.367,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-16.601,26
Summe der Aufwendungen	EUR	-805.140,23

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-439.146,58
--------------------------------------	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	6.280.981,11
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.790.051,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.490.930,03

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.051.783,45
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹	EUR	5.307.849,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹	EUR	3.818.164,64

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.126.014,40
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.177.797,85
--	------------	----------------------

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 GlobalBalance DF

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	58.302.608,07
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	2.842.129,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 6.160.057,17		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -3.317.927,46		
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR	-29.681,66
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	11.177.797,85
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 5.307.849,76		
davon nicht realisierte Verluste	EUR 3.818.164,64		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	72.292.853,97

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	11.166.533,62	10,81
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	9.114.750,17	8,82
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.051.783,45	1,99
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	11.166.533,62	10,81
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	322.605,52	0,31
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	10.843.928,10	10,50
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00
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
31.03.2021	EUR	72.292.853,97	EUR	69,98
31.03.2020	EUR	58.302.608,07	EUR	58,82
31.03.2019	EUR	60.928.370,57	EUR	59,79
31.03.2018	EUR	59.665.267,59	EUR	58,06

Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	27.671.079,11
---	-----	---------------

Die Vertragspartner der Derivategeschäfte

BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.
Citibank Europe plc (IE CP OTC)
Standard Chartered Bank 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)

BLOOMBERG BARC Euro Aggregate TR	33,00 %
STOXX EUROPE 600 NR	22,00 %
S&P 500 PI	18,00 %
BLOOMBERG BARC US Aggregate TR	15,00 %
JPM EMBIG Diversified Hedged in Euro	7,00 %
MSCI Emerging Markets Daily Net USD TR	5,00 %

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	4,40 %
größter potenzieller Risikobetrag	10,45 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	8,31 %

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

139,99

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 GlobalBalance DF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG GlobalBalance DF	EUR	69,98
Umlaufende Anteile MEAG GlobalBalance DF	STK	1.033.048,626

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))

1,56 %

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>

Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeaufschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
LU1861137484	AIS-Amundi Idx MSCI Eur.SRI DR A EUR acc.	0,00	0,00	0,08
LU1681044480	AIS-Amundi MSCI EM ASIA C capit. EUR	0,00	0,00	0,10
LU1931975152	Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOVIES UCITS ETF DR EUR dist.	0,00	0,00	0,05
IE00BYXWSX94	Barings Umbr.-Bar.Em.M.Sov.D. A USD Accumulating	0,00	0,00	0,25
LU0842209909	BlueBay Fds-Inv.Gr.Euro Gov.Bd C – EUR	0,00	0,00	0,30
LU1623762413	Carmignac Portf.-Emergents W EUR acc.	0,00	0,00	0,85
IE00B5WN3467	Comgest Growth PLC-Europe I acc. EUR	0,00	0,00	1,00
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF	0,00	0,00	0,30
IE00B520HN47	Dodge&Cox Worldw.Fds-U.S.Stock USD	0,00	0,00	0,60
LU1863261993	DWS I.-ESG Climate Tech XC EUR acc.	0,00	0,00	0,35
IE00BFYV9M80	Guinness A.M.Fds-G.Sust.Energy Z EUR acc.	0,00	0,00	0,25
IE00B3YCGJ38	I.M.-I.S&P 500 UETF Acc	0,00	0,00	0,05
DE000A0F5UK5	iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE	0,00	0,00	0,45
DE000A0Q4R02	iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE	0,00	0,00	0,45
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE	0,00	0,00	0,19
IE0005042456	iShs Core FTSE 100 UCITS ETF GBP (Dist)	0,00	0,00	0,00
IE0032895942	iShs DL Corp Bond UCITS ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,20
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF EUR (Dist)	0,00	0,00	0,50
IE00B0M63953	iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,74
IE00B0M63391	iShs-MSCI Korea U.ETF USD (D)	0,00	0,00	0,74
IE00B1XNHC34	iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,65
IE00BQN1K901	iShsIV-Edge MSCI Eu.Va.F.U.ETF EUR (Acc)	0,00	0,00	0,00
IE00B3WJKG14	iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF USD (Acc)	0,00	0,00	0,15
LU0217389567	JPMorgan-US Aggregate Bond Fd	0,00	0,00	0,45
LU0984223668	Legal & General-Euro Corp. Bd I EUR acc.	0,00	0,00	0,30
FR0010245514	Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF D EUR	0,00	0,00	0,45
DE000A0HF483	MEAG EuroInvest I ¹	0,00	0,00	0,35
LU0555027738	NN (L)- US Credit I CAP USD	0,00	0,00	0,36
LU0602539271	Nordea 1-Emerging Stars Equity BI-EUR	0,00	0,00	0,85
LU0539144625	Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd BI-EUR	0,00	0,00	0,30
LU0414045319	Schroder ISF Euro Corp.Bond X dist. EUR	0,00	0,00	0,25
IE00BD2B9827	Twelve Cat Bond Fund I EUR acc.	0,00	0,00	0,95
IE0007471695	Vang.Inv.S.-US Gov. Bd Index A	0,00	0,00	0,25
LU0571085686	Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. I capit. USD	0,00	0,00	0,83
LU0050381036	Well.Man.F.(L)-W.US Res.Equ. Class S	0,00	0,00	0,60
IE00BJGWQN72	WisdomTree Cloud Comp.UCITSETF USD Acc	0,00	0,00	0,40
IE00BJZ2DD79	Xtr.(IE) – Russell 2000 1C USD	0,00	0,00	0,15
IE00BJRMP35	Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets 1C USD	0,00	0,00	0,10
LU0290355717	Xtr.II Eurozone Gov.Bond 1C	0,00	0,00	0,05
LU0524480265	Xtr.II iBoxx Eu.Go.B.Yi.Plus 1C	0,00	0,00	0,05
LU0429459356	Xtrackers II US Treasuries 1D	0,00	0,00	0,12
LU0839027447	Xtrackers Nikkei 225 1D	0,00	0,00	0,09

¹ Die Verwaltungsvergütung des Sondervermögens wurde um die Verwaltungsvergütung der KVG-eigenen und gruppeneigenen Investmentanteile gekürzt, so dass keine Gebührendoppelbelastung für die Anleger entsteht.

Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

MEAG GlobalBalance DF

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-12.619,01
---------------	-----	------------

Transaktionskosten in EUR

5.964,45

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen – insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter – basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 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 31.03.2021

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

H. Lechner

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 GlobalBalance DF – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2020 bis zum 31.03.2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2020 bis zum 31.03.2021 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 31.03.2021“ 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 26. Juli 2021

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

Anlageziel und Anlagepolitik

Der MEAG GlobalChance DF investiert weltweit überwiegend in Aktienfonds. Je nach Markteinschätzung können Renten- und Geldmarktfonds beigemischt werden. Die Auswahl der Zielfonds erfolgt sorgfältig nach qualitativen und quantitativen Kriterien, wie zum Beispiel der Einschätzung des Investmentprozesses durch den Zielfonds-Manager, der Kostenstruktur des Zielfonds, dessen Fondsvolumen sowie seiner bisherigen Wertentwicklung und der Entwicklung der Risiko-Kennziffern. Ziel ist ein attraktiver Wertzuwachs durch Anlage in die internationalen Aktienmärkte.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Im vergangenen Geschäftsjahr standen die Aktienmärkte im Zeichen der Corona-Pandemie. Die aus der Corona-Krise resultierenden nationalen Eindämmungsmaßnahmen verursachten gewaltige ökonomische Einschnitte, sodass die Wirtschaftsleistung unzähliger Länder im zweiten Quartal 2020 im zweistelligen Prozentbereich gegenüber dem Vorquartal schrumpfte – damit befanden sich zahlreiche Staaten, nach einem Rückgang im Vorquartal, in der mit Abstand kräftigsten Rezession der Nachkriegsgeschichte. Umfassende Unterstützungsmaßnahmen zahlreicher Regierungen mit einer Gesamtsumme historischen Ausmaßes von mehreren Billionen Euro sowie geldpolitische Lockerungsschritte diverser Notenbanken führten bereits vor dem Beginn des Geschäftsjahres, also in der zweiten Märzhälfte 2020, zu steigenden Notierungen. Diese freundliche Marktstimmung setzte sich angesichts erfreulicher Wirtschaftsdaten einiger asiatischer Länder und erster Lockerungsmaßnahmen in Europa im Sommer 2020 in den kommenden Monaten fort. Im weiteren Verlauf führten dann allerdings der deutliche Anstieg der Zahl an Corona-Infektionen und die damit verbundenen „Lockdowns“ in zahlreichen Ländern zu einer zunehmenden Risikoaversion bei den Marktteilnehmern, mit der Folge von Kursverlusten an den internationalen Aktienmärkten. Der spannende US-Wahlkrimi im Herbst 2020, der die Kursrücksetzer verstärkte, war nur vorübergehender Natur. Denn als der knappe Sieg des neuen US-Präsidenten Joe Biden rechnerisch unumstößlich war, verzeichneten die internationalen Aktienmärkte erneut einen beachtlichen Aufwärtstrend. Der positive Jahresauftakt war angetrieben von der Aussicht auf ein weiteres Konjunkturpaket in den USA sowie guten Wachstumsdaten aus Asien. Für positive Impulse sorgten auch Ankündigungen zahlreicher Notenbanken, die Leitzinsen, trotz der bereits steigenden Inflationserwartungen, auf niedrigem Niveau belassen zu wollen. Davon profitierten verstärkt die Aktienmärkte, sodass der globale Index MSCI World in lokaler Währung stichtagsbezogen um etwa 48,5 Prozent höher schloss.

Im Berichtszeitraum war der Dachfonds schwerpunktmäßig in nordamerikanische und europäische Aktienfonds investiert. Im Geschäftsjahr stockte das Fondsmanagement einerseits den Anteil an Themenaktienfonds und das Engagement in Schwellenländerzielfonds auf und reduzierte demgegenüber die Bestände an herkömmlichen Nordamerika- und Europa-Fonds. Dabei wurden u. a. ETFs (ETF – Exchange Traded Fund), die auf konventionelle Indizes ausgerichtet waren, veräußert und es wurde in nachhaltige Produkte gewechselt. Beispielsweise wurden der auf den US-amerika-

nischen Index NASDAQ-100 fokussierte ETF iShares NASDAQ-100 UCITS sowie der auf den breiten S&P 500 ausgerichtete ETF AIS-Amundi S&P 500 und der aktive gemanagte Fonds Threadneedle – American USD verkauft. Innerhalb des Europa-Portfolios trennte sich das Fondsmanagement von dem auf europäische Standard-Titel fokussierten ETF iShares STOXX Europe 50 sowie von dem aktiv verwalteten Fonds JPMorgan-Europe Strategic. Zudem trennte sich das Fondsmanagement von den auf die regionalen europäischen Märkte fokussierten Zielfonds, wie dem auf den Schweizer Aktienindex ausgerichteten Zielfonds UBAM – Swiss Equity sowie dem auf den britischen Index ausgerichteten ETF iShares Core FTSE 100. Innerhalb der Aktienthemefonds legte das Fondsmanagement einen stärkeren Fokus auf Nachhaltigkeitsfonds. Vor diesem Hintergrund erwarb das Fondsmanagement den auf den US-amerikanischen ESG-Aktienmarkt ausgerichteten Nachhaltigkeitsfonds Xtr.(IE)-MSCI USA ESG sowie den auf nachhaltige Energien fokussierten Zielfonds Guinness A.M.Fds-G.Sust.Energy. Angesichts der umfassenden fiskalischen und monetären Maßnahmen entschied sich das Fondsmanagement zu einer Beimischung der im Rahmen der Pandemie stark betroffenen Zielfonds mit Fokus auf europäische Versicherungs- und Bankentitel – so wurden im Geschäftsjahr die ETFs iShares STOXX Europe 600 Insurance und iShares STOXX Europe 600 Banks neu erworben. Auch innerhalb der Schwellenländerzielfonds kaufte das Fondsmanagement einen auf Nachhaltigkeit fokussierten ETF, den Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Der Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead investiert in Schwellenländer, die zu einer nachhaltigen Wirtschaftsweise beitragen. Das Thema Nachhaltigkeit dürfte die Finanzbranche, aber auch die globale Ökonomie in den kommenden Jahren spürbar prägen. Nicht zuletzt auch aufgrund des neu eingeschlagenen Kurses der US-Regierung in diese Richtung dürfte das Tempo in diesem Bereich deutlich zunehmen. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2021 der Vanguard Group (Ireland) – Vanguard S&P 500 ETF (9,93 Prozent), der Dodge&Cox Worldw.Fds-U.S.Stock (6,56 Prozent) und der Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF (6,02 Prozent).

Der MEAG GlobalChance DF erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 36,77 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (28 % STOXX Europe 50 Net Return Index; 55 % S&P 500 Net Total Return Index; 8 % Topix 100 Total Return Index; 9 % MSCI Emerging Net Total Return USD Index) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 39,0 Prozent. Positive Performancebeiträge lieferten die grundsätzlich freundlichen Kapitalmärkte, die durch die monetären und fiskalischen Maßnahmen befeuert wurden. Positive Impulse resultierten aus der aktiven Steuerung der Aktienallokation. Negativ auf die Wertentwicklung wirkten sich die Schwankungen an den Aktienmärkten im Zusammenhang mit den US-Präsidentenwahlen aus. Zielfonds mit positiven Performancebeiträgen waren im Berichtszeitraum die auf die USA fokussierten und aktiv gemanagten Sondervermögen Morgan Stanley US Advantage und Dodge & Cox US Stock Fund, der auf Europa fokussierte Fonds Comgest Growth Europe sowie der Schwellenländer-Fonds GS Emerging Markets Equities. Negativ auf die Wertentwicklung wirkten sich hingegen die Sondervermögen Fidelity Contrarian Value Fund, der M&G North American Value oder auch der JPM Europe Strategic Value aus.

Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

Die Aktienmärkte verzeichneten im letzten Geschäftsjahr eine unvorstellbare Kursrallye und einzelne Indizes, wie der DAX oder der Dow Jones Industrial Average, kletterten von Allzeithoch zu Allzeithoch. Ein weiteres US-Konjunkturpaket und positive Wirtschaftsdaten im Kalenderjahr 2021 sorgten für zusätzlichen Rückenwind. Die weltweit massiv ausgedehnte lockere Geldpolitik dürfte auch aufgrund fehlender alternativer Anlageklassen weiterhin die Aktienmärkte positiv unterstützen. Die regionale Pandemieentwicklung darf aber nicht aus den Augen gelassen werden. Der Ausgang hinsichtlich weiterer Mutationen, „Lockdowns“ und die Dauer der Pandemie sind noch ungewiss. In Europa und speziell in Deutschland ist das Impftempo noch deutlich ausbaufähig. Zudem birgt auch die sich anbahnende Konjunkturerholung angesichts des expansiven geldpolitischen Kurses zahlreicher Notenbanken gewisse Inflationsrisiken, diese Sorgen der Marktteilnehmer sind in der jüngsten Zunahme von Inflationserwartungen, insbesondere in den USA, erkennbar. Jedoch war der Anstieg der Inflationsraten neben den erfreulichen Wirtschaftsdaten auch das Produkt von Sondereffekten, wie beispielsweise in Deutschland von Öko-Steuern auf die Kraftstoffpreise und höheren Rohstoffpreisen. Der kräftige Anstieg an den europäischen Börsen und das zum Teil recht hohe Bewertungsniveau bergen zudem in der kurzfristigen Sicht das Risiko für Kursrücksetzer. Das generelle Kapitalmarkt- und Konjunkturmilieu stimmt aber in der mittelfristigen Perspektive für die internationalen Aktienmärkte moderat optimistisch.

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum infolge der abschließlichen Investition in Aktien-Zielfonds keine Zinsänderungsrisiken auf.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Aktienkursschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 11,83 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag wies der Investmentfonds offene Währungspositionen in Höhe von etwa 33 Prozent des Fondsvermögens aus. Die Währungsrisiken sind demnach als moderat anzusehen.

Liquiditätsrisiken

Die Liquiditätssituation des Sondervermögens wird hauptsächlich durch die Liquiditätssituation der Zielinvestments bestimmt. Alle Positionen waren handelbar, es ergab sich ein sehr geringes Liquiditätsrisiko für das Sondervermögen.

Operationelle Risiken

Die Fondsgesellschaft hat im Berichtszeitraum die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Das operationelle Risiko schließt Rechts-, Dokumentations- und Reputationsrisiken sowie Risiken 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 durch schriftlich dokumentierte Verhaltensrichtlinien, Prozessbeschreibungen sowie mit 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 10.524.921,47 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Investmentanteilen (38.861.754,82 Euro), aus Derivaten (13.124.276,56 Euro) und aus Devisengeschäften (-396.151,20 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten (-32.432.797,72 Euro), aus Investmentanteilen (-8.634.559,46 Euro) und aus Devisengeschäften (2.398,47 Euro).

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Das Wichtigste in Kürze

ISIN	DE0009782789
Auflegungsdatum	02.10.2000
Fondsvermögen	550.450.568,13 €
Umlaufende Anteile	7.808.767,762
Anteilwert	70,49 €
Endausschüttung pro Anteil am 24.06.2021	-
Gesamtkostenquote ¹	2,00 %

Alle Daten per 31.03.2021

¹ Die im Geschäftsjahr 2020/2021 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. In die Kostenberechnung der Dachfonds fließt zusätzlich die Gesamtkostenquote der Zielfonds ein.

Portfoliostruktur²

Stand 31.03.2021

Kasse/sonstiges Vermögen	3,56 %
Investmentanteile	96,44 %

² Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2021

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
I. Vermögensgegenstände	551.648.917,61	100,22
1. Investmentanteile	530.879.992,92	96,44
Aktienfonds	312.289.010,35	56,73
Indexfonds	218.590.982,57	39,71
2. Derivate	-1.257.035,40	-0,23
3. Bankguthaben	14.100.871,14	2,56
4. Sonstige Vermögensgegenstände	7.925.088,95	1,44
II. Verbindlichkeiten	-1.198.349,48	-0,22
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.198.349,48	-0,22
III. Fondsvermögen	550.450.568,13	100,00

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

Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Investmentanteile							EUR	530.879.992,92	96,44
KVG – eigene Investmentanteile							EUR	25.502.037,00	4,63
DE000A0HF483	MEAG EuroInvest I		ANT	149.900	0	0	EUR 97,8300	14.664.717,00	2,66
DE000A141UQ6	MEAG ProInvest I		ANT	52.000	0	0	EUR 208,4100	10.837.320,00	1,97
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	505.377.955,92	91,81
LU0528103707	AB SICAV I-Eurozone Equity Ptf I (EUR)		ANT	636.700	0	0	EUR 32,0000	20.374.400,00	3,70
LU1861137484	AIS-Amundi Idx MSCI Eur.SRI DR A EUR acc.		ANT	340.000	510.000	170.000	EUR 64,9400	22.079.600,00	4,01
LU1966825462	Berenberg European Focus Fund I		ANT	105.000	105.000	0	EUR 192,4000	20.202.000,00	3,67
IE00B5WN3467	Comgest Growth PLC-Europe I acc. EUR		ANT	690.000	140.000	0	EUR 35,4400	24.453.600,00	4,44
IE00BZORSN48	Comgest Growth PLC-Japan EUR I acc.		ANT	1.000.000	350.000	0	EUR 14,8000	14.800.000,00	2,69
IE00BFYV9M80	Guinness A.M.Fds-G.Sust.Energy Z EUR acc.		ANT	620.000	620.000	0	EUR 21,9330	13.598.522,00	2,47
IE00B3YCGJ38	I.M.-I.S&P 500 UETF Acc		ANT	36.000	0	0	EUR 633,4600	22.804.560,00	4,14
DE000A0F5UK5	iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE		ANT	135.000	260.000	125.000	EUR 58,2700	7.866.450,00	1,43
DE000A0H08K7	iSh.ST.Eu.600 Insuran.U.ETF DE		ANT	360.000	360.000	0	EUR 31,3650	11.291.400,00	2,05
DE000A0F5UJ7	iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE		ANT	450.000	450.000	0	EUR 12,7240	5.725.800,00	1,04
LU0908500753	Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) UCITS ETF Acc		ANT	10.000	40.000	150.000	EUR 180,6700	1.806.700,00	0,33
LU0496786574	MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF Dist EUR		ANT	535.000	0	0	EUR 34,7490	18.590.715,00	3,38
LU0602539271	Nordea 1-Emerging Stars Equity BI-EUR		ANT	40.000	40.000	0	EUR 178,2100	7.128.400,00	1,30
LU0230817925	T. Rowe Price-Japanese Equity I EUR		ANT	624.400	0	0	EUR 20,6900	12.918.836,00	2,35
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD Distributing		ANT	850.000	0	0	EUR 64,3070	54.660.950,00	9,93
IE00BFMNPS42	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF 1C		ANT	960.000	960.000	0	EUR 34,5400	33.158.400,00	6,02
LU0411078552	Xtr.S&P 500 2x Lev.Daily Swap 1C		ANT	3.000	0	0	EUR 106,4200	319.260,00	0,06
LU0231474593	AS SICAV I-Japanese Equity Fd I Acc JPY		ANT	13.500	0	0	JPY 137.524,8000	14.295.645,71	2,60
LU0683601610	AB SICAV I-Select US Equ.Ptf. S1 acc. USD		ANT	653.000	0	0	USD 53,7800	29.880.319,92	5,43
IE00B520HN47	Dodge&Cox Worldw.Fds-U.S.Stock USD		ANT	1.180.000	216.500	0	USD 35,9900	36.133.923,25	6,56
LU0234572450	GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf I (USD)		ANT	580.000	0	0	USD 28,2200	13.926.316,69	2,53
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc)		ANT	89.900	0	0	EUR 343,5100	30.881.549,00	5,61
LU0360484686	MS Invnt Fds-US Advantage Fund Z USD		ANT	210.000	0	0	USD 179,9800	32.158.427,64	5,84
LU0226954369	Robeco CGF-R.BP US Premium Eq. Class I USD		ANT	72.600	0	0	USD 387,7900	23.954.355,48	4,35
IE00BQQP9F84	VanEck Vect.Gold Miners UC.ETF		ANT	320.000	320.000	0	USD 34,5450	9.405.598,57	1,71
LU0571085686	Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. I capit. USD		ANT	93.000	93.000	0	USD 211,8200	16.761.048,24	3,04
LU0050381036	Well.Man.F(L)-WUS Res.Equ. Class S		ANT	50.000	0	100.000	USD 145,7650	6.201.178,42	1,13
Summe Wertpapiervermögen							EUR	530.879.992,92	96,44
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-1.257.035,40	-0,23
Aktienindex-Derivate							EUR	-1.257.035,40	-0,23
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-1.257.035,40	-0,23
DE000C5SKRK9	Dax Index Fut. 18.06.2021	EUREX		Anzahl -65				-871.278,57	-0,16
XC0009665289	Nasdaq 100 E-Mini Index Fut. 18.06.21	CME IOM		Anzahl -80				-68.135,80	-0,01
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 18.06.21	CME		Anzahl -165				-317.621,03	-0,06
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	14.100.871,14	2,56
Bankguthaben							EUR	14.100.871,14	2,56
EUR-Guthaben bei:							EUR	8.986.450,01	1,63
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		EUR		8.986.450,01		%	100,000	8.986.450,01	1,63

Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	5.114.421,13	0,93
			CHF	123.566,57			% 100,0000	111.708,69	0,02
			GBP	213.778,13			% 100,0000	250.957,48	0,05
			JPY	324.039.772,00			% 100,0000	2.495.096,25	0,45
			USD	2.652.250,98			% 100,0000	2.256.658,71	0,41
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	7.925.088,95	1,44
	Einschüsse (Initial Margin)		EUR	4.369.251,32				4.369.251,32	0,79
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	2.298.802,23				2.298.802,23	0,42
	Variation Margin		EUR	1.257.035,40				1.257.035,40	0,23
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.198.349,48	-0,22
	Sonstige Verbindlichkeiten ²		EUR	-705.623,89				-705.623,89	-0,13
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-492.725,59				-492.725,59	-0,09
Fondsvermögen							EUR	550.450.568,13	100,00
Anteilwert MEAG GlobalChance DF							EUR	70,49	
Umlaufende Anteile MEAG GlobalChance DF							STK	7.808.767,762	

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

² z. B. noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2021

CHF	(Schweizer Franken)	1,106150 = 1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,851850 = 1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	129,870650 = 1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,175300 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

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

Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

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
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
LU1681044480	AIS-Amundi MSCI EM ASIA C capit. EUR	ANT	230.000	415.000
LU1681048804	AIS-Amundi S&P 500 U.ETF C capit. EUR	ANT	0	300.000
LU0370217688	Fidicum-Contrarian Val.Eurol. C	ANT	0	160.000
DE000A0Q4R28	iSh.ST.Eu.600 Aut.&Pa.U.ETF DE	ANT	250.000	250.000
DE0005933949	iSh.STO.Europe 50 UCITS ETF DE	ANT	0	600.000
DE000A0F5UF5	iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE	ANT	0	373.000
IE0005042456	iShs Core FTSE 100 UCITS ETF GBP (Dist)	ANT	0	300.000
IE00BQN1K901	iShsIV-Edge MSCI Eu.Va.FU.ETF EUR (Acc)	ANT	1.800.000	1.800.000
IE00B3WJKG14	iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF USD (Acc)	ANT	2.950.000	2.950.000
LU0129445192	JPMorgan-Europe Strategic Val.	ANT	0	515.600
LU1670627170	M&G(L)IF1-M&G(L)North Am.Val. USD C acc.	ANT	0	520.200
LU0270819245	Schroder ISF-Jap.Opportunities C acc. JPY	ANT	0	689.000
LU0778371327	St.Li.I.GI-Emerg.Mkt Focus.Eq. D USD	ANT	0	1.010.000
LU1868837136	Threadneedle L – American 8 USD acc.	ANT	0	978.800
LU0132668087	UBAM – Swiss Equity	ANT	0	14.700
IE00BTJRM35	Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets 1C USD	ANT	100.000	100.000

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		
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
Deutsche Börse DAX 30 PERFORMANCE INDEX TR		
EURO STOXX 50		
NASDAQ 100 STOCK INDEX		
S&P 500)		
	EUR	1.123.513

Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-92.825,43
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	1.526.709,11
Summe der Erträge	EUR	1.433.883,68

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-217,95
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-7.175.387,36
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-53.700,56
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-29.421,60
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-99.278,05
Summe der Aufwendungen	EUR	-7.358.005,52

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-5.924.121,84
--------------------------------------	------------	----------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	51.589.880,18
2. Realisierte Verluste	EUR	-41.064.958,71
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	10.524.921,47

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.600.799,63
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹	EUR	107.469.476,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹	EUR	36.682.900,46

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	144.152.377,35
--	------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	148.753.176,98
--	------------	-----------------------

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 GlobalChance DF

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	404.859.862,09
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-3.132.027,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 9.221.670,13		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -12.353.697,27		
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR	-30.443,80
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	148.753.176,98
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 107.469.476,89		
davon nicht realisierte Verluste	EUR 36.682.900,46		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	550.450.568,13

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	64.974.942,09	8,32
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	60.374.142,46	7,73
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.600.799,63	0,59
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	64.974.942,09	8,32
1. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	64.974.942,09	8,32
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00
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
31.03.2021	EUR	550.450.568,13	EUR	70,49
31.03.2020	EUR	404.859.862,09	EUR	51,54
29.03.2019	EUR	462.342.981,69	EUR	57,01
29.03.2018	EUR	442.162.420,73	EUR	54,30

Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	70.098.283,21
---	-----	---------------

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)

S&P 500 Buyback Index Net TR	55,00 %
STOXX EUROPE 50 NR	28,00 %
MSCI Emerging Markets Daily Net USD TR	9,00 %
TOPIX 100 TR	8,00 %

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	6,84 %
größter potenzieller Risikobetrag	18,10 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	14,41 %

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

109,80

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 GlobalChance DF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG GlobalChance DF	EUR	70,49
Umlaufende Anteile MEAG GlobalChance DF	STK	7.808.767,762

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))

2,00 %

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>

Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeaufschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
LU0528103707	AB SICAV I-Eurozone Equity Ptf I (EUR)	0,00	0,00	0,75
LU0683601610	AB SICAV I-Select US Equ.Ptf. S1 acc. USD	0,00	0,00	0,75
LU1861137484	AIS-Amundi Idx MSCI Eur.SRI DR A EUR acc.	0,00	0,00	0,08
LU1681044480	AIS-Amundi MSCI EM ASIA C capit. EUR	0,00	0,00	0,10
LU1681048804	AIS-Amundi S&P 500 U.ETF C capit. EUR	0,00	0,00	0,05
LU0231474593	AS SICAV I-Japanese Equity Fd I Acc JPY	0,00	0,00	0,75
LU1966825462	Berenberg European Focus Fund I	0,00	0,00	0,60
IE00B5WN3467	Comgest Growth PLC-Europe I acc. EUR	0,00	0,00	1,00
IE00BZORSN48	Comgest Growth PLC-Japan EUR I acc.	0,00	0,00	0,85
IE00B520HN47	Dodge&Cox Worldw.Fds-U.S.Stock USD	0,00	0,00	0,60
LU0370217688	Fidcum-Contrarian Val.Eurof. C	0,00	0,00	0,80
LU0234572450	GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf I (USD)	0,00	0,00	0,85
IE00BFV9M80	Guinness A.M.Fds-G.Sust.Energy Z EUR acc.	0,00	0,00	0,25
IE00B3YCGJ38	I.M.-I.S&P 500 UETF Acc	0,00	0,00	0,05
DE000A0Q4R28	iSh.ST.Eu.600 Aut.&Pa.U.ETF DE	0,00	0,00	0,45
DE000A0F5UK5	iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE	0,00	0,00	0,45
DE000A0H08K7	iSh.ST.Eu.600 Insuran.U.ETF DE	0,00	0,00	0,45
DE000A0F5UJ7	iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE	0,00	0,00	0,45
DE0005933949	iSh.STO.Europe 50 UCITS ETF DE	0,00	0,00	0,52
DE000A0F5UF5	iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE	0,00	0,00	0,30
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc)	0,00	0,00	0,07
IE00B3WJKG14	iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF USD (Acc)	0,00	0,00	0,15
LU0129445192	JPMorgan-Europe Strategic Val.	0,00	0,00	0,75
LU0908500753	Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) UCITS ETF Acc	0,00	0,00	0,07
LU1670627170	M&G(L)F1-M&G(L)North Am.Val. USD C acc.	0,00	0,00	0,75
DE000A0HF483	MEAG EuroInvest I ¹	0,00	0,00	0,35
DE000A141UQ6	MEAG ProInvest I ¹	0,00	0,00	0,65
LU0360484686	MS Invst Fds-US Advantage Fund Z USD	0,00	0,00	0,70
LU0496786574	MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF Dist EUR	0,00	0,00	0,15
LU0602539271	Nordea 1-Emerging Stars Equity BI-EUR	0,00	0,00	0,85
LU0226954369	Robeco CGF-R.BP US Premium Eq. Class I USD	0,00	0,00	0,70
LU0270819245	Schroder ISF-Jap.Opportunities C acc. JPY	0,00	0,00	1,00
LU0778371327	St.Li.I.Gl-Emerg.Mkt Focus.Eq. D USD	0,00	0,00	0,90
LU0230817925	T. Rowe Price-Japanese Equity I EUR	0,00	0,00	0,75
LU1868837136	Threadneedle L – American 8 USD acc.	0,00	0,00	1,00
LU0132668087	UBAM – Swiss Equity	0,00	0,00	0,65
IE00BQQP9F84	VanEck Vect.Gold Miners UC.ETF	0,00	0,00	0,53
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD Distributing	0,00	0,00	0,07
LU0571085686	Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. I capit. USD	0,00	0,00	0,83
LU0050381036	Well.Man.F(L)-W.US Res.Equ. Class S	0,00	0,00	0,60
IE00BTJRM35	Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets 1C USD	0,00	0,00	0,10
LU0411078552	Xtr.S&P 500 2x Lev.Daily Swap 1C	0,00	0,00	0,40

¹ Die Verwaltungsvergütung des Sondervermögens wurde um die Verwaltungsvergütung der KVG-eigenen und gruppeneigenen Investmentanteile gekürzt, so dass keine Gebührendoppelbelastung für die Anleger entsteht.

Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

MEAG GlobalChance DF

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-95.601,43
---------------	-----	------------

Transaktionskosten in EUR

34.606,55

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen – insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter – basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 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 31.03.2021

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

H. Lechner

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 GlobalChance DF – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2020 bis zum 31.03.2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2020 bis zum 31.03.2021 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 31.03.2021“ 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 26. Juli 2021

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Jahresbericht MEAG MM-Fonds 100

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

Anlageziel und Anlagepolitik

Der MEAG MM-Fonds 100 investiert überwiegend in auf Euro lautende Anleihen. Dabei werden Anleihen öffentlicher Aussteller (unter anderem Staats- und Kommunalanleihen), gedeckte Anleihen und Unternehmensanleihen bevorzugt. Aktien großer europäischer Unternehmen werden je nach Markteinschätzung bis zu 30 Prozent beigemischt, die Aktie der Münchener Rück wird dabei mit ca. 10 Prozent berücksichtigt. Das Fondsmanagement darf für den Investmentfonds Derivategeschäfte zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen einsetzen. Ziel ist ein attraktiver Wertzuwachs durch Anlage in die europäischen Renten- und Aktienmärkte.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Im vergangenen Geschäftsjahr standen die europäischen Rentenmärkte im Zeichen der Corona-Pandemie. Ausgehend von -0,46 Prozent zu Beginn des Geschäftsjahres, bewegten sich die Renditen deutscher Staatsanleihen mit zehnjähriger Laufzeit zunächst in eher ruhigerem Fahrwasser. Im weiteren Verlauf führte die Finanzierung der umfassenden fiskalischen Unterstützungspakete zu temporärer Verunsicherung der Marktteilnehmer, sodass die Renditen von Staatspapieren der europäischen Kernzone in überschaubarem Rahmen schwankten. Die Renditeaufschläge von europäischen Peripherieländern, die zu Beginn des Pandemieausbruchs in Europa besonders stark von dem Virus betroffen waren, stiegen in den ersten Monaten kräftig an. Hervorzuheben sind hierbei beispielsweise die Renditen zehnjähriger italienischer Staatspapiere. Als die Infektionszahlen in Europa im Spätfrühjahr und Sommer 2020 deutlich rückläufig waren und sich die Gesamtlage entspannte, setzte sich auf den europäischen Rentenmärkten länderübergreifend die freundliche Marktstimmung durch. Von dieser Entwicklung profitierten überproportional die Staatspapiere der europäischen Peripherie, sodass die Renditeaufschläge zehnjähriger europäischer Staatspapiere der Peripherie sich gegenüber Renditen von Staatspapieren der Kernzone einengten. Die Nachfrage nach Staatspapieren der europäischen Peripherie blieb grundsätzlich bis zum Ende des Kalenderjahres 2020 konstant hoch, während die Renditen von den in Relation sichereren Staatsanleihen, wie beispielsweise den deutschen Staatspapieren zehnjähriger Restlaufzeit, sich eher seitwärts bewegten. Ausgehend von den USA, trübte sich die Stimmung an den europäischen Rentenmärkten im neuen Kalenderjahr ein. Mit dem Sieg der Demokraten bei den US-Präsidenten- und US-Senatswahlen schürte die neue Senatsmehrheit die Aussicht auf ein billionenschweres Konjunkturprogramm. Die Sorge vor steigenden Inflationsraten sowie der gewaltigen Verschuldung der USA führten zu steigenden Renditen von zehnjährigen US-Staatspapieren sowie von Staatsanleihen zehnjähriger deutscher Provenienz. Insbesondere in Deutschland war diese Entwicklung zusätzlich bestimmten Sondereffekten wie höheren Öko-Steuern, aber auch anziehenden Rohstoffpreisen geschuldet. Dem negativen Markttrend konnten sich auch nicht die Renditen von Staatspapieren der europäischen Peripherie entziehen. Daneben befeuerten auch positive Konjunkturdaten höhere Inflationserwartungen. Stichtagsbezogen notierten die Renditen deutscher zehnjähriger Staatsanleihen um 13 Basispunkte höher bei -0,33 Prozent. Der europäische Aktienmarkt (gemessen am EURO STOXX 50) gewann in den vergangenen zwölf Monaten 40,6 Prozent an Wert.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021 wurde der Rentenanteil stichtagsbezogen aufgestockt, der Anteil sank von 68,56 auf 60,81 Prozent. Im Rentenportfolio wurde im Geschäftsjahr der Anteil an gedeckten verzinslichen Wertpapieren deutlich von 35,16 auf 29,79 Prozent sowie der Bestand an Anleihen öffentlicher Emittenten von 32,85 auf 29,08 Prozent reduziert. Das Fondsmanagement ermäßigte innerhalb des Bestandes an Anleihen öffentlicher Emittenten vor allem das Engagement in Staatspapiere französischer Herkunft und trennte sich von der Beimischung finnischer Staatsanleihen vollständig. Hingegen erfolgten in der Berichtsperiode Aufstockungen von Staatsanleihen italienischer und deutscher Provenienz.

Das Fondsmanagement gewichtete das Aktienportfolio höher und richtete dabei den Aktienbestand zyklischer aus. Im Geschäftsjahr stieg der Aktienanteil stichtagsbezogen von 28,63 auf 35,82 Prozent an. Im Rahmen der konjunktursensitiveren Ausrichtung des Portfolios wurden innerhalb des Chemiesegments Titel des niederländischen Farben- und Lacke-Produzenten AkzoNobel gekauft und das Engagement in Aktien des deutschen Branchenprimus BASF erhöht. Demgegenüber gewichtete das Fondsmanagement den Anteil des im Verhältnis eher defensiveren Chemie-Titels Linde niedriger. Im Bausektor erfolgte ein Neuengagement in Hochtieft-Aktien und daneben wurde der Anteil an HeidelbergCement-Titeln stärker betont. Auch innerhalb des Bausegmentes wurden eher die defensiveren Titel, wie beispielsweise die französischen Konzerne Bouygues und VINCI, vollständig veräußert. Das Fondsmanagement erwarb in der Berichtsperiode die Aktien der beiden niederländischen Unternehmen Prosus, einer Beteiligungsgesellschaft an Technologieunternehmen, und von ASML, des größten Anbieters von Lithographiesystemen für die Halbleiterindustrie aus dem Technologiesektor. Innerhalb des Immobiliensegmentes wurde der Bestand an Deutsche-Wohnen-Aktien aufgestockt. Das Fondsmanagement ist trotz des Berliner Mietpreisdeckels von dem Titel überzeugt. Das Bundesverfassungsgericht hatte sich mit dieser Regelung befasst und hat kurz nach dem Ende der Berichtsperiode den Deckel für nichtig erklärt. Im Industriesektor erfolgte ein Neuengagement in Titel des finnischen Forst- und Papierkonzerns UPM Kymmene aus dem Rohstoffbereich. Darüber hinaus veräußerte das Fondsmanagement aus den wenig konjunktursensitiven Branchen Nahrungsmittel und Getränke sowie Telekommunikation die Titel der weltweit größten Brauereigruppe Anheuser-Busch InBev und des spanischen Unternehmens Telefónica. Ferner wurden die Daimler-Titel aus dem Automobilsegment veräußert und die Aktien der beiden französischen Unternehmen LVMH sowie L'Oréal aus dem Konsumgütersegment niedriger gewichtet. Im Bankensegment trennte sich das Fondsmanagement von den Aktien des spanischen Kreditinstituts BBVA und gewichtete auf einem niedrigen Kursniveau den Anteil an UniCredit-Titeln höher. Zu den größten Aktienpositionen im Portfolio zählten per Ende März 2021 Münchener Rück (9,73 Prozent), ASML (2,44 Prozent) und SAP (1,25 Prozent).

Der MEAG MM-Fonds 100 erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 11,84 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (42,00 % IBOXX EURO SOVEREIGN EZONE all mats.; 28,00 % IBOXX Euro Coll. all mats. – TR; 20,50 % MSCI EMU ESG Leaders) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 14,09 Prozent. Positive Performancebeiträge lieferten die grundsätzlich freundlichen Kapitalmärkte, die durch die monetären

Jahresbericht MEAG MM-Fonds 100

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

und fiskalischen Maßnahmen befeuert wurden. Auf der Aktienseite resultierten positive Impulse ebenfalls aus der aktiven Steuerung der Aktienallokation. Negativ auf die Wertentwicklung wirkten sich teilweise der Anstieg der Inflationserwartungen und der damit einhergehende Zinsanstieg auf die Rentenseite und die Schwankungen an den Aktienmärkten im Zusammenhang mit den US-Präsidentenwahlen aus.

Am 24. Juni 2021 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2020/2021. Je Anteil werden 0,69 Euro ausgeschüttet.

Die COVID-19-Pandemie wirft ihre Schatten voraus – der Ausgang hinsichtlich weiterer Mutationen, „Lockdowns“ und die Dauer der Pandemie sind noch ungewiss. In Europa und speziell in Deutschland ist das Impftempo noch deutlich ausbaufähig. Die Kapitalmärkte befinden sich tendenziell in einem Spannungsfeld zwischen der Furcht vor einem Zinsanstieg und der Hoffnung auf eine Erholung der Konjunktur. Einerseits deuteten die jüngsten Anstiege der Inflationserwartungen und der Rohstoffpreise an, dass sich eine Konjunkturerholung anbahnt. Dabei dürfte die US-Ökonomie schneller aus der Krise kommen als die europäische Wirtschaft. Andererseits sorgte der gigantische fiskalische Stimulus der US-Regierung für zusätzliche Impulse und für zwiespältige Reaktionen. Dieses Paket schürte aufgrund seiner großen Dimension bei dem einen oder anderen Marktteilnehmer die Angst davor, dass hierdurch eine potenzielle Inflation noch stärker angetrieben wird. Am Rentenmarkt entfesselte der Anstieg der US-Renditen von zehnjährigen Staatspapieren weit über einen Prozentpunkt hinaus die Sorge vor einer früher als ursprünglich erwartet kontraktiven US-Geldpolitik, um einem potenziellen Inflationsanstieg Einhalt zu bieten. Der damit einhergehende steigende Zins hätte eine hemmende Wirkung auf die Investitionstätigkeit und damit auf eine konjunkturelle Erholung in den USA und dadurch indirekt auch auf Europa. Falls die Impfquote in Europa in naher Zukunft deutlich angehoben wird und die Konjunkturerholung mit einer moderaten Inflation folgen sollte, dann dürften die Renditen zehnjähriger deutscher Staatspapiere nur moderat ansteigen, begleitet von einer weiterhin expansiven Geldpolitik der Notenbanken. Auch wenn die europäischen Aktienmärkte eine regelrechte Kursrallye im vergangenen Geschäftsjahr verbuchten und diverse Titel bereits recht hoch bewertet sind, ist weiterhin unterstützt durch die lockere Geldpolitik ein moderates Aufwärtspotenzial möglich. Dennoch hängt auch die Entwicklung an den Aktienmärkten vom Pandemiegeschehen ab. Für temporäre Rücksetzer könnten geopolitische Konflikte sorgen.

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2021 ein durchschnittliches Rating von AA3 (internes MEAG Rating). Mit einem Rentenportfolioanteil von 100 Prozent bildeten Ende März 2021 Papiere guter bis bester Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken trotz der durch das Coronavirus ausgelösten Marktturbulenzen demnach im Berichtszeitraum gering.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen weist infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2021 6,97 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren hoch.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 7,02 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag wies der Investmentfonds sowohl im Renten- wie auch im Aktienanteil keine offenen Währungspositionen aus. Alle Wertpapiere lauteten auf Euro, sodass kein Währungsrisiko bestand.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

Die Fondsgesellschaft hat im Berichtszeitraum die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Das operationelle Risiko schließt Rechts-, Dokumentations- und Reputationsrisiken sowie Risiken mit ein, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren. Hierunter fallen auch Risiken, die aus der Nicht-Beachtung von gesetzlichen oder vertraglichen Anlagevorschriften resultieren. Die Fondsgesellschaft begegnet diesen Risiken unter anderem durch schriftlich dokumentierte Verhaltensrichtlinien, Prozessbeschreibungen sowie mit 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 –138.882,06 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Aktien (565.061,65 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (172.078,16 Euro) und aus Devisengeschäften (–334,64 Euro); realisierte Verluste aus Aktien (–482.275,58 Euro), aus Derivaten (–277.189,14 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (–115.564,05 Euro), aus Devisengeschäften (–535,94 Euro) und aus Bezugsrechten (–122,52 Euro).

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Jahresbericht MEAG MM-Fonds 100

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

Das Wichtigste in Kürze

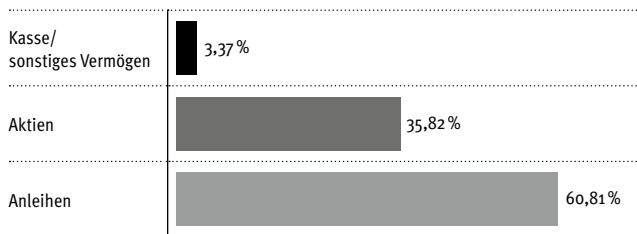
ISIN	DE0009782722
Auflegungsdatum	02.11.1979
Fondsvermögen	18.765.626,53 €
Umlaufende Anteile	338.658,876
Anteilwert	55,41 €
Endausschüttung pro Anteil am 24.06.2021	0,69 €
Gesamtkostenquote ¹	0,60 %

Alle Daten per 31.03.2021.

¹ Die im Geschäftsjahr 2020/2021 angefallenen Gesamtkosten des Fonds bzw. der Anteilklasse ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum (anteiligen) Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Portfoliostruktur²

Stand 31.03.2021



² Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

Jahresbericht MEAG MM-Fonds 100

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2021

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
I. Vermögensgegenstände	18.781.826,28	100,09
1. Aktien	6.721.423,95	35,82
Dienstleistungssektor	392.365,81	2,09
Energieversorger	293.188,14	1,56
Finanzdienstleister	2.593.530,33	13,82
Gesundheit	322.809,00	1,72
Immobilien	88.001,28	0,47
Industrie	662.173,52	3,53
Konsumgüter	634.330,26	3,38
Rohstoffe	520.345,94	2,77
Technologie	792.037,70	4,22
Telekommunikation	103.355,89	0,55
Versorger	319.286,08	1,70
2. Anleihen	11.411.515,25	60,81
ABS/MBS/CDO	80.407,28	0,43
Anleihen öffentlicher Emittenten	5.457.122,77	29,08
Anleihen supranationaler Emittenten	283.581,60	1,51
Gedeckte Anleihen	5.590.403,60	29,79
3. Derivate	-28.306,26	-0,15
4. Bankguthaben	577.832,79	3,08
5. Sonstige Vermögensgegenstände	99.360,55	0,53
II. Verbindlichkeiten	-16.199,75	-0,09
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-16.199,75	-0,09
III. Fondsvermögen	18.765.626,53	100,00

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

Jahresbericht MEAG MM-Fonds 100

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	18.132.939,20	96,63
Aktien							EUR	6.721.423,95	35,82
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	344	114	0	EUR 266,2000	91.572,80	0,49
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Koninkl.		STK	1.000	0	0	EUR 23,7500	23.750,00	0,13
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.CL.		STK	858	0	0	EUR 139,3000	119.519,40	0,64
NL0000235190	Airbus SE		STK	732	0	468	EUR 96,5400	70.667,28	0,38
NL0013267909	Akzo Nobel N.V.		STK	769	769	0	EUR 95,2800	73.270,32	0,39
DE0008404005	Allianz SE		STK	976	206	0	EUR 217,0500	211.840,80	1,13
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	885	235	0	EUR 517,0000	457.545,00	2,44
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.P.A.		STK	1.500	0	0	EUR 17,0600	25.590,00	0,14
FR0000120628	AXA S.A.		STK	3.496	0	2.504	EUR 22,8850	80.005,96	0,43
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	18.978	790	11.016	EUR 2,8970	54.979,27	0,29
DE000BASF111	BASF SE		STK	1.660	560	0	EUR 70,8400	117.594,40	0,63
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	682	0	1.502	EUR 53,9600	36.800,72	0,20
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	570	0	0	EUR 88,4700	50.427,90	0,27
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	1.174	0	1.476	EUR 51,8800	60.907,12	0,32
FR0000121261	Cie Génle Étis Michelin SCpA		STK	500	500	0	EUR 127,6500	63.825,00	0,34
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.		STK	1.945	1.945	0	EUR 50,3200	97.872,40	0,52
IE0001827041	CRH PLC		STK	400	0	0	EUR 39,9700	15.988,00	0,09
FR0000120644	Danone S.A.		STK	1.116	0	184	EUR 58,5000	65.286,00	0,35
FR0000130650	Dassault Systemes SE		STK	238	238	0	EUR 182,4000	43.411,20	0,23
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE		STK	600	0	0	EUR 110,5000	66.300,00	0,35
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	330	0	0	EUR 141,7000	46.761,00	0,25
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	700	0	0	EUR 46,7200	32.704,00	0,17
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	3.817	0	2.183	EUR 17,1700	65.537,89	0,35
DE000A0HNSC6	Deutsche Wohnen SE		STK	1.256	756	0	EUR 39,7800	49.963,68	0,27
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	19.605	6.605	0	EUR 8,4930	166.505,27	0,89
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	827	677	0	EUR 138,8500	114.828,95	0,61
DE000EVNK013	Evonik Industries AG		STK	1.645	645	0	EUR 30,1600	49.613,20	0,26
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA		STK	750	0	0	EUR 37,9800	28.485,00	0,15
FR0010040865	Gecina S.A.		STK	324	324	0	EUR 117,4000	38.037,60	0,20
DE0006047004	HeidelbergCement AG		STK	964	664	0	EUR 77,4600	74.671,44	0,40
DE0006070006	HOCHTIEF AG		STK	547	547	0	EUR 76,3000	41.736,10	0,22
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	10.449	375	0	EUR 10,9850	114.782,27	0,61
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	500	0	0	EUR 28,1000	14.050,00	0,07
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	1.200	0	0	EUR 36,1550	43.386,00	0,23
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	7.500	0	0	EUR 10,4320	78.240,00	0,42
LU2290522684	InPost S.A.		STK	344	344	0	EUR 13,9660	4.804,30	0,03
NL0014332678	JDE Peet's B.V.		STK	436	436	0	EUR 31,3000	13.646,80	0,07
BE0003565737	KBC Groep N.V.		STK	1.301	901	0	EUR 62,0000	80.662,00	0,43
FR0000121485	Kering S.A.		STK	136	66	0	EUR 588,6000	80.049,60	0,43
IE0004906560	Kerry Group PLC		STK	287	287	0	EUR 106,7000	30.622,90	0,16
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V.		STK	311	311	0	EUR 144,3000	44.877,30	0,24
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.		STK	1.683	33	0	EUR 48,6750	81.920,03	0,44
FR0000120321	L'Oreal S.A.		STK	291	0	59	EUR 326,8000	95.098,80	0,51
IE00BZ12WP82	Linde PLC		STK	270	0	830	EUR 238,9000	64.503,00	0,34
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE		STK	136	0	404	EUR 568,1000	77.261,60	0,41
DE0006632003	MorphoSys AG		STK	335	335	0	EUR 74,2800	24.883,80	0,13
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	6.950	3.428	3.178	EUR 262,6000	1.825.070,00	9,73
FI0009013296	Neste Oyj		STK	1.573	823	0	EUR 45,2600	71.193,98	0,38
NL0010773842	NN Group N.V.		STK	1.655	1.655	0	EUR 41,6900	68.996,95	0,37
FR0000133308	Orange S.A.		STK	3.600	2.881	3.281	EUR 10,5050	37.818,00	0,20
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	881	881	0	EUR 94,8000	83.518,80	0,45
ES0173516115	Repsol S.A.		STK	1.436	120	0	EUR 10,5600	15.164,16	0,08

Jahresbericht MEAG MM-Fonds 100

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Aktien									
DE0007037129	RWE AG		STK	1.137	1.137	0	EUR 33,4200	37.998,54	0,20
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	426	200	1.874	EUR 84,2500	35.890,50	0,19
DE0007164600	SAP SE		STK	2.250	0	0	EUR 104,4200	234.945,00	1,25
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	1.000	0	0	EUR 130,2500	130.250,00	0,69
LU0088087324	SES S.A. ADR		STK	6.698	3.698	0	EUR 6,7740	45.372,25	0,24
DE0007236101	Siemens AG		STK	1.382	1.450	1.518	EUR 140,0000	193.480,00	1,03
DE000A2YN900	TeamViewer AG		STK	350	350	0	EUR 36,4300	12.750,50	0,07
FR0000120271	Total S.E.		STK	5.200	0	0	EUR 39,7750	206.830,00	1,10
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	6.710	710	0	EUR 9,0130	60.477,23	0,32
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.		STK	1.664	1.664	0	EUR 30,6300	50.968,32	0,27
FR0000127771	Vivendi S.A.		STK	1.528	0	1.272	EUR 28,0000	42.784,00	0,23
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie		STK	264	0	66	EUR 238,6000	62.990,40	0,34
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	493	493	0	EUR 74,1200	36.541,16	0,19
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	1.757	1.757	0	EUR 47,5800	83.598,06	0,45
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	11.411.515,25	60,81
BE0002707884	0.000% KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 20(25)		EUR	200	200	0	% 101,7820	203.563,60	1,08
XS1548773040	0.000% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H295 v.17(22)		EUR	500	0	0	% 100,4350	502.175,00	2,68
FR0013515715	0.010% Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2020(30)		EUR	200	200	0	% 99,9180	199.835,60	1,06
XS1548410080	0.050% DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2017(22)		EUR	300	0	0	% 100,4600	301.380,00	1,61
EU000A283867	0.100% Europäische Union EO-MTN 2020(40)		EUR	300	300	0	% 94,5270	283.581,60	1,51
XS1550202029	0.125% Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(22)		EUR	400	0	0	% 100,4960	401.984,00	2,14
DE0001102465	0.250% Bundesrep. Deutschland Anl.v.2019 (2029)		EUR	605	1.285	1.070	% 105,6700	639.300,48	3,41
DE000DHY4614	0.250% Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.461 v.16(23) ²		EUR	300	0	0	% 101,4690	304.407,90	1,62
XS2123018173	0.255% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) Cl.A ³		EUR	100	0	0	% 100,1570	80.407,28	0,43
SI0002103966	0.275% Slowenien, Republik EO-Bds 2020(30)		EUR	140	0	0	% 103,2870	144.602,36	0,77
FR0013231081	0.325% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(23)		EUR	300	0	0	% 101,9960	305.988,90	1,63
ES0000012F76	0.500% Spanien EO-Obligaciones 2020(30)		EUR	550	100	0	% 102,6700	564.685,00	3,01
XS1791443440	0.625% Bank of IreI.Mortgage Bank PLC EO-M.-T. Mtg Cov.Nts 2018(25)		EUR	300	0	0	% 104,0360	312.106,80	1,66
ES0413900384	0.750% Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)		EUR	500	0	0	% 101,7110	508.554,00	2,71
DE000BLB6JH4	0.750% Bayerische Landesbank Öff. Pfandbr.v.19(29)		EUR	500	0	0	% 106,8940	534.470,00	2,85
NL0012818504	0.750% Niederlande EO-Anl. 2018(28)		EUR	170	0	0	% 108,4810	184.417,70	0,98
BE0000345547	0.800% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(28) Ser. 85		EUR	250	0	0	% 108,2400	270.598,75	1,44
FR0013358843	0.875% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(28)		EUR	200	0	0	% 107,5600	215.119,40	1,15
IT0005121592	0.875% Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2015(23)		EUR	600	0	0	% 102,8660	617.194,20	3,29
BE0000335449	1.000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(31) Ser. 75		EUR	140	0	0	% 110,7300	155.022,00	0,83
ES0440609396	1.000% Caixabank S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 18(28)		EUR	500	0	0	% 107,4460	537.230,00	2,86
IE00BV8C9418	1.000% Irland EO-Treasury Bds 2016(26)		EUR	110	0	0	% 107,5900	118.349,00	0,63

Jahresbericht MEAG MM-Fonds 100

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹	
Verzinsliche Wertpapiere										
AT0000A1K9F1	1.500% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(47)		EUR	125	0	0	% 125,4280	156.784,38	0,84	
IT0005413171	1.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)		EUR	600	700	100	% 109,5880	657.528,00	3,50	
DE0001102341	2.500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2046)		EUR	550	300	0	% 158,3060	870.683,00	4,64	
FR0011461037	3.250% Frankreich EO-OAT 2013(45)		EUR	90	0	410	% 159,1320	143.218,80	0,76	
XS0519458755	3.750% Danske Bank A/S EO-Med.-Term Cov.Bds 2010(22)		EUR	200	0	0	% 105,2190	210.438,40	1,12	
IT0005363111	3.850% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(49)		EUR	250	0	0	% 150,9090	377.272,50	2,01	
FR0011181171	4.250% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 12(22)		EUR	420	0	0	% 103,7990	435.955,80	2,32	
ES00000123X3	4.400% Spanien, Königreich EO-Bonos 2013(23)		EUR	280	0	200	% 112,7040	315.570,36	1,68	
IT0004898034	4.500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(23)		EUR	780	350	0	% 110,1400	859.090,44	4,58	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	18.132.939,20	96,63
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	-28.306,26	-0,15
Aktienindex-Derivate								EUR	-28.306,26	-0,15
Aktienindex-Terminkontrakte								EUR	-28.306,26	-0,15
DE000C360QK1	Euro STOXX 50 Fut. 18.06.21	EUREX		Anzahl -35				-28.306,26	-0,15	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								EUR	577.832,79	3,08
Bankguthaben								EUR	577.832,79	3,08
EUR-Guthaben bei:								EUR	563.534,43	3,00
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		EUR	563.534,43			% 100,0000	563.534,43	3,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								EUR	14.298,36	0,08
			USD	16.804,86			% 100,0000	14.298,36	0,08	
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	99.360,55	0,53
	Dividendenansprüche		EUR	5.558,91				5.558,91	0,03	
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	2.100,00				2.100,00	0,01	
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	1.742,47				1.742,47	0,01	
	Variation Margin		EUR	28.306,26				28.306,26	0,15	
	Zinsansprüche		EUR	61.652,91				61.652,91	0,33	
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-16.199,75	-0,09
	Sonstige Verbindlichkeiten ⁴		EUR	-15.866,99				-15.866,99	-0,08	
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-332,76				-332,76	0,00	

Jahresbericht MEAG MM-Fonds 100

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Fondsvermögen							EUR	18.765.626,53	100,00
Anteilwert MEAG MM-Fonds 100							EUR	55,41	
Umlaufende Anteile MEAG MM-Fonds 100							STK	338.658,876	

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 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 31.03.2021

USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,175300 = 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				
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK	0	400
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	STK	0	1.400
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.	STK	0	12.148
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK	0	700
DE0007100000	Daimler AG	STK	0	1.600
FR0010208488	Engie S.A.	STK	0	1.300
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK	0	4.300
FI0009000681	Nokia Oyj	STK	0	21.000
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell	STK	0	954
FR0000073272	SAFRAN	STK	0	620
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	725	725
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK	0	1.400
ES0178430E18	Telefónica S.A.	STK	0	7.707
NL0000388619	Unilever N.V.	STK	0	2.000
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	0	934

Jahresbericht MEAG MM-Fonds 100

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				
XS1342818470	0.375% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2016(21)	EUR	0	200
FI4000148630	0.750% Finnland, Republik EO-Bds 2015(31)	EUR	0	300
DE0001135499	1.500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2022)	EUR	0	380
XS1047122665	1.500% Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2014(21)	EUR	0	200
IT0005365165	3.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	EUR	450	835
FR0010989889	3.900% Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bds 2011(21)	EUR	0	400

Andere Wertpapiere

ES06139009S5	Banco Santander S.A. Anrechte	STK	18.188	18.188
ES06445809K4	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	10.074	10.074
ES06445809L2	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	10.302	10.302
ES06735169G0	Repsol S.A. Anrechte	STK	1.316	1.316
ES06735169H8	Repsol S.A. Anrechte	STK	1.389	1.389
ES06784309C1	Telefónica S.A. Anrechte	STK	7.707	7.707

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

ES0113902342	Banco Santander S.A.	STK	790	790
ES0144583228	Iberdrola S.A.	STK	228	228
ES0144583236	Iberdrola S.A.	STK	147	147
ES0173516180	Repsol S.A.	STK	73	73
ES0173516198	Repsol S.A.	STK	47	47

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: EURO STOXX 50)	EUR	2.057
---	-----	-------

Jahresbericht MEAG MM-Fonds 100

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	115.246,16
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	80.754,75
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	19.344,94
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	145.939,67
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-1.901,32
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-17.286,95
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.229,35
8. Sonstige Erträge	EUR	1.340,65
Summe der Erträge	EUR	339.208,55

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-15,58
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-90.499,72
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.850,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.847,78
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.630,96
Summe der Aufwendungen	EUR	-108.844,09

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **230.364,46**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	736.805,17
2. Realisierte Verluste	EUR	-875.687,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-138.882,06

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **91.482,40**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹	EUR	1.140.458,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹	EUR	790.594,17

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **1.931.052,24**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **2.022.534,64**

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 MM-Fonds 100

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	17.092.376,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-298.583,61
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-50.423,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 517.537,14		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -567.960,98		
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR	-277,59
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.022.534,64
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 1.140.458,07		
davon nicht realisierte Verluste	EUR 790.594,17		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	18.765.626,53

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR 1.040.682,98	3,07
1. Vortrag aus dem Vorjahr		EUR 949.200,58	2,80
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 91.482,40	0,27
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR 807.008,36	2,38
1. Vortrag auf neue Rechnung		EUR 807.008,36	2,38
III. Gesamtausschüttung		EUR 233.674,62	0,69
1. Endausschüttung		EUR 233.674,62	0,69
a) Barausschüttung		EUR 233.674,62	0,69
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
31.03.2021	EUR	18.765.626,53	EUR 55,41
31.03.2020	EUR	17.092.376,93	EUR 50,36
29.03.2019	EUR	17.557.925,21	EUR 52,66
29.03.2018	EUR	17.179.420,29	EUR 52,33

Jahresbericht MEAG MM-Fonds 100

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	1.371.723,50
---	-----	--------------

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)

IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE ALL MATS TR	42,00 %
IBOXX EUR COLL ALL MATS TR	28,00 %
MSCI EMU ESG Leaders Net TR	20,50 %
Aktie als Index: MUNICH RE TR	9,50 %

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	3,35 %
größter potenzieller Risikobetrag	8,29 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	7,10 %

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	101,29
--	--------

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG MM-Fonds 100	EUR	55,41
Umlaufende Anteile MEAG MM-Fonds 100	STK	338.658,876

Jahresbericht MEAG MM-Fonds 100

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))

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 MM-Fonds 100

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung	EUR	1.340,65
-------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-1.806,87
---------------	-----	-----------

Transaktionskosten in EUR

5.864,13

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

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

Jahresbericht MEAG MM-Fonds 100

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 31.03.2021

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

H. Lechner

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 MM-Fonds 100 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2020 bis zum 31.03.2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2020 bis zum 31.03.2021 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 31.03.2021“ 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 26. Juli 2021

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

Anlageziel und Anlagepolitik

Der ERGO Vermögensmanagement Robust investiert weltweit in eine Vielzahl von Anlageklassen, wie z. B. Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente sowie – über indirekte Anlagen – Immobilien, Edelmetalle und Rohstoffe. Es erfolgt eine defensive Ausrichtung der verschiedenen Anlageklassen, die Aktienquote beträgt meist bis zu 30 Prozent (zulässig zwischen 0 und 50 Prozent). Besonderer Fokus wird auf das Risikomanagement gelegt, um moderate Schwankungen der Anteilpreise zu erreichen. Nachhaltig agierende Aussteller, die ihren wirtschaftlichen Erfolg mit Rücksicht auf Umwelt und Gesellschaft erzielen und die die Grundsätze guter Unternehmensführung einhalten, werden bevorzugt. Strenge Ausschlusskriterien stellen sicher, dass nicht in Aussteller investiert wird, die in kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind oder gegen anerkannte Normen verstoßen. Die Investitionen erfolgen über Direktinvestments, Derivate oder Zielfonds, wie z. B. börsengehandelte Indexfonds (ETFs). Ziel ist mittelfristig ein Wertzuwachs mit soliden Ertragschancen unter Berücksichtigung nachhaltiger Aspekte.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Im vergangenen Geschäftsjahr standen die Aktienmärkte im Zeichen der Corona-Pandemie. Die aus der Corona-Krise resultierenden nationalen Eindämmungsmaßnahmen verursachten gewaltige ökonomische Einschnitte, sodass die Wirtschaftsleistung unzähliger Länder im zweiten Quartal 2020 im zweistelligen Prozentbereich gegenüber dem Vorquartal schrumpfte – damit befanden sich zahlreiche Staaten, nach einem Rückgang im Vorquartal, in der mit Abstand kräftigsten Rezession der Nachkriegsgeschichte. Umfassende Unterstützungsmaßnahmen zahlreicher Regierungen mit einer Gesamtsumme historischen Ausmaßes von mehreren Billionen Euro sowie geldpolitische Lockerungsschritte diverser Notenbanken führten bereits vor dem Beginn des Geschäftsjahres, also bereits in der zweiten Märzhälfte 2020, zu steigenden Notierungen. Diese freundliche Marktstimmung setzte sich angesichts erfreulicher Wirtschaftsdaten einiger asiatischer Länder und erster Lockerungsmaßnahmen in Europa im Sommer 2020 in den kommenden Monaten fort. Im weiteren Verlauf führten dann allerdings der deutliche Anstieg der Zahl an Corona-Infektionen und die damit verbundenen „Lockdowns“ in zahlreichen Ländern zu einer zunehmenden Risikoaversion bei den Marktteilnehmern, mit der Folge von Kursverlusten an den internationalen Aktienmärkten. Der spannende US-Wahlkrimi im Herbst 2020, der die Kursrücksetzer verstärkte, war nur vorübergehender Natur. Denn als der knappe Sieg des neuen US-Präsidenten Joe Biden rechnerisch unumstößlich war, verzeichneten die internationalen Aktienmärkte erneut einen beachtlichen Aufwärtstrend. Der positive Jahresauftakt war angetrieben von der Aussicht auf weitere Konjunkturpakete in den USA sowie guten Wachstumsdaten aus Asien. Für positive Impulse sorgten auch Ankündigungen zahlreicher Notenbanken, die Leitzinsen, trotz der bereits steigenden Inflationserwartungen, auf niedrigem Niveau belassen zu wollen. Davon profitierten verstärkt die Aktienmärkte, sodass der globale Index MSCI World in lokaler Währung stichtagsbezogen um etwa 48,5 Prozent höher schloss. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen stiegen im Berichtszeitraum von –0,46 auf –0,33 Prozent, während die Renditen der zehnjährigen US-Staatspapiere getrieben von steigenden Inflationserwartungen noch kräftiger von 0,67 auf 1,75 Prozent stiegen.

Das Fondsmanagement steuerte die Aktienquote im Geschäftsjahr sehr aktiv und passte diese den Marktgegebenheiten an. Angesichts der Verwerfungen an den Märkten, die bereits im März 2020, also kurz vor dem Geschäftsjahresanfang begannen, entschloss sich das Fondsmanagement gemäß dem vorsichtigen Anlageprofil des Sondervermögens, den Fonds zunächst sehr defensiv zu positionieren. Vor diesem Hintergrund war der Aktienbestand zu Beginn des Geschäftsjahres vollständig mittels Derivaten abgesichert. Im weiteren Verlauf stockte das Fondsmanagement mit der zunehmend freundlichen Marktstimmung, die durch die fiskalischen und monetären Maßnahmen befeuert wurde, sukzessive die Aktienmarktpartizipation des Fonds auf, sodass diese zum Ende Juli 2020 bei etwa 15 Prozent lag. Für temporäre Kursrücksetzer sorgten dann an den Aktienmärkten die US-Präsidentschaftswahlen, sodass die Aktienquote auf ca. 9 Prozent zum Ende Oktober 2020 reduziert wurde. Im weiteren Verlauf stockte das Fondsmanagement mit dem Kursfeuerwerk an den Aktienmärkten die Aktienquote kräftig auf. In den letzten Monaten schwankte die Quote dann in einer engen Bandbreite zwischen etwa 20 und über 23 Prozent.

Die Rentenquote wurde im Berichtszeitraum aktiv gesteuert und bewegte sich in den ersten Monaten des Geschäftsjahres zwischen ca. 33 und etwa 54 Prozent, wobei das Fondsmanagement diese Quote nach einem vorsichtigen Beginn allmählich anhob. Im Oktober 2020 erfolgte dann ein sprunghafter Anstieg dieser Quote, sie lag in der zweiten Oktoberhälfte bei über 75 Prozent. In den darauffolgenden Wochen schwankte die Rentenquote zwischen ca. 70 und nahezu 78 Prozent. Mit der aufkommenden Nervosität an den Rentenmärkten im neuen Kalenderjahr 2021, verursacht durch anziehende Inflationserwartungen und steigende Zinsen, stellte das Fondsmanagement das Rentenportfolio defensiver auf und ermäßigte im Zuge dessen auch die Rentenquote. Die Quote fiel im ersten Quartal 2021 von ca. 72 sukzessive auf etwa 57 Prozent zum Ende der Berichtsperiode. Daneben partizipierte der Fonds mittels Derivaten auch an der Wertentwicklung von Rohstoffen. Im Fonds wurden diese Positionen zwischenzeitlich höher gewichtet, im weiteren Verlauf wurde diese Gewichtung allerdings wieder zurückgefahren.

Innerhalb des Aktienbestandes erwarb das Fondsmanagement in der Berichtsperiode Titel aus dem Bausektor. In diesem Zusammenhang kaufte das Fondsmanagement Titel des irischen Unternehmens CRH und gewichtete den Aktienbestand des französischen Baukonzerns LafargeHolcim höher. Daneben wurden Titel von Geberit, des europäischen Marktführers für Sanitärprodukte, sowie Aktien des ebenfalls aus der Schweiz stammenden Unternehmens Sika erworben. Das Fondsmanagement mischte zudem die Aktien des finnischen Holz- und Papierkonzerns UPM Kymmene, des größten europäischen Unternehmens innerhalb dieser Branche, neu in den Bestand. Die Nachfrage nach der Ressource Holz ist weltweit auf einem sehr hohen Niveau, sodass die kürzliche Verknappung auf dem deutschen Markt zu massiven Lieferengpässen insbesondere in der Baubranche führte. Darüber hinaus kaufte das Fondsmanagement Titel, die von coronabedingten Homeoffice-Tätigkeiten profitierten, wie beispielsweise Aktien des auf eine Fernwartungssoftware spezialisierten Unternehmens TeamViewer sowie des Unternehmens HelloFresh, deren Geschäftsmodell sich auf einen Lieferdienst für Lebensmittel nach Rezept fokussiert. Daneben wurden auf niedrigem Bewertungsniveau Aktien gekauft,

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

die aufgrund der Pandemie deutliche Kursrückschläge verzeichneten. So erwarb das Fondsmanagement Titel des Reiseveranstalters TUI sowie Aktien des Schweizer Unternehmens Dufry, eines Anbieters von Duty-Free-Geschäften. Zudem wurden Daimler-Titel neu in den Bestand aufgenommen. Der deutsche Automobilkonzern ist mittlerweile verstärkt auf dem chinesischen Markt aktiv und profitierte von dem jüngsten Aufschwung in Fernost. Untermuert wurde diese Entwicklung von den überraschend guten Umsatzzahlen von Daimler im ersten Quartal 2021. Auf der Verkaufsseite standen Titel wie beispielsweise Airbus, Bayer und Atlantia. Der kräftige Rückgang des globalen Flugverkehrs wirkte sich negativ auf die Kursentwicklung der Airbus-Aktie aus, während Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem Unkrautvernichter Glyphosat weiterhin für negative Effekte auf den Bayer-Aktienkurs sorgten. Die Umstellung des Portfolios hin zu einem ESG-Produkt nach Art. 8 im Sinne der Offenlegungsverordnung veranlasste das Portfoliomanagement, sich ferner von den Positionen der Tabakkonzerne British American Tobacco, Anglo American und Imperial Brands zu trennen.

Innerhalb des Rentenportfolios nahm das Fondsmanagement an verschiedenen attraktiven Neuemissionen teil. Dabei wurden hauptsächlich Anleihen aus den in der ersten Jahreshälfte des Jahres 2020 weniger nachgefragten Sektoren im weiteren Verlauf stärker gesucht. Mit dem Anstieg des Ölpreises im fortschreitenden Verlauf des Geschäftsjahres erwarb das Fondsmanagement Unternehmensanleihen aus den Bereichen Öl und Gas, wie beispielsweise des Anbieters APT Pipelines oder des polnischen Mineralölkonzerns Orlen. Im Zuge der monetären sowie fiskalischen Unterstützungsmaßnahmen erfolgten auch Zukäufe von Anleihen aus dem Banken- und Bausegment. Innerhalb des Bestandes an Anleihen öffentlicher Emittenten wurde das Engagement in ungarische Staatsanleihen aufgestockt und unter anderem das Engagement in Staatspapieren omanischer Herkunft beendet.

Innerhalb der Investmentanteile-Portfolios kaufte das Fondsmanagement Zielfonds mit einem Fokus auf Themen- und Spezialitätenfonds. So wurden beispielsweise der auf die britische Börse FTSE 100 fokussierte Zielfonds iShares Core FTSE 100 UCITS ETF und der auf die osteuropäischen Aktienmärkte ausgelegte Fonds iShares MSCI East.Eur.Capp.U.ETF neu dem Bestand beigemischt. Bereichert wurde der Bestand durch das Neuengagement in den Hochzinsanleihenfonds iShares EO H.Yield Corp. Außerdem nahm das Fondsmanagement zwei Zielfonds mit einem Nachhaltigkeitsfokus in das Portfolio. Darunter ist der Fonds iShares MSCI EM SRI UCITS ETF, der Zugang zu Unternehmen aus Schwellenländern bietet, die im Vergleich zu der Konkurrenz aus ihrem Sektor über ein hohes Rating in den Bereichen Umweltschutz, soziale Verantwortung und Unternehmensführung (ESG) verfügen. Ferner erwarb das Fondsmanagement den auf Japan fokussierten Zielfonds Lyx Japan(Topix)(DR)UCITS ETF.

Der ERGO Vermögensmanagement Robust erzielte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von 7,76 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (9,00 % STOXX Europe 600 – NR; 6,00 % S&P 500 hedged in EUR – NR; 3,00 % MSCI Emerging Markets – NR; 62,00 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate – TR; 15,00 % Bloomberg Barclays US Aggregate – TR; 5,00 % JPM EMBIG Diversified hedged EUR – TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 8,37 Prozent. Positive Performancebeiträge lieferten die grund-

sätzlich freundlichen Kapitalmärkte, die durch die monetären und fiskalischen Maßnahmen befeuert wurden. Auf der Aktienseite resultierten positive Impulse ebenfalls aus der aktiven Steuerung der Aktienallokation. Negativ auf die Wertentwicklung wirkten sich teilweise der Anstieg der Inflationserwartungen und der damit einhergehende Zinsanstieg auf die Rentenseite und die Schwankungen an den Aktienmärkten im Zusammenhang mit den US-Präsidentenwahlen aus. Allerdings konnte der negative Einfluss des Zinsanstiegs auf die Rentenseite durch eine niedrige aktive Steuerung der Duration mithilfe von Derivaten abgemildert werden.

Am 24. Juni 2021 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2020/2021. Je Anteil werden 0,34 Euro ausgeschüttet.

Die Aktienmärkte verzeichneten im letzten Geschäftsjahr eine unvorstellbare Kursrallye und einzelne Indizes, wie der DAX oder der Dow Jones Industrial Average, kletterten von Allzeithoch zu Allzeithoch. Ein weiteres US-Konjunkturpaket und positive Wirtschaftsdaten im Kalenderjahr 2021 sorgten für zusätzlichen Rückenwind. Die weltweit massiv ausgedehnte lockere Geldpolitik dürfte auch mangels Alternativen weiterhin die Aktienmärkte positiv unterstützen. Die regionale Pandemieentwicklung darf aber nicht aus den Augen gelassen werden. Der Ausgang hinsichtlich weiterer Mutationen, „Lockdowns“ und die zukünftige Entwicklung der Pandemie sind noch ungewiss. In Europa und speziell in Deutschland ist das Impftempo noch deutlich ausbaufähig. Zudem birgt auch die anbahnende Konjunkturerholung angesichts des expansiven geldpolitischen Kurses zahlreicher Notenbanken gewisse Inflationsrisiken, diese Sorgen der Marktteilnehmer sind in der jüngsten Zunahme von Inflationserwartungen, insbesondere in den USA, erkennbar. Jedoch war der Anstieg der Inflationsraten neben den erfreulichen Wirtschaftsdaten auch das Produkt von Sondereffekten, wie beispielsweise in Deutschland von Öko-Steuern auf die Kraftstoffpreise und höheren Rohstoffpreisen. Der kräftige Anstieg an den europäischen Börsen und das zum Teil recht hohe Bewertungsniveau bergen zudem in der kurzfristigen Sicht das Risiko für Kursrücksetzer. Das generelle Kapitalmarkt- und Konjunkturmilieu stimmt aber in der mittelfristigen Perspektive für die internationalen Aktienmärkte moderat optimistisch. Falls die Impfquote in Europa in naher Zukunft deutlich angehoben wird und die Konjunkturerholung mit einer moderaten Inflation folgen sollte, dann dürften an den Rentenmärkten die Renditen zehnjähriger deutscher Staatspapiere in gemäßigten Bahnen ansteigen, begleitet von einer weiterhin expansiven Geldpolitik der Notenbanken. Auch in den USA dürfte sich der kürzlich kräftigere Anstieg der Renditen der US-Staatspapiere mit gleicher Laufzeit allmählich stabilisieren und nicht mit dem Tempo weiter beschleunigen.

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2021 ein durchschnittliches Rating von A2 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 82,48 Prozent bildeten Papiere guter bis zu bester Bonität den

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken trotz der durch das Coronavirus ausgelösten Marktturbulenzen demnach im Berichtszeitraum moderat.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2021 5,38 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Rentenportfolios waren moderat.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken trotz der durch das Coronavirus ausgelösten Marktturbulenzen demnach im Berichtszeitraum gering. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 3,43 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag war das Sondervermögen mit etwa 34 Prozent in Fremdwährungen investiert. Die Währungsrisiken waren somit im Berichtszeitraum hoch.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

Die Fondsgesellschaft hat im Berichtszeitraum die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Das operationelle Risiko schließt Rechts-, Dokumentations- und Reputationsrisiken sowie Risiken mit ein, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren. Hierunter fallen auch Risiken, die aus der Nicht-Beachtung von gesetzlichen oder vertraglichen Anlagevorschriften resultieren. Die Fondsgesellschaft begegnet diesen Risiken unter anderem durch schriftlich dokumentierte Verhaltensrichtlinien, Prozessbeschreibungen sowie mit 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 -12.397.914,85 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Derivaten (10.595.703,37 Euro), aus Investmentanteilen (1.214.241,67 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (924.550,43 Euro), aus Aktien (531.058,72 Euro) und aus Devisengeschäften (67.746,07 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten (-23.944.135,91 Euro), aus Aktien (-876.995,57 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (-749.278,51 Euro), aus Devisengeschäften (-99.465,96 Euro), aus Investmentanteilen (-45.988,92 Euro) und aus Bezugsrechten (-15.350,24 Euro).

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

Das Wichtigste in Kürze

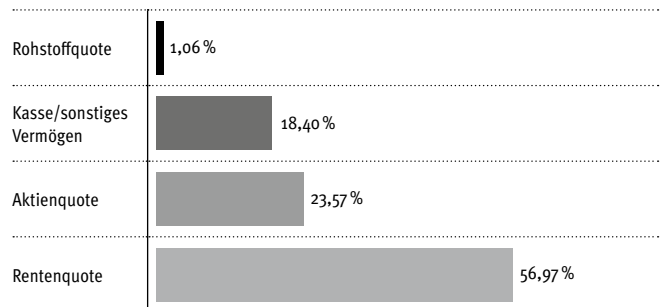
ISIN	DE000A2ARYR2
Auflegungsdatum	15.03.2017
Fondsvermögen	148.671.907,94 €
Umlaufende Anteile	2.845.224,176
Anteilwert	52,25 €
Endausschüttung pro Anteil am 24.06.2021	0,34 €
Gesamtkostenquote ¹	1,10 %

Alle Daten per 31.03.2021.

¹ Die im Geschäftsjahr 2020/2021 angefallenen Kosten des Fonds bzw. der Anteilklasse ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum (anteiligen) Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. In die Kostenberechnung der Fonds fließt zusätzlich die Gesamtkostenquote der Zielfonds ein.

Portfoliostruktur²

Stand 31.03.2021



² Derivate und Fondsindexzertifikate wurden bei den Quoten berücksichtigt. Quelle: MEAG.

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2021

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
I. Vermögensgegenstände	148.820.299,30	100,10
1. Aktien	10.302.127,16	6,93
Dienstleistungssektor	792.902,19	0,53
Energieversorger	488.475,33	0,33
Finanzdienstleister	1.794.509,14	1,21
Gesundheit	1.233.704,74	0,83
Immobilien	122.946,04	0,08
Industrie	1.782.336,08	1,20
Konsumgüter	1.845.752,05	1,24
Rohstoffe	932.161,90	0,63
Technologie	742.914,49	0,50
Telekommunikation	230.104,11	0,15
Versorger	336.321,09	0,23
2. Anleihen	83.589.678,52	56,22
ABS/MBS/CDO	4.659.550,69	3,13
Aktiengebundene Anleihen	478.779,11	0,32
Anleihen öffentlicher Emittenten	31.700.471,42	21,32
Anleihen supranationaler Emittenten	3.766.508,92	2,53
Gedeckte Anleihen	8.425.067,39	5,67
Unternehmensanleihen	34.559.300,99	23,25
3. Investmentanteile	48.466.472,99	32,60
Indexfonds	48.466.472,99	32,60
4. Derivate	-1.029.394,42	-0,69
5. Bankguthaben	5.824.530,50	3,92
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.666.884,55	1,12
II. Verbindlichkeiten	-148.391,36	-0,10
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-148.391,36	-0,10
III. Fondsvermögen	148.671.907,94	100,00

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

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	93.311.717,19	62,76
Aktien							EUR	10.052.766,86	6,76
CH0012221716	ABB Ltd.		STK	4.832	1.227	2.008	CHF 28,5600	124.758,78	0,08
CH0012138605	Adecco Group AG		STK	279	193	0	CHF 63,6400	16.051,67	0,01
CH0432492467	Alcon AG		STK	1.558	1.558	0	CHF 66,1800	93.213,80	0,06
AT0000A18XM4	ams AG		STK	2.656	2.355	650	CHF 18,8400	45.237,12	0,03
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG		STK	1.373	1.373	1.191	CHF 90,7400	112.630,31	0,08
CH0012138530	Credit Suisse Group AG		STK	2.653	2.653	0	CHF 9,9020	23.749,05	0,02
CH0023405456	Dufry AG		STK	2.360	2.360	0	CHF 64,3600	137.313,75	0,09
CH0360674466	Galenica AG		STK	220	0	539	CHF 59,0000	11.734,39	0,01
CH0030170408	Geberit AG		STK	133	133	0	CHF 601,6000	72.334,49	0,05
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.		STK	560	397	0	CHF 55,5400	28.117,71	0,02
CH0025751329	Logitech International S.A.		STK	222	962	740	CHF 99,1400	19.897,01	0,01
CH0013841017	Lonza Group AG		STK	233	429	229	CHF 528,4000	111.302,45	0,07
CH0038863350	Nestlé S.A. ²		STK	4.230	2.434	2.331	CHF 105,3400	402.828,01	0,27
CH0012005267	Novartis AG		STK	2.929	366	295	CHF 80,7700	213.872,74	0,14
CH0024608827	Partners Group Holding AG		STK	63	63	0	CHF 1.207,0000	68.743,84	0,05
CH0002497458	SGS S.A.		STK	7	26	19	CHF 2.681,0000	16.966,05	0,01
CH0435377954	SIG Combibloc Services AG		STK	2.755	0	2.508	CHF 21,8600	54.444,97	0,04
CH0418792922	Sika AG		STK	356	546	190	CHF 270,0000	86.895,99	0,06
CH0012549785	Sonova Holding AG		STK	208	158	0	CHF 250,4000	47.085,12	0,03
CH0012255151	Swatch Group AG, The		STK	355	355	0	CHF 271,9000	87.261,67	0,06
CH0126881561	Swiss Re AG		STK	304	0	0	CHF 92,9600	25.547,93	0,02
CH0244767585	UBS Group AG		STK	16.091	8.559	0	CHF 14,6350	212.893,18	0,14
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG		STK	141	0	0	CHF 403,4000	51.421,06	0,03
DK0010244508	A.P.M		STK	20	20	50	DKK 14.735,0000	39.624,86	0,03
DK0060534915	Novo-Nordisk AS		STK	1.845	0	1.375	DKK 429,7500	106.610,47	0,07
DK0060094928	Orsted A/S		STK	199	973	774	DKK 1.024,5000	27.412,75	0,02
DK0010268606	Vestas Wind Systems A/S		STK	195	666	471	DKK 1.302,0000	34.137,62	0,02
FR0000120404	ACCOR S.A.		STK	2.160	3.574	1.414	EUR 32,1600	69.465,60	0,05
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	204	91	169	EUR 266,2000	54.304,80	0,04
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	27	185	158	EUR 1.903,5000	51.394,50	0,03
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Koninkl.		STK	1.583	1.583	0	EUR 23,7500	37.596,25	0,03
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.		STK	911	400	0	EUR 139,3000	126.902,30	0,09
DE0008404005	Allianz SE		STK	411	0	657	EUR 217,0500	89.207,55	0,06
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.		STK	498	498	0	EUR 60,3800	30.069,24	0,02
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	923	464	725	EUR 53,7500	49.611,25	0,03
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	664	65	509	EUR 517,0000	343.288,00	0,23
FR0000120628	AXA S.A.		STK	4.447	3.141	2.148	EUR 22,8850	101.769,60	0,07
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	13.372	9.552	3.398	EUR 4,4260	59.184,47	0,04
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	27.079	14.350	5.385	EUR 2,8970	78.447,86	0,05
DE000BASF111	BASF SE		STK	993	0	0	EUR 70,8400	70.344,12	0,05
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	1.880	1.329	569	EUR 88,4700	166.323,60	0,11
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	2.111	733	0	EUR 51,8800	109.518,68	0,07
DE000CBK1001	Commerzbank AG		STK	1.092	0	9.705	EUR 5,2280	5.708,98	0,00
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.		STK	601	0	969	EUR 50,3200	30.242,32	0,02
DE0005439004	Continental AG		STK	85	0	0	EUR 112,7000	9.579,50	0,01
DE0006062144	Covestro AG		STK	1.152	944	0	EUR 57,3400	66.055,68	0,04
IE0001827041	CRH PLC		STK	882	882	0	EUR 39,9700	35.253,54	0,02
DE0007100000	Daimler AG		STK	2.195	993	0	EUR 76,0100	166.841,95	0,11
FR0000120644	Danone S.A.		STK	134	0	0	EUR 58,5000	7.839,00	0,01
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE		STK	161	449	288	EUR 110,5000	17.790,50	0,01
DE0005140008	Deutsche Bank AG		STK	4.245	0	0	EUR 10,1880	43.248,06	0,03
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	208	430	712	EUR 141,7000	29.473,60	0,02

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹	
Aktien										
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	1.078	6.128	7.639	EUR	46,7200	50.364,16	0,03
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	3.562	888	4.917	EUR	17,1700	61.159,54	0,04
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE		STK	1.353	0	796	EUR	39,7800	53.822,34	0,04
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	2.722	0	0	EUR	9,9240	27.013,13	0,02
PTEDPOAM0009	EDP – Energias de Portugal SA		STK	3.104	13.114	10.010	EUR	4,8700	15.116,48	0,01
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	16.496	13.338	5.991	EUR	8,4930	140.100,53	0,09
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	6.472	5.796	0	EUR	10,4940	67.917,17	0,05
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	327	327	595	EUR	138,8500	45.403,95	0,03
DE000EVNKO13	Evonik Industries AG		STK	210	0	5.403	EUR	30,1600	6.333,60	0,00
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA		STK	454	0	1.682	EUR	37,9800	17.242,92	0,01
NL0000009165	Heineken N.V.		STK	379	379	0	EUR	87,6200	33.207,98	0,02
DE000A161408	HelloFresh SE		STK	173	640	467	EUR	63,6000	11.002,80	0,01
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktie		STK	193	530	529	EUR	95,8600	18.500,98	0,01
FR0000052292	Hermes International S.C.A. ²		STK	70	70	0	EUR	944,0000	66.080,00	0,04
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	1.218	1.218	0	EUR	28,1000	34.225,80	0,02
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	3.398	2.029	1.816	EUR	36,1550	122.854,69	0,08
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	4.295	4.295	0	EUR	10,4320	44.805,44	0,03
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	53.996	0	0	EUR	2,3110	124.757,76	0,08
FR0000121485	Kering S.A.		STK	143	147	123	EUR	588,6000	84.169,80	0,06
FI0009000202	Kesko Oyj		STK	299	3.174	3.933	EUR	26,0800	7.797,92	0,01
FI0009013403	KONE Oyj		STK	444	444	0	EUR	69,6600	30.929,04	0,02
NL0000009082	Koninklijke KPN N.V.		STK	30.249	0	0	EUR	2,8940	87.540,61	0,06
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.		STK	1.007	1.485	1.755	EUR	48,6750	49.015,73	0,03
FR0000120321	L'Oreal S.A.		STK	303	420	503	EUR	326,8000	99.020,40	0,07
IE00BZ12WP82	Linde PLC		STK	898	217	51	EUR	238,9000	214.532,20	0,14
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE ²		STK	487	354	156	EUR	568,1000	276.664,70	0,19
IT0004965148	Moncler S.p.A.		STK	587	587	0	EUR	48,8700	28.686,69	0,02
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	240	178	290	EUR	262,6000	63.024,00	0,04
FI0009000681	Nokia Oyj		STK	9.264	9.264	0	EUR	3,4050	31.539,29	0,02
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.		STK	349	349	0	EUR	160,0500	55.857,45	0,04
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	492	492	0	EUR	94,8000	46.641,60	0,03
ES0173516115	Repsol S.A.		STK	14.137	13.541	0	EUR	10,5600	149.286,72	0,10
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	1.254	0	0	EUR	84,2500	105.649,50	0,07
DE0007164600	SAP SE		STK	1.678	0	690	EUR	104,4200	175.216,76	0,12
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktie		STK	209	209	0	EUR	425,2000	88.866,80	0,06
FR0000121972	Schneider Electric SE ²		STK	2.116	2.310	1.370	EUR	130,2500	275.609,00	0,19
DE0007236101	Siemens AG ²		STK	2.077	2.518	1.574	EUR	140,0000	290.780,00	0,20
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG		STK	787	788	1	EUR	30,6100	24.090,07	0,02
FR0000130809	Société Générale S.A.		STK	2.424	2.009	0	EUR	22,3150	54.091,56	0,04
FR0010613471	Suez S.A.		STK	4.565	4.565	0	EUR	18,0600	82.443,90	0,06
DE000A2YN900	TeamViewer AG		STK	134	371	1.187	EUR	36,4300	4.881,62	0,00
ES0178430E18	Telefónica S.A.		STK	8.187	8.187	7.773	EUR	3,8170	31.249,78	0,02
FR0000120271	Total S.E.		STK	3.508	4.217	5.716	EUR	39,7750	139.530,70	0,09
DE000TUAG000	TUI AG		STK	13.852	13.852	0	GBP	3,6720	59.710,68	0,04
AT0000821103	UNIQA Insurance Group AG		STK	2.125	0	9.061	EUR	6,4000	13.600,00	0,01
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.		STK	1.241	1.241	0	EUR	30,6300	38.011,83	0,03
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	1.560	878	149	EUR	87,3600	136.281,60	0,09
FR0000127771	Vivendi S.A.		STK	948	948	797	EUR	28,0000	26.544,00	0,02
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	1.241	1.241	0	EUR	55,7000	69.123,70	0,05
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	299	299	0	EUR	74,1200	22.161,88	0,01
DE000ZAL1111	Zalando SE		STK	193	830	637	EUR	83,6400	16.142,52	0,01
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	1.419	0	0	GBP	72,4700	120.719,53	0,08
GB0002162385	Aviva PLC		STK	20.008	20.008	0	GBP	4,0820	95.876,81	0,06
GB0031348658	Barclays PLC		STK	53.547	0	0	GBP	1,8590	116.868,67	0,08
GB0007980591	BP PLC		STK	38.087	20.152	0	GBP	2,9470	131.740,74	0,09

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹	
Aktien										
GB00BD6K4575	Compass Group PLC		STK	2.917	2.917	0	GBP	14,6150	50.046,32	0,03
GB0002374006	DIAGEO PLC		STK	2.582	0	3.441	GBP	29,8950	90.613,24	0,06
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC		STK	5.613	0	0	GBP	12,8800	84.868,74	0,06
JE00B4T3BW64	Glencore PLC		STK	11.888	11.888	0	GBP	2,8430	39.668,53	0,03
GB0005405286	HSBC Holdings PLC		STK	22.283	0	0	GBP	4,2320	110.702,19	0,07
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group		STK	1.032	1.032	0	GBP	49,7500	60.271,17	0,04
GB0005603997	Legal & General Group PLC		STK	25.045	25.045	0	GBP	2,7910	82.057,40	0,06
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC		STK	348	364	360	GBP	69,4000	28.351,47	0,02
GB00BDR05C01	National Grid PLC		STK	3.841	6.723	2.882	GBP	8,6400	38.957,84	0,03
GB00B18V8630	Pennon Group PLC		STK	461	0	4.190	GBP	9,7500	5.276,46	0,00
GB0007099541	Prudential PLC		STK	3.036	3.036	0	GBP	15,4050	54.903,54	0,04
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	316	0	1.181	GBP	64,9800	24.104,81	0,02
GB00B2B0DG97	Relx PLC		STK	4.172	0	2.953	GBP	18,1900	89.086,90	0,06
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	1.513	2.674	2.804	GBP	55,5000	98.575,45	0,07
GB0002405495	Schroders PLC		STK	141	0	3.424	GBP	35,0000	5.793,27	0,00
GB00BLGZ9862	Tesco PLC		STK	8.537	8.537	0	GBP	2,2890	22.934,70	0,02
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	1.542	1.542	2.662	GBP	40,5600	73.420,81	0,05
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC ²		STK	32.396	0	0	GBP	1,3190	50.154,18	0,03
NO0005052605	Norsk Hydro Asa		STK	49.786	47.283	14.775	NOK	54,7600	271.738,19	0,18
SE0011166610	Atlas Copco AB		STK	2.431	0	795	SEK	531,6000	126.150,73	0,08
SE0000103699	Hexagon AB		STK	385	0	909	SEK	805,6000	30.276,11	0,02
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	3.574	3.574	0	SEK	86,0000	30.003,56	0,02
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB		STK	5.040	8.409	3.369	SEK	94,8600	46.669,54	0,03
SE0000115446	Volvo, AB		STK	6.158	6.158	0	SEK	220,9000	132.786,90	0,09
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	82.530.810,92	55,51	
AU000XCLWAW9	2.250% Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bds 2017(22) ²		AUD	1.200	0	0	%	103,5290	805.098,83	0,54
AU000XCLWAQ1	2.750% Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bds 2016(27) ²		AUD	1.000	1.900	900	%	110,2390	714.396,35	0,48
AU000XCLWAI8	4.250% Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2014(26) ²		AUD	905	0	0	%	117,3550	688.262,74	0,46
AU000XCLWAG2	4.500% Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2013(33) Ser.140 ²		AUD	200	0	0	%	127,6920	165.500,62	0,11
CZ0001004600	0.450% Tschechien KC-Bds 2015(23) Ser.97		CZK	72.500	0	0	%	98,7340	2.740.497,22	1,84
XS2226969686	0.000% Korea, Republik EO-Bds 2020(25)		EUR	650	650	0	%	100,8520	655.534,00	0,44
FR00140005B8	0.000% Société du Grand Paris EO-MTN 2020(30)		EUR	3.400	3.400	0	%	98,3840	3.345.039,00	2,25
XS2100269088	0.010% Korea Housing Fin. Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2020(25)Reg.S		EUR	1.000	0	0	%	100,9270	1.009.267,00	0,68
XS2114143758	0.050% Santander Consumer Bank AG Pfandbr. MTN v.2020(2030)		EUR	200	0	0	%	100,5370	201.074,60	0,14
XS2094080665	0.100% Delft 2020 B.V. EO-FLR Nts 2020(42) Cl.A Reg.S ³		EUR	400	0	0	%	99,7230	333.396,68	0,22
XS2124854626	0.110% Cartesian Residential Mtg 5 SA EO-FLR Nts 2020(25/55) A Reg.S ³		EUR	500	500	0	%	100,8450	493.634,81	0,33
XS2098338242	0.111% Dutch Property Fin. 2020-1 BV EO-FLR Nts 2020(25/54) Cl.A ³		EUR	500	0	0	%	100,0610	453.613,81	0,31
XS2294367672	0.12439% Dutch Property Fin. 2021-1 BV EO-FLR Nts 2021(25/58) Cl.A ³		EUR	1.000	1.000	0	%	100,0170	1.000.171,00	0,67
IT0005388480	0.140% Sunrise SPV Z80 S.r.l. EO-FLR Nts 2019(44) Cl.A ³		EUR	300	0	0	%	100,2480	221.787,37	0,15
XS2232096706	0.162% Finance Ireland RMBS No.2 DAC EO-FLR Nts 2020(60) Cl.A ³		EUR	700	700	0	%	100,2740	669.906,13	0,45
XS1893602828	0.210% Dilosk RMBS No.2 DAC EO-FLR Nts 2018(21/57) Cl.A ³		EUR	100	0	0	%	100,0760	82.828,25	0,06

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Verzinsliche Wertpapiere										
XS2272247896	0.216% Dilosk RMBS No.4 DAC EO-FLR Nts 21(24/60) A Reg.S ³		EUR	700	700	0	%	100,3030	702.119,60	0,47
AT000B049788	0.250% UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(27)		EUR	200	0	0	%	103,1010	206.202,20	0,14
BE6313645127	0.250% Wallonne, Région EO-MTN 2019(26)		EUR	500	0	0	%	102,3790	511.892,50	0,34
XS2219248601	0.251% Dutch Property Fin. 2020-2 BV EO-FLR Nts 2020(25/58) Cl.A ³		EUR	700	700	0	%	100,3620	702.093,04	0,47
XS2008801297	0.267% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 19(26)		EUR	600	0	0	%	101,9690	611.814,60	0,41
XS2258971071	0.375% Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)		EUR	500	500	0	%	99,9740	499.868,00	0,34
DE000CZ45V82	0.375% Commerzbank AG MTN-IHS S.961 v.20(27)		EUR	1.200	1.200	0	%	100,0860	1.201.035,60	0,81
XS1978200472	0.375% Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2019(26)		EUR	600	0	0	%	103,1940	619.165,20	0,42
XS2020580945	0.500% Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bds 2019(19/23)		EUR	500	500	0	%	95,8540	479.267,50	0,32
SK4000015475	0.500% Vseobecna EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(29)		EUR	600	0	0	%	103,9900	623.940,00	0,42
ES0205032040	0.540% Ferrovial Emisiones S.A. EO-Nts 2020(20/28)		EUR	300	300	0	%	100,1750	300.524,40	0,20
ES0200002055	0.550% Adif - Alta Velocidad EO-MTN 2020(30)		EUR	100	0	0	%	101,7700	101.769,50	0,07
XS2292547317	0.579% 2i Rete Gas S.p.A. EO-MTN 2021(21/31)		EUR	500	500	0	%	98,4030	492.017,00	0,33
XS2307768734	0.600% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/27)		EUR	400	400	0	%	99,2520	397.008,00	0,27
XS2294372169	0.669% Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR MTN 21(26/31)		EUR	800	800	0	%	99,8730	798.986,40	0,54
XS1952576475	0.750% ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg. Cov.Bds 19(29)		EUR	600	0	0	%	106,8900	641.338,80	0,43
XS1900542926	0.750% Korea Housing Fin. Corp. (KHFC) EO-Mortg.Cov.Bds 2018(23)Reg.S		EUR	400	0	0	%	102,7850	411.139,60	0,28
XS1690669574	0.750% PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)		EUR	300	0	0	%	103,4740	310.423,20	0,21
XS1795407979	0.750% PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2018(24)		EUR	300	0	0	%	103,0220	309.064,80	0,21
XS2271332285	0.750% SBB Treasury Oyj EO-MTN 2020(20/28)		EUR	600	600	0	%	97,1420	582.853,20	0,39
XS2307853098	0.780% NatWest Group PLC EO-FLR MTN 2021(29/30)		EUR	400	400	0	%	100,0550	400.218,00	0,27
XS2054209833	0.840% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Nts 2019(19/25)		EUR	400	0	0	%	102,1510	408.604,00	0,27
XS2125145867	0.850% General Motors Financial Co. EO-MTN 2020(20/26)		EUR	900	0	0	%	101,3590	912.226,50	0,61
XS1942629061	0.875% RaiffeisenL.Niederöst.-Wien AG EO-MTN 2019(29)		EUR	600	0	0	%	107,6260	645.758,40	0,43
XS2228897158	1.000% Akelius Resid.Ppty Fincng B.V. EO-MTN 2020(20/28)		EUR	600	600	0	%	102,0600	612.360,00	0,41
XS2104051433	1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR MTN 2020(25/30)		EUR	300	0	0	%	99,9780	299.934,60	0,20
XS2093880735	1.000% Berry Global Inc. EO-Nts 2020(20/25) Reg.S		EUR	600	0	0	%	100,5100	603.057,00	0,41
IT0005366288	1.000% Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(27)		EUR	400	0	0	%	107,1030	428.412,40	0,29
IE00BV8C9418	1.000% Irland EO-Treasury Bds 2016(26)		EUR	500	0	0	%	107,5900	537.950,00	0,36
SK4120012824	1.050% Vseobecna EO-Bds 2017(27)		EUR	300	300	0	%	104,7180	314.154,12	0,21
XS2321466133	1.125% Barclays PLC EO-FLR MTN 2021(26/31)		EUR	600	600	0	%	100,1020	600.612,00	0,40

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Verzinsliche Wertpapiere										
XS1505890530	1.125% Chorus Ltd. EO-MTN 2016(16/23)		EUR	100	0	0	%	102,9340	102.933,70	0,07
XS2226795321	1.125% CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Nts 2020(20/24)		EUR	1.300	1.300	0	%	99,5000	1.293.500,00	0,87
XS2228892860	1.125% Glencore Capital Finance DAC EO-MTN 2020(20/28)		EUR	600	600	0	%	101,8170	610.899,60	0,41
XS2319954710	1.200% Standard Chartered PLC EO-FLR MTN 2021(24/31)		EUR	1.000	1.000	0	%	99,5900	995.900,00	0,67
ES0200002030	1.250% Adif – Alta Velocidad EO-MTN 2018(26)		EUR	100	0	0	%	106,9730	106.972,50	0,07
XS2315784806	1.250% APT Pipelines Ltd. EO-MTN 2021(21/33)		EUR	1.000	1.000	0	%	99,6470	996.465,00	0,67
PTBSRJOM0023	1.250% Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias17(27)		EUR	300	0	0	%	109,5430	328.628,10	0,22
DE000A3KNQA0	1.250% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 2021(32/33)		EUR	600	600	0	%	100,3400	602.040,00	0,40
XS2190134184	1.250% UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)		EUR	700	700	0	%	103,1590	722.110,20	0,49
XS1933815455	1.375% ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. MTN 2019(34)		EUR	600	0	0	%	114,8390	689.032,80	0,46
ES0000012B39	1.400% Spanien EO-Bonos 2018(28)		EUR	200	0	0	%	110,0640	220.128,40	0,15
XS2295335413	1.450% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	300	300	0	%	100,6790	302.036,70	0,20
XS2225893630	1.500% Danske Bank AS EO-MTN 2020(25/30)		EUR	400	400	0	%	102,2760	409.104,40	0,28
FR00140005C6	1.500% Eutelsat S.A. EO-Bds 2020(20/28)		EUR	400	400	0	%	103,9250	415.701,20	0,28
FR0013404969	1.500% Frankreich EO-OAT 2019(50)		EUR	700	0	0	%	119,2920	835.044,00	0,56
XS2301292400	1.500% Gaz Finance PLC EO-M.-T.LPN 21(27)Gazprom RegS		EUR	800	1.200	400	%	98,7580	790.062,40	0,53
XS0102480786	1.605% NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC EO-FLR-MTN 1999(09/UND.)		EUR	400	400	0	%	99,1130	396.450,00	0,27
XS2182121827	1.625% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2020(25)		EUR	900	900	0	%	106,1650	955.480,50	0,64
DE000DL19VS4	1.750% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(29/30)		EUR	600	600	0	%	103,6860	622.114,80	0,42
DE000A0E5JD4	1.750% Deutsche Bk Capital Fin. Tr. I EO-FLR Tr.Pr.Sec.2005(15/Und.)		EUR	500	500	0	%	99,0780	495.387,50	0,33
XS1361115402	1.750% easyJet PLC EO-MTN 2016(16/23)		EUR	500	500	0	%	101,9000	509.500,50	0,34
FR0011962398	1.750% Frankreich EO-OAT 2014(24) ²		EUR	500	0	0	%	108,6860	543.430,00	0,37
FR0013234333	1.750% Frankreich EO-OAT 2017(39)		EUR	200	0	0	%	123,5540	247.108,00	0,17
XS2304675791	1.816% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2021(21/31)		EUR	800	800	0	%	100,8100	806.480,00	0,54
XS2283224231	1.875% ADLER Group S.A. EO-Nts 2021(21/26)		EUR	700	700	0	%	98,4940	689.454,50	0,46
ES0000012729	1.950% Spanien, Königreich EO-Obligaciones 2016(26)		EUR	100	0	0	%	111,3570	111.357,30	0,07
DE0009078337	1.984% DZ BANK Capital Funding Tr. I EO-FLR Tr.Pref.Sec.03(08/Und.)		EUR	670	300	0	%	100,1790	671.199,30	0,45
XS2062490649	2.045% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2019(19/28)		EUR	600	0	0	%	105,0270	630.159,00	0,42
DE000A2GSFF1	2.125% Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)		EUR	100	0	0	%	102,8110	102.811,10	0,07
ES0000012769	2.150% Spanien, Königreich EO-Obligaciones 2015(25)		EUR	500	0	0	%	111,4520	557.260,00	0,37
XS2305744059	2.250% IQVIA Inc. EO-Nts 2021(24/29) Reg.S		EUR	300	300	0	%	99,9960	299.986,50	0,20

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Verzinsliche Wertpapiere										
IT0005177909	2.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(36)		EUR	300	0	0	%	116,6010	349.803,00	0,24
XS1967635977	2.375% Abertis Infraestructuras S.A. EO-MTN 2019(19/27)		EUR	400	0	0	%	110,0440	440.174,80	0,30
XS2054539627	2.500% Altice France S.A. EO-Nts 2019(19/25) Reg.S		EUR	200	0	0	%	97,7770	195.554,00	0,13
XS2224439385	2.500% OMV AG EO-FLR Nts 2020(26/Und.)		EUR	800	800	0	%	104,4170	835.334,40	0,56
XS1429673327	2.500% ORLEN Capital AB EO-Nts 2016(23)		EUR	200	200	0	%	104,5530	209.106,60	0,14
XS2320533131	2.500% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	600	600	0	%	100,0560	600.336,00	0,40
XS2050982755	2.550% Montenegro, Republik EO-Nts 2019(29/29) Reg.S		EUR	300	0	0	%	91,9280	275.784,00	0,19
FR0013459765	2.625% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 2019(25/30)		EUR	400	0	0	%	99,9050	399.620,00	0,27
XS2272358024	2.625% Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)		EUR	600	600	0	%	99,7390	598.434,00	0,40
XS2322423455	2.750% Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bds 2021(21/25) Ser.A		EUR	600	600	0	%	98,8840	593.301,00	0,40
ES00000126B2	2.750% Spanien, Königreich EO-Bonos 2014(24) ²		EUR	245	0	0	%	111,4020	272.935,88	0,18
XS2262961076	2.750% ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)		EUR	400	400	0	%	103,6990	414.796,00	0,28
XS1216020161	3.000% Centrica PLC EO-FLR MTN 2015(21/76)		EUR	200	0	0	%	100,1550	200.309,00	0,13
XS2265369657	3.000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)		EUR	200	200	0	%	98,9140	197.827,00	0,13
IT0005365165	3.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)		EUR	400	0	0	%	120,6500	482.600,00	0,32
XS2281299763	3.100% CBOM Finance PLC EO-LPN 2021(26) Reg.S		EUR	800	1.400	600	%	98,7590	790.072,00	0,53
XS2256949749	3.248% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Nts 2020(25/Und.)		EUR	500	500	0	%	102,7270	513.635,00	0,35
XS1807201899	3.375% Montenegro, Republik EO-Nts 2018(25) Reg.S		EUR	150	0	0	%	101,1290	151.693,50	0,10
XS2310951103	3.625% Sappi Papier Holding GmbH EO-Nts 2021(21/28) Reg.S		EUR	200	200	0	%	100,2760	200.551,00	0,13
ES0371622020	4.250% PROGRAMA CEDULAS TDA -F.T.A.- EO-Nts 2006(31.34) Cl.A6		EUR	400	0	0	%	140,6440	562.574,40	0,38
XS1271836600	4.3904% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)		EUR	600	0	0	%	95,3500	572.100,00	0,38
FR0013066388	4.500% CNP Assurances S.A. EO-FLR Nts 2015(27/47)		EUR	700	700	0	%	120,2640	841.849,40	0,57
XS1813724603	4.500% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2018(18/25)		EUR	300	0	0	%	105,3700	316.110,00	0,21
XS2231191748	4.875% CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR MTN 20(26/Und.)		EUR	700	1.200	500	%	105,3370	737.355,50	0,50
ES00000124H4	5.150% Spanien, Königreich EO-Bonos 2013(44)		EUR	200	0	0	%	185,0870	370.174,60	0,25
XS1405765659	5.625% SES S.A. EO-FLR Nts 2016(24/Und.)		EUR	400	0	200	%	110,4480	441.792,00	0,30
IT0003256820	5.750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2002(33)		EUR	400	0	0	%	155,4090	621.634,00	0,42
XS2198213956	6.000% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2020(20/25)		EUR	100	100	0	%	110,3270	110.326,50	0,07
XS2035469126	6.750% Walnut Bidco PLC EO-Nts 2019(19/24) Reg.S		EUR	100	0	0	%	104,3100	104.309,50	0,07
HU0000403118	3.000% Ungarn UF-Nts 2016(27) Ser.27/A		HUF	440.000	440.000	0	%	105,5450	1.281.999,75	0,86
XS1649504096	7.000% International Finance Corp. MN-MTN 2017(27)		MXN	30.000	30.000	0	%	102,4060	1.277.559,80	0,86

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹	
Verzinsliche Wertpapiere										
NO0010757925	1.500% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)		NOK	5.200	0	0	%	102,1270	529.324,26	0,36
NO0010646813	2.000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)		NOK	5.300	0	0	%	103,1150	544.725,52	0,37
NO0010852650	2.170% Nordea Eiendoms kreditt AS NK-MTN Cov. Nts 2019(26)		NOK	5.000	0	0	%	102,9520	513.077,17	0,35
NO0010727829	2.300% Oslo, Stadt NK-Anleihe 2014(24)		NOK	11.000	0	0	%	103,2100	1.131.604,00	0,76
NO0010752124	2.600% Oslo, Stadt NK-Anleihe 2015(25)		NOK	5.000	0	0	%	104,6770	521.674,02	0,35
PL0000110151	2.500% Polen, Republik ZY-Bds 2017(23) Ser.0123		PLN	1.800	0	0	%	104,4700	405.466,23	0,27
PL0000107264	4.000% Polen, Republik ZY-Bds 2012(23) Ser.1023		PLN	1.800	0	0	%	109,7210	425.846,37	0,29
XS1171476143	1.250% European Investment Bank SK-MTN 2015(25)		SEK	9.600	0	0	%	104,0810	975.354,56	0,66
XS1347679448	1.750% European Investment Bank SK-MTN 2016(26)		SEK	2.200	0	0	%	107,2470	230.317,89	0,15
XS0852107266	2.750% European Investment Bank SK-MTN 2012(23)		SEK	3.140	0	0	%	106,9440	327.796,17	0,22
US912828YB05	1.625% United States of America DL-Nts 2019(29)		USD	600	0	0	%	100,3750	512.422,36	0,34
XS2249740601	1.750% Galaxy Pipeline Ass. Bidco Ltd DL-Nts 2020(27) Reg.S ³		USD	1.250	1.250	0	%	100,1940	1.065.621,54	0,72
US912828K742	2.000% United States of America DL-Nts 2015(25) ²		USD	1.600	0	0	%	105,3750	1.434.527,35	0,96
US912828W713	2.125% United States of America DL-Nts 2017(24)		USD	300	0	0	%	105,2730	268.714,63	0,18
XS2262853265	2.250% Saudi Arabian Oil Co. DL-MTN 2020(30/30)Reg.S		USD	540	540	0	%	96,0000	441.076,58	0,30
US912828V988	2.250% United States of America DL-Nts 2017(27)		USD	700	0	0	%	106,2190	632.631,03	0,43
US912810RK60	2.500% United States of America DL-Bds 2015(45)		USD	1.700	0	0	%	102,1880	1.478.080,06	0,99
US91087BAM28	2.659% Mexiko DL-Nts 2020(20/31)		USD	600	600	0	%	94,7710	483.813,05	0,33
US912810QX90	2.750% United States of America DL-Nts 2012(42)		USD	1.100	0	0	%	107,3590	1.004.809,95	0,68
US9128283W81	2.750% United States of America DL-Nts 2018(28)		USD	1.000	0	0	%	109,0630	927.954,56	0,62
XS2270576965	3.000% Marokko, Königreich DL-Nts 2020(32) Reg.S		USD	418	418	0	%	94,1200	334.741,43	0,23
US58733RAF91	3.125% Mercadolibre Inc. DL-Nts 2021(21/31)		USD	600	600	0	%	95,1420	485.706,93	0,33
XS2196334838	3.250% Hikma Finance USA LLC DL-Nts 2020(25) Reg.S		USD	450	450	0	%	103,4810	396.208,25	0,27
XS2010028939	3.600% Armenien, Republik DL-Nts 2021(31) Reg.S		USD	600	600	0	%	91,9760	469.542,24	0,32
USP2253TJR16	3.875% Cemex S.A.B. de C.V. DL-Nts 2021(21/31) Reg.S		USD	1.000	1.800	800	%	97,4580	829.220,41	0,56
XS2010043904	3.950% Armenien, Republik DL-Nts 2019(29) Reg.S		USD	200	0	0	%	95,0400	161.728,07	0,11
USY20721BQ18	4.350% Indonesien, Republik DL-MTN 2016(27)Reg.S		USD	250	0	0	%	112,0270	238.293,74	0,16
US91086QB32	4.750% Mexiko DL-MTN 2012(12/44)		USD	1.000	1.000	0	%	104,8490	892.108,22	0,60
US836205BA15	4.850% South Africa, Republic of DL-Nts 2019(29)		USD	400	0	0	%	100,6440	342.530,25	0,23
US251526BN89	4.875% Deutsche Bank AG FLR-Sub.Anl. v.2017(2027/2032)		USD	400	0	0	%	106,6870	363.095,43	0,24
USP3579ECH82	4.875% Dominikanische Republik DL-Bds 2020(20/32) Reg.S		USD	200	200	0	%	101,4880	172.701,23	0,12

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹	
Verzinsliche Wertpapiere										
US912810PU60	5.000% United States of America DL-Nts 2007(37)		USD	200	0	0	% 140,3910	238.901,77	0,16	
USP3579ECJ49	5.300% Dominikanische Republik DL-Bds 2021(21/41) Reg.S		USD	600	600	0	% 98,4690	502.694,23	0,34	
US445545AL04	5.375% Ungarn DL-Nts 2014(24)		USD	300	0	0	% 113,2810	289.153,02	0,19	
USP3579EBV85	5.950% Dominikanische Republik DL-Bds 2017(27) Reg.S		USD	300	0	0	% 112,4060	286.921,42	0,19	
USP78625EA73	5.950% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-MTN 2020(20/31)Reg.S		USD	750	0	0	% 96,0000	612.609,55	0,41	
US105756BX78	6.000% Brasilien, Föderative Republik DL-Bds 2016(16/26)		USD	200	0	0	% 114,9490	195.608,23	0,13	
								EUR	728.139,41	0,49
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Spruengli		STK	3	0	0	CHF 8.250,0000	22.374,90	0,02	
CH0012032048	Roche Holding AG		STK	822	84	651	CHF 305,4500	226.985,40	0,15	
USG84228AT58	1.7215% Standard Chartered PLC N-C Red.Pref.Shs (ADR/RegS)		USD	600	200	0	% 93,7850	478.779,11	0,32	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	580.088,49	0,39
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	580.088,49	0,39
NZGOVDT425C5	2.750% New Zealand, Government of... ND-Bds 2016(25)		NZD	500	0	0	% 108,0800	322.022,17	0,22	
NZGOVDT437C0	2.750% New Zealand, Government of... ND-Bds 2016(37)		NZD	200	0	0	% 105,2820	125.474,12	0,08	
NZGOVDT429C7	3.000% New Zealand, Government of... ND-Bds 2018(29)		NZD	200	0	0	% 111,2550	132.592,20	0,09	
Investmentanteile								EUR	48.466.472,99	32,60
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	48.466.472,99	32,60
DE000A0D8QZ7	iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE		ANT	65.414	46.828	0	EUR 34,5450	2.259.726,63	1,52	
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE		ANT	512.034	0	176.118	EUR 42,5850	21.804.967,89	14,67	
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF EUR (Dist)		ANT	13.330	13.330	0	EUR 102,3400	1.364.192,20	0,92	
IE00B0M63953	iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF USD (Dist)		ANT	73.318	73.318	0	EUR 20,4200	1.497.153,56	1,01	
LU1873136789	UC AXIOM GI CoCo Bds UCITS ETF Institutional EUR hedged		ANT	6	6	0	EUR 115.564,0000	693.384,00	0,47	
LU0478205379	Xtrackers II EUR Corporate Bd 1C		ANT	30.522	33.265	16.523	EUR 162,7650	4.967.913,33	3,34	
IE0005042456	iShs Core FTSE 100 UCITS ETF GBP (Dist)		ANT	200.000	200.000	0	GBP 6,6090	1.551.681,63	1,04	
FR0010377028	Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF D-JPY		ANT	21.159	21.159	0	JPY 18.876,0000	3.075.346,77	2,07	
IE00BFZPF322	In.M.II-Inv.AT1 Cap.Bd U.ETF USD acc.		ANT	70.299	70.299	0	USD 25,6350	1.533.323,30	1,03	
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD		ANT	107.093	107.093	0	USD 8,4200	767.227,99	0,52	
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc)		ANT	26.110	0	0	USD 402,9400	8.951.555,69	6,02	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	142.358.278,67	95,75
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	-1.029.394,42	-0,69
Aktienindex-Derivate								EUR	-473.504,90	-0,32
Aktienindex-Terminkontrakte								EUR	-482.729,90	-0,32
DE000C360QK1	Euro STOXX 50 Fut. 18.06.21	EUREX	Anzahl	25				7.480,00	0,01	
DE000C5SKTV2	Stoxx 600 Future 18.06.21	EUREX	Anzahl	-1.159				-540.092,91	-0,36	
US44928V8274	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 18.06.21	US-ICE	Anzahl	82				17.093,51	0,01	
XC000A0V7640	Mini-Russell 2000 Index Fut. 18.06.21	CME	Anzahl	8				3.913,89	0,00	
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 18.06.21	CME	Anzahl	20				28.875,61	0,02	

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Optionsrechte							EUR	9.225,00	0,01
Optionsrechte auf Aktienindizes							EUR	9.225,00	0,01
OET061108796	Put Eurostoxx50 21.05.21 Strike EUR 3.400,00	EUREX		Anzahl 750			EUR 12,3000	9.225,00	0,01
Zins-Derivate							EUR	167.546,93	0,11
Zinsterminkontrakte							EUR	5.115,00	0,00
DE000C5RQDB7	6% Euro Bobl Fut. (4,5-5,5 J.) 08.06.21	EUREX			500			500,00	0,00
DE000C5RQDA9	6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 08.06.21	EUREX			-2.800			4.480,00	0,00
DE000C5RQDC5	6% Euro-Schatz Fut. (1,75-2,25 J.) 08.06.21	EUREX			2.700			135,00	0,00
Optionsrechte							EUR	162.431,93	0,11
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte							EUR	162.431,93	0,11
OET061504832	Put US10YTrFt. Jun 21.05.21 Strike USD 133,00	CBO		Anzahl 8.200.000			USD 2,3280	162.431,93	0,11
Devisen-Derivate							EUR	-678.222,76	-0,46
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-764.885,66	-0,51
offene Positionen							EUR	-764.885,66	-0,51
AUD/EUR 1.50 Mio.		OTC		1.500.000				-13.691,65	-0,01
CHF/EUR 0.30 Mio.		OTC		300.000				1.886,38	0,00
CZK/EUR 57.90 Mio.		OTC		57.900.000				-1.799,54	0,00
DKK/EUR 2.50 Mio.		OTC		2.500.000				-145,48	0,00
GBP/EUR 0.90 Mio.		OTC		900.000				-47.479,64	-0,03
NOK/EUR 5.60 Mio.		OTC		5.600.000				-17.030,92	-0,01
USD/EUR 22.38 Mio.		OTC		22.375.000				-686.624,81	-0,46
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-20.261,54	-0,01
offene Positionen							EUR	5.518,33	0,00
JPY/EUR 5.00 Mio.		OTC		5.000.000				-1.098,17	0,00
NZD/EUR 1.30 Mio.		OTC		1.300.000				8.567,46	0,01
SEK/EUR 1.40 Mio.		OTC		1.400.000				-1.950,96	0,00
geschlossene Positionen							EUR	-25.779,87	-0,02
CHF/EUR 0.40 Mio.		OTC		400.000				-241,34	0,00
TRY/EUR 14.00 Mio.		OTC		14.000.000				-25.538,53	-0,02
Optionsrechte							EUR	106.924,44	0,07
Optionsrechte auf Devisen							EUR	106.924,44	0,07
FX OPT EUR Put/USD Call 30.07.2021 open		OTC		Anzahl 14.000			EUR 0,7640	106.924,44	0,07
Swaps							EUR	-45.213,69	-0,03
Total Return Swaps							EUR	-45.213,69	-0,03
JPM BB_XALC_5MF 2021-01-15 2022-01-14 10,9 bps		OTC	USD	1.896				-45.213,69	-0,03

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.824.530,50	3,92
Bankguthaben							EUR	5.824.530,50	3,92
EUR-Guthaben bei:							EUR	2.744.938,55	1,85
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		EUR	2.744.938,55			% 100,0000	2.744.938,55	1,85
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	585.465,85	0,39
			CZK	2.882.057,58			% 100,0000	110.339,11	0,07
			DKK	1.987.549,03			% 100,0000	267.242,47	0,18
			HUF	14.758.389,55			% 100,0000	40.741,46	0,03
			NOK	1.080.685,50			% 100,0000	107.715,78	0,07
			PLN	264.027,84			% 100,0000	56.930,16	0,04
			RON	361,75			% 100,0000	73,52	0,00
			SEK	24.825,39			% 100,0000	2.423,35	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	2.494.126,10	1,68
			AUD	952,23			% 100,0000	617,09	0,00
			CHF	3.457,46			% 100,0000	3.125,67	0,00
			GBP	237.726,85			% 100,0000	279.071,26	0,19
			JPY	2.492.497,00			% 100,0000	19.192,15	0,01
			MXN	506.397,29			% 100,0000	21.058,43	0,01
			NZD	92.382,54			% 100,0000	55.050,23	0,04
			TRY	149.135,19			% 100,0000	15.332,01	0,01
			USD	2.468.928,34			% 100,0000	2.100.679,26	1,41
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.666.884,55	1,12
	Dividendenansprüche		EUR	25.064,04				25.064,04	0,02
	Einschüsse (Initial Margin)		EUR	-20,00				-20,00	0,00
	Forderungen aus Cash-Collateral		EUR	510.000,00				510.000,00	0,34
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	118.801,86				118.801,86	0,08
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	20.363,22				20.363,22	0,01
	Variation Margin		EUR	477.614,90				477.614,90	0,32
	Zinsansprüche		EUR	515.060,53				515.060,53	0,35
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-148.391,36	-0,10
	Sonstige Verbindlichkeiten ⁴		EUR	-140.152,41				-140.152,41	-0,09
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-8.238,95				-8.238,95	-0,01
Fondsvermögen							EUR	148.671.907,94	100,00
Anteilwert ERGO Vermögensmanagement Robust A							EUR	52,25	
Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Robust A							STK	2.845.224,176	

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

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2021

AUD	(Australische Dollar)	1,543100 = 1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	1,106150 = 1 Euro (EUR)
CZK	(Tschechische Kronen)	26,120000 = 1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,437250 = 1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,851850 = 1 Euro (EUR)
HUF	(Ungarische Forint)	362,245000 = 1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	129,870650 = 1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	24,047250 = 1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	10,032750 = 1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,678150 = 1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,637750 = 1 Euro (EUR)
RON	(Rumänischer Leu (neu))	4,920400 = 1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,244250 = 1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	9,727050 = 1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,175300 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

CBO	Chicago Board Options Exchange (CBOE)
CME	Chicago – CME Globex
EUREX	Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
US-ICE	New York/N.Y. – ICE Futures U.S.

OTC Over-the-Counter

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

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				
NL0000235190	Airbus SE	STK	530	1.151
AT0000730007	Andritz AG	STK	0	1.159
GB00B1XZS820	Anglo American PLC	STK	6.393	6.393
IT0003506190	Atlantia S.p.A.	STK	0	4.317
GB0002634946	BAE Systems PLC	STK	13.092	13.092
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	0	979
GB00BHOP3291	BHP Group PLC	STK	0	4.591
GB0002875804	British American Tobacco PLC	STK	335	2.493
ES0140609019	Caixabank S.A.	STK	0	2.838
FR0000125338	Cappemini SE	STK	0	1.068
FR0010208488	Engie S.A.	STK	10.810	10.810
SE0012673267	Evolution Gaming Gr.AB (publ)	STK	497	497
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment PLC	STK	312	312
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA	STK	0	1.228
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	6.573	33.387
GB0004544929	Imperial Brands PLC	STK	0	2.459
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group PLC	STK	0	6.685
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK	236	236
FR0000044448	NEXANS S.A.	STK	0	1.384
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vorzugsaktie	STK	0	370
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell	STK	1.782	6.398
DE0007037129	RWE AG	STK	0	906
FR0000073272	SAFRAN	STK	0	391
GB0008847096	Tesco PLC	STK	10.814	10.814
NL0000388619	Unilever N.V.	STK	339	6.219
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie	STK	0	340
JE00B8KF9B49	WPP PLC	STK	0	5.344
Verzinsliche Wertpapiere				
FR0014001EW8	0.000% Alstom S.A. EO-Nts 2021(21/29)	EUR	300	300
AT0000A2JAF6	0.050% Erste Group Bank AG EO-Pref. MTN 2020(25)	EUR	800	800
FR00140005T0	0.125% Arkema S.A. EO-MTN 2020(20/26)	EUR	300	300
XS2286441964	0.125% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(21/27)	EUR	900	900
FR0013534484	0.125% Orange S.A. EO-MTN 2020(20/29)	EUR	1.100	1.100
XS2242747181	0.155% Asahi Group Holdings Ltd. EO-Nts 2020(20/24)	EUR	500	500
XS1717591884	0.207% Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(24)	EUR	700	700
XS2297177664	0.250% Essity AB EO-MTN 2021(21/31)	EUR	700	700
XS2118276026	0.250% Siemens Finan.maatschappij NV EO-MTN 2020(29)	EUR	0	800
XS2029574634	0.375% ALD S.A. EO-MTN 2019(23)	EUR	0	400
XS2281343256	0.375% Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/29)	EUR	1.400	1.400
XS2231330965	0.375% John.Cont.Intl/Tyco F+Sec.F. EO-Nts 2020(20/27)	EUR	1.000	1.000
XS2238789460	0.375% Medtronic Global Holdings SCA EO-Nts 2020(20/28)	EUR	600	600

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

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				
FR0013484458	0.500% BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28)	EUR	0	600
FR0014001JT3	0.500% BNP Paribas S.A. EO-FLR-Non-Pref.MTN2021(29/30)	EUR	1.300	1.300
XS2242921711	0.500% Rentokil Initial PLC EO-MTN 2020(20/28)	EUR	500	500
XS2115092954	0.500% Whirlpool EMEA Finance S.à r.l EO-Nts 2020(20/28)	EUR	0	400
XS1943474483	0.625% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2019(24)	EUR	0	300
XS2051397961	0.625% Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-MTN 2019(19/24)	EUR	500	1.200
XS2265360359	0.625% Stora Enso Oyj EO-MTN 2020(20/30)	EUR	100	100
FR0013512407	0.750% Kering S.A. EO-MTN 2020(20/28)	EUR	100	100
XS2189613982	0.750% OMV AG EO-MTN 2020(30)	EUR	700	700
XS2084759757	0.875% Chorus Ltd. EO-MTN 2019(20/26)	EUR	0	500
DE000CZ45VM4	0.875% Commerzbank AG MTN-Anl. v.20(27) S.948	EUR	0	400
XS2168285000	0.875% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28)	EUR	1.000	1.000
XS2013618421	0.875% ISS Global A/S EO-MTN 2019(19/26)	EUR	0	200
FR0013430733	0.875% Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	EUR	0	300
IT0005325946	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(23)	EUR	0	350
ES0313307219	1.000% Bankia S.A. EO-Non-Preferred Bonos 19(24)	EUR	0	300
FR00140000Z2	1.000% Société Générale S.A. EO-FLR MTN 2020(25/30)	EUR	500	500
FR0013519071	1.125% Capgemini SE EO-Nts 2020(20/30)	EUR	500	500
XS2063350925	1.125% Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2019(2029/2039)	EUR	0	500
XS2168478068	1.250% CRH SMW Finance DAC EO-MTN 2020(20/26)	EUR	200	200
XS2168629967	1.250% Heineken N.V. EO-MTN 2020(20/33)	EUR	900	900
XS2304664597	1.350% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	EUR	800	800
XS2193982803	1.362% Upjohn Finance B.V. EO-Nts 2020(20/27)	EUR	1.300	1.300
XS2012546714	1.450% Indonesien, Republik EO-Nts 2019(26)	EUR	0	180
DE000DL19TA6	1.500% Deutsche Bank AG MTN.v.2017(2022)	EUR	0	600
XS2049823763	1.500% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2019(25/30)	EUR	0	500
XS2014291616	1.500% Volkswagen Leasing GmbH MTN.v.19(26)	EUR	0	300
XS2123371887	1.600% American Honda Finance Corp. EO-MTN 2020(20/22)Ser.A	EUR	200	200
DE000DL19U23	1.625% Deutsche Bank AG MTN.v.2020(2027)	EUR	0	400
AT0000A2J645	1.625% Erste Group Bank AG EO-FLR MTN 2020(26/31)	EUR	300	300
XS1956037664	1.625% Fortum Oyj EO-MTN 2019(19/26)	EUR	0	200

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

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				
XS2116728895	1.744% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 2020(20/24)	EUR	0	800
FR00140005L7	1.750% Orange S.A. EO-FLR MTN 20(20/Und.)	EUR	500	500
XS2301390089	1.875% Atlantia S.p.A. EO-MTN 2021(21/28)	EUR	500	500
XS2211183756	2.031% Prosus N.V. EO-MTN 2020(20/32)Reg.S	EUR	600	600
XS1405784015	2.250% Kraft Heinz Foods Co. EO-Nts 2016(16/28)	EUR	0	600
XS2207430120	2.374% TenneT Holding B.V. EO-FLR Nts 2020(20/Und.)	EUR	600	600
XS2293060658	2.375% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bds 2021(29/Und.)	EUR	500	500
XS2291929573	2.500% INEOS Quattro Finance 2 PLC EO-Nts 2021(21/26) Reg.S	EUR	100	100
XS2183818637	2.500% Standard Chartered PLC EO-FLR MTN 2020(25/30)	EUR	700	700
XS2225157424	2.625% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	EUR	600	600
XS2101558307	2.731% UniCredit S.p.A. EO-FLR MTN 2020(27/32)	EUR	0	700
FR0013399680	2.750% CNP Assurances S.A. EO-Obl. 2019(29)	EUR	0	400
XS1172951508	2.750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2015(15/27)	EUR	0	200
DE000A2AAPF1	2.750% thyssenkrupp MTN von 2016/21	EUR	400	1.000
XS0940293763	3.000% CEZ AS EO-MTN 2013(28)	EUR	0	700
IT0005377152	3.100% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(40)	EUR	0	300
XS2193661324	3.250% BP Capital Markets PLC EO-FLR Nts 2020(26/Und.)	EUR	2.200	2.200
XS2238777374	3.250% PPF Telecom Group B.V. EO-MTN 2020(20/27)	EUR	1.000	1.000
XS2203802462	3.375% NE Property B.V. EO-MTN 2020(20/27)	EUR	700	700
XS2202907510	3.375% Saipem Finance Intl B.V. EO-MTN 2020(20/26)	EUR	2.000	2.000
XS2176872849	3.500% PPF Telecom Group B.V. EO-MTN 2020(20/24)	EUR	700	700
XS1821883102	3.625% Netflix Inc. EO-Nts 2017(27) Reg.S	EUR	0	200
XS2181690665	3.675% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2020(26) Reg.S	EUR	430	430
XS2185997884	3.750% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Nts 2020(26/Und.)	EUR	600	600
XS2189766970	3.750% Virgin Media Finance PLC EO-Nts 2020(20/30) Reg.S	EUR	400	400
XS1629774230	3.875% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Nts 2017(27/Und.)	EUR	0	200
XS1964638107	4.375% Claris GI LP/Clar.US F.C.Inc EO-Nts 2019(19/26) Reg.S	EUR	0	100
XS0222293382	4.500% Banque Centrale de Tunisie EO-MTN 2005(20)Reg.S	EUR	0	200
XS1799939027	4.625% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Nts 2018(28/Und.)	EUR	0	700
IT0004848831	5.500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(22)	EUR	0	500
XS2083962691	6.000% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2019(19/25) Reg.S	EUR	0	100

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

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				
XS1211292484	Anglo American Capital MTN von 2015/20	EUR	0	100
XS1232188257	FCE Bank MTN von 2015/20	EUR	0	100
XS0300626479	7.500% Inter-American Dev. Bank MN-MTN 2007(24)	MXN	0	4.800
XS1760775145	7.750% European Investment Bank MN-MTN 2018(25)	MXN	0	19.600
XS0474660676	12.000% Lloyds Bank PLC DL-FLR Nts 2009(24/Und.)	USD	200	700
US455780CK06	3.400% Indonesien, Republik DL-Nts 2019(29)	USD	0	700
US86964WAJ18	3.750% Suzano Austria GmbH DL-Nts 2020(20/31)	USD	200	200
US91911TAQ67	3.750% Vale Overseas Ltd. DL-Nts 2020(20/30)	USD	200	200
US91086QBG29	4.125% Mexiko DL-MTN 2016(16/26)	USD	0	200
XS2290956924	4.250% Bahrain, Königreich DL-MTN 2021(28)Reg.S	USD	500	500
RU000A0ZYNN4	4.375% Russische Föderation DL-Bds 2018(29) Reg.S	USD	0	400
US917288BK78	4.375% Uruguay, Republik DL-Bds 2019(19/29-31)	USD	210	210
US91087BAF76	4.500% Mexiko DL-Nts 2019(19/29)	USD	0	400
US105756BY51	5.625% Brasilien DL-Bds 2016(16/47)	USD	0	200
USP3579ECG00	5.875% Dominikanische Republik DL-Bds 2020(60) Reg.S	USD	0	500
XS1944412748	6.000% Oman, Sultanat DL-MTN 2019(29) Reg.S	USD	0	250
USP7S08VBZ31	6.875% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Nts 2020(20/25) Reg.S	USD	800	800
XS0097772965	8.151% Dresdner Funding Trust I DL-Cts 99(99/31) Reg.S	USD	0	400

Andere Wertpapiere

ES06139009S5	Banco Santander S.A. Anrechte	STK	31.112	31.112
PTEDPOAMS010	EDP – Energias de Portugal S.A., Accoes Nom.EO 1 Anrechte	STK	7.010	7.010
ES06445809K4	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	10.835	10.835
ES06735169G0	Repsol S.A. Anrechte	STK	596	596
ES06735169H8	Repsol S.A. Anrechte	STK	9.145	9.145

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

US718286CC97	3.000% Philippinen DL-Bds 2018(28)	USD	0	400
--------------	------------------------------------	-----	---	-----

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

ES0113902342	Banco Santander S.A.	STK	1.352	1.352
ES0144583228	Iberdrola S.A.	STK	246	246
ES0173516180	Repsol S.A.	STK	33	33
ES0173516198	Repsol S.A.	STK	315	315

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

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
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE0032895942	iShs DL Corp Bond UCITS ETF USD (Dist)	ANT	0	63.475
IE00B2NPKV68	iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF USD (Dist)	ANT	28.538	28.538
IE00BG370F43	Xtr.(IE)-MSCI Em.Mkts ESG U.E. 1C	ANT	14.936	14.936
IE00BTJRM35	Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets 1C USD	ANT	0	75.658
IE00BZ036J45	Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF 2D EUR Hedged	ANT	173.698	173.698

Derivate

Wertpapier-Optionsscheine

Optionsscheine auf Aktien

CH0559601544	Cie Financière Richemont AG WTS 22.11.23	STK	1.142	1.142
--------------	--	-----	-------	-------

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:		
Deutsche Börse MDAX TR		
EURO STOXX 50		
EURO STOXX UTILITIES NR		
MSCI Emerging Markets Index USD		
RUSSELL 2000 Index PI		
S&P 500		
STOXX EUROPE 600 Insurance)	EUR	118.921
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
EURO STOXX 50		
MSCI Emerging Markets Index USD		
S&P 500		
STOXX EUROPE 600		
STOXX EUROPE 600 Banks)	EUR	118.373

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
Euro-Bobl 5y 6%		
Euro-Schatz 2y 6%		
US Treasury Notes 10y 6%		
US Treasury Notes 5y 6%)	EUR	66.128
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
BTP 10y 6%		
Euro-Bund 10y 6%		
Ultra US Treasury Bonds 30y 6%		
US Treasury Notes 10y 6%)	EUR	76.427

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin		
AUD/EUR	EUR	5.073
CHF/EUR	EUR	2.902
CZK/EUR	EUR	6.992
DKK/EUR	EUR	672
GBP/EUR	EUR	3.478
HUF/EUR	EUR	2.410
JPY/EUR	EUR	2.118
MXN/EUR	EUR	957
NOK/EUR	EUR	3.989
NZD/EUR	EUR	611
SEK/EUR	EUR	5.047
USD/EUR	EUR	83.218
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin		
CHF/EUR	EUR	369
JPY/EUR	EUR	41
MXN/EUR	EUR	287
NZD/EUR	EUR	4.531
RUB/EUR	EUR	619
SEK/EUR	EUR	136
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindizes		
Gekaufte Kaufoptionen (Call)		
(Basiswerte:		
EURO STOXX 50)	EUR	18.000
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)		
(Basiswerte:		
EURO STOXX 50)	EUR	32.652

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	61.588,83
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	190.041,39
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	98.466,39
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.533.234,50
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-38.590,37
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	635.899,37
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-9.238,39
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-35.993,93
9. Sonstige Erträge	EUR	14.930,59
Summe der Erträge	EUR	2.450.338,38

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-5.076,77
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.374.714,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-46.792,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-36.907,24
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-40.088,10
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.503.578,17

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **946.760,21**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	13.333.300,26
2. Realisierte Verluste	EUR	-25.731.215,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-12.397.914,85

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-11.451.154,64**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹	EUR	9.083.198,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹	EUR	11.066.972,05

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **20.150.170,49**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **8.699.015,85**

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 ERGO Vermögensmanagement Robust

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	119.308.779,63
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-1.486.923,97
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	20.980.811,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 28.159.672,98		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -7.178.861,11		
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR	1.170.224,56
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	8.699.015,85
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 9.083.198,44		
davon nicht realisierte Verluste	EUR 11.066.972,05		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	148.671.907,94

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	9.483.881,55	3,33
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	20.935.036,19	7,36
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-11.451.154,64	-4,02
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	8.516.505,33	2,99
1. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	8.516.505,33	2,99
III. Gesamtausschüttung	EUR	967.376,22	0,34
1. Endausschüttung	EUR	967.376,22	0,34
a) Barausschüttung	EUR	967.376,22	0,34
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
31.03.2021	EUR	148.671.907,94	EUR	52,25
31.03.2020	EUR	119.308.779,63	EUR	49,05
31.03.2019	EUR	32.666.602,25	EUR	51,17
31.03.2018	EUR	18.550.284,16	EUR	50,35

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	83.456.494,18
---	-----	---------------

Die Vertragspartner der Derivategeschäfte

BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.
Barclays Bank Ireland PLC Frankfurt Branch
BofA Securities Europe SA (DE CP OTC)
Citibank Europe plc (IE CP OTC)
J.P. Morgan AG – JPMORAGFRA
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)

BLOOMBERG BARC Euro Aggregate TR	62,00 %
BLOOMBERG BARC US Aggregate TR	15,00 %
STOXX EUROPE 600 NR	9,00 %
S&P 500 PI	6,00 %
JPM EMBIG Diversified Hedged in Euro	5,00 %
MSCI Emerging Markets Daily Net USD TR	3,00 %

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,90 %
größter potenzieller Risikobetrag	8,04 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	5,53 %

Risikomodell (§10 DerivateV)

Value-at Risk

Parameter (§11 DerivateV)

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

Für das Sondervermögen 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	182,96
--	--------

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Verwendete Vermögensgegenstände	Wertpapierleihe in EUR	Pensionsgeschäfte in EUR	Total Return Swap in EUR
Absolut			-45.213,69
In % des Fondsvermögens			-0,03
Zehn größte Gegenparteien			
Name			J.P. Morgan AG – JPMORAGFRA
Bruttovolumen offene Geschäfte			-45.213,69
Sitzstaat			DE
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)			
			bilateral
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag			0,00
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)			0,00
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)			0,00
1 bis 3 Monate			0,00
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)			-45.213,69
über 1 Jahr			0,00
unbefristet			0,00
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
n.v.			
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag			0,00
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)			0,00
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)			0,00
1 bis 3 Monate			0,00
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)			0,00
über 1 Jahr			0,00
unbefristet			0,00
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut			613.302,39
in % der Bruttoerträge			41,00
Kostenanteil des Fonds			
			-29.479,20
Ertragsanteil der KVG			
absolut			0,00
in % der Bruttoerträge			0,00
Kostenanteil der KVG			
			0,00
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)			
absolut			0,00
in % der Bruttoerträge			0,00
Kostenanteil Dritter			
			0,00

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

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.

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

		TRS		0,00
--	--	-----	--	------

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

0,00

	Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	Name	Verwahrter Betrag absolut in EUR
--	----------------------------------	------	----------------------------------

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

1	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.	0,00
---	--	------

	in Prozent	Verwahrt
--	------------	----------

Verwahrt begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

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 ERGO Vermögensmanagement Robust A	EUR	52,25
Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Robust A	STK	2.845.224,176

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.

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

1,10 %

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

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

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

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

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeaufschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
IE00BFZPF322	In.M.II-Inv.AT1 Cap.Bd U.ETF USD acc.	0,00	0,00	0,39
DE000A0D8QZ7	iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE	0,00	0,00	0,19
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE	0,00	0,00	0,19
IE0032895942	iShs DL Corp Bond UCITS ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,20
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF EUR (Dist)	0,00	0,00	0,50
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD	0,00	0,00	0,25
IE00B0M63953	iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,74
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc)	0,00	0,00	0,07
IE00B2NPKV68	iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,45
FR0010377028	Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF D-JPY	0,00	0,00	0,45
LU1873136789	UC AXIOM GI CoCo Bds UCITS ETF Institutional EUR hedged	0,00	0,00	0,65
IE00BG370F43	Xtr.(IE)-MSCI Em.Mkts ESG U.E. 1C	0,00	0,00	0,25
IE00BTJRM35	Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets 1C USD	0,00	0,00	0,10
IE00BZ036J45	Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF 2D EUR Hedged	0,00	0,00	0,21
LU0478205379	Xtrackers II EUR Corporate Bd 1C	0,00	0,00	0,20

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

ERGO Vermögensmanagement Robust A

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung EUR 14.930,59

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren EUR -22.067,14

Transaktionskosten in EUR

65.543,76

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

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

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

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 31.03.2021

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

H. Lechner

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 ERGO Vermögensmanagement Robust – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2020 bis zum 31.03.2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2020 bis zum 31.03.2021 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 31.03.2021“ 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 26. Juli 2021

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

Anlageziel und Anlagepolitik

Der ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen investiert weltweit in eine Vielzahl von Anlageklassen, wie z. B. Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente sowie – über indirekte Anlagen – Immobilien, Edelmetalle und Rohstoffe. Hierbei wird ein ausgewogenes Verhältnis zwischen chancenreichen und defensiveren Anlageklassen angestrebt, die Aktienquote beträgt meist zwischen 35 und 65 Prozent (zulässig zwischen 0 und 80 Prozent). Nachhaltig agierende Aussteller, die ihren wirtschaftlichen Erfolg mit Rücksicht auf Umwelt und Gesellschaft erzielen und die die Grundsätze guter Unternehmensführung einhalten, werden bevorzugt. Strenge Ausschlusskriterien stellen sicher, dass nicht in Aussteller investiert wird, die in kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind oder gegen anerkannte Normen verstoßen. Die Investitionen erfolgen über Direktinvestments, Derivate oder Zielfonds, wie z. B. börsengehandelte Indexfonds (ETFs). Ziel ist mittel- bis langfristig ein Wertzuwachs mit ausgewogenen Ertragschancen der weltweiten Märkte.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Im vergangenen Geschäftsjahr standen die Aktienmärkte im Zeichen der Corona-Pandemie. Die aus der Corona-Krise resultierenden nationalen Eindämmungsmaßnahmen verursachten gewaltige ökonomische Einschnitte, sodass die Wirtschaftsleistung unzähliger Länder im zweiten Quartal 2020 im zweistelligen Prozentbereich gegenüber dem Vorquartal schrumpfte – damit befanden sich zahlreiche Staaten, nach einem Rückgang im Vorquartal, in der mit Abstand kräftigsten Rezession der Nachkriegsgeschichte. Umfassende Unterstützungsmaßnahmen zahlreicher Regierungen mit einer Gesamtsumme historischen Ausmaßes von mehreren Billionen Euro sowie geldpolitische Lockerungsschritte diverser Notenbanken führten bereits vor dem Beginn des Geschäftsjahres, also bereits in der zweiten Märzhälfte 2020, zu steigenden Notierungen. Diese freundliche Marktstimmung setzte sich angesichts erfreulicher Wirtschaftsdaten einiger asiatischer Länder und erster Lockerungsmaßnahmen in Europa im Sommer 2020 in den kommenden Monaten fort. Im weiteren Verlauf führten dann allerdings der deutliche Anstieg der Zahl an Corona-Infektionen und die damit verbundenen „Lockdowns“ in zahlreichen Ländern zu einer zunehmenden Risikoaversion bei den Marktteilnehmern, mit der Folge von Kursverlusten an den internationalen Aktienmärkten. Der spannende US-Wahlkrimi im Herbst 2020, der die Kursrücksetzer verstärkte, war nur vorübergehender Natur. Denn als der knappe Sieg des neuen US-Präsidenten Joe Biden rechnerisch unumstößlich war, verzeichneten die internationalen Aktienmärkte erneut einen beachtlichen Aufwärtstrend. Der positive Jahresauftakt war angetrieben von der Aussicht auf weitere Konjunkturpakete in den USA sowie guten Wachstumsdaten aus Asien. Für positive Impulse sorgten auch Ankündigungen zahlreicher Notenbanken, die Leitzinsen, trotz der bereits steigenden Inflationserwartungen, auf niedrigem Niveau belassen zu wollen. Davon profitierten verstärkt die Aktienmärkte, sodass der globale Index MSCI World in lokaler Währung stichtagsbezogen um etwa 48,5 Prozent höher schloss. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen stiegen im Berichtszeitraum von –0,46 auf –0,33 Prozent, während die Renditen der zehnjährigen US-Staatspapiere getrieben von steigenden Inflationserwartungen noch kräftiger von 0,67 auf 1,75 Prozent stiegen.

Das Fondsmanagement steuerte die Aktienquote im Geschäftsjahr sehr aktiv und passte diese den Marktgegebenheiten an. Angesichts der Verwerfungen an den Märkten, die bereits im März 2020, also kurz vor dem Geschäftsjahresanfang begannen, entschloss sich das Fondsmanagement gemäß dem ausgewogenen Anlageprofil des Sondervermögens, den Fonds zunächst defensiv zu positionieren. Vor diesem Hintergrund lag die Aktienmarktpartizipation zu Beginn des Geschäftsjahres bei etwa 27 Prozent und wurde im weiteren Verlauf auf ca. 22 Prozent ermäßigt. Dann stockte das Fondsmanagement mit der zunehmend freundlichen Marktstimmung, die durch die fiskalischen und monetären Maßnahmen befeuert wurde, sukzessive die Aktienmarktpartizipation des Fonds auf, sodass diese zum Ende August 2020 bei etwa 44 Prozent lag. Für temporäre Kursrücksetzer sorgten dann an den Aktienmärkten die US-Präsidentenwahlen, sodass die Aktienquote auf ca. 33 Prozent zum Ende Oktober 2020 reduziert wurde. Im weiteren Verlauf stockte das Fondsmanagement mit dem Kursfeuerwerk an den Aktienmärkten die Aktienquote kräftig auf. Zu Beginn des Kalenderjahres 2021 schwankte die Quote dann in einer engen Bandbreite zwischen etwa 42 und ca. 46 Prozent.

Die Rentenquote wurde im Berichtszeitraum aktiv gesteuert und bewegte sich in den ersten Monaten des Geschäftsjahres zwischen ca. 47 und etwa 66 Prozent, wobei das Fondsmanagement diese Quote nach einem vorsichtigen Beginn allmählich anhob. Im Oktober 2020 erfolgte dann ein kräftiger Anstieg dieser Quote, sie lag Ende Oktober 2020 bei ca. 75 Prozent. In den darauffolgenden Wochen schwankte die Rentenquote um die Marke von 70 Prozent. Mit der aufkommenden Nervosität an den Rentenmärkten im neuen Kalenderjahr 2021, verursacht durch anziehende Inflationserwartungen und steigende Zinsen, stellte das Fondsmanagement das Rentenportfolio defensiver auf und ermäßigte im Zuge dessen auch die Rentenquote. Die Quote fiel im ersten Quartal 2021 von ca. 68 sukzessive auf etwa 50 Prozent zum Ende der Berichtsperiode. Daneben partizipierte der Fonds mittels Derivaten und Zertifikaten auch an der Wertentwicklung von verschiedenen Rohstoffen. Im Fonds wurden diese Positionen zwischenzeitlich höher gewichtet, im weiteren Verlauf wurde diese Gewichtung allerdings wieder zurückgefahren.

Innerhalb des Aktienbestandes erfolgten Zukäufe und Neuengagements in Titel aus dem Bausektor. In diesem Zusammenhang kaufte das Fondsmanagement Titel des irischen Unternehmens CRH. Daneben wurden Titel von Geberit, des europäischen Marktführers für Sanitärprodukte, sowie Aktien des ebenfalls aus der Schweiz stammenden Unternehmens Sika erworben. Das Fondsmanagement mischte zudem die Aktien des finnischen Holz- und Papierkonzerns UPM Kymmene, des größten europäischen Unternehmens innerhalb dieser Branche, neu in den Bestand. Die Nachfrage nach der Ressource Holz ist weltweit auf einem sehr hohen Niveau, sodass die kürzliche Verknappung auf dem deutschen Markt zu massiven Lieferengpässen insbesondere in der Bauindustrie führte. Darüber hinaus kaufte das Fondsmanagement Titel, die von coronabedingten Homeoffice-Tätigkeiten profitierten, wie beispielsweise Aktien des Unternehmens HelloFresh, dessen Geschäftsmodell sich auf einen Lieferdienst für Lebensmittel nach Rezept fokussiert. Außerdem erfolgte ein Neuengagement in Aktien des Lieferdienstes Delivery Hero. Daneben wurden auf niedrigem

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

Bewertungsniveau Aktien gekauft, die aufgrund der Pandemie deutliche Kursrückschläge verzeichneten. So kaufte das Fondsmanagement Titel des Reiseveranstalters TUI sowie Aktien des Schweizer Unternehmens Dufry, eines Anbieters von Duty-Free-Geschäften. Zudem wurde der Anteil an Daimler-Titeln höher gewichtet. Der deutsche Automobilkonzern ist mittlerweile verstärkt auf dem chinesischen Markt aktiv und profitierte von dem jüngsten Aufschwung in Fernost. Untermauert wurde diese Entwicklung von den überraschend guten Umsatzzahlen von Daimler im ersten Quartal 2021. Auf der Verkaufsseite standen Titel wie beispielsweise Airbus, Bayer und Atlantia. Der kräftige Rückgang des globalen Flugverkehrs wirkte sich negativ auf die Kursentwicklung der Airbus-Aktie aus, während bei Bayer weiterhin Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem Unkrautvernichter Glyphosat negative Effekte auf den Aktienkurs hatten. Die Umstellung des Portfolios hin zu einem ESG-Produkt nach Art. 8 im Sinne der Offenlegungsverordnung veranlasste das Portfoliomanagement, sich ferner von den Positionen der Tabakkonzerne British American Tobacco und Imperial Brands zu trennen.

Innerhalb des Rentenportfolios nahm das Fondsmanagement an verschiedenen attraktiven Neuemissionen teil. Dabei wurden branchenübergreifende Unternehmensanleihen in den Bestand aufgenommen. Im Zuge der monetären sowie fiskalischen Unterstützungsmaßnahmen erfolgten auch Zukäufe von Anleihen aus Branchen, die besonders heftig von der Corona-Pandemie betroffen waren – hierbei erwarb das Fondsmanagement auch Anleihen der Deutschen Lufthansa. Innerhalb des Bestandes an Anleihen öffentlicher Emittenten wurde das Engagement in Schwellenländeranleihen aufgestockt, das Fondsmanagement zeichnete in der Berichtsperiode Staatspapiere armenischer, ungarischer, mexikanischer und saudi-arabischer Provenienz und stockte dadurch die Gewichtung dieser Länder leicht auf.

Innerhalb der Investmentanteile-Portfolios kaufte das Fondsmanagement Zielfonds mit einem Fokus auf Themen- und Spezialitätenfonds. So wurden beispielsweise der auf die britische Börse FTSE 100 fokussierte Zielfonds iShares Core FTSE 100 UCITS ETF und der auf die osteuropäischen Aktienmärkte ausgelegte Fonds iShares MSCI East.Eur.Capp.U.ETF neu dem Bestand beigemischt. Außerdem nahm das Fondsmanagement den Zielfonds iShares MSCI EM SRI UCITS ETF mit einem Nachhaltigkeitsfokus in das Portfolio, der Fonds bietet den Zugang zu Unternehmen aus Schwellenländern, die im Vergleich zu der Konkurrenz aus ihrem Sektor über ein hohes Rating in den Bereichen Umweltschutz, soziale Verantwortung und Unternehmensführung (ESG) verfügen. Veräußert wurde beispielsweise der auf die asiatischen Schwellenländer ausgelegte Zielfonds AIS-Amundi MSCI EM ASIA.

Das Sondervermögen ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen erzielte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von 18,66 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (18,00 % STOXX Europe 600 – NR; 12,00 % S&P 500 hedged in EUR – NR; 5,00 % MSCI Emerging Markets – NR; 43,00 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate – TR; 15,00 % Bloomberg Barclays US Aggregate – TR; 7,00 % JPM EMBIG Diversified hedged EUR – TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 14,42 Prozent. Positive Performancebeiträge lieferten die grundsätzlich freundlichen Kapitalmärkte, die durch

die monetären und fiskalischen Maßnahmen befeuert wurden. Auf der Aktienseite resultierten positive Impulse ebenfalls aus der aktiven Steuerung der Aktienallokation. Negativ auf die Wertentwicklung wirkten sich teilweise der Anstieg der Inflationserwartungen und der damit einhergehende Zinsanstieg auf die Rentenseite und die Schwankungen an den Aktienmärkten im Zusammenhang mit den US-Präsidentenwahlen aus. Allerdings konnte der negative Einfluss des Zinsanstiegs auf die Rentenseite durch eine niedrige aktive Steuerung der Duration mithilfe von Derivaten abgemildert werden.

Am 24. Juni 2021 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2020/2021. Je Anteil werden 0,31 Euro ausgeschüttet.

Die Aktienmärkte verzeichneten im letzten Geschäftsjahr eine unvorstellbare Kursrallye und einzelne Indizes, wie der DAX oder der Dow Jones Industrial Average, kletterten von Allzeithoch zu Allzeithoch. Ein weiteres US-Konjunkturpaket und positive Wirtschaftsdaten im Kalenderjahr 2021 sorgten für zusätzlichen Rückenwind. Die weltweit massiv ausgedehnte lockere Geldpolitik dürfte auch mangels Alternativen weiterhin die Aktienmärkte positiv unterstützen. Die regionale Pandemieentwicklung darf aber nicht aus den Augen gelassen werden. Der Ausgang hinsichtlich weiterer Mutationen, „Lockdowns“ und die zukünftige Entwicklung der Pandemie sind noch ungewiss. In Europa und speziell in Deutschland ist das Impftempo noch deutlich ausbaufähig. Zudem birgt auch die anbahnende Konjunkturerholung angesichts des expansiven geldpolitischen Kurses zahlreicher Notenbanken gewisse Inflationsrisiken, diese Sorgen der Marktteilnehmer sind in der jüngsten Zunahme von Inflationserwartungen, insbesondere in den USA, erkennbar. Jedoch war der Anstieg der Inflationsraten neben den erfreulichen Wirtschaftsdaten auch das Produkt von Sondereffekten, wie beispielsweise in Deutschland von Öko-Steuern auf die Kraftstoffpreise und höheren Rohstoffpreisen. Der kräftige Anstieg an den europäischen Börsen und das zum Teil recht hohe Bewertungsniveau bergen zudem in der kurzfristigen Sicht das Risiko für Kursrücksetzer. Das generelle Kapitalmarkt- und Konjunkturmilieu stimmt aber in der mittelfristigen Perspektive für die internationalen Aktienmärkte moderat optimistisch. Falls die Impfquote in Europa in naher Zukunft deutlich angehoben wird und die Konjunkturerholung mit einer moderaten Inflation folgen sollte, dann dürften an den Rentenmärkten die Renditen zehnjähriger deutscher Staatspapiere in gemäßigten Bahnen ansteigen, begleitet von einer weiterhin expansiven Geldpolitik der Notenbanken. Auch in den USA dürfte sich der kürzlich kräftigere Anstieg der Renditen der US-Staatspapiere mit gleicher Laufzeit allmählich stabilisieren und nicht mit dem Tempo weiter beschleunigen.

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2021 ein durchschnittliches Rating von A2 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 80,71 Prozent bildeten Papiere guter bis zu bester Bonität den

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken trotz der durch das Coronavirus ausgelösten Marktturbulenzen demnach im Berichtszeitraum moderat.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2021 4,90 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Rentenportfolios waren moderat.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 7,51 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag war das Sondervermögen mit rund 41 Prozent inklusive Derivaten in Fremdwährungen investiert. Die Währungsrisiken waren somit im Berichtszeitraum hoch.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

Die Fondsgesellschaft hat im Berichtszeitraum die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Das operationelle Risiko schließt Rechts-, Dokumentations- und Reputationsrisiken sowie Risiken mit ein, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren. Hierunter fallen auch Risiken, die aus der Nicht-Beachtung von gesetzlichen oder vertraglichen Anlagevorschriften resultieren. Die Fondsgesellschaft begegnet diesen Risiken unter anderem durch schriftlich dokumentierte Verhaltensrichtlinien, Prozessbeschreibungen sowie mit 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 7.154.260,05 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Derivaten (22.278.556,01 Euro), aus Investmentanteilen (3.953.296,36 Euro), aus Aktien (2.027.774,61 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (1.937.644,90 Euro) und aus Devisengeschäften (569.583,71 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten (-17.945.696,37 Euro), aus Aktien (-3.579.857,76 Euro), aus ver-

zinslichen Wertpapieren (-1.398.760,40 Euro), aus Investmentanteilen (-525.834,05 Euro), aus Devisengeschäften (-111.563,42 Euro) und aus Bezugsrechten (-50.883,54 Euro).

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

Das Wichtigste in Kürze

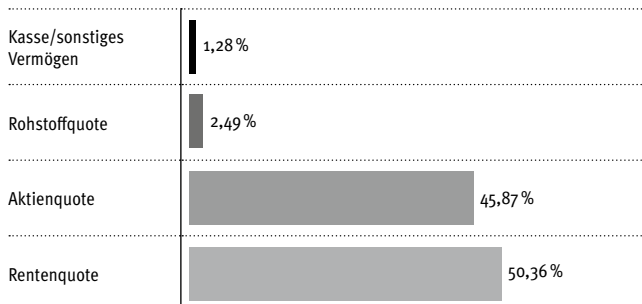
ISIN	DE000A2ARYT8
Auflegungsdatum	15.03.2017
Fondsvermögen	265.076.175,94 €
Umlaufende Anteile	4.785.164,175
Anteilwert	55,40 €
Endausschüttung pro Anteil am 24.06.2021	0,31 €
Gesamtkostenquote ¹	1,28 %

Alle Daten per 31.03.2021.

¹ Die im Geschäftsjahr 2020/2021 angefallenen Kosten des Fonds bzw. der Anteilklasse ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum (anteiligen) Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. In die Kostenberechnung der Fonds fließt zusätzlich die Gesamtkostenquote der Zielfonds ein.

Portfoliostruktur²

Stand 31.03.2021



² Derivate und Fondsindexzertifikate wurden bei den Quoten berücksichtigt. Quelle: MEAG.

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2021

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
I. Vermögensgegenstände	266.279.210,30	100,45
1. Aktien	39.050.153,99	14,73
Dienstleistungssektor	3.004.520,36	1,13
Energieversorger	1.851.273,86	0,70
Finanzdienstleister	6.800.723,79	2,57
Gesundheit	4.697.755,14	1,77
Immobilien	465.312,38	0,18
Industrie	6.690.588,10	2,52
Konsumgüter	7.012.329,45	2,65
Rohstoffe	3.529.458,94	1,33
Technologie	2.814.130,45	1,06
Telekommunikation	908.521,13	0,34
Versorger	1.275.540,39	0,48
2. Anleihen	143.443.086,80	54,11
ABS/MBS/CDO	7.023.636,46	2,65
Aktiengebundene Anleihen	1.276.744,30	0,48
Anleihen öffentlicher Emittenten	52.480.436,22	19,80
Anleihen supranationaler Emittenten	9.348.355,59	3,53
Gedeckte Anleihen	14.185.034,70	5,35
Unternehmensanleihen	59.128.879,53	22,31
3. Investmentanteile	67.564.357,80	25,49
Indexfonds	67.564.357,80	25,49
4. Derivate	-1.311.964,74	-0,49
5. Bankguthaben	13.715.025,23	5,17
6. Sonstige Vermögensgegenstände	3.818.551,22	1,44
II. Verbindlichkeiten	-1.203.034,36	-0,45
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.203.034,36	-0,45
III. Fondsvermögen	265.076.175,94	100,00

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

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	182.171.218,62	68,72
Aktien							EUR	38.089.433,97	14,37
CH0012221716	ABB Ltd.		STK	18.302	8.761	9.500	CHF 28,5600	472.544,52	0,18
CH0012138605	Adecco Group AG		STK	1.352	0	0	CHF 63,6400	77.784,46	0,03
CH0432492467	Alcon AG		STK	5.901	5.901	0	CHF 66,1800	353.051,74	0,13
AT0000A18XM4	ams AG		STK	10.059	25.623	18.787	CHF 18,8400	171.325,37	0,06
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG		STK	5.203	5.203	4.344	CHF 90,7400	426.813,92	0,16
CH0012138530	Credit Suisse Group AG		STK	10.053	10.053	0	CHF 9,9020	89.992,14	0,03
CH0023405456	Dufry AG		STK	8.944	8.944	0	CHF 64,3600	520.395,82	0,20
CH0360674466	Galenica AG		STK	833	0	2.044	CHF 59,0000	44.430,68	0,02
CH0030170408	Geberit AG		STK	505	505	0	CHF 601,6000	274.653,53	0,10
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.		STK	2.148	0	0	CHF 55,5400	107.851,48	0,04
CH0025751329	Logitech International S.A.		STK	843	3.649	2.806	CHF 99,1400	75.554,87	0,03
CH0013841017	Lonza Group AG		STK	884	1.573	1.215	CHF 528,4000	422.280,52	0,16
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	16.037	9.233	7.904	CHF 105,3400	1.527.222,87	0,58
CH0012005267	Novartis AG		STK	11.040	2.176	1.843	CHF 80,7700	806.130,09	0,30
CH0024608827	Partners Group Holding AG		STK	241	241	0	CHF 1.207,0000	262.972,47	0,10
CH0002497458	SGS S.A.		STK	26	101	75	CHF 2.681,0000	63.016,77	0,02
CH0435377954	SIG Combibloc Services AG		STK	10.424	0	8.204	CHF 21,8600	206.001,57	0,08
CH0418792922	Sika AG		STK	1.349	2.081	732	CHF 270,0000	329.277,22	0,12
CH0012549785	Sonova Holding AG		STK	807	5	0	CHF 250,4000	182.681,19	0,07
CH0012251511	Swatch Group AG, The		STK	1.348	1.348	0	CHF 271,9000	331.348,55	0,13
CH0126881561	Swiss Re AG		STK	1.233	0	1.371	CHF 92,9600	103.620,38	0,04
CH0244767585	UBS Group AG		STK	60.794	32.244	0	CHF 14,6350	804.339,55	0,30
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG		STK	515	0	0	CHF 403,4000	187.814,49	0,07
DK0010244508	A.P.M		STK	76	76	206	DKK 14.735,0000	150.574,47	0,06
DK0060534915	Novo-Nordisk AS		STK	6.975	0	4.471	DKK 429,7500	403.039,60	0,15
DK0060094928	Orsted A/S		STK	757	4.357	3.600	DKK 1.024,5000	104.278,66	0,04
DK0010268606	Vestas Wind Systems A/S		STK	741	3.682	2.941	DKK 1.302,0000	129.722,95	0,05
FR0000120404	ACCOR S.A.		STK	8.188	13.546	5.358	EUR 32,1600	263.326,08	0,10
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	772	341	617	EUR 266,2000	205.506,40	0,08
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	104	830	726	EUR 1.903,5000	197.964,00	0,07
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Koninkl.		STK	5.997	5.997	0	EUR 23,7500	142.428,75	0,05
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.CL.		STK	3.443	1.229	0	EUR 139,3000	479.609,90	0,18
DE0008404005	Allianz SE		STK	1.560	0	2.784	EUR 217,0500	338.598,00	0,13
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.		STK	1.884	1.884	0	EUR 60,3800	113.755,92	0,04
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	3.499	3.642	2.847	EUR 53,7500	188.071,25	0,07
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	2.517	249	1.806	EUR 517,0000	1.301.289,00	0,49
FR0000120628	AXA S.A.		STK	16.839	11.901	7.711	EUR 22,8850	385.360,52	0,15
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	50.642	35.996	12.712	EUR 4,4260	224.141,49	0,08
ES011390037	Banco Santander S.A.		STK	102.549	55.883	20.089	EUR 2,8970	297.084,45	0,11
DE000BASF111	BASF SE		STK	3.766	0	0	EUR 70,8400	266.783,44	0,10
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	7.120	5.162	2.140	EUR 88,4700	629.906,40	0,24
FR0000131104	BNP Paribas S.A. ²		STK	7.682	1.877	0	EUR 51,8800	398.542,16	0,15
DE000CBK1001	Commerzbank AG ²		STK	4.131	0	23.881	EUR 5,2280	21.596,87	0,01
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.		STK	2.280	0	4.036	EUR 50,3200	114.729,60	0,04
DE0005439004	Continental AG		STK	308	0	1.009	EUR 112,7000	34.711,60	0,01
DE0006062144	Covestro AG		STK	4.353	1.064	0	EUR 57,3400	249.601,02	0,09
IE0001827041	CRH PLC		STK	3.347	3.347	0	EUR 39,9700	133.779,59	0,05
DE0007100000	Daimler AG		STK	8.311	6.166	0	EUR 76,0100	631.719,11	0,24
FR0000120644	Danone S.A.		STK	502	0	1.640	EUR 58,5000	29.367,00	0,01
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE		STK	612	1.701	1.089	EUR 110,5000	67.626,00	0,03
DE0005140008	Deutsche Bank AG		STK	17.167	0	0	EUR 10,1880	174.897,40	0,07
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	787	2.845	3.329	EUR 141,7000	111.517,90	0,04

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Aktien									
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	4.086	23.026	28.878	EUR	46,7200	190.897,92	0,07
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	13.500	0	18.535	EUR	17,1700	231.795,00	0,09
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK	5.126	0	2.777	EUR	39,7800	203.912,28	0,08
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	10.325	0	0	EUR	9,9240	102.465,30	0,04
PTEDP0AM0009	EDP – Energias de Portugal SA	STK	11.764	49.664	37.900	EUR	4,8700	57.290,68	0,02
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	62.470	46.140	16.549	EUR	8,4930	530.557,71	0,20
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK	24.450	21.726	7.346	EUR	10,4940	256.578,30	0,10
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	1.239	1.239	2.142	EUR	138,8500	172.035,15	0,06
DE000EVNKO13	Evonik Industries AG	STK	794	4.255	17.011	EUR	30,1600	23.947,04	0,01
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	1.724	0	6.948	EUR	37,9800	65.477,52	0,02
NL000009165	Heineken N.V.	STK	1.435	1.435	0	EUR	87,6200	125.734,70	0,05
DE000A161408	HelloFresh SE	STK	657	2.426	1.769	EUR	63,6000	41.785,20	0,02
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktie	STK	733	2.003	2.000	EUR	95,8600	70.265,38	0,03
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	266	266	0	EUR	944,0000	251.104,00	0,09
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA	STK	4.604	4.604	0	EUR	28,1000	129.372,40	0,05
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	12.852	17.260	16.071	EUR	36,1550	464.664,06	0,18
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	16.253	16.253	0	EUR	10,4320	169.551,30	0,06
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	194.286	0	0	EUR	2,3110	448.897,80	0,17
FR0000121485	Kering S.A.	STK	544	552	465	EUR	588,6000	320.198,40	0,12
FI0009000202	Kesko Oyj	STK	1.131	12.030	14.909	EUR	26,0800	29.496,48	0,01
FI0009013403	KONE Oyj	STK	1.678	1.678	0	EUR	69,6600	116.889,48	0,04
NL0000009082	Koninklijke KPN N.V.	STK	122.842	0	0	EUR	2,8940	355.504,75	0,13
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	3.803	6.533	6.644	EUR	48,6750	185.111,03	0,07
FR0000120321	L'Oreal S.A.	STK	1.149	1.628	1.905	EUR	326,8000	375.493,20	0,14
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	3.395	817	0	EUR	238,9000	811.065,50	0,31
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE ²	STK	1.845	1.345	596	EUR	568,1000	1.048.144,50	0,40
IT0004965148	Moncler S.p.A.	STK	2.226	2.226	0	EUR	48,8700	108.784,62	0,04
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG	STK	909	853	1.095	EUR	262,6000	238.703,40	0,09
FI0009000681	Nokia Oyj	STK	35.085	35.085	0	EUR	3,4050	119.446,88	0,05
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	STK	1.320	1.320	0	EUR	160,0500	211.266,00	0,08
NL0013654783	Prosus N.V.	STK	1.864	1.864	0	EUR	94,8000	176.707,20	0,07
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	53.601	52.140	7.763	EUR	10,5600	566.026,56	0,21
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	5.009	0	0	EUR	84,2500	422.008,25	0,16
DE0007164600	SAP SE	STK	6.353	1.579	2.616	EUR	104,4200	663.380,26	0,25
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktie	STK	792	792	0	EUR	425,2000	336.758,40	0,13
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	7.562	8.738	5.480	EUR	130,2500	984.950,50	0,37
DE0007236101	Siemens AG	STK	7.865	10.036	5.988	EUR	140,0000	1.101.100,00	0,42
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	2.994	2.994	0	EUR	30,6100	91.646,34	0,03
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK	9.155	7.655	4.804	EUR	22,3150	204.293,83	0,08
FR0010613471	Suez S.A.	STK	17.287	17.287	0	EUR	18,0600	312.203,22	0,12
DE000A2YN900	TeamViewer AG	STK	507	6.432	8.494	EUR	36,4300	18.470,01	0,01
ES0178430E18	Telefónica S.A.	STK	31.009	31.009	31.623	EUR	3,8170	118.361,35	0,04
FR0000120271	Total S.E. ²	STK	13.304	20.162	25.108	EUR	39,7750	529.166,60	0,20
DE000TUAG000	TUI AG	STK	52.499	52.499	0	GBP	3,6720	226.303,14	0,09
AT0000821103	UNIQA Insurance Group AG	STK	8.045	0	32.949	EUR	6,4000	51.488,00	0,02
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.	STK	4.698	4.698	0	EUR	30,6300	143.899,74	0,05
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	5.901	3.391	0	EUR	87,3600	515.511,36	0,19
FR0000127771	Vivendi S.A.	STK	3.585	3.585	3.317	EUR	28,0000	100.380,00	0,04
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	4.693	4.693	0	EUR	55,7000	261.400,10	0,10
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	1.131	1.131	0	EUR	74,1200	83.829,72	0,03
DE000ZAL1111	Zalando SE	STK	732	3.144	2.412	EUR	83,6400	61.224,48	0,02
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	5.215	0	0	GBP	72,4700	443.659,15	0,17
GB0002162385	Aviva PLC	STK	75.787	75.787	0	GBP	4,0820	363.165,50	0,14
GB0031348658	Barclays PLC	STK	217.449	0	0	GBP	1,8590	474.591,98	0,18
GB0007980591	BP PLC	STK	144.409	71.957	0	GBP	2,9470	499.502,40	0,19

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Aktien										
GB00BD6K4575	Compass Group PLC		STK	11.032	11.032	0	GBP	14,6150	189.273,56	0,07
GB0002374006	DIAGEO PLC		STK	9.767	0	12.925	GBP	29,8950	342.765,12	0,13
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC		STK	22.589	0	0	GBP	12,8800	341.546,42	0,13
JE00B4T3BW64	Glencore PLC		STK	45.074	45.074	0	GBP	2,8430	150.405,41	0,06
GB0005405286	HSBC Holdings PLC		STK	84.454	0	0	GBP	4,2320	419.568,39	0,16
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group		STK	3.914	3.914	0	GBP	49,7500	228.586,61	0,09
GB0005603997	Legal & General Group PLC		STK	94.869	94.869	0	GBP	2,7910	310.828,64	0,12
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC		STK	1.321	1.377	1.360	GBP	69,4000	107.621,53	0,04
GB00BDR05C01	National Grid PLC		STK	14.668	40.112	25.444	GBP	8,6400	148.772,11	0,06
GB00B18V8630	Pennon Group PLC		STK	1.745	0	18.067	GBP	9,7500	19.972,71	0,01
GB0007099541	Prudential PLC		STK	11.486	11.486	0	GBP	15,4050	207.714,77	0,08
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	1.198	0	4.120	GBP	64,9800	91.384,68	0,03
GB00B2B0DG97	Relx PLC		STK	15.769	0	13.171	GBP	18,1900	336.723,73	0,13
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	5.738	10.262	10.610	GBP	55,5000	373.843,99	0,14
GB0002405495	Schroders PLC		STK	537	0	13.947	GBP	35,0000	22.063,74	0,01
GB00BLGZ9862	Tesco PLC		STK	32.333	32.334	1	GBP	2,2890	86.862,79	0,03
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	5.845	5.845	10.240	GBP	40,5600	278.303,93	0,10
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC		STK	131.033	0	0	GBP	1,3190	202.860,03	0,08
NO0005052605	Norsk Hydro Asa		STK	188.765	179.288	53.775	NOK	54,7600	1.030.302,90	0,39
SE0011166610	Atlas Copco AB		STK	9.182	0	3.044	SEK	531,6000	476.477,17	0,18
SE0000103699	Hexagon AB		STK	1.182	0	3.403	SEK	805,6000	92.951,58	0,04
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	13.522	13.522	0	SEK	86,0000	113.516,56	0,04
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB		STK	19.071	31.891	12.820	SEK	94,8600	176.594,19	0,07
SE0000115446	Volvo, AB		STK	23.345	23.345	0	SEK	220,9000	503.395,61	0,19
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	141.844.320,33	53,51
AU000XCLWAW9	2.250% Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bds 2017(22) ²		AUD	1.700	0	0	%	103,5290	1.140.556,67	0,43
AU000XCLWAQ1	2.750% Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bds 2016(27) ²		AUD	3.300	6.600	3.300	%	110,2390	2.357.507,94	0,89
AU000XCLWAI8	4.250% Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2014(26) ²		AUD	1.380	0	0	%	117,3550	1.049.505,61	0,40
CZ0001004600	0.450% Tschechien KC-Bds 2015(23) Ser.97		CZK	129.500	0	0	%	98,7340	4.895.095,04	1,85
XS2226969686	0.000% Korea, Republik EO-Bds 2020(25)		EUR	1.100	1.100	0	%	100,8520	1.109.366,00	0,42
FR00140005B8	0.000% Société du Grand Paris EO-MTN 2020(30)		EUR	3.000	3.000	0	%	98,3840	2.951.505,00	1,11
XS2100269088	0.010% Korea Housing Fin. Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2020(25)Reg.S		EUR	2.000	0	0	%	100,9270	2.018.534,00	0,76
XS2114143758	0.050% Santander Consumer Bank AG Pfandbr. MTN v.2020(2030)		EUR	600	0	0	%	100,5370	603.223,80	0,23
XS2094080665	0.100% Delft 2020 B.V. EO-FLR Nts 2020(42) CLA Reg.S ³		EUR	700	0	0	%	99,7230	583.444,19	0,22
XS2124854626	0.110% Cartesian Residential Mtg 5 SA EO-FLR Nts 2020(25/55) A Reg.S ³		EUR	875	875	0	%	100,8450	863.860,91	0,33
XS2098338242	0.111% Dutch Property Fin. 2020-1 BV EO-FLR Nts 2020(25/54) CLA ³		EUR	900	0	0	%	100,0610	816.504,85	0,31
XS2294367672	0.12439% Dutch Property Fin. 2021-1 BV EO-FLR Nts 2021(25/58) CLA ³		EUR	1.100	1.100	0	%	100,0170	1.100.188,10	0,42
IT0005388480	0.140% Sunrise SPV Z80 S.r.l. EO-FLR Nts 2019(44) CLA ³		EUR	300	0	0	%	100,2480	221.787,37	0,08
XS2232096706	0.162% Finance Ireland RMBS No.2 DAC EO-FLR Nts 2020(60) CLA ³		EUR	1.200	1.200	0	%	100,2740	1.148.410,51	0,43
XS1893602828	0.210% Dilosk RMBS No.2 DAC EO-FLR Nts 2018(21/57) CLA ³		EUR	100	0	0	%	100,0760	82.828,25	0,03
XS2272247896	0.216% Dilosk RMBS No.4 DAC EO-FLR Nts 21(24/60) A Reg.S ³		EUR	900	900	0	%	100,3030	902.725,20	0,34

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Verzinsliche Wertpapiere										
BE6318635552	0.250% Communauté française Belgique EO-MTN 2020(30)		EUR	700	0	0	%	101,1920	708.344,00	0,27
BE6313645127	0.250% Wallonne, Région EO-MTN 2019(26)		EUR	400	0	0	%	102,3790	409.514,00	0,15
XS2219248601	0.251% Dutch Property Fin. 2020-2 BV EO-FLR Nts 2020(25/58) CL.A ³		EUR	1.300	1.300	0	%	100,3620	1.303.887,08	0,49
XS2008801297	0.267% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 19(26)		EUR	400	0	0	%	101,9690	407.876,40	0,15
XS2258971071	0.375% CaixaBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)		EUR	900	900	0	%	99,9740	899.762,40	0,34
DE000CZ45V82	0.375% Commerzbank AG MTN-IHS S.961 v.20(27)		EUR	2.100	2.100	0	%	100,0860	2.101.812,30	0,79
XS2020580945	0.500% Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bds 2019(19/23)		EUR	1.100	1.100	0	%	95,8540	1.054.388,50	0,40
SK4000015475	0.500% Vseobecna EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(29)		EUR	1.000	0	0	%	103,9900	1.039.900,00	0,39
ES0200002055	0.550% Adif – Alta Velocidad EO-MTN 2020(30)		EUR	100	0	0	%	101,7700	101.769,50	0,04
XS2292547317	0.579% 2i Rete Gas S.p.A. EO-MTN 2021(21/31)		EUR	900	900	0	%	98,4030	885.630,60	0,33
XS2307768734	0.600% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/27)		EUR	900	900	0	%	99,2520	893.268,00	0,34
XS2294372169	0.669% Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR MTN 21(26/31)		EUR	1.400	1.400	0	%	99,8730	1.398.226,20	0,53
XS1690669574	0.750% PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)		EUR	1.000	0	0	%	103,4740	1.034.744,00	0,39
XS1795407979	0.750% PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2018(24)		EUR	1.100	0	0	%	103,0220	1.133.237,60	0,43
XS2271332285	0.750% SBB Treasury Oyj EO-MTN 2020(20/28)		EUR	1.100	1.100	0	%	97,1420	1.068.564,20	0,40
XS2307853098	0.780% NatWest Group PLC EO-FLR MTN 2021(29/30)		EUR	500	500	0	%	100,0550	500.272,50	0,19
XS2125145867	0.850% General Motors Financial Co. EO-MTN 2020(20/26)		EUR	1.600	0	0	%	101,3590	1.621.736,00	0,61
XS1952948104	0.875% Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.MTN 19(29)		EUR	1.000	0	0	%	106,7770	1.067.770,00	0,40
XS2228897158	1.000% Akelius Resid.Ppty Fincng B.V. EO-MTN 2020(20/28)		EUR	1.200	1.200	0	%	102,0600	1.224.720,00	0,46
XS2104051433	1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR MTN 2020(25/30)		EUR	700	0	0	%	99,9780	699.847,40	0,26
XS2093880735	1.000% Berry Global Inc. EO-Nts 2020(20/25) Reg.S		EUR	600	0	0	%	100,5100	603.057,00	0,23
DE0001102366	1.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024) ²		EUR	295	0	0	%	105,8840	312.356,33	0,12
IT0005366288	1.000% Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(27)		EUR	2.200	0	0	%	107,1030	2.356.268,20	0,89
IE00BV8C9418	1.000% Irland EO-Treasury Bds 2016(26)		EUR	800	0	0	%	107,5900	860.720,00	0,32
SK4120012824	1.050% Vseobecna EO-Bds 2017(27)		EUR	2.000	2.000	0	%	104,7180	2.094.360,80	0,79
XS2321466133	1.125% Barclays PLC EO-FLR MTN 2021(26/31)		EUR	1.000	1.000	0	%	100,1020	1.001.020,00	0,38
XS2226795321	1.125% CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Nts 2020(20/24)		EUR	2.200	2.200	0	%	99,5000	2.189.000,00	0,83
XS2228892860	1.125% Glencore Capital Finance DAC EO-MTN 2020(20/28)		EUR	1.200	1.200	0	%	101,8170	1.221.799,20	0,46
XS2319954710	1.200% Standard Chartered PLC EO-FLR MTN 2021(24/31)		EUR	1.600	1.600	0	%	99,5900	1.593.440,00	0,60
ES0200002030	1.250% Adif – Alta Velocidad EO-MTN 2018(26)		EUR	100	0	0	%	106,9730	106.972,50	0,04
XS2315784806	1.250% APT Pipelines Ltd. EO-MTN 2021(21/33)		EUR	1.800	1.800	0	%	99,6470	1.793.637,00	0,68

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Verzinsliche Wertpapiere										
DE000A3KNQA0	1.250% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 2021(32/33)		EUR	1.000	1.000	0	%	100,3400	1.003.400,00	0,38
XS2190134184	1.250% UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)		EUR	1.000	1.400	400	%	103,1590	1.031.586,00	0,39
XS1933815455	1.375% ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. MTN 2019(34)		EUR	500	0	0	%	114,8390	574.194,00	0,22
ES0000012B39	1.400% Spanien EO-Bonos 2018(28)		EUR	200	0	0	%	110,0640	220.128,40	0,08
XS2295335413	1.450% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	500	500	0	%	100,6790	503.394,50	0,19
XS2225893630	1.500% Danske Bank AS EO-MTN 2020(25/30)		EUR	600	600	0	%	102,2760	613.656,60	0,23
FR00140005C6	1.500% Eutelsat S.A. EO-Bds 2020(20/28)		EUR	700	700	0	%	103,9250	727.477,10	0,27
XS2301292400	1.500% Gaz Finance PLC EO-M.-T.LPN 21(27)Gazprom RegS		EUR	1.300	2.100	800	%	98,7580	1.283.851,40	0,48
XS0102480786	1.605% NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC EO-FLR-MTN 1999(09/UND.)		EUR	900	900	0	%	99,1130	892.012,50	0,34
XS2182121827	1.625% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2020(25)		EUR	1.500	1.500	0	%	106,1650	1.592.467,50	0,60
DE000DL19VS4	1.750% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(29/30)		EUR	1.200	1.200	0	%	103,6860	1.244.229,60	0,47
DE000A0E5JD4	1.750% Deutsche Bk Capital Fin. Tr. I EO-FLR Tr.Pr.Sec.2005(15/Und.)		EUR	800	800	0	%	99,0780	792.620,00	0,30
XS1361115402	1.750% easylet PLC EO-MTN 2016(16/23)		EUR	1.000	1.000	0	%	101,9000	1.019.001,00	0,38
FR0011962398	1.750% Frankreich EO-OAT 2014(24) ²		EUR	350	0	0	%	108,6860	380.401,00	0,14
XS2304675791	1.816% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2021(21/31)		EUR	1.100	1.100	0	%	100,8100	1.108.910,00	0,42
XS2283224231	1.875% ADLER Group S.A. EO-Nts 2021(21/26)		EUR	1.200	1.200	0	%	98,4940	1.181.922,00	0,45
DE0009078337	1.984% DZ BANK Capital Funding Tr. I EO-FLR Tr.Pref.Sec.03(08/Und.)		EUR	1.400	700	0	%	100,1790	1.402.506,00	0,53
XS2062490649	2.045% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2019(19/28)		EUR	500	0	0	%	105,0270	525.132,50	0,20
XS1575640054	2.125% Energa Finance AB EO-MTN 2017(27)		EUR	500	0	0	%	105,8160	529.080,00	0,20
ES00000127G9	2.150% Spanien, Königreich EO-Obligaciones 2015(25) ²		EUR	1.000	0	0	%	111,4520	1.114.520,00	0,42
XS2305744059	2.250% IQVIA Inc. EO-Nts 2021(24/29) Reg.S		EUR	500	500	0	%	99,9960	499.977,50	0,19
XS1967635977	2.375% Abertis Infraestructuras S.A. EO-MTN 2019(19/27)		EUR	600	0	0	%	110,0440	660.262,20	0,25
XS2054539627	2.500% Altice France S.A. EO-Nts 2019(19/25) Reg.S		EUR	600	0	0	%	97,7770	586.662,00	0,22
NL0010071189	2.500% Niederlande EO-Anl. 2012(33)		EUR	500	0	0	%	130,8630	654.315,00	0,25
XS2224439385	2.500% OMV AG EO-FLR Nts 2020(26/Und.)		EUR	1.300	1.300	0	%	104,4170	1.357.418,40	0,51
XS2320533131	2.500% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	1.000	1.000	0	%	100,0560	1.000.560,00	0,38
XS2050982755	2.550% Montenegro, Republik EO-Nts 2019(29/29) Reg.S		EUR	300	0	0	%	91,9280	275.784,00	0,10
FR0013459765	2.625% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 2019(25/30)		EUR	800	0	0	%	99,9050	799.240,00	0,30
XS2272358024	2.625% Samhallsbyggnadsbola.l Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)		EUR	1.000	1.000	0	%	99,7390	997.390,00	0,38
XS2322242345	2.750% Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bds 2021(21/25) Ser.A		EUR	1.100	1.100	0	%	98,8840	1.087.718,50	0,41
ES00000126B2	2.750% Spanien, Königreich EO-Bonos 2014(24)		EUR	170	0	0	%	111,4020	189.384,08	0,07

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Verzinsliche Wertpapiere										
XS2262961076	2.750% ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)		EUR	700	700	0	%	103,6990	725.893,00	0,27
XS1216020161	3.000% Centrica PLC EO-FLR MTN 2015(21/76)		EUR	400	0	0	%	100,1550	400.618,00	0,15
XS2265369657	3.000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)		EUR	700	700	0	%	98,9140	692.394,50	0,26
XS2281299763	3.100% CBOM Finance PLC EO-LPN 2021(26) Reg.S		EUR	1.400	2.400	1.000	%	98,7590	1.382.626,00	0,52
XS2256949749	3.248% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Nts 2020(25/Und.)		EUR	900	900	0	%	102,7270	924.543,00	0,35
XS1807201899	3.375% Montenegro, Republik EO-Nts 2018(25) Reg.S		EUR	150	0	0	%	101,1290	151.693,50	0,06
XS2310951103	3.625% Sappi Papier Holding GmbH EO-Nts 2021(21/28) Reg.S		EUR	400	400	0	%	100,2760	401.102,00	0,15
XS2275090749	3.750% Sofima Holding S.p.A. EO-Nts 2020(20/28) Reg.S		EUR	200	200	0	%	100,8530	201.705,00	0,08
ES0371622020	4.250% PROGRAMA CEDULAS TDA -F.T.A.- EO-Nts 2006(31.34) Cl.A6		EUR	1.100	0	0	%	140,6440	1.547.079,60	0,58
XS1271836600	4.3904% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)		EUR	1.100	0	0	%	95,3500	1.048.850,00	0,40
FR0013066388	4.500% CNP Assurances S.A. EO-FLR Nts 2015(27/47)		EUR	1.200	1.200	0	%	120,2640	1.443.170,40	0,54
XS1813724603	4.500% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2018(18/25)		EUR	340	0	0	%	105,3700	358.258,00	0,14
XS2231191748	4.875% CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR MTN 20(26/Und.)		EUR	1.200	2.200	1.000	%	105,3370	1.264.038,00	0,48
ES00000124H4	5.150% Spanien, Königreich EO-Bonos 2013(44)		EUR	300	0	0	%	185,0870	555.261,90	0,21
XS1405765659	5.625% SES S.A. EO-FLR Nts 2016(24/Und.)		EUR	600	0	500	%	110,4480	662.688,00	0,25
XS2198213956	6.000% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2020(20/25)		EUR	100	100	0	%	110,3270	110.326,50	0,04
XS2035469126	6.750% Walnut Bidco PLC EO-Nts 2019(19/24) Reg.S		EUR	500	0	0	%	104,3100	521.547,50	0,20
HU0000403118	3.000% Ungarn UF-Nts 2016(27) Ser.27/A		HUF	640.000	640.000	0	%	105,5450	1.864.726,91	0,70
XS1649504096	7.000% International Finance Corp. MN-MTN 2017(27)		MXN	105.000	105.000	0	%	102,4060	4.471.459,31	1,69
NO0010757925	1.500% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)		NOK	4.000	0	0	%	102,1270	407.172,51	0,15
NO0010646813	2.000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)		NOK	4.300	0	0	%	103,1150	441.947,12	0,17
NO0010852650	2.170% Nordea Eiendoms kreditt AS NK-MTN Cov. Nts 2019(26)		NOK	3.000	0	0	%	102,9520	307.846,30	0,12
NO0010727829	2.300% Oslo, Stadt NK-Anleihe 2014(24)		NOK	21.000	0	0	%	103,2100	2.160.334,90	0,81
NO0010752124	2.600% Oslo, Stadt NK-Anleihe 2015(25)		NOK	11.000	0	0	%	104,6770	1.147.682,84	0,43
NZGOVDT423C0	5.500% New Zealand, Government of... ND-Bds 2011(23)		NZD	2.990	0	0	%	110,5320	1.969.373,30	0,74
PL0000110151	2.500% Polen, Republik ZY-Bds 2017(23) Ser.0123		PLN	1.700	0	0	%	104,4700	382.940,33	0,14
PL0000107264	4.000% Polen, Republik ZY-Bds 2012(23) Ser.1023		PLN	6.700	5.200	0	%	109,7210	1.585.094,82	0,60
XS1171476143	1.250% European Investment Bank SK-MTN 2015(25)		SEK	20.600	0	0	%	104,0810	2.092.948,34	0,79
XS1347679448	1.750% European Investment Bank SK-MTN 2016(26)		SEK	4.700	0	0	%	107,2470	492.042,76	0,19
XS0852107266	2.750% European Investment Bank SK-MTN 2012(23)		SEK	6.700	0	0	%	106,9440	699.437,68	0,26
US912828P469	1.625% United States of America DL-Nts 2016(26)		USD	4.700	0	0	%	103,4140	4.135.506,65	1,56

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Verzinsliche Wertpapiere										
US912828K742	2.000% United States of America DL-Nts 2015(25)		USD	2.600	0	0	%	105,3750	2.331.106,95	0,88
XS2262853265	2.250% Saudi Arabian Oil Co. DL-MTN 2020(30/30)Reg.S		USD	1.080	1.080	0	%	96,0000	882.153,15	0,33
US912828V988	2.250% United States of America DL-Nts 2017(27)		USD	1.000	0	0	%	106,2190	903.758,61	0,34
US912810RK60	2.500% United States of America DL-Bds 2015(45)		USD	2.900	0	0	%	102,1880	2.521.430,70	0,95
XS2249741245	2.625% Galaxy Pipeline Ass. Bidco Ltd DL-Nts 2020(36) Reg.S ³		USD	1.900	1.900	0	%	95,9090	1.550.473,07	0,58
US91087BAM28	2.659% Mexiko DL-Nts 2020(20/31)		USD	1.400	1.400	0	%	94,7710	1.128.897,12	0,43
US912810QX90	2.750% United States of America DL-Nts 2012(42)		USD	1.700	0	0	%	107,3590	1.552.888,10	0,59
US9128283W81	2.750% United States of America DL-Nts 2018(28)		USD	1.500	0	0	%	109,0630	1.391.931,85	0,53
XS2270576965	3.000% Marokko, Königreich DL-Nts 2020(32) Reg.S		USD	627	627	0	%	94,1200	502.112,14	0,19
US58733RAF91	3.125% Mercadolibre Inc. DL-Nts 2021(21/31)		USD	1.200	1.200	0	%	95,1420	971.413,84	0,37
XS2196334838	3.250% Hikma Finance USA LLC DL-Nts 2020(25) Reg.S		USD	935	935	0	%	103,4810	823.232,72	0,31
XS2010028939	3.600% Armenien, Republik DL-Nts 2021(31) Reg.S		USD	1.000	1.000	0	%	91,9760	782.570,41	0,30
USP2253TJR16	3.875% Cemex S.A.B. de C.V. DL-Nts 2021(21/31) Reg.S		USD	1.600	3.400	1.800	%	97,4580	1.326.752,66	0,50
XS2010043904	3.950% Armenien, Republik DL-Nts 2019(29) Reg.S		USD	400	0	0	%	95,0400	323.456,14	0,12
US77586TAC09	4.375% Rumänien DL-MTN 2013(23)Reg.S		USD	600	0	0	%	108,5000	553.901,13	0,21
US91086QBB32	4.750% Mexiko DL-MTN 2012(12/44)		USD	1.500	1.500	0	%	104,8490	1.338.162,33	0,50
US836205BA15	4.850% South Africa, Republic of DL-Nts 2019(29)		USD	750	0	0	%	100,6440	642.244,22	0,24
US251526BN89	4.875% Deutsche Bank AG FLR-Sub.Anl. v.2017(2027/2032)		USD	1.000	0	0	%	106,6870	907.738,58	0,34
USP3579ECH82	4.875% Dominikanische Republik DL-Bds 2020(20/32) Reg.S		USD	500	500	0	%	101,4880	431.753,08	0,16
US912810PU60	5.000% United States of America DL-Nts 2007(37)		USD	200	0	0	%	140,3910	238.901,77	0,09
US912810FG86	5.250% United States of America DL-Bds 1999(29)		USD	800	0	0	%	127,8750	870.416,06	0,33
USP3579ECJ49	5.300% Dominikanische Republik DL-Bds 2021(21/41) Reg.S		USD	1.400	1.400	0	%	98,4690	1.172.953,21	0,44
US445545AL04	5.375% Ungarn DL-Nts 2014(24)		USD	600	0	0	%	113,2810	578.306,06	0,22
USP3579EBV85	5.950% Dominikanische Republik DL-Bds 2017(27) Reg.S		USD	800	0	0	%	112,4060	765.123,76	0,29
USP78625EA73	5.950% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-MTN 2020(20/31)Reg.S		USD	1.140	0	0	%	96,0000	931.166,51	0,35
US105756BX78	6.000% Brasilien, Föderative Republik DL-Bds 2016(16/26)		USD	500	0	0	%	114,9490	489.020,56	0,18
Andere Wertpapiere								EUR	2.237.464,32	0,84
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Spruengli		STK	14	0	0	CHF	8.250,0000	104.416,22	0,04
CH0012032048	Roche Holding AG		STK	3.101	309	2.286	CHF	305,4500	856.303,80	0,32
USG84228AT58	1.7215% Standard Chartered PLC N-C Red.Pref.Shs (ADR/RegS)		USD	1.600	800	0	%	93,7850	1.276.744,30	0,48

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	322.022,17	0,12
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	322.022,17	0,12
NZGOVDT425C5	2.750% New Zealand, Government of... ND-Bds 2016(25)		NZD	500	0	0	% 108,0800	322.022,17	0,12
Investmentanteile							EUR	67.564.357,80	25,49
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	67.564.357,80	25,49
DE000A0D8QZ7	iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE		ANT	83.200	40.930	0	EUR 34,5450	2.874.144,00	1,08
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF EUR (Dist)		ANT	40.960	40.960	68.592	EUR 102,3400	4.191.846,40	1,58
IE00B0M63953	iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF USD (Dist)		ANT	257.650	257.650	0	EUR 20,4200	5.261.213,00	1,98
LU1873136789	UC AXIOM GI CoCo Bds UCITS ETF Institutional EUR hedged		ANT	21	21	0	EUR 115.564,0000	2.426.844,00	0,92
LU0478205379	Xtrackers II EUR Corporate Bd 1C		ANT	20.122	47.870	63.051	EUR 162,7650	3.275.157,33	1,24
IE0005042456	iShs Core FTSE 100 UCITS ETF GBP (Dist)		ANT	710.000	710.000	0	GBP 6,6090	5.508.469,80	2,08
FR0010377028	Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF D-JPY		ANT	65.125	10.038	0	JPY 18.876,0000	9.465.568,24	3,57
IE00BFZPF322	ln.M.II-Inv.AT1 Cap.Bd U.ETF USD acc.		ANT	129.412	19.524	99.061	USD 25,6350	2.822.663,68	1,06
IE0032895942	iShs DL Corp Bond UCITS ETF USD (Dist)		ANT	22.802	0	119.313	USD 124,2000	2.409.604,70	0,91
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD		ANT	747.531	747.531	0	USD 8,4200	5.355.408,00	2,02
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc)		ANT	69.926	0	0	USD 402,9400	23.973.438,65	9,04
Summe Wertpapiervermögen							EUR	250.057.598,59	94,33
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-1.311.964,74	-0,49
Aktienindex-Derivate							EUR	141.866,77	0,05
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	126.491,77	0,05
DE000C360QK1	Euro STOXX 50 Fut. 18.06.21	EUREX	Anzahl	-29				-23.453,76	-0,01
DE000C5SKTV2	Stoxx 600 Future 18.06.21	EUREX	Anzahl	-167				-77.821,84	-0,03
US44928V8274	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 18.06.21	US-ICE	Anzahl	265				55.241,22	0,02
XC000A0V7640	Mini-Russell 2000 Index Fut. 18.06.21	CME	Anzahl	29				14.187,87	0,01
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 18.06.21	CME	Anzahl	104				158.338,28	0,06
Optionsrechte							EUR	15.375,00	0,01
Optionsrechte auf Aktienindizes							EUR	15.375,00	0,01
OET061108796	Put Eurostoxx50 21.05.21 Strike EUR 3.400,00	EUREX	Anzahl	1.250			EUR 12,3000	15.375,00	0,01
Zins-Derivate							EUR	577.626,78	0,22
Zinsterminkontrakte							EUR	288.418,71	0,11
DE000C5RQDD3	4% Euro Buxl-Fut. (24 - 35 J.) 08.06.21	EUREX	EUR		600			-15.600,00	-0,01
DE000C5RQDB7	6% Euro Bobl Fut. (4,5-5,5 J.) 08.06.21	EUREX	EUR		-2.200			-2.200,00	0,00
US9128283W81	6% US Treasury Nt. Fut. (10 J.) 21.06.21	US-CBOT	USD		-10.900			306.218,71	0,12
Optionsrechte							EUR	289.208,07	0,11
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte							EUR	289.208,07	0,11
OET061504832	Put US10YTrFt. Jun 21.05.21 Strike USD 133,00	CBO	Anzahl	14.600.000			USD 2,3280	289.208,07	0,11

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Devisen-Derivate							EUR	-1.841.766,22	-0,69
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-1.943.921,42	-0,73
offene Positionen							EUR	-1.943.921,42	-0,73
AUD/EUR 7.00 Mio.		OTC		7.000.000				-63.894,37	-0,02
CHF/EUR 5.30 Mio.		OTC		5.295.000				101.911,28	0,04
DKK/EUR 2.50 Mio.		OTC		2.500.000				-145,48	0,00
GBP/EUR 4.90 Mio.		OTC		4.900.000				-258.500,29	-0,10
JPY/EUR 320.00 Mio.		OTC		320.000.000				70.282,89	0,03
NZD/EUR 4.10 Mio.		OTC		4.100.000				-27.020,43	-0,01
SEK/EUR 1.30 Mio.		OTC		1.300.000				1.811,61	0,00
USD/EUR 60.52 Mio.		OTC		60.520.000				-1.768.366,63	-0,67
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-81.143,84	-0,03
offene Positionen							EUR	27.371,11	0,01
NOK/EUR 9.00 Mio.		OTC		9.000.000				27.371,11	0,01
geschlossene Positionen							EUR	-108.514,95	-0,04
TRY/EUR 49.00 Mio.		OTC		49.000.000				-108.514,95	-0,04
Optionsrechte							EUR	183.299,04	0,07
Optionsrechte auf Devisen							EUR	183.299,04	0,07
FX OPT EUR Put/USD Call 30.07.2021 open		OTC		Anzahl 24.000			EUR 0,7640	183.299,04	0,07
Swaps							EUR	-189.692,07	-0,07
Total Return Swaps							EUR	-189.692,07	-0,07
JPM BB_XALC_5MF 2021-02-19 2022-01-14 10,9 bps		OTC	USD	7.956				-189.692,07	-0,07
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	13.715.025,23	5,17
Bankguthaben							EUR	13.715.025,23	5,17
EUR-Guthaben bei:							EUR	1.157.469,35	0,44
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.			EUR	1.157.469,35			% 100,0000	1.157.469,35	0,44
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	614.694,75	0,23
			CZK	40.731,40			% 100,0000	1.559,40	0,00
			DKK	3.417.538,07			% 100,0000	459.516,36	0,17
			HUF	28.426.906,67			% 100,0000	78.474,26	0,03
			NOK	59.765,36			% 100,0000	5.957,03	0,00
			PLN	280.112,62			% 100,0000	60.398,39	0,02
			RON	361,75			% 100,0000	73,52	0,00
			SEK	89.286,74			% 100,0000	8.715,79	0,00

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	11.942.861,13	4,51
			AUD	32.408,44			% 100,0000	21.002,16	0,01
			CHF	12.170,39			% 100,0000	11.002,48	0,00
			GBP	1.063.556,87			% 100,0000	1.248.526,00	0,47
			JPY	897.152,00			% 100,0000	6.908,04	0,00
			MXN	601.055,17			% 100,0000	24.994,76	0,01
			NZD	351.316,94			% 100,0000	209.347,76	0,08
			TRY	207.290,41			% 100,0000	21.310,72	0,01
			USD	12.222.848,75			% 100,0000	10.399.769,21	3,92
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.818.551,22	1,44
	Dividendenansprüche		EUR	95.470,88				95.470,88	0,04
	Forderungen aus Cash-Collateral		EUR	2.340.000,00				2.340.000,00	0,88
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	279.123,56				279.123,56	0,11
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	79.640,76				79.640,76	0,03
	Zinsansprüche		EUR	1.024.316,02				1.024.316,02	0,39
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.203.034,36	-0,45
	Gezahlte Variation Margin		EUR	-414.910,48				-414.910,48	-0,16
	Sonstige Verbindlichkeiten ⁴		EUR	-281.836,74				-281.836,74	-0,11
	Verbindlichkeiten aus Cash-Collateral		EUR	-460.000,00				-460.000,00	-0,17
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-46.287,14				-46.287,14	-0,02
Fondsvermögen							EUR	265.076.175,94	100,00
Anteilwert ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A							EUR	55,40	
Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A							STK	4.785.164,175	

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

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2021

AUD	(Australische Dollar)	1,543100 = 1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	1,106150 = 1 Euro (EUR)
CZK	(Tschechische Kronen)	26,120000 = 1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,437250 = 1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,851850 = 1 Euro (EUR)
HUF	(Ungarische Forint)	362,245000 = 1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	129,870650 = 1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	24,047250 = 1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	10,032750 = 1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,678150 = 1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,637750 = 1 Euro (EUR)
RON	(Rumänischer Leu (neu))	4,920400 = 1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,244250 = 1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	9,727050 = 1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,175300 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

CBO	BBG-Exch.Code for MEAG-Trade: Chicago Board Options Exchange (CBOE)
CME	Chicago – CME Globex
EUREX	Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
US-CBOT	Chicago – Chicago Board of Trade (CBOT)
US-ICE	New York/N.Y. – ICE Futures U.S.

OTC Over-the-Counter

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

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				
NL0000235190	Airbus SE	STK	4.354	6.706
AT0000730007	Andritz AG	STK	0	4.344
GB00B1XZS820	Anglo American PLC	STK	24.203	24.203
IT0003506190	Atlantia S.p.A.	STK	0	15.361
GB0002634946	BAE Systems PLC	STK	49.660	49.660
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	0	3.581
GB00BHOP3Z91	BHP Group PLC	STK	0	18.113
GB0002875804	British American Tobacco PLC	STK	0	9.032
ES0140609019	Caixabank S.A.	STK	0	51.942
FR0000125338	Capgemini SE	STK	0	4.344
FR0010208488	Engie S.A.	STK	40.944	40.944
SE0012673267	Evolution Gaming Gr.AB (publ)	STK	1.886	1.886
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment PLC	STK	1.182	1.182
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA	STK	0	4.567
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	24.888	122.290
GB0004544929	Imperial Brands PLC	STK	0	7.929
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group PLC	STK	0	27.151
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK	893	893
FR0000044448	NEXANS S.A.	STK	0	4.860
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vorzugsaktie	STK	0	1.370
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell	STK	20.416	38.632
DE0007037129	RWE AG	STK	0	3.437
FR0000073272	SAFRAN	STK	0	1.481
GB0008847096	Tesco PLC	STK	40.956	40.956
NL0000388619	Unilever N.V.	STK	1.437	23.716
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie	STK	0	1.255
JE00B8KF9B49	WPP PLC	STK	0	21.712
Verzinsliche Wertpapiere				
FR0014001EW8	0.000% Alstom S.A. EO-Nts 2021(21/29)	EUR	500	500
AT0000A2JAF6	0.050% Erste Group Bank AG EO-Pref. MTN 2020(25)	EUR	1.300	1.300
FR00140005T0	0.125% Arkema S.A. EO-MTN 2020(20/26)	EUR	600	600
XS2286441964	0.125% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(21/27)	EUR	1.600	1.600
FR0013534484	0.125% Orange S.A. EO-MTN 2020(20/29)	EUR	1.900	1.900
XS2242747181	0.155% Asahi Group Holdings Ltd. EO-Nts 2020(20/24)	EUR	800	800
XS1717591884	0.207% Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(24)	EUR	1.200	1.200
XS2297177664	0.250% Essity AB EO-MTN 2021(21/31)	EUR	1.100	1.100
XS2118276026	0.250% Siemens Finan.maatschappij NV EO-MTN 2020(29)	EUR	0	1.500
XS2029574634	0.375% ALD S.A. EO-MTN 2019(23)	EUR	0	600
XS2281343256	0.375% Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/29)	EUR	2.300	2.300
XS2231330965	0.375% John.Cont.Intl/Tyco F+Sec.F. EO-Nts 2020(20/27)	EUR	1.800	1.800
XS2238789460	0.375% Medtronic Global Holdings SCA EO-Nts 2020(20/28)	EUR	1.100	1.100
FR0014001JT3	0.500% BNP Paribas S.A. EO-FLR-Non-Pref.MTN2021(29/30)	EUR	2.200	2.200

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

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				
XS2242921711	0.500% Rentokil Initial PLC EO-MTN 2020(20/28)	EUR	1.000	1.000
XS2115092954	0.500% Whirlpool EMEA Finance S.à r.l EO-Nts 2020(20/28)	EUR	0	800
XS1943474483	0.625% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2019(24)	EUR	0	600
XS2265360359	0.625% Stora Enso Oyj EO-MTN 2020(20/30)	EUR	200	200
FR0013512407	0.750% Kering S.A. EO-MTN 2020(20/28)	EUR	200	200
XS2189613982	0.750% OMV AG EO-MTN 2020(30)	EUR	1.200	1.200
XS2084759757	0.875% Chorus Ltd. EO-MTN 2019(20/26)	EUR	0	600
DE000CZ45VM4	0.875% Commerzbank AG MTN-Anl. v.20(27) S.948	EUR	0	600
XS2168285000	0.875% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28)	EUR	2.000	2.000
FR0013430733	0.875% Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	EUR	0	300
IT0005325946	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(23)	EUR	0	250
ES0313307219	1.000% Bankia S.A. EO-Non-Preferred Bonos 19(24)	EUR	0	300
FR0014000022	1.000% Société Générale S.A. EO-FLR MTN 2020(25/30)	EUR	800	800
FR0013519071	1.125% Capgemini SE EO-Nts 2020(20/30)	EUR	900	900
XS2063350925	1.125% Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2019(2029/2039)	EUR	0	300
XS2168478068	1.250% CRH SMW Finance DAC EO-MTN 2020(20/26)	EUR	300	300
XS2168629967	1.250% Heineken N.V. EO-MTN 2020(20/33)	EUR	1.500	1.500
XS2304664597	1.350% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	EUR	1.500	1.500
XS2193982803	1.362% Upjohn Finance B.V. EO-Nts 2020(20/27)	EUR	700	700
XS2012546714	1.450% Indonesien, Republik EO-Nts 2019(26)	EUR	0	220
XS2049823763	1.500% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2019(25/30)	EUR	0	700
XS2014291616	1.500% Volkswagen Leasing GmbH MTN.v.19(26)	EUR	0	500
XS2123371887	1.600% American Honda Finance Corp. EO-MTN 2020(20/22)Ser.A	EUR	300	300
DE000DL19U23	1.625% Deutsche Bank AG MTN.v.2020(2027)	EUR	0	800
AT0000A2J645	1.625% Erste Group Bank AG EO-FLR MTN 2020(26/31)	EUR	600	600
IT0005094088	1.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(32)	EUR	0	600
XS2116728895	1.744% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 2020(20/24)	EUR	0	1.500
FR00140005L7	1.750% Orange S.A. EO-FLR MTN 20(20/Und.)	EUR	600	600
XS2301390089	1.875% Atlantia S.p.A. EO-MTN 2021(21/28)	EUR	900	900
XS2211183756	2.031% Prosus N.V. EO-MTN 2020(20/32)Reg.S	EUR	1.000	1.000
IT0005177909	2.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(36)	EUR	0	600

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

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				
XS1405784015	2.250% Kraft Heinz Foods Co. EO-Nts 2016(16/28)	EUR	0	1.100
XS2207430120	2.374% TenneT Holding B.V. EO-FLR Nts 2020(20/Und.)	EUR	1.000	1.000
XS2291929573	2.500% INEOS Quattro Finance 2 PLC EO-Nts 2021(21/26) Reg.S	EUR	300	300
XS2183818637	2.500% Standard Chartered PLC EO-FLR MTN 2020(25/30)	EUR	200	200
XS2225157424	2.625% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	EUR	1.100	1.100
XS2101558307	2.731% UniCredit S.p.A. EO-FLR MTN 2020(27/32)	EUR	0	1.500
FR0013399680	2.750% CNP Assurances S.A. EO-Obl. 2019(29)	EUR	0	200
XS1172951508	2.750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2015(15/27)	EUR	0	300
DE000A2AAPF1	2.750% thyssenkrupp MTN von 2016/21	EUR	700	1.800
XS0940293763	3.000% CEZ AS EO-MTN 2013(28)	EUR	0	800
IT0005365165	3.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	EUR	0	400
IT0005377152	3.100% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(40)	EUR	0	500
XS2193661324	3.250% BP Capital Markets PLC EO-FLR Nts 2020(26/Und.)	EUR	1.200	1.200
XS2238777374	3.250% PPF Telecom Group B.V. EO-MTN 2020(20/27)	EUR	1.770	1.770
XS2203802462	3.375% NE Property B.V. EO-MTN 2020(20/27)	EUR	1.100	1.100
XS2202907510	3.375% Saipem Finance Intl B.V. EO-MTN 2020(20/26)	EUR	2.900	2.900
XS2176872849	3.500% PPF Telecom Group B.V. EO-MTN 2020(20/24)	EUR	1.100	1.100
XS1821883102	3.625% Netflix Inc. EO-Nts 2017(27) Reg.S	EUR	0	500
XS2181690665	3.675% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2020(26) Reg.S	EUR	1.000	1.000
XS2185997884	3.750% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Nts 2020(26/Und.)	EUR	900	900
XS2189766970	3.750% Virgin Media Finance PLC EO-Nts 2020(20/30) Reg.S	EUR	600	600
XS1629774230	3.875% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Nts 2017(27/Und.)	EUR	0	200
XS1964638107	4.375% Claris GI LP/Clar.US F.C.Inc EO-Nts 2019(19/26) Reg.S	EUR	0	100
XS1799939027	4.625% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Nts 2018(28/Und.)	EUR	0	1.300
IT0004848831	5.500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(22)	EUR	0	1.000
XS0213101073	5.500% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2005(25) Reg.S	EUR	200	200
XS2083962691	6.000% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2019(19/25) Reg.S	EUR	0	100
XS2293060658	Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bds 2021(29/Und.)	EUR	800	800
XS0300626479	7.500% Inter-American Dev. Bank MN-MTN 2007(24)	MXN	0	10.000
XS1760775145	7.750% European Investment Bank MN-MTN 2018(25)	MXN	0	33.800
XS0474660676	12.000% Lloyds Bank PLC DL-FLR Nts 2009(24/Und.)	USD	200	1.200

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

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				
US455780CK06	3.400% Indonesien, Republik DL-Nts 2019(29)	USD	0	1.500
US86964WAJ18	3.750% Suzano Austria GmbH DL-Nts 2020(20/31)	USD	400	400
US91911TAQ67	3.750% Vale Overseas Ltd. DL-Nts 2020(20/30)	USD	400	400
US91086QBG29	4.125% Mexiko DL-MTN 2016(16/26)	USD	0	200
USY20721BQ18	4.350% Indonesien, Republik DL-MTN 2016(27)Reg.S	USD	0	200
USY00130RP42	4.375% Adani Ports&Special Eco.Zo.Ltd DL-Nts 2019(29) Reg.S	USD	0	250
RU000A0ZYNN4	4.375% Russische Föderation DL-Bds 2018(29) Reg.S	USD	0	600
US917288BK78	4.375% Uruguay, Republik DL-Bds 2019(19/29-31)	USD	350	350
US91087BAF76	4.500% Mexiko DL-Nts 2019(19/29)	USD	0	800
XS2290957146	5.250% Bahrain, Königreich DL-MTN 2021(33)Reg.S	USD	500	500
US105756BY51	5.625% Brasilien DL-Bds 2016(16/47)	USD	0	400
USP3579ECG00	5.875% Dominikanische Republik DL-Bds 2020(60) Reg.S	USD	0	1.000
XS1944412748	6.000% Oman, Sultanat DL-MTN 2019(29) Reg.S	USD	0	400
USP7S08VBZ31	6.875% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Nts 2020(20/25) Reg.S	USD	1.200	1.200
XS0097772965	8.151% Dresdner Funding Trust I DL-Cts 99(99/31) Reg.S	USD	0	800
Zertifikate				
JE00B78CGV99	WisdomTree Comm. Securit. Ltd.	STK	86.000	86.000
GB00B15KXN58	WisdomTree Comm. Securit. Ltd.	STK	100.000	100.000
GB00B15KXV33	WisdomTree Comm. Securit. Ltd.	STK	180.000	180.000
Andere Wertpapiere				
ES06139009S5	Banco Santander S.A. Anrechte	STK	117.529	117.529
PTEDPOAMS010	EDP – Energias de Portugal S.A., Accoes Nom.EO 1 Anrechte	STK	26.552	26.552
ES06445809K4	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	41.005	41.005
ES06735169G0	Repsol S.A. Anrechte	STK	9.224	9.224
ES06735169H8	Repsol S.A. Anrechte	STK	34.549	34.549
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
US718286CC97	3.000% Philippinen DL-Bds 2018(28)	USD	0	800
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
ES0113902342	Banco Santander S.A.	STK	5.109	5.109
ES0144583228	Iberdrola S.A.	STK	931	931
ES0173516180	Repsol S.A.	STK	512	512
ES0173516198	Repsol S.A.	STK	1.191	1.191

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

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
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
LU1681044480	AIS-Amundi MSCI EM ASIA C capit. EUR	ANT	0	172.000
IE00B2NPKV68	iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF USD (Dist)	ANT	74.592	74.592
IE00BG370F43	Xtr.(IE)-MSCI Em.Mkts ESG U.E. 1C	ANT	104.975	104.975
IE00BTJRM35	Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets 1C USD	ANT	44.391	296.114
IE00BZ036J45	Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF 2D EUR Hedged	ANT	296.501	296.501

Derivate

Wertpapier-Optionsscheine

Optionsscheine auf Aktien

CH0559601544	Cie Financière Richemont AG WTS 22.11.23	STK	4.318	4.318
--------------	--	-----	-------	-------

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:		
Deutsche Börse MDAX TR		
EURO STOXX 50		
EURO STOXX UTILITIES NR		
MSCI Emerging Markets Index USD		
RUSSELL 2000 Index PI (real Underlying S		
S&P 500		
STOXX EUROPE 600 Insurance)	EUR	289.642
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
EURO STOXX 50		
MSCI Emerging Markets Index USD		
S&P 500		
STOXX EUROPE 600	EUR	138.649
STOXX EUROPE 600 Banks)		

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
Euro-Bund 10y 6%		
Euro-Buxl 30y 4%		
US Treasury Notes 10y 6%		
US Treasury Notes 5y 6%)	EUR	116.431
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
BTP 10y 6%		
Euro-Bobl 5y 6%		
Euro-Bund 10y 6%		
Ultra US Treasury Bonds 30y 6%	EUR	113.398
US Treasury Notes 10y 6%)		

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin		
AUD/EUR	EUR	4.346
CHF/EUR	EUR	16.883
DKK/EUR	EUR	672
GBP/EUR	EUR	5.397
HUF/EUR	EUR	3.547
JPY/EUR	EUR	2.528
NZD/EUR	EUR	2.383
SEK/EUR	EUR	5.574
USD/EUR	EUR	156.407
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin		
MXN/EUR	EUR	2.670
NOK/EUR	EUR	7.244
PLN/EUR	EUR	242
RUB/EUR	EUR	2.069
SEK/EUR	EUR	342
USD/EUR	EUR	1.200
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindizes		
Gekaufte Kaufoptionen (Call)		
(Basiswerte:		
EURO STOXX 50)	EUR	68.700
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)		
(Basiswerte:		
EURO STOXX 50)	EUR	69.333

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	225.204,99
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	733.089,46
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	177.064,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.774.484,13
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-35.382,44
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	721.880,11
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-33.780,83
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-104.650,11
9. Sonstige Erträge	EUR	52.077,94
Summe der Erträge	EUR	4.509.987,32

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-15.033,40
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.862.333,69
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-65.858,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-37.094,32
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-59.742,80
Summe der Aufwendungen	EUR	-3.040.062,24

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **1.469.925,08**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	30.766.855,59
2. Realisierte Verluste	EUR	-23.612.595,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	7.154.260,05

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **8.624.185,13**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹	EUR	11.546.034,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹	EUR	18.678.722,83

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **30.224.757,01**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **38.848.942,14**

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 ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	198.561.409,54
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-1.827.281,66
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	29.458.268,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 35.896.142,12		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -6.437.873,44		
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR	34.837,24
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	38.848.942,14
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 11.546.034,18		
davon nicht realisierte Verluste	EUR 18.678.722,83		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	265.076.175,94

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	41.461.642,36	8,66
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	32.837.457,23	6,86
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.624.185,13	1,80
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	39.978.241,47	8,35
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	216.815,07	0,05
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	39.761.426,40	8,31
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.483.400,89	0,31
1. Endausschüttung	EUR	1.483.400,89	0,31
a) Barausschüttung	EUR	1.483.400,89	0,31
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
31.03.2021	EUR	265.076.175,94	EUR	55,40
31.03.2020	EUR	198.561.409,54	EUR	47,08
29.03.2019	EUR	38.523.992,94	EUR	51,07
29.03.2018	EUR	18.236.158,21	EUR	50,76

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	163.830.620,03
---	-----	----------------

Die Vertragspartner der Derivategeschäfte

BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.
 Barclays Bank Ireland PLC
 BofA Securities Europe SA
 Citibank Europe plc
 J.P. Morgan AG – JPMORAGFRA
 State Street Bank International GmbH

Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	460.000,00
Davon:		
Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben	EUR	460.000,00
Gewährte Sicherheiten aus Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Gewährte Sicherheiten aus Aktien	EUR	0,00

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)

BLOOMBERG BARC Euro Aggregate TR	43,00 %
STOXX EUROPE 600 NR	18,00 %
BLOOMBERG BARC US Aggregate TR	15,00 %
S&P 500 PI	12,00 %
JPM EMBIG Diversified Hedged in Euro	7,00 %
MSCI Emerging Markets Daily Net USD TR	5,00 %

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	5,43 %
größter potenzieller Risikobetrag	12,81 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	10,31 %

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	163,57
--	--------

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Verwendete Vermögensgegenstände	Wertpapierleihe in EUR	Pensionsgeschäfte in EUR	Total Return Swap in EUR
Absolut			-189.692,07
In % des Fondsvermögens			-0,07
Zehn größte Gegenparteien			
Name			J.P. Morgan AG – JPMORAGFRA
Bruttovolumen offene Geschäfte			-189.692,07
Sitzstaat			DE
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)			
			bilateral
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag			0,00
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)			0,00
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)			0,00
1 bis 3 Monate			0,00
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)			-189.692,07
über 1 Jahr			0,00
unbefristet			0,00
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
n.v.			
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag			0,00
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)			0,00
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)			0,00
1 bis 3 Monate			0,00
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)			0,00
über 1 Jahr			0,00
unbefristet			0,00
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut			3.245.265,50
in % der Bruttoerträge			122,00
Kostenanteil des Fonds			
			176.319,23
Ertragsanteil der KVG			
absolut			0,00
in % der Bruttoerträge			0,00
Kostenanteil der KVG			
			0,00
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)			
absolut			0,00
in % der Bruttoerträge			0,00
Kostenanteil Dritter			
			0,00

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

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.

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.	0,00

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 ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A	EUR	55,40
Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A	STK	4.785.164,175

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.

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

1,28 %

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

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

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

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

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeaufschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
LU1681044480	AIS-Amundi MSCI EM ASIA C capit. EUR	0,00	0,00	0,10
IE00BFZPF322	In.M.II-Inv.AT1 Cap.Bd U.ETF USD acc.	0,00	0,00	0,39
DE000A0D8QZ7	iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE	0,00	0,00	0,19
IE0032895942	iShs DL Corp Bond UCITS ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,20
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF EUR (Dist)	0,00	0,00	0,50
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD	0,00	0,00	0,25
IE00B0M63953	iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,74
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc)	0,00	0,00	0,07
IE00B2NPKV68	iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,45
FR0010377028	Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF D-JPY	0,00	0,00	0,45
LU1873136789	UC AXIOM GI CoCo Bds UCITS ETF Institutional EUR hedged	0,00	0,00	0,65
IE00BG370F43	Xtr.(IE)-MSCI Em.Mkts ESG U.E. 1C	0,00	0,00	0,25
IE00BTJRM35	Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets 1C USD	0,00	0,00	0,10
IE00BZ036J45	Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF 2D EUR Hedged	0,00	0,00	0,21
LU0478205379	Xtrackers II EUR Corporate Bd 1C	0,00	0,00	0,20

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung EUR 52.077,94

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren EUR -44.216,66

Transaktionskosten in EUR

134.972,76

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

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

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

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 31.03.2021

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

H. Lechner

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 ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2020 bis zum 31.03.2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2020 bis zum 31.03.2021 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 31.03.2021“ 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 26. Juli 2021

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

Anlageziel und Anlagepolitik

Der ERGO Vermögensmanagement Flexibel investiert weltweit in eine Vielzahl von Anlageklassen, wie z. B. Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente sowie – über indirekte Anlagen – Immobilien, Edelmetalle und Rohstoffe. Die verschiedenen Anlageklassen werden chancenreich ausgerichtet, die Aktienquote beträgt meist bis zu 85 Prozent (zulässig zwischen 0 und 100 Prozent). Nachhaltig agierende Aussteller, die ihren wirtschaftlichen Erfolg mit Rücksicht auf Umwelt und Gesellschaft erzielen und die die Grundsätze guter Unternehmensführung einhalten, werden bevorzugt. Strenge Ausschlusskriterien stellen sicher, dass nicht in Aussteller investiert wird, die in kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind oder gegen anerkannte Normen verstoßen. Die Investitionen erfolgen über Direktinvestments, Derivate oder Zielfonds, wie z. B. börsengethandelte Indexfonds (ETFs). Ziel ist langfristig ein Wertzuwachs mit deutlichen Ertragschancen der weltweiten Märkte.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Im vergangenen Geschäftsjahr standen die Aktienmärkte im Zeichen der Corona-Pandemie. Die aus der Corona-Krise resultierenden nationalen Eindämmungsmaßnahmen verursachten gewaltige ökonomische Einschnitte, sodass die Wirtschaftsleistung unzähliger Länder im zweiten Quartal 2020 im zweistelligen Prozentbereich gegenüber dem Vorquartal schrumpfte – damit befanden sich zahlreiche Staaten, nach einem Rückgang im Vorquartal, in der mit Abstand kräftigsten Rezession der Nachkriegsgeschichte. Umfassende Unterstützungsmaßnahmen zahlreicher Regierungen mit einer Gesamtsumme historischen Ausmaßes von mehreren Billionen Euro sowie geldpolitische Lockerungsschritte diverser Notenbanken führten bereits vor dem Beginn des Geschäftsjahres, also bereits in der zweiten Märzhälfte 2020, zu steigenden Notierungen. Diese freundliche Marktstimmung setzte sich angesichts erfreulicher Wirtschaftsdaten einiger asiatischer Länder und erster Lockerungsmaßnahmen in Europa im Sommer 2020 in den kommenden Monaten fort. Im weiteren Verlauf führten dann allerdings der deutliche Anstieg der Zahl an Corona-Infektionen und die damit verbundenen „Lockdowns“ in zahlreichen Ländern zu einer zunehmenden Risikoaversion bei den Marktteilnehmern, mit der Folge von Kursverlusten an den internationalen Aktienmärkten. Der spannende US-Wahlkrimi im Herbst 2020, der die Kursrücksetzer verstärkte, war nur vorübergehender Natur. Denn als der knappe Sieg des neuen US-Präsidenten Joe Biden rechnerisch unumstößlich war, verzeichneten die internationalen Aktienmärkte erneut einen beachtlichen Aufwärtstrend. Der positive Jahresauftakt war angetrieben von der Aussicht auf weitere Konjunkturpakete in den USA sowie guten Wachstumsdaten aus Asien. Für positive Impulse sorgten auch Ankündigungen zahlreicher Notenbanken, die Leitzinsen, trotz der bereits steigenden Inflationserwartungen, auf niedrigem Niveau belassen zu wollen. Davon profitierten verstärkt die Aktienmärkte, sodass der globale Index MSCI World in lokaler Währung stichtagsbezogen um etwa 48,5 Prozent höher schloss. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen stiegen im Berichtszeitraum von –0,46 auf –0,33 Prozent, während die Renditen der zehnjährigen US-Staatspapiere getrieben von steigenden Inflationserwartungen noch kräftiger von 0,67 auf 1,75 Prozent stiegen.

Das Fondsmanagement steuerte die Aktienquote im Geschäftsjahr sehr aktiv und passte diese den Marktgegebenheiten an. Angesichts der Verwerfungen an den Märkten, die bereits im März 2020, also kurz vor dem Geschäftsjahresanfang begannen, entschloss sich das Fondsmanagement, den Fonds zunächst defensiver zu positionieren. Vor diesem Hintergrund lag die Aktienmarktpartizipation zu Beginn des Geschäftsjahres bei etwa 41 Prozent und wurde im weiteren Verlauf auf ca. 31 Prozent ermäßigt. Dann stockte das Fondsmanagement mit der zunehmend freundlichen Marktstimmung, die durch die fiskalischen und monetären Maßnahmen befeuert wurde, die Aktienmarktpartizipation des Fonds bereits im Juni 2020 auf, sodass die Aktienmarktpartizipation des Fonds auf etwa 54 Prozent anstieg. Diese Entwicklung setzte sich bis Ende August 2020 fort und die Aktienquote stieg vor diesem Hintergrund auf 59 Prozent. Für temporäre Kursrücksetzer sorgten dann an den Aktienmärkten die US-Präsidentschaftswahlen, sodass die Aktienquote auf ca. 40 Prozent zum Anfang November 2020 reduziert wurde. Im weiteren Verlauf stockte das Fondsmanagement mit dem Kursfeuerwerk an den Aktienmärkten die Aktienquote auf bis zu 64 Prozent Ende November 2020 kräftig auf. Zu Beginn des Kalenderjahres 2021 schwankte die Quote dann in einer engen Bandbreite zwischen etwa 49 und ca. 57 Prozent.

Die Rentenquote wurde im Berichtszeitraum aktiv gesteuert und bewegte sich in den ersten Monaten des Geschäftsjahres zwischen ca. 47 und etwa 71 Prozent, wobei das Fondsmanagement diese Quote nach einem vorsichtigen Beginn allmählich anhob. Nach einer Reduktion der Rentenquote zum Ende August 2020 auf ca. 52 Prozent, notierte diese Quote in etwa seitwärts bis Anfang Oktober 2020. Im Oktober 2020 erfolgte dann ein kräftiger Anstieg der Rentenquote, sie lag Anfang November 2020 bei ca. 67 Prozent. In den darauffolgenden Monaten wurde die Rentenquote sukzessive ermäßigt. Mit der aufkommenden Nervosität an den Rentenmärkten im neuen Kalenderjahr 2021, verursacht durch anziehende Inflationserwartungen und steigende Zinsen, stellte das Fondsmanagement das Rentenportfolio defensiver auf und ermäßigte im Zuge dessen noch stärker die Rentenquote. Die Quote fiel im ersten Quartal 2021 weiter von ca. 59 sukzessive auf etwa 39 Prozent zum Ende der Berichtsperiode. Daneben partizipierte der Fonds mittels Derivaten und Zertifikaten auch an der Wertentwicklung von verschiedenen Rohstoffen. Im Fonds wurden diese Positionen zwischenzeitlich höher gewichtet, im weiteren Verlauf wurde diese Gewichtung allerdings wieder zurückgefahren.

Innerhalb des Aktienbestandes erfolgten Zukäufe und Neuengagements in Titel aus dem Bausektor. In diesem Zusammenhang kaufte das Fondsmanagement Titel des irischen Unternehmens CRH und gewichtete den Aktienbestand des französischen Baukonzerns LafargeHolcim höher. Daneben wurden Titel von Geberit, des europäischen Marktführers für Sanitärprodukte, sowie Aktien des ebenfalls aus der Schweiz stammenden Unternehmens Sika erworben. Das Fondsmanagement mischte zudem die Aktien des finnischen Holz- und Papierkonzerns UPM Kymmene, des größten europäischen Unternehmens innerhalb dieser Branche, neu in den Bestand. Die Nachfrage nach der Ressource Holz ist weltweit auf einem sehr hohen Niveau, sodass die kürzliche Verknappung auf dem deutschen Markt zu massiven Lieferengpässen insbesondere

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

in der Baubranche führte. Darüber hinaus kaufte das Fondsmanagement Titel, die von coronabedingten Homeoffice-Tätigkeiten profitierten, wie beispielsweise Aktien des Unternehmens HelloFresh, dessen Geschäftsmodell sich auf einen Lieferdienst für Lebensmittel nach Rezept fokussiert. Außerdem erfolgte ein Neuengagement in Aktien des Lieferdienstes Delivery Hero. Daneben wurden auf niedrigem Bewertungsniveau Aktien gekauft, die aufgrund der Pandemie deutliche Kursrückschläge verzeichneten. So kaufte das Fondsmanagement Titel des Reiseveranstalters TUI sowie Aktien des Schweizer Unternehmens Dufry, eines Anbieters an Duty-Free-Geschäften. Zudem wurde der Anteil an Daimler-Titeln höher gewichtet. Der deutsche Automobilkonzern ist mittlerweile verstärkt auf dem chinesischen Markt aktiv und profitierte von dem jüngsten Aufschwung in Fernost. Untermauert wurde diese Entwicklung von den überraschend guten Umsatzzahlen von Daimler im ersten Quartal 2021. Auf der Verkaufsseite standen Titel wie beispielsweise Airbus, Bayer und Atlantia. Der kräftige Rückgang des globalen Flugverkehrs wirkte sich negativ auf die Kursentwicklung der Airbus-Aktie aus, während bei Bayer weiterhin Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem Unkrautvernichter Glyphosat negative Effekte auf den Aktienkurs hatten. Die Umstellung des Portfolios hin zu einem ESG-Produkt nach Art. 8 im Sinne der Offenlegungsverordnung veranlasste das Portfoliomanagement, sich ferner von den Positionen der Tabakkonzerne British American Tobacco und Imperial Brands zu trennen.

Innerhalb des Rentenportfolios nahm das Fondsmanagement an verschiedenen attraktiven Neuemissionen teil. Dabei wurden branchenübergreifende Unternehmensanleihen in den Bestand aufgenommen. Im Zuge der monetären sowie fiskalischen Unterstützungsmaßnahmen erfolgten auch Zukäufe von Anleihen aus Branchen, die besonders heftig von der Corona-Pandemie betroffen waren – hierbei erwarb das Fondsmanagement auch Anleihen der Deutschen Lufthansa. Innerhalb des Bestandes an Anleihen öffentlicher Emittenten wurde das Engagement in Schwellenländeranleihen aufgestockt, das Fondsmanagement zeichnete in der Berichtsperiode Staatspapiere armenischer, ungarischer, mexikanischer und saudi-arabischer Provenienz und stockte dadurch die Gewichtung dieser Länder leicht auf.

Innerhalb der Investmentanteile-Portfolios kaufte das Fondsmanagement Zielfonds mit einem Fokus auf Themen- und Spezialitätenfonds. So wurden beispielsweise der auf die britische Börse FTSE 100 fokussierte Zielfonds iShares Core FTSE 100 UCITS ETF und der auf die osteuropäischen Aktienmärkte ausgelegte Fonds iShares MSCI East.Eur.Capp.U.ETF neu dem Bestand beigemischt. Außerdem nahm das Fondsmanagement den Zielfonds iShares MSCI EM SRI UCITS ETF mit einem Nachhaltigkeitsfokus in das Portfolio, der Fonds bietet den Zugang zu Unternehmen aus Schwellenländern, die im Vergleich zu der Konkurrenz aus ihrem Sektor über ein hohes Rating in den Bereichen Umweltschutz, soziale Verantwortung und Unternehmensführung (ESG) verfügen. Veräußert wurde beispielsweise der auf die asiatischen Schwellenländer ausgelegte Zielfonds AIS-Amundi MSCI EM ASIA.

Der ERGO Vermögensmanagement Flexibel erzielte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von 25,40 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (22,00 % STOXX Europe 600 – NR; 18,00 % S&P 500 hedged in EUR – NR; 10,00 % MSCI Emerging Markets – NR; 25,00 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate – TR; 15,00 % Bloomberg Barclays US Aggregate – TR; 10,00 % JPM EMBIG Diversified hedged EUR – TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 20,42 Prozent. Positive Performancebeiträge lieferten die grundsätzlich freundlichen Kapitalmärkte, die durch die monetären und fiskalischen Maßnahmen befeuert wurden. Auf der Aktienseite resultierten positive Impulse ebenfalls aus der aktiven Steuerung der Aktienallokation. Negativ auf die Wertentwicklung wirkten sich teilweise der Anstieg der Inflationserwartungen und der damit einhergehende Zinsanstieg auf die Rentenseite und die Schwankungen an den Aktienmärkten im Zusammenhang mit den US-Präsidentenwahlen aus. Allerdings konnte der negative Einfluss des Zinsanstiegs auf die Rentenseite durch eine niedrige aktive Steuerung der Duration mithilfe von Derivaten abgemildert werden.

Am 24. Juni 2021 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2020/2021. Je Anteil werden 0,15 Euro ausgeschüttet.

Die Aktienmärkte verzeichneten im letzten Geschäftsjahr eine unvorstellbare Kursrallye und einzelne Indizes, wie der DAX oder der Dow Jones Industrial Average, kletterten von Allzeithoch zu Allzeithoch. Ein weiteres US-Konjunkturpaket und positive Wirtschaftsdaten im Kalenderjahr 2021 sorgten für zusätzlichen Rückenwind. Die weltweit massiv ausgedehnte lockere Geldpolitik dürfte auch mangels Alternativen weiterhin die Aktienmärkte positiv unterstützen. Die regionale Pandemieentwicklung darf aber nicht aus den Augen gelassen werden. Der Ausgang hinsichtlich weiterer Mutationen, „Lockdowns“ und die zukünftige Entwicklung der Pandemie sind noch ungewiss. In Europa und speziell in Deutschland ist das Impftempo noch deutlich ausbaufähig. Zudem birgt auch die anbahnende Konjunkturerholung angesichts des expansiven geldpolitischen Kurses zahlreicher Notenbanken gewisse Inflationsrisiken, diese Sorgen der Marktteilnehmer sind in den jüngsten Anstiegen von Inflationserwartungen, insbesondere in den USA, erkennbar. Jedoch war der Anstieg der Inflationsraten neben den erfreulichen Wirtschaftsdaten auch das Produkt von Sondereffekten, wie beispielsweise in Deutschland von Öko-Steuern auf die Kraftstoffpreise und höheren Rohstoffpreisen. Der kräftige Anstieg an den europäischen Börsen und das zum Teil recht hohe Bewertungsniveau bergen zudem in der kurzfristigen Sicht das Risiko für Kursrücksetzer. Das generelle Kapitalmarkt- und Konjunkturmilieu stimmt aber in der mittelfristigen Perspektive für die internationalen Aktienmärkte moderat optimistisch. Falls die Impfquote in Europa in naher Zukunft deutlich angehoben wird und die Konjunkturerholung mit einer moderaten Inflation folgen sollte, dann dürften an den Rentenmärkten die Renditen zehnjähriger deutscher Staatspapiere in gemäßigten Bahnen ansteigen, begleitet von einer weiterhin expansiven Geldpolitik der Notenbanken. Auch in den USA dürfte sich der kürzlich kräftigere Anstieg der Renditen der US-Staatspapiere mit gleicher Laufzeit allmählich stabilisieren und nicht mit dem Tempo weiter beschleunigen.

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2021

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2021 ein durchschnittliches Rating von A3 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 77,00 Prozent bildeten Papiere guter bis zu bester Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken trotz der durch das Coronavirus ausgelösten Marktturbulenzen demnach im Berichtszeitraum moderat.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2021 4,54 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Rentenportfolios waren moderat.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 9,65 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag war das Sondervermögen mit rund 42 Prozent in Fremdwährungen investiert. Die Währungsrisiken waren somit im Berichtszeitraum hoch.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf -3.425.905,22 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Derivaten (6.110.489,85 Euro), aus Investmentanteilen (956.330,59 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (875.600,79 Euro), aus Aktien (605.128,90 Euro) und aus Devisengeschäften (22.816,16 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten (-3.728.218,50 Euro), aus Aktien (-952.706,40 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (-409.597,93 Euro), aus Investmentanteilen (-75.872,48 Euro), aus Devisengeschäften (34.645,52 Euro) und aus Bezugsrechten (-12.711,28 Euro).

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

Das Wichtigste in Kürze

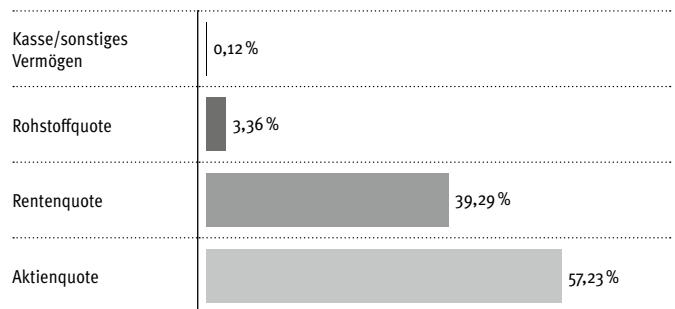
ISIN	DE000A2ARYP6
Auflegungsdatum	15.03.2017
Fondsvermögen	55.472.257,85 €
Umlaufende Anteile	987.127,035
Anteilwert	56,20 €
Endausschüttung pro Anteil am 24.06.2021	0,15 €
Gesamtkostenquote ¹	1,57%

Alle Daten per 31.03.2021.

¹ Die im Geschäftsjahr 2020/2021 angefallenen Kosten des Fonds bzw. der Anteilklasse ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum (anteiligen) Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. In die Kostenberechnung der Fonds fließt zusätzlich die Gesamtkostenquote der Zielfonds ein.

Portfoliostruktur²

Stand 31.03.2021



² Derivate und Fondsindexzertifikate wurden bei den Quoten berücksichtigt. Quelle: MEAG.

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2021

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
I. Vermögensgegenstände	55.749.717,36	100,50
1. Aktien	11.020.805,74	19,87
Dienstleistungssektor	849.239,38	1,53
Energieversorger	522.630,14	0,94
Finanzdienstleister	1.913.643,36	3,45
Gesundheit	1.328.907,50	2,40
Immobilien	131.586,96	0,24
Industrie	1.892.340,23	3,41
Konsumgüter	1.973.574,29	3,56
Rohstoffe	997.390,91	1,80
Technologie	795.835,87	1,43
Telekommunikation	255.440,94	0,46
Versorger	360.216,16	0,65
2. Anleihen	23.633.766,93	42,60
ABS/MBS/CDO	1.294.330,70	2,33
Aktiengebundene Anleihen	319.186,07	0,58
Anleihen öffentlicher Emittenten	7.691.687,24	13,87
Anleihen supranationaler Emittenten	1.839.286,34	3,32
Gedeckte Anleihen	732.281,04	1,32
Unternehmensanleihen	11.756.995,54	21,19
3. Investmentanteile	15.723.208,26	28,34
Indexfonds	15.723.208,26	28,34
4. Derivate	-113.190,05	-0,20
5. Bankguthaben	5.156.244,47	9,30
6. Sonstige Vermögensgegenstände	328.882,01	0,59
II. Verbindlichkeiten	-277.459,51	-0,50
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-277.459,51	-0,50
III. Fondsvermögen	55.472.257,85	100,00

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

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	34.654.572,67	62,47
Aktien							EUR	10.755.981,71	19,39
CH0012221716	ABB Ltd.		STK	5.170	2.116	0	CHF 28,5600	133.485,69	0,24
CH0012138605	Adecco Group AG		STK	377	93	0	CHF 63,6400	21.689,90	0,04
CH0432492467	Alcon AG		STK	1.667	1.667	0	CHF 66,1800	99.735,17	0,18
AT0000A18XM4	ams AG		STK	2.841	7.477	5.279	CHF 18,8400	48.388,05	0,09
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG		STK	1.470	1.470	668	CHF 90,7400	120.587,44	0,22
CH0012138530	Credit Suisse Group AG		STK	2.856	2.856	0	CHF 9,9020	25.566,25	0,05
CH0023405456	Dufry AG		STK	2.524	2.524	0	CHF 64,3600	146.855,89	0,26
CH0360674466	Galenica AG		STK	235	202	579	CHF 59,0000	12.534,47	0,02
CH0030170408	Geberit AG		STK	142	142	0	CHF 601,6000	77.229,31	0,14
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.		STK	622	154	0	CHF 55,5400	31.230,74	0,06
CH0025751329	Logitech International S.A.		STK	239	1.035	796	CHF 99,1400	21.420,66	0,04
CH0013841017	Lonza Group AG		STK	249	479	339	CHF 528,4000	118.945,53	0,21
CH0038863350	Nestlé S.A. ²		STK	4.526	3.617	2.160	CHF 105,3400	431.016,44	0,78
CH0012005267	Novartis AG		STK	3.152	1.192	187	CHF 80,7700	230.155,98	0,41
CH0024608827	Partners Group Holding AG		STK	68	68	0	CHF 1.207,0000	74.199,70	0,13
CH0002497458	SGS S.A.		STK	7	28	21	CHF 2.681,0000	16.966,05	0,03
CH0435377954	SIG Combibloc Services AG		STK	2.949	1.334	2.426	CHF 21,8600	58.278,84	0,11
CH0418792922	Sika AG		STK	381	591	210	CHF 270,0000	92.998,24	0,17
CH0012549785	Sonova Holding AG		STK	224	56	0	CHF 250,4000	50.707,05	0,09
CH0012255151	Swatch Group AG, The		STK	380	380	0	CHF 271,9000	93.406,86	0,17
CH0126881561	Swiss Re AG		STK	349	86	274	CHF 92,9600	29.329,69	0,05
CH0244767585	UBS Group AG		STK	16.589	10.522	0	CHF 14,6350	219.482,01	0,40
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG		STK	143	35	0	CHF 403,4000	52.150,43	0,09
DK0010244508	A.P.M		STK	21	21	44	DKK 14.735,0000	41.606,10	0,08
DK0060534915	Novo-Nordisk AS		STK	1.973	806	1.275	DKK 429,7500	114.006,76	0,21
DK0060094928	Orsted A/S		STK	213	895	682	DKK 1.024,5000	29.341,29	0,05
DK0010268606	Vestas Wind Systems A/S		STK	209	716	507	DKK 1.302,0000	36.588,52	0,07
FR0000120404	ACCOR S.A.		STK	2.311	3.824	1.513	EUR 32,1600	74.321,76	0,13
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	218	126	127	EUR 266,2000	58.031,60	0,10
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	29	198	169	EUR 1.903,5000	55.201,50	0,10
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	1.705	1.705	0	EUR 23,7500	40.493,75	0,07
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl. ²		STK	974	504	0	EUR 139,3000	135.678,20	0,24
DE0008404005	Allianz SE		STK	440	302	778	EUR 217,0500	95.502,00	0,17
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.		STK	535	535	0	EUR 60,3800	32.303,30	0,06
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	987	1.203	826	EUR 53,7500	53.051,25	0,10
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	710	342	470	EUR 517,0000	367.070,00	0,66
FR0000120628	AXA S.A.		STK	4.755	4.349	2.190	EUR 22,8850	108.818,18	0,20
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	14.301	12.110	3.623	EUR 4,4260	63.296,23	0,11
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	28.959	20.732	5.738	EUR 2,8970	83.894,22	0,15
DE000BASF111	BASF SE		STK	1.064	264	0	EUR 70,8400	75.373,76	0,14
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	2.012	1.743	607	EUR 88,4700	178.001,64	0,32
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	2.260	1.042	0	EUR 51,8800	117.248,80	0,21
DE000CBK1001	Commerzbank AG		STK	1.174	2.018	6.953	EUR 5,2280	6.137,67	0,01
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.		STK	646	160	851	EUR 50,3200	32.506,72	0,06
DE0005439004	Continental AG		STK	87	93	288	EUR 112,7000	9.804,90	0,02
DE0006062144	Covestro AG		STK	1.232	509	0	EUR 57,3400	70.642,88	0,13
IE0001827041	CRH PLC		STK	949	949	0	EUR 39,9700	37.931,53	0,07
DE0007100000	Daimler AG ²		STK	2.347	1.819	0	EUR 76,0100	178.395,47	0,32
FR0000120644	Danone S.A.		STK	142	147	452	EUR 58,5000	8.307,00	0,01
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE		STK	172	480	308	EUR 110,5000	19.006,00	0,03
DE0005140008	Deutsche Bank AG ²		STK	4.469	1.109	0	EUR 10,1880	45.530,17	0,08
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	222	647	719	EUR 141,7000	31.457,40	0,06

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹	
Aktien										
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	1.153	7.186	8.171	EUR	46,7200	53.868,16	0,10
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	3.810	2.240	5.211	EUR	17,1700	65.417,70	0,12
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE		STK	1.447	557	797	EUR	39,7800	57.561,66	0,10
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	2.918	724	0	EUR	9,9240	28.958,23	0,05
PTEDPOAM0009	EDP – Energias de Portugal SA		STK	3.320	14.034	10.714	EUR	4,8700	16.168,40	0,03
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	17.652	14.163	3.497	EUR	8,4930	149.918,44	0,27
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	6.917	6.915	2.336	EUR	10,4940	72.587,00	0,13
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	352	352	473	EUR	138,8500	48.875,20	0,09
DE000EVNKO13	Evonik Industries AG		STK	224	2.208	5.038	EUR	30,1600	6.755,84	0,01
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA		STK	488	121	1.465	EUR	37,9800	18.534,24	0,03
NL000009165	Heineken N.V.		STK	407	407	0	EUR	87,6200	35.661,34	0,06
DE000A161408	HelloFresh SE		STK	185	685	500	EUR	63,6000	11.766,00	0,02
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktie		STK	207	617	565	EUR	95,8600	19.843,02	0,04
FR0000052292	Hermes International S.C.A.		STK	75	75	0	EUR	944,0000	70.800,00	0,13
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	1.302	1.302	0	EUR	28,1000	36.586,20	0,07
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	3.664	4.828	3.655	EUR	36,1550	132.471,92	0,24
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	4.620	4.620	0	EUR	10,4320	48.195,84	0,09
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	54.860	13.622	0	EUR	2,3110	126.754,03	0,23
FR0000121485	Kering S.A.		STK	153	188	132	EUR	588,6000	90.055,80	0,16
FI0009000202	Kesko Oyj		STK	320	3.686	4.219	EUR	26,0800	8.345,60	0,02
FI0009013403	KONE Oyj		STK	475	475	0	EUR	69,6600	33.088,50	0,06
NL0000009082	Koninklijke KPN N.V.		STK	34.541	8.577	0	EUR	2,8940	99.961,65	0,18
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.		STK	1.076	1.917	1.684	EUR	48,6750	52.374,30	0,09
FR0000120321	L'Oréal S.A. ²		STK	324	561	539	EUR	326,8000	105.883,20	0,19
IE00BZ12WP82	Linde PLC		STK	961	427	0	EUR	238,9000	229.582,90	0,41
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE ²		STK	521	453	165	EUR	568,1000	295.980,10	0,53
IT0004965148	Moncler S.p.A.		STK	628	628	0	EUR	48,8700	30.690,36	0,06
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	256	321	307	EUR	262,6000	67.225,60	0,12
FI0009000681	Nokia Oyj		STK	9.971	9.971	0	EUR	3,4050	33.946,27	0,06
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.		STK	375	375	0	EUR	160,0500	60.018,75	0,11
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	529	529	0	EUR	94,8000	50.149,20	0,09
ES0173516115	Repsol S.A.		STK	15.128	15.378	2.259	EUR	10,5600	159.751,68	0,29
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	1.414	351	0	EUR	84,2500	119.129,50	0,21
DE0007164600	SAP SE		STK	1.794	860	764	EUR	104,4200	187.329,48	0,34
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktie		STK	223	223	0	EUR	425,2000	94.819,60	0,17
FR0000121972	Schneider Electric SE ²		STK	2.167	2.322	1.060	EUR	130,2500	282.251,75	0,51
DE0007236101	Siemens AG ²		STK	2.223	3.118	1.704	EUR	140,0000	311.220,00	0,56
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG		STK	852	852	0	EUR	30,6100	26.079,72	0,05
FR0000130809	Société Générale S.A.		STK	2.590	2.607	1.361	EUR	22,3150	57.795,85	0,10
FR0010613471	Suez S.A.		STK	4.885	4.885	0	EUR	18,0600	88.223,10	0,16
DE000A2YN900	TeamViewer AG		STK	143	639	2.431	EUR	36,4300	5.209,49	0,01
ES0178430E18	Telefónica S.A.		STK	8.761	8.761	6.567	EUR	3,8170	33.440,74	0,06
FR0000120271	Total S.E. ²		STK	3.754	5.838	6.009	EUR	39,7750	149.315,35	0,27
DE000TUAG000	TUI AG		STK	14.818	14.818	0	GBP	3,6720	63.874,74	0,12
AT0000821103	UNIQA Insurance Group AG		STK	2.272	1.384	7.857	EUR	6,4000	14.540,80	0,03
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.		STK	1.327	1.327	0	EUR	30,6300	40.646,01	0,07
FR0000125486	VINCI S.A. ²		STK	1.669	1.118	0	EUR	87,3600	145.803,84	0,26
FR0000127771	Vivendi S.A. ²		STK	1.015	1.015	672	EUR	28,0000	28.420,00	0,05
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	1.329	1.329	0	EUR	55,7000	74.025,30	0,13
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	320	320	0	EUR	74,1200	23.718,40	0,04
DE000ZAL1111	Zalando SE		STK	206	888	682	EUR	83,6400	17.229,84	0,03
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	1.484	368	0	GBP	72,4700	126.249,32	0,23
GB0002162385	Aviva PLC		STK	21.413	21.413	0	GBP	4,0820	102.609,46	0,18
GB0031348658	Barclays PLC		STK	60.956	15.136	0	GBP	1,8590	133.039,15	0,24
GB0007980591	BP PLC		STK	40.757	25.484	0	GBP	2,9470	140.976,11	0,25

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Aktien										
GB00BD6K4575	Compass Group PLC		STK	3.136	3.136	0	GBP	14,6150	53.803,65	0,10
GB0002374006	DIAGEO PLC		STK	2.776	1.571	3.551	GBP	29,8950	97.421,52	0,18
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC		STK	6.297	1.563	0	GBP	12,8800	95.210,85	0,17
JE00B4T3BW64	Glencore PLC		STK	12.721	12.721	0	GBP	2,8430	42.448,13	0,08
GB0005405286	HSBC Holdings PLC		STK	23.877	5.929	0	GBP	4,2320	118.621,19	0,21
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group		STK	1.105	1.105	0	GBP	49,7500	64.534,54	0,12
GB0005603997	Legal & General Group PLC		STK	26.805	26.805	0	GBP	2,7910	87.823,87	0,16
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC		STK	375	485	387	GBP	69,4000	30.551,15	0,06
GB00BDR05C01	National Grid PLC		STK	4.134	7.233	3.099	GBP	8,6400	41.929,64	0,08
GB00B18V8630	Pennon Group PLC		STK	496	1.371	5.027	GBP	9,7500	5.677,06	0,01
GB0007099541	Prudential PLC		STK	3.267	3.267	0	GBP	15,4050	59.080,99	0,11
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	338	375	1.173	GBP	64,9800	25.782,99	0,05
GB00B2B0DG97	Relx PLC		STK	4.466	1.716	3.359	GBP	18,1900	95.364,84	0,17
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	1.619	3.318	3.000	GBP	55,5000	105.481,60	0,19
GB0002405495	Schroders PLC		STK	152	260	3.162	GBP	35,0000	6.245,23	0,01
GB00BLGZ9862	Tesco PLC		STK	9.199	9.200	1	GBP	2,2890	24.713,17	0,04
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	1.649	4.530	2.881	GBP	40,5600	78.515,51	0,14
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC		STK	36.573	9.081	0	GBP	1,3190	56.620,85	0,10
NO0005052605	Norsk Hydro Asa		STK	53.275	55.137	15.608	NOK	54,7600	290.781,59	0,52
SE0011166610	Atlas Copco AB		STK	2.599	858	857	SEK	531,6000	134.868,67	0,24
SE0000103699	Hexagon AB		STK	335	83	740	SEK	805,6000	26.344,14	0,05
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	3.844	3.844	0	SEK	86,0000	32.270,20	0,06
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB		STK	5.421	9.059	3.638	SEK	94,8600	50.197,53	0,09
SE0000115446	Volvo, AB		STK	6.588	6.588	0	SEK	220,9000	142.059,13	0,26
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	23.314.580,86	42,03
AU000XCLWA18	4.250% Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2014(26) ²		AUD	380	0	0	%	117,3550	288.994,30	0,52
CZ0001004600	0.450% Tschechien KC-Bds 2015(23) Ser.97		CZK	28.000	0	0	%	98,7340	1.058.398,93	1,91
CZ0001004253	2.400% Tschechien KC-Anl. 2014(25) Ser.89		CZK	7.650	7.650	0	%	104,1440	305.014,46	0,55
XS2226969686	0.000% Korea, Republik EO-Bds 2020(25)		EUR	250	250	0	%	100,8520	252.128,00	0,45
FR00140005B8	0.000% Société du Grand Paris EO-MTN 2020(30)		EUR	1.000	1.000	0	%	98,3840	983.835,00	1,77
XS2094080665	0.100% Delft 2020 B.V. EO-FLR Nts 2020(42) CLA Reg.S ³		EUR	100	0	0	%	99,7230	83.349,17	0,15
XS2124854626	0.110% Cartesian Residential Mtg 5 SA EO-FLR Nts 2020(25/55) A Reg.S ³		EUR	250	250	0	%	100,8450	246.817,40	0,44
XS2098338242	0.111% Dutch Property Fin. 2020-1 BV EO-FLR Nts 2020(25/54) CLA ³		EUR	100	0	0	%	100,0610	90.722,76	0,16
IT0005388480	0.140% Sunrise SPV Z80 S.r.l. EO-FLR Nts 2019(44) CLA ³		EUR	200	0	0	%	100,2480	147.858,25	0,27
XS2232096706	0.162% Finance Ireland RMBS No.2 DAC EO-FLR Nts 2020(60) CLA ³		EUR	200	200	0	%	100,2740	191.401,75	0,35
XS1893602828	0.210% Dilosk RMBS No.2 DAC EO-FLR Nts 2018(21/57) CLA ³		EUR	100	0	0	%	100,0760	82.828,25	0,15
XS2272247896	0.216% Dilosk RMBS No.4 DAC EO-FLR Nts 21(24/60) A Reg.S ³		EUR	200	200	0	%	100,3030	200.605,60	0,36
XS2219248601	0.251% Dutch Property Fin. 2020-2 BV EO-FLR Nts 2020(25/58) CLA ³		EUR	250	250	0	%	100,3620	250.747,52	0,45
XS2258971071	0.375% Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)		EUR	200	200	0	%	99,9740	199.947,20	0,36
DE000CZ45V82	0.375% Commerzbank AG MTN-IHS S.961 v.20(27)		EUR	300	400	100	%	100,0860	300.258,90	0,54
XS2020580945	0.500% Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bds 2019(19/23)		EUR	300	300	0	%	95,8540	287.560,50	0,52

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Verzinsliche Wertpapiere										
ES0200002055	0.550% Adif – Alta Velocidad EO-MTN 2020(30)		EUR	100	0	0	%	101,7700	101.769,50	0,18
XS2292547317	0.579% 2i Rete Gas S.p.A. EO-MTN 2021(21/31)		EUR	200	200	0	%	98,4030	196.806,80	0,35
XS2307768734	0.600% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/27)		EUR	200	200	0	%	99,2520	198.504,00	0,36
XS2294372169	0.669% Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR MTN 21(26/31)		EUR	300	300	0	%	99,8730	299.619,90	0,54
XS2271332285	0.750% SBB Treasury Oyj EO-MTN 2020(20/28)		EUR	300	300	0	%	97,1420	291.426,60	0,53
XS2307853098	0.780% NatWest Group PLC EO-FLR MTN 2021(29/30)		EUR	100	100	0	%	100,0550	100.054,50	0,18
XS2054209833	0.840% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Nts 2019(19/25)		EUR	100	0	0	%	102,1510	102.151,00	0,18
XS2125145867	0.850% General Motors Financial Co. EO-MTN 2020(20/26)		EUR	300	0	0	%	101,3590	304.075,50	0,55
BE0002586643	0.875% BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(28)		EUR	300	0	0	%	107,2730	321.819,30	0,58
XS2228897158	1.000% Akelius Resid.Ppty Fincng B.V. EO-MTN 2020(20/28)		EUR	300	300	0	%	102,0600	306.180,00	0,55
XS2104051433	1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR MTN 2020(25/30)		EUR	100	0	0	%	99,9780	99.978,20	0,18
XS2093880735	1.000% Berry Global Inc. EO-Nts 2020(20/25) Reg.S		EUR	200	0	0	%	100,5100	201.019,00	0,36
XS2321466133	1.125% Barclays PLC EO-FLR MTN 2021(26/31)		EUR	200	200	0	%	100,1020	200.204,00	0,36
XS2226795321	1.125% CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Nts 2020(20/24)		EUR	500	500	0	%	99,5000	497.500,00	0,90
XS2228892860	1.125% Glencore Capital Finance DAC EO-MTN 2020(20/28)		EUR	200	300	100	%	101,8170	203.633,20	0,37
XS2319954710	1.200% Standard Chartered PLC EO-FLR MTN 2021(24/31)		EUR	300	300	0	%	99,5900	298.770,00	0,54
XS2315784806	1.250% APT Pipelines Ltd. EO-MTN 2021(21/33)		EUR	300	300	0	%	99,6470	298.939,50	0,54
DE000A3KNQA0	1.250% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 2021(32/33)		EUR	200	200	0	%	100,3400	200.680,00	0,36
XS2295335413	1.450% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	100	100	0	%	100,6790	100.678,90	0,18
XS2225893630	1.500% Danske Bank AS EO-MTN 2020(25/30)		EUR	200	200	0	%	102,2760	204.552,20	0,37
FR00140005C6	1.500% Eutelsat S.A. EO-Bds 2020(20/28)		EUR	200	200	0	%	103,9250	207.850,60	0,37
XS2301292400	1.500% Gaz Finance PLC EO-M.-T.LPN 21(27)Gazprom RegS		EUR	300	400	100	%	98,7580	296.273,40	0,53
XS0102480786	1.605% NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC EO-FLR-MTN 1999(09/UND.)		EUR	200	200	0	%	99,1130	198.225,00	0,36
XS2182121827	1.625% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2020(25)		EUR	300	300	0	%	106,1650	318.493,50	0,57
AT0000A2J645	1.625% Erste Group Bank AG EO-FLR MTN 2020(26/31)		EUR	100	100	0	%	103,6480	103.648,00	0,19
DE000DL19VS4	1.750% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(29/30)		EUR	300	300	0	%	103,6860	311.057,40	0,56
DE000A0E5JD4	1.750% Deutsche Bk Capital Fin. Tr. I EO-FLR Tr.Pr.Sec.2005(15/Und.)		EUR	200	200	0	%	99,0780	198.155,00	0,36
XS1361115402	1.750% easyJet PLC EO-MTN 2016(16/23)		EUR	200	200	0	%	101,9000	203.800,20	0,37
XS2304675791	1.816% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2021(21/31)		EUR	300	300	0	%	100,8100	302.430,00	0,55
XS2283224231	1.875% ADLER Group S.A. EO-Nts 2021(21/26)		EUR	200	200	0	%	98,4940	196.987,00	0,36
DE0009078337	1.984% DZ BANK Capital Funding Tr. I EO-FLR Tr.Pref.Sec.03(08/Und.)		EUR	250	100	0	%	100,1790	250.447,50	0,45

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Verzinsliche Wertpapiere										
XS2062490649	2.045% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2019(19/28)		EUR	200	0	0	%	105,0270	210.053,00	0,38
XS1575640054	2.125% Energa Finance AB EO-MTN 2017(27)		EUR	200	0	0	%	105,8160	211.632,00	0,38
XS2305744059	2.250% IQVIA Inc. EO-Nts 2021(24/29) Reg.S		EUR	100	100	0	%	99,9960	99.995,50	0,18
XS1967635977	2.375% Abertis Infraestructuras S.A. EO-MTN 2019(19/27)		EUR	100	0	0	%	110,0440	110.043,70	0,20
XS2224439385	2.500% OMV AG EO-FLR Nts 2020(26/Und.)		EUR	300	300	0	%	104,4170	313.250,40	0,56
XS2320533131	2.500% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	200	200	0	%	100,0560	200.112,00	0,36
FR0013459765	2.625% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 2019(25/30)		EUR	100	0	0	%	99,9050	99.905,00	0,18
XS2272358024	2.625% Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)		EUR	200	200	0	%	99,7390	199.478,00	0,36
XS2322423455	2.750% Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bds 2021(21/25) Ser.A		EUR	200	200	0	%	98,8840	197.767,00	0,36
ES00000126B2	2.750% Spanien, Königreich EO-Bonos 2014(24)		EUR	60	0	0	%	111,4020	66.841,44	0,12
XS2262961076	2.750% ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)		EUR	100	100	0	%	103,6990	103.699,00	0,19
XS2265369657	3.000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)		EUR	200	200	0	%	98,9140	197.827,00	0,36
XS2281299763	3.100% CBOM Finance PLC EO-LPN 2021(26) Reg.S		EUR	200	400	200	%	98,7590	197.518,00	0,36
XS1807201899	3.375% Montenegro, Republik EO-Nts 2018(25) Reg.S		EUR	150	0	0	%	101,1290	151.693,50	0,27
XS2310951103	3.625% Sappi Papier Holding GmbH EO-Nts 2021(21/28) Reg.S		EUR	100	100	0	%	100,2760	100.275,50	0,18
XS2275090749	3.750% Sofima Holding S.p.A. EO-Nts 2020(20/28) Reg.S		EUR	100	100	0	%	100,8530	100.852,50	0,18
XS1271836600	4.3904% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)		EUR	250	100	0	%	95,3500	238.375,00	0,43
FR0013066388	4.500% CNP Assurances S.A. EO-FLR Nts 2015(27/47)		EUR	200	200	0	%	120,2640	240.528,40	0,43
XS1813724603	4.500% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2018(18/25)		EUR	170	0	0	%	105,3700	179.129,00	0,32
XS2231191748	4.875% CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR MTN 20(26/Und.)		EUR	200	500	300	%	105,3370	210.673,00	0,38
XS1405765659	5.625% SES S.A. EO-FLR Nts 2016(24/Und.)		EUR	150	0	0	%	110,4480	165.672,00	0,30
HU0000403118	3.000% Ungarn UF-Nts 2016(27) Ser.27/A		HUF	165.000	165.000	0	%	105,5450	480.749,91	0,87
XS1649504096	7.000% International Finance Corp. MN-MTN 2017(27)		MXN	34.000	34.000	0	%	102,4060	1.447.901,11	2,61
NO0010757925	1.500% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)		NOK	1.000	0	0	%	102,1270	101.793,13	0,18
NO0010646813	2.000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)		NOK	2.600	0	0	%	103,1150	267.223,84	0,48
NO0010852650	2.170% Nordea Eiendomskreditt AS NK-MTN Cov. Nts 2019(26)		NOK	4.000	2.000	0	%	102,9520	410.461,74	0,74
NZLGFDT008C2	2.750% NZ Local Government Fdg A.Ltd. ND-Bds 2016(25)		NZD	250	0	0	%	106,6580	158.892,38	0,29
NZGOVDT423C0	5.500% New Zealand, Government of... ND-Bds 2011(23)		NZD	370	100	0	%	110,5320	243.701,71	0,44
PL0000107264	4.000% Polen, Republik ZY-Bds 2012(23) Ser.1023 ²		PLN	1.850	1.200	0	%	109,7210	437.675,44	0,79
XS1171476143	1.250% European Investment Bank SK-MTN 2015(25)		SEK	450	0	0	%	104,0810	45.719,75	0,08
XS1347679448	1.750% European Investment Bank SK-MTN 2016(26)		SEK	100	0	0	%	107,2470	10.468,99	0,02

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Verzinsliche Wertpapiere										
XS0852107266	2.750% European Investment Bank SK-MTN 2012(23)		SEK	160	0	0	%	106,9440	16.702,99	0,03
US912828YB05	1.625% United States of America DL-Nts 2019(29)		USD	300	100	0	%	100,3750	256.211,18	0,46
XS2262853265	2.250% Saudi Arabian Oil Co. DL-MTN 2020(30/30)Reg.S		USD	220	220	0	%	96,0000	179.697,86	0,32
US912810RK60	2.500% United States of America DL-Bds 2015(45)		USD	700	200	0	%	102,1880	608.621,20	1,10
US91087BAM28	2.659% Mexiko DL-Nts 2020(20/31)		USD	200	200	0	%	94,7710	161.271,02	0,29
XS2270576965	3.000% Marokko, Königreich DL-Nts 2020(32) Reg.S		USD	200	200	0	%	94,1200	160.163,36	0,29
US58733RAF91	3.125% Mercadolibre Inc. DL-Nts 2021(21/31)		USD	200	200	0	%	95,1420	161.902,31	0,29
XS2196334838	3.250% Hikma Finance USA LLC DL-Nts 2020(25) Reg.S		USD	200	200	0	%	103,4810	176.092,56	0,32
XS2010028939	3.600% Armenien, Republik DL-Nts 2021(31) Reg.S		USD	200	200	0	%	91,9760	156.514,08	0,28
USP2253TJR16	3.875% Cemex S.A.B. de C.V. DL-Nts 2021(21/31) Reg.S		USD	400	600	200	%	97,4580	331.688,16	0,60
USY20721BQ18	4.350% Indonesien, Republik DL-MTN 2016(27)Reg.S		USD	200	0	0	%	112,0270	190.634,99	0,34
US91086QB32	4.750% Mexiko DL-MTN 2012(12/44)		USD	500	500	0	%	104,8490	446.054,11	0,80
US251526BN89	4.875% Deutsche Bank AG FLR-Sub.Anl. v.2017(2027/2032)		USD	200	0	0	%	106,6870	181.547,72	0,33
USP3579ECH82	4.875% Dominikanische Republik DL-Bds 2020(20/32) Reg.S		USD	300	300	0	%	101,4880	259.051,85	0,47
USP3579ECJ49	5.300% Dominikanische Republik DL-Bds 2021(21/41) Reg.S		USD	200	200	0	%	98,4690	167.564,74	0,30
USP3579EBV85	5.950% Dominikanische Republik DL-Bds 2017(27) Reg.S		USD	200	0	0	%	112,4060	191.280,94	0,34
USP78625EA73	5.950% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-MTN 2020(20/31)Reg.S		USD	230	0	0	%	96,0000	187.866,93	0,34
US105756BX78	6.000% Brasilien, Föderative Republik DL-Bds 2016(16/26)		USD	200	0	0	%	114,9490	195.608,23	0,35
Andere Wertpapiere								EUR	584.010,10	1,05
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Spruengli		STK	3	0	0	CHF	8.250,0000	22.374,90	0,04
CH0012032048	Roche Holding AG		STK	878	389	580	CHF	305,4500	242.449,13	0,44
USG84228AT58	1.7215% Standard Chartered PLC N-C Red.Pref.Shs (ADR/RegS)		USD	400	200	0	%	93,7850	319.186,07	0,58
Investmentanteile								EUR	15.723.208,26	28,34
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	15.723.208,26	28,34
DE000A0D8QZ7	iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE		ANT	31.750	17.750	0	EUR	34,5450	1.096.803,75	1,98
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF EUR (Dist)		ANT	23.050	27.535	16.735	EUR	102,3400	2.358.937,00	4,25
IE00B0M63953	iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF USD (Dist)		ANT	77.191	77.191	0	EUR	20,4200	1.576.240,22	2,84
LU1873136789	UC AXIOM GI CoCo Bds UCITS ETF Institutional EUR hedged		ANT	4	4	0	EUR	115.564,0000	462.256,00	0,83
IE0005042456	iShs Core FTSE 100 UCITS ETF GBP (Dist)		ANT	210.000	210.000	0	GBP	6,6090	1.629.265,72	2,94
FR0010377028	Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF D-JPY		ANT	12.087	0	0	JPY	18.876,0000	1.756.780,40	3,17
IE00BFZPF322	In.M.II-Inv.AT1 Cap.Bd U.ETF USD acc.		ANT	40.784	29.916	20.939	USD	25,6350	889.558,27	1,60
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD		ANT	74.886	74.886	0	USD	8,4200	536.492,91	0,97
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc)		ANT	15.800	10.000	0	USD	402,9400	5.416.873,99	9,77
Summe Wertpapiervermögen								EUR	50.377.780,93	90,82

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	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	-113.190,05	-0,20
Aktienindex-Derivate							EUR	73.602,62	0,13
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	67.452,62	0,12
DE000C360QK1	Euro STOXX 50 Fut. 18.06.21	EUREX		Anzahl -15				-12.131,26	-0,02
XC0009690246	TOPIX Tokyo Stock Pr Index Fut. 10.06.21	OSA		Anzahl 6				35.573,85	0,06
US44928V8274	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 18.06.21	US-ICE		Anzahl 89				18.552,71	0,03
XC000A0V7640	Mini-Russell 2000 Index Fut. 18.06.21	CME		Anzahl 9				4.403,12	0,01
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 18.06.21	CME		Anzahl 16				21.054,20	0,04
Optionsrechte							EUR	6.150,00	0,01
Optionsrechte auf Aktienindizes							EUR	6.150,00	0,01
OET061108796	Put Eurostoxx50 21.05.21 Strike EUR 3.400,00	EUREX	STK	Anzahl 500			EUR 12,3000	6.150,00	0,01
Zins-Derivate							EUR	142.496,73	0,26
Zinsterminkontrakte							EUR	83.070,41	0,15
US9128283W81	6% US Treasury Nt. Fut. (10 J.) 21.06.21	US-CBOT			-2.900			83.070,41	0,15
Optionsrechte							EUR	59.426,32	0,11
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte							EUR	59.426,32	0,11
OET061504832	Put US10YTrFt. Jun 21.05.21 Strike USD 133,00	CBO	STK	Anzahl 3.000.000			USD 2,3280	59.426,32	0,11
Devisen-Derivate							EUR	-275.689,89	-0,50
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-294.843,74	-0,53
offene Positionen							EUR	-294.843,74	-0,53
AUD/EUR 0.4 Mio.		OTC		400.000				-3.651,11	-0,01
CHF/EUR 2.3 Mio.		OTC		2.300.000				48.149,55	0,09
GBP/EUR 1.5 Mio.		OTC		1.500.000				-79.132,75	-0,14
JPY/EUR 63 Mio.		OTC		63.000.000				13.836,94	0,02
NZD/EUR 0.7 Mio.		OTC		700.000				-4.613,25	-0,01
USD/EUR 8.78 Mio.		OTC		8.780.000				-269.433,12	-0,49
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-34.308,37	-0,06
offene Positionen							EUR	4.435,64	0,01
NOK/EUR 2.1 Mio.		OTC		2.100.000				6.386,60	0,01
SEK/EUR 1.4 Mio.		OTC		1.400.000				-1.950,96	0,00
geschlossene Positionen							EUR	-38.744,01	-0,07
TRY/EUR 12.5 Mio.		OTC		12.500.000				-38.744,01	-0,07
Optionsrechte							EUR	53.462,22	0,10
Optionsrechte auf Devisen							EUR	53.462,22	0,10
FX OPT EUR Put/USD Call 30.07.2021 open		OTC		Anzahl 7.000			EUR 0,7640	53.462,22	0,10

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹
Swaps							EUR	-53.599,51	-0,10
Total Return Swaps							EUR	-53.599,51	-0,10
JPM BB_XALC_5MF 2021-01-15	2022-01-14 10,9 bps	OTC	USD	2.248				-53.599,51	-0,10
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.156.244,47	9,30
Bankguthaben							EUR	5.156.244,47	9,30
EUR-Guthaben bei:							EUR	1.206.436,49	2,17
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.			EUR	1.206.436,49			% 100,0000	1.206.436,49	2,17
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	346.765,52	0,63
			CZK	312.673,51			% 100,0000	11.970,66	0,02
			DKK	1.023.042,97			% 100,0000	137.556,62	0,25
			HUF	6.244.653,76			% 100,0000	17.238,76	0,03
			NOK	6.371,45			% 100,0000	635,07	0,00
			PLN	819.439,13			% 100,0000	176.688,94	0,32
			RON	361,75			% 100,0000	73,52	0,00
			SEK	26.655,01			% 100,0000	2.601,95	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	3.603.042,46	6,50
			AUD	1.549,17			% 100,0000	1.003,93	0,00
			CHF	24.917,23			% 100,0000	22.526,09	0,04
			GBP	295.600,57			% 100,0000	347.010,12	0,63
			JPY	28.272.703,00			% 100,0000	217.698,94	0,39
			MXN	138.112,57			% 100,0000	5.743,38	0,01
			NZD	87.926,16			% 100,0000	52.394,70	0,09
			TRY	71.325,65			% 100,0000	7.332,71	0,01
			USD	3.466.350,59			% 100,0000	2.949.332,59	5,32
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	328.882,01	0,59
Dividendenansprüche			EUR	26.955,41				26.955,41	0,05
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	76.359,28				76.359,28	0,14
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	20.537,05				20.537,05	0,04
Zinsansprüche			EUR	205.030,27				205.030,27	0,37
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-277.459,51	-0,50
Gezahlte Variation Margin			EUR	-150.523,03				-150.523,03	-0,27
Sonstige Verbindlichkeiten ⁴			EUR	-77.931,37				-77.931,37	-0,14
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-49.005,11				-49.005,11	-0,09
Fondsvermögen							EUR	55.472.257,85	100,00
Anteilwert ERGO Vermögensmanagement Flexibel A							EUR	56,20	
Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Flexibel A							STK	987.127,035	

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

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2021

AUD	(Australische Dollar)	1,543100 = 1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	1,106150 = 1 Euro (EUR)
CZK	(Tschechische Kronen)	26,120000 = 1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,437250 = 1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,851850 = 1 Euro (EUR)
HUF	(Ungarische Forint)	362,245000 = 1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	129,870650 = 1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	24,047250 = 1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	10,032750 = 1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,678150 = 1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,637750 = 1 Euro (EUR)
RON	(Rumänischer Leu (neu))	4,920400 = 1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,244250 = 1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	9,727050 = 1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,175300 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

CBO	Chicago Board Options Exchange (CBOE)
CME	Chicago – CME Globex
EUREX	Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
OSA	Osaka – Osaka Securities Exchange – Options and Futures
US-CBOT	Chicago – Chicago Board of Trade (CBOT)
US-ICE	New York/N.Y. – ICE Futures U.S.

OTC Over-the-Counter

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

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				
NL0000235190	Airbus SE	STK	731	1.231
AT0000730007	Andritz AG	STK	296	1.195
GB00B1XZS820	Anglo American PLC	STK	6.839	6.839
IT0003506190	Atlantia S.p.A.	STK	0	3.207
GB0002634946	BAE Systems PLC	STK	14.101	14.101
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	252	1.017
GB00BHOP3Z91	BHP Group PLC	STK	1.261	5.079
GB0002875804	British American Tobacco PLC	STK	756	3.047
ES0140609019	Caixabank S.A.	STK	0	11.462
FR0000125338	Capgemini SE	STK	0	916
FR0010208488	Engie S.A.	STK	11.568	11.568
SE0012673267	Evolution Gaming Gr.AB (publ)	STK	536	536
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment PLC	STK	336	336
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA	STK	322	1.299
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	9.929	30.446
GB0004544929	Imperial Brands PLC	STK	544	2.192
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group PLC	STK	1.891	7.618
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK	252	252
FR0000044448	NEXANS S.A.	STK	0	1.066
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vorzugsaktie	STK	95	385
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell	STK	5.555	9.373
DE0007037129	RWE AG	STK	241	971
FR0000073272	SAFRAN	STK	104	419
GB0008847096	Tesco PLC	STK	11.653	11.653
NL0000388619	Unilever N.V.	STK	1.163	5.903
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie	STK	87	351
JE00B8KF9B49	WPP PLC	STK	0	4.582
Verzinsliche Wertpapiere				
AU000XCLWAQ1	2.750% Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bds 2016(27)	AUD	2.150	2.150
FR0014001EW8	0.000% Alstom S.A. EO-Nts 2021(21/29)	EUR	100	100
AT0000A2JAF6	0.050% Erste Group Bank AG EO-Pref. MTN 2020(25)	EUR	300	300
XS2114143758	0.050% Santander Consumer Bank AG Pfandbr. MTN v.2020(2030)	EUR	0	200
FR00140005T0	0.125% Arkema S.A. EO-MTN 2020(20/26)	EUR	100	100
FR0013460417	0.125% Arkéa Public Sector SCF EO-M.T.Obl.Fonc.Pu.S.19(30)	EUR	300	300
XS2286441964	0.125% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(21/27)	EUR	300	300
FR0013534484	0.125% Orange S.A. EO-MTN 2020(20/29)	EUR	400	400
XS2242747181	0.155% Asahi Group Holdings Ltd. EO-Nts 2020(20/24)	EUR	200	200
XS1717591884	0.207% Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(24)	EUR	200	200
XS2297177664	0.250% Essity AB EO-MTN 2021(21/31)	EUR	300	300
XS2118276026	0.250% Siemens Finan.maatschappij NV EO-MTN 2020(29)	EUR	0	200
BE6313645127	0.250% Wallonne, Région EO-MTN 2019(26)	EUR	0	300
XS2029574634	0.375% ALD S.A. EO-MTN 2019(23)	EUR	0	100

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

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				
XS2281343256	0.375% Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/29)	EUR	400	400
BE0001796508	0.375% Flämische Gemeinschaft EO-MTN 2020(30)	EUR	300	300
XS2231330965	0.375% John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Nts 2020(20/27)	EUR	400	400
XS2238789460	0.375% Medtronic Global Holdings SCA EO-Nts 2020(20/28)	EUR	200	200
FR0013484458	0.500% BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28)	EUR	0	200
FR0014001JT3	0.500% BNP Paribas S.A. EO-FLR-Non-Pref.MTN2021(29/30)	EUR	500	500
FR0013407236	0.500% Frankreich EO-OAT 2019(29)	EUR	1.500	1.500
FR0013515806	0.500% Frankreich EO-OAT 2020(40)	EUR	300	300
XS2242921711	0.500% Rentokil Initial PLC EO-MTN 2020(20/28)	EUR	200	200
XS2115092954	0.500% Whirlpool EMEA Finance S.à r.l EO-Nts 2020(20/28)	EUR	0	100
ES0205032040	0.540% Ferrovial Emisiones Notes von 2020/28	EUR	600	600
XS2051397961	0.625% Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-MTN 2019(19/24)	EUR	200	200
XS2265360359	0.625% Stora Enso Oyj EO-MTN 2020(20/30)	EUR	100	100
XS2189613982	0.750% OMV AG EO-MTN 2020(30)	EUR	300	300
BE0000345547	0.800% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(28) Ser. 85	EUR	0	150
XS2084759757	0.875% Chorus Ltd. EO-MTN 2019(20/26)	EUR	100	300
DE000CZ45VM4	0.875% Commerzbank AG MTN-Anl. v.20(27) S.948	EUR	100	200
XS1952948104	0.875% Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.MTN 19(29)	EUR	0	700
XS2168285000	0.875% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28)	EUR	300	300
XS1942629061	0.875% RaiffeisenL.Niederöst.-Wien AG EO-MTN 2019(29)	EUR	0	500
FR0013430733	0.875% Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	EUR	0	100
ES0313307219	1.000% Bankia S.A. EO-Non-Preferred Bonos 19(24)	EUR	0	100
FR0013369667	1.000% La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(28)	EUR	0	300
FR0013519071	1.125% Capgemini SE EO-Nts 2020(20/30)	EUR	200	200
XS2063350925	1.125% Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2019(2029/2039)	EUR	0	100
XS2168478068	1.250% CRH SMW Finance DAC EO-MTN 2020(20/26)	EUR	100	100
XS2168629967	1.250% Heineken N.V. EO-MTN 2020(20/33)	EUR	300	300
XS2190134184	1.250% UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)	EUR	300	300
XS2304664597	1.350% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	EUR	300	300
XS2193982803	1.362% Upjohn Finance B.V. EO-Nts 2020(20/27)	EUR	300	300
ES0000012B39	1.400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	EUR	200	300

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

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				
FR0013404969	1.500% Frankreich EO-OAT 2019(50)	EUR	0	300
XS2049823763	1.500% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2019(25/30)	EUR	0	100
XS2259191430	1.500% Ungarn, Staat Bonds von 2020/50	EUR	250	250
XS2014291616	1.500% Volkswagen Leasing GmbH MTN.v.19(26)	EUR	0	100
DE000DL19U23	1.625% Deutsche Bank AG MTN.v.2020(2027)	EUR	0	100
IT0005094088	1.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(32)	EUR	0	100
XS2116728895	1.744% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 2020(20/24)	EUR	0	200
FR00140005L7	1.750% Orange S.A. EO-FLR MTN 20(20/Und.)	EUR	200	200
XS2301390089	1.875% Atlantia S.p.A. EO-MTN 2021(21/28)	EUR	200	200
XS2211183756	2.031% Prosus N.V. EO-MTN 2020(20/32)Reg.S	EUR	250	250
XS1405784015	2.250% Kraft Heinz Foods Co. EO-Nts 2016(16/28)	EUR	100	250
XS2207430120	2.374% TenneT Holding B.V. EO-FLR Nts 2020(20/Und.)	EUR	200	200
DE000A1R06C5	2.375% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-OPF R25059 v.13(28)	EUR	0	370
XS2293060658	2.375% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bds 2021(29/Und.)	EUR	200	200
XS2291929573	2.500% INEOS Quattro Finance 2 PLC EO-Nts 2021(21/26) Reg.S	EUR	100	100
XS2183818637	2.500% Standard Chartered PLC EO-FLR MTN 2020(25/30)	EUR	500	500
XS2225157424	2.625% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	EUR	200	200
XS2101558307	2.731% UniCredit S.p.A. EO-FLR MTN 2020(27/32)	EUR	0	200
FR0013399680	2.750% CNP Assurances S.A. EO-Obl. 2019(29)	EUR	0	100
XS1172951508	2.750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2015(15/27)	EUR	0	150
DE000A2AAPF1	2.750% thyssenkrupp MTN von 2016/21	EUR	200	350
XS0940293763	3.000% CEZ AS EO-MTN 2013(28)	EUR	0	200
IT0005377152	3.100% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(40)	EUR	0	100
XS2193661324	3.250% BP Capital Markets PLC EO-FLR Nts 2020(26/Und.)	EUR	500	500
XS2238777374	3.250% PPF Telecom Group B.V. EO-MTN 2020(20/27)	EUR	385	385
XS2203802462	3.375% NE Property B.V. EO-MTN 2020(20/27)	EUR	300	300
XS2202907510	3.375% Saipem Finance Intl B.V. EO-MTN 2020(20/26)	EUR	700	700
XS2176872849	3.500% PPF Telecom Group B.V. EO-MTN 2020(20/24)	EUR	200	200
XS2178857954	3.624% Rumänien, Republik MTN von 2020/30	EUR	100	100
XS2181690665	3.675% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2020(26) Reg.S	EUR	140	140
XS2185997884	3.750% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Nts 2020(26/Und.)	EUR	200	200

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

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				
XS2189766970	3.750% Virgin Media Finance PLC EO-Nts 2020(20/30) Reg.S	EUR	200	200
XS1629774230	3.875% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Nts 2017(27/Und.)	EUR	0	100
XS1964638107	4.375% Clarios GI LP/Clar.US F.C.Inc EO-Nts 2019(19/26) Reg.S	EUR	0	100
XS0213101073	5.500% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2005(25) Reg.S	EUR	100	100
XS0300626479	7.500% Inter-American Dev. Bank MN-MTN 2007(24)	MXN	0	6.000
XS1760775145	7.750% European Investment Bank MN-MTN 2018(25)	MXN	0	900
PL0000110151	2.500% Polen, Republik ZY-Bds 2017(23) Ser.0123	PLN	0	700
XS0474660676	12.000% Lloyds Bank PLC DL-FLR Nts 2009(24/Und.)	USD	100	250
US912828V988	2.250% United States of America DL-Nts 2017(27)	USD	500	700
USP75744AK10	2.739% Paraguay, Republik DL-Bds 2021/33)	USD	200	200
US9128283W81	2.750% United States of America DL-Nts 2018(28)	USD	0	650
XS2262853349	3.250% Saudi Arabian Oil MTN von 2020/50	USD	200	200
US455780CK06	3.400% Indonesien, Republik DL-Nts 2019(29)	USD	0	200
USY68856AT38	3.500% Petronas Capital Notes von 2020/30	USD	300	300
US86964WAJ18	3.750% Suzano Austria GmbH DL-Nts 2020(20/31)	USD	200	200
US91911TAQ67	3.750% Vale Overseas Ltd. DL-Nts 2020(20/30)	USD	200	200
US91086QBG29	4.125% Mexiko DL-MTN 2016(16/26)	USD	0	200
RU000A0ZYNN4	4.375% Russische Föderation DL-Bds 2018(29) Reg.S	USD	0	200
US917288BK78	4.375% Uruguay, Republik DL-Bds 2019(19/29-31)	USD	80	80
USL6388GHX18	4.500% Millicom International Cellular Notes von 2020/31	USD	200	200
XS2290957146	5.250% Bahrain, Königreich DL-MTN 2021(33)Reg.S	USD	350	350
USP3579ECG00	5.875% Dominikanische Republik DL-Bds 2020(60) Reg.S	USD	0	210
XS2150023575	5.875% MEGlobal Canada MTN von 2020/30	USD	200	200
XS1944412748	6.000% Oman, Sultanat DL-MTN 2019(29) Reg.S	USD	0	250
USP7S08VBZ31	6.875% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Nts 2020(20/25) Reg.S	USD	200	200
XS0097772965	8.151% Dresdner Funding Trust I DL-Cts 99(99/31) Reg.S	USD	0	150
Zertifikate				
GB00B15KXN58	WisdomTree Comm. Securit. Ltd.	STK	100.000	100.000
GB00B15KXV33	WisdomTree Comm. Securit. Ltd.	STK	120.000	120.000
JE00B78CGV99	WisdomTree Comm. Securit. Ltd.	STK	54.500	54.500

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

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
Andere Wertpapiere				
ES06139009S5	Banco Santander S.A. Anrechte	STK	33.252	33.252
PTEDPOAMS010	EDP – Energias de Portugal S.A., Accoes Nom.EO 1 Anrechte	STK	7.546	7.546
ES06445809K4	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	11.657	11.657
ES06735169G0	Repsol S.A. Anrechte	STK	2.672	2.672
ES06735169H8	Repsol S.A. Anrechte	STK	9.775	9.775

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

ES0113902342	Banco Santander S.A.	STK	1.445	1.445
ES0144583228	Iberdrola S.A.	STK	264	264
ES0173516180	Repsol S.A.	STK	148	148
ES0173516198	Repsol S.A.	STK	337	337

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1681044480	AlS-Amundi MSCI EM ASIA C capit. EUR	ANT	0	36.000
IE0032895942	iShs DL Corp Bond UCITS ETF USD (Dist)	ANT	3.118	11.562
IE00B2NPKV68	iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF USD (Dist)	ANT	16.187	16.187
IE00BG370F43	Xtr.(IE)-MSCI Em.Mkts ESG U.E. 1C	ANT	10.483	10.483
IE00BTJRM35	Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets 1C USD	ANT	25.414	81.651
IE00BZO36J45	Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF 2D EUR Hedged	ANT	61.109	61.109
LU0478205379	Xtrackers II EUR Corporate Bd 1C	ANT	14.349	14.349

Derivate

Wertpapier-Optionsscheine

Optionsscheine auf Aktien

CH0559601544	Cie Financière Richemont AG WTS 22.11.23	STK	1.222	1.222
--------------	--	-----	-------	-------

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:		
Deutsche Börse MDAX TR		
EURO STOXX 50		
EURO STOXX UTILITIES NR		
MSCI Emerging Markets Index USD		
RUSSELL 2000 Index PI		
S&P 500		
STOXX EUROPE 600 Insurance		
TOPIX)		
	EUR	80.350
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
EURO STOXX 50		
S&P 500		
STOXX EUROPE 600		
STOXX EUROPE 600 Banks)		
	EUR	55.048

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
US Treasury Notes 10y 6%		
US Treasury Notes 5y 6%)	EUR	30.084
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswerte:		
BTP 10y 6%		
Euro-Bund 10y 6%		
Ultra US Treasury Bonds 30y 6%		
US Treasury Notes 10y 6%)	EUR	22.844
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin		
AUD/EUR	EUR	248
CHF/EUR	EUR	3.924
DKK/EUR	EUR	672
GBP/EUR	EUR	1.652
HUF/EUR	EUR	907
JPY/EUR	EUR	4.054
MXN/EUR	EUR	10
NZD/EUR	EUR	407
SEK/EUR	EUR	317
USD/EUR	EUR	23.563
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin		
MXN/EUR	EUR	1.157
NOK/EUR	EUR	1.394
PLN/EUR	EUR	165
RUB/EUR	EUR	860
SEK/EUR	EUR	388
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindizes		
Gekaufte Kaufoptionen (Call)		
(Basiswerte:		
EURO STOXX 50)	EUR	12.600
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)		
(Basiswerte:		
EURO STOXX 50)	EUR	5.589
Optionsrechte auf Zins-Derivate		
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kaufoptionen (Call)		
(Basiswerte:		
6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 08.09.20 EUREX)	EUR	5.370

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	62.107,51
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	203.494,30
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	41.629,88
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	495.954,88
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-8.302,80
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	144.166,48
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-9.316,26
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-36.498,02
9. Sonstige Erträge	EUR	13.924,62
Summe der Erträge	EUR	907.160,59

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3.914,41
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-685.795,87
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-16.403,62
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-30.326,18
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-23.489,09
Summe der Aufwendungen	EUR	-759.929,17

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **147.231,42**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	8.570.366,29
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.144.461,07
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3.425.905,22

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **3.573.136,64**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ¹	EUR	3.909.873,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ¹	EUR	2.603.389,29

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **6.513.263,01**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **10.086.399,65**

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 ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	30.374.475,05
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-293.183,23
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	15.286.709,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 25.177.780,36		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -9.891.070,76		
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR	17.856,78
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	10.086.399,65
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 3.909.873,72		
davon nicht realisierte Verluste	EUR 2.603.389,29		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	55.472.257,85

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	10.252.036,02	10,39
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	6.678.899,38	6,77
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.573.136,64	3,62
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	10.103.966,96	10,24
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.783.128,28	1,81
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	8.320.838,68	8,43
III. Gesamtausschüttung	EUR	148.069,06	0,15
1. Endausschüttung	EUR	148.069,06	0,15
a) Barausschüttung	EUR	148.069,06	0,15
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
31.03.2021	EUR	55.472.257,85	EUR	56,20
31.03.2020	EUR	30.374.475,05	EUR	45,11
31.03.2019	EUR	20.098.481,32	EUR	50,04
31.03.2018	EUR	18.131.076,57	EUR	50,35

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	35.025.061,36
---	-----	---------------

Die Vertragspartner der Derivategeschäfte

BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.
Barclays Bank Ireland PLC Frankfurt Branch
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe plc
J.P. Morgan AG – JPM
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)

BLOOMBERG BARC Euro Aggregate TR	25,00 %
STOXX EUROPE 600 NR	22,00 %
S&P 500 PI	18,00 %
BLOOMBERG BARC US Aggregate TR	15,00 %
JPM EMBIG Diversified Hedged in Euro	10,00 %
MSCI Emerging Markets Daily Net USD TR	10,00 %

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	6,66 %
größter potenzieller Risikobetrag	16,52 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	12,67 %

Risikomodell (§10 DerivateV)

Value-at Risk

Parameter (§11 DerivateV)

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

Für das Sondervermögen 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

167,75

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Verwendete Vermögensgegenstände	Wertpapierleihe in EUR	Pensionsgeschäfte in EUR	Total Return Swap in EUR
Absolut			-53.599,51
In % des Fondsvermögens			-0,10
Zehn größte Gegenparteien			
Name			J.P. Morgan AG – JPM
Bruttovolumen offene Geschäfte			-53.599,51
Sitzstaat			DE
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)			
			bilateral
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag			0,00
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)			0,00
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)			0,00
1 bis 3 Monate			0,00
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)			-53.599,51
über 1 Jahr			0,00
unbefristet			0,00
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
n.v.			
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag			0,00
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)			0,00
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)			0,00
1 bis 3 Monate			0,00
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)			0,00
über 1 Jahr			0,00
unbefristet			0,00
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut			1.108.299,54
in % der Bruttoerträge			2,00
Kostenanteil des Fonds			
			56.965,71
Ertragsanteil der KVG			
absolut			0,00
in % der Bruttoerträge			0,00
Kostenanteil der KVG			
			0,00
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)			
absolut			0,00
in % der Bruttoerträge			0,00
Kostenanteil Dritter			
			0,00

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

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.

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

		TRS		0,00
--	--	-----	--	------

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

0,00

	Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	Name	Verwahrter Betrag absolut in EUR
--	----------------------------------	------	----------------------------------

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

1	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.	0,00
---	--	------

Verwahrt begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

in % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

in Prozent	Verwahrt
0,00	gesonderte Konten / Depots
0,00	Sammelkonten / Depots
0,00	andere Konten / Depots
0,00	Verwahrt bestimmt Empfänger

Sonstige Angaben

Anteilwert ERGO Vermögensmanagement Flexibel A	EUR	56,20
Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Flexibel A	STK	987.127,035

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.

Jahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

1,57 %

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

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

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

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

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeaufschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
LU1681044480	AIS-Amundi MSCI EM ASIA C capit. EUR	0,00	0,00	0,10
IE00BFZPF322	In.M.II-Inv.AT1 Cap.Bd U.ETF USD acc.	0,00	0,00	0,39
DE000A0D8QZ7	iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE	0,00	0,00	0,19
IE0005042456	iShs Core FTSE 100 UCITS ETF GBP (Dist)	0,00	0,00	0,00
IE0032895942	iShs DL Corp Bond UCITS ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,20
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF EUR (Dist)	0,00	0,00	0,50
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD	0,00	0,00	0,25
IE00B0M63953	iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,74
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc)	0,00	0,00	0,07
IE00B2NPKV68	iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,45
FR0010377028	Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF D-JPY	0,00	0,00	0,45
LU1873136789	UC AXIOM GI CoCo Bds UCITS ETF Institutional EUR hedged	0,00	0,00	0,65
IE00BG370F43	Xtr.(IE)-MSCI Em.Mkts ESG U.E. 1C	0,00	0,00	0,25
IE00BTJRM35	Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets 1C USD	0,00	0,00	0,10
IE00BZ036J45	Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF 2D EUR Hedged	0,00	0,00	0,21
LU0478205379	Xtrackers II EUR Corporate Bd 1C	0,00	0,00	0,20

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

ERGO Vermögensmanagement Flexibel A

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung EUR 13.924,62

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren EUR -9.192,65

Gebühren Collateral Management EUR -4.316,38

Transaktionskosten in EUR

52.287,35

(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 ERGO Vermögensmanagement Flexibel

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 31.03.2021

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

H. Kerzel

H. Lechner

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 ERGO Vermögensmanagement Flexibel – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2020 bis zum 31.03.2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2020 bis zum 31.03.2021 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 31.03.2021“ 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 26. Juli 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 EuroErtrag**, **MEAG EuroBalance**, **MEAG EuroInvest**, **MEAG Nachhaltigkeit** und **ERGO Vermögensmanagement Robust**, **Ausgewogen** und **Flexibel** sind zum Vertrieb in Österreich zugelassen.

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich ist die

Volksbank Wien Aktiengesellschaft
Schottengasse 10
A-1010 Wien

Bei dieser Stelle können

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

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

Allgemeine Angaben

Kapitalverwaltungsgesellschaft

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH
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
- Silke Wolf
 - Geschäftsführerin des Bayerischen Bankenverbandes, München

Geschäftsführung

- Dr. Hans-Joachim Barkmann
- Frank Becker
- Holger Kerzel
- Thomas Kurtz (bis zum 30.06.2020)
- 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 (ab dem 01.07.2020)
- Wolfgang Wentz (bis zum 30.06.2020)

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 8 weitere Publikumsfonds (OGAW) sowie 79 Spezial-Investmentvermögen.

¹ Stand: 31.12.2020

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