



A Munich Re company

Jahresbericht

zum 30.09.2024

MEAG FairReturn

MEAG Dividende

MEAG ProInvest

MEAG VermögensAnlage Komfort

MEAG VermögensAnlage Return



Inhaltsverzeichnis

Bericht der Geschäftsführung	3
Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds	4
Finanzmärkte im Rückblick	5
Jahresbericht der Sondervermögen zum 30.09.2024	6
MEAG FairReturn	6
- Angaben gemäß Art. 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Art. 5 bis 6 der Verordnung (EU) 2020/852	44
MEAG Dividende	56
MEAG ProInvest	80
MEAG VermögensAnlage Komfort	101
MEAG VermögensAnlage Return	119
Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber	141
Allgemeine Angaben	142

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung unserer Investmentfonds MEAG FairReturn, MEAG Dividende, MEAG Prolinvest, MEAG VermögensAnlage Komfort und MEAG VermögensAnlage Return für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024.

Geldpolitik und Spekulationen um die ersten Zinssenkungsschritte der Notenbanken waren Themen, die die Marktteilnehmer in der Berichtsperiode beschäftigten. Letztendlich ist die geldpolitische Trendwende da – neben der Europäischen Zentralbank (EZB) senkten auch die US-Notenbank sowie zahlreiche andere Zentralbanken die Leitzinsen im Geschäftsjahr. So reduzierte die US-Notenbank im September 2024 nach über vier Jahren den Leitzins mit einem großen Schritt um 50 Basispunkte auf 4,75 Prozent, da sie spürbare Fortschritte in der jüngsten Inflationsbekämpfung sah und der Arbeitsmarkt sich zudem abkühlte. Die EZB reduzierte bereits in zwei Schritten die Leitzinsen – der Einlagenzins lag nun Ende September 2024 bei 3,50 Prozent. Gebannt blickt die Welt nun auf die weiteren Zinsschritte der Zentralbanken dies- und jenseits des Atlantiks. Diese stehen vor einer großen Herausforderung – einerseits die zurückgehenden Inflationsraten in Schach zu halten und dem angestrebten Ziel von zwei Prozent Teuerungsrate näher zu kommen sowie andererseits die Leitzinsen nicht zu lange auf einem derzeit hohen Niveau zu belassen und damit die globale Konjunkturerwicklung auszubremsen. Eine weiche Landung der globalen Wirtschaft ist nach wie vor das wahrscheinlichste Szenario – auch wenn im Hintergrund die Rezessionsorgen wie ein Damoklesschwert schweben. Das Wachstum in Europa bleibt hinter dem in den USA zurück und insbesondere die deutsche Konjunktur entwickelt sich schwächer als erwartet. Bei den zurückgehenden Inflationsraten bereitet die Dienstleistungsinflation noch Kopfzerbrechen, diese erweist sich als sehr hartnäckig und wirkt weiterhin als Preistreiber. Neben dem aktuellen Preisauftrieb können auch andere langfristige Inflationseffekte hinzukommen – wie beispielsweise strukturelle Preisimpulse bedingt durch den ökologischen Wandel der Wirtschaft. Geopolitische Themen spielten an den Kapitalmärkten im Berichtszeitraum nur eine untergeordnete Rolle, trotz der jüngsten Ausdehnung der militärischen Operationen Israels auf den Libanon. Das könnte sich allerdings ändern, wenn im Nahen Osten die Eskalation größere überregionale Ausmaße annehmen sollte. Die sogenannte sanfte Landung der globalen Wirtschaft ist weiterhin das Basisszenario der Marktteilnehmer, das durch sinkende Inflationsraten und durch die expansive Geldpolitik auch im Jahr 2025 unterstützt wird und zu einem positiven Wachstumsszenario im kommenden Jahr führen könnte.

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

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

München, im Dezember 2024

Ihre MEAG Geschäftsführung

Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds

Stand: 30.09.2024; alle Angaben in Prozent

Fonds	ISIN	12 Monate 30.09.2023 bis 30.09.2024	3 Jahre 30.09.2021 bis 30.09.2024	5 Jahre 30.09.2019 bis 30.09.2024	10 Jahre 30.09.2014 bis 30.09.2024	Gesamtkostenquote ¹⁾ Geschäftsjahr 2023/2024
Mischfonds						
MEAG FairReturn A	DE000A0RFJ25	10,42	1,05	1,31	7,80	0,94
MEAG FairReturn I	DE000A0RFJW6	10,72	1,95	2,83	11,04	0,64
MEAG VermögensAnlage Komfort	DE000A1JJJP7	13,82	10,05	13,85	20,75	1,36
MEAG VermögensAnlage Return A	DE000A1JJJR3	17,24	13,05	27,09	39,28	1,41
MEAG VermögensAnlage Return I	DE000A1JJJS1	17,84	14,78	30,31		0,91
Aktienfonds						
MEAG Dividende A	DE000A1W18W8	18,26	25,01	41,20		1,64
MEAG Dividende I	DE000A1W18X6	19,18	27,98	46,85		0,86
MEAG ProInvest A	DE0009754119	19,84	12,47	36,10	91,61	1,28
MEAG ProInvest I	DE000A141UQ6	20,55				0,69

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

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

Finanzmärkte im Rückblick

Die wichtigsten Leitindizes, Zinssätze und Wechselkurse im Berichtszeitraum

Index / Zinssatz / Wechselkurs	Börsenplatz	Indexstand / Zinssatz und Rendite in % / Kurswert pro €		Veränderung in %/ in Basispunkten
		30.09.2023	30.09.2024	
<u>Aktienmärkte</u>				
DAX	Deutschland	15.386,58	19.324,93	25,60%
EURO STOXX 50	Euroraum	4.174,66	5.000,45	19,78%
STOXX Europe 50	Europa	3.919,86	4.453,09	13,60%
Dow Jones Index	USA	33.507,50	42.330,15	26,33%
S&P 500	USA	4.288,05	5.762,48	34,38%
MSCI China	China	59,31	70,61	19,06%
MSCI World	Welt	2.248,53	2.889,81	28,52%
<u>Geld- und Rentenmärkte</u>				
EZB-Leitzinssatz	Euroraum	4,50	3,65	-0,85%
US-Leitzinssatz (FED-Funds-Rate)	USA	5,50	5,00	-0,50%
EURIBOR 3 Monate	Euroraum	3,95	3,28	-0,67%
10-jährige Bundesanleihen	Deutschland	2,81	2,06	-0,75%
10-jährige US-Staatsanleihen	USA	4,57	3,78	-0,79%
<u>Wechselkurse</u>				
EUR / USD		1,0588	1,1161	5,41%
EUR / GBP		0,8674	0,8321	-4,08%
EUR / JPY		157,9920	159,6398	1,04%
EUR / CHF		0,9686	0,9415	-2,80%

Quelle: LSEG Eikon

Tätigkeitsbericht MEAG FairReturn zum 30.09.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Anteilklassen

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen verzeichneten in den ersten Monaten des Geschäftsjahres eine Abwärtsbewegung. Bereits zu Beginn des vierten Quartals 2023 setzten sich die Optimisten an den Märkten durch, unterstützt durch die stark zurückgehenden Inflationsraten. Zwar war der Rückgang der Teuerungsraten in Europa etwas verhaltener als in den USA, dennoch sprach einiges für eine Verschnauf- und Zinspause auf beiden Seiten des Atlantiks. Vor dem Hintergrund dieser Gemengelage fielen die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen von dem höchsten Punkt des Berichtszeitraumes von 2,81 Prozent zu Beginn der Berichtsperiode auf den tiefsten Punkt des Geschäftsjahres bei 1,87 Prozent zum Jahresende 2023. Das Jahr 2024

begann dann allerdings anders als zunächst erwartet, denn die Marktteilnehmer waren sich zu diesem Zeitpunkt weitestgehend einig, dass sowohl die Europäische Zentralbank als auch die US-Notenbank Fed zügig mit ihrem Zinssenkungszyklus beginnen würden. Diese Prognose hat sich jedoch nicht bewahrheitet, die Notenbanken belieben die Zinsen unverändert und äußerten sich eher vorsichtig, was baldige Senkungen anbetraf. Angesichts der Auspreisung des Gros der erwarteten Zinssenkungen, stiegen die Renditen zehnjähriger deutscher Staatspapiere erneut an. Zudem waren die zurückgehenden Inflationszahlen erfreulich, aber die Teuerungsraten aus dem Dienstleistungssektor, wie beispielsweise die Mietpreise, erwiesen sich als hartnäckig und wirkten weiterhin als Preistreiber. Das war einer der Hauptgründe, weshalb die Währungshüter in Europa und USA so vorsichtig agierten. Im Laufe des Kalenderjahres rückte die Inflation etwas in den Hintergrund der Marktteilnehmer, der Fokus verlagerte sich stärker auf das Wachstum. Schwache Konjunkturdaten schürten Ängste vor einer globalen Rezession. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bewegten sich in diesem Marktumfeld zwischen Januar und etwa Mitte Juni 2024 in einem Seitwärtsband zwischen 2 und 2,77 Prozent, erst im weiteren Verlauf sanken die Renditen wiederholt. Im letzten Quartal des Geschäftsjahres wurden deutsche Staatspapiere mit zehnjähriger Laufzeit stärker gesucht. Die gestiegene Volatilität an den Aktienmärkten und enttäuschende Unternehmenszahlen in Europa waren neben dem Inflationsthema und Wachstumssorgen mögliche Gründe für diese Entwicklung. Im Geschäftsjahr fielen die Renditen von Staatsanleihen mit zehnjähriger Laufzeit deutlich um 75 Basispunkte und notierten zum Berichtsstichtag bei 2,06 Prozent. Der EURO STOXX 50 gewann im Berichtszeitraum um etwa 19,8 Prozentpunkte an Wert.

In den vergangenen zwölf Monaten wurde die Aktienquote mittels Derivaten flexibel den Marktgegebenheiten angepasst. Der Aktienanteil inklusiven Derivaten bewegte sich im Berichtszeitraum in einer Bandbreite zwischen ca. 15 und etwa 24 Prozent und lag zum Berichtsstichtag bei ca. 21 Prozent. Die Duration des Rentenportfolios wurde im Geschäftsjahr aktiv gesteuert – sie lag zum Beginn des Geschäftsjahres bei etwa 3,7 und wurde in der Berichtsperiode angehoben. Angesichts der im Laufe des Geschäftsjahres zurückgehenden Marktzinsen und der nun flachen, nicht mehr inversen Zinsstrukturkurve erhöhte das Fondsmanagement die Duration des Rentenportfolios. Zum Berichtsstichtag lag die Duration bei etwa 4,0.

Innerhalb des Rentenportfolios erfolgte im Geschäftsjahr eine Reduktion der Bestände an Anleihen öffentlicher Emittenten von 24,61 auf 23,40 Prozent sowie der Position an ABS- und MBS-Papieren (forderungs- und hypotheckenbesicherte Wertpapiere) von 5,68 auf 4,09 Prozent. Demgegenüber wurden die Bestände an gedeckten Anleihen im Berichtszeitraum von 17,74 auf 18,79

Prozent sowie der Unternehmensanleihen von 26,23 auf 27,74 Prozent deutlich erhöht. Bei den gedeckten, verzinslichen Wertpapieren nahm das Fondsmanagement an Neuemissionen einer Anleihe des zweitgrößten kanadischen Kreditinstitutes, der Toronto-Dominion Bank, sowie einer Anleihe der BPCE-Bankengruppe teil. Diese besicherte Anleihe verbrieft Wohnungsbaudarlehen an Privatpersonen zur Finanzierung von selbst genutzten Immobilien in Frankreich. Der Vorteil dieser besicherten Anleihen ist, dass die Deckungsmasse dieser Papiere, also beispielsweise Gebäude, zweckgebunden und somit insolvenzfest ist. Gedeckte Schuldverschreibungen bieten den Anlegern zudem einen doppelten Ausfallschutz. Zum einen haftet das ausgebende Finanzinstitut, zum anderen schützt die Gläubiger der Bestand an Sicherheiten, auf den sie bevorrechtigt zugreifen können. Innerhalb des Bestandes an Unternehmensanleihen nahm das Fondsmanagement an Neuemissionen von Anleihen von Finanzinstituten mit einem attraktiven Kupon teil, wie beispielsweise der niederländischen ING Group, der italienischen Crédit Agricole Italia oder der tschechischen Česká spořitelna. Das Banken- und Versicherungssegment profitiert deutlich von dem höheren Zinsniveau in Europa. Beigemischt wurden zudem beispielsweise neu Schuldverschreibungen von Infineon, Linde oder der Deutschen Lufthansa mit einem attraktiven Rendite-Chance-Profil. Innerhalb des leicht reduzierten Bestandes an Anleihen öffentlicher Emittenten zeichnete das Fondsmanagement im Geschäftsjahr beispielsweise Staatspapiere französischer, italienischer, polnischer, bulgarischer oder chilenischer Provenienz.

Der physische Aktienanteil sank in der Stichtagsbetrachtung von 22 auf ca. 20 Prozent. Angesichts der grundsätzlich optimistischen Aussichten für die US-Wirtschaft, welche die derzeitige konjunkturelle Schwäche schneller überwinden sollte als die europäische Ökonomie, erwarb das Fondsmanagement beispielsweise Aktien von Caterpillar, Intel und PayPal. Zudem wurden dem Bestand Titel von Texas Instruments sowie von Marvell Technology beigemischt, einem der führenden Anbieter von Halbleitern für die Breitband-Kommunikation und für Speicherlösungen. Der Technologiekonzern produziert analoge und digitale elektronische Bauteile und Halbleiter. Daneben wurden im Berichtszeitraum japanische Titel gekauft, wie Anteile des global operierenden japanischen Sportartikelherstellers ASICS oder von TDK, des führenden Anbieters elektronischer Lösungen für eine smarte Gesellschaft. In Europa wurden Aktien des französischen Einzelhändlers Carrefour oder des österreichischen Energieunternehmens Verbund erworben. Das Unternehmen ist eines der größten Stromerzeuger aus Wasserkraft in Europa. Ferner mischte das Fondsmanagement Aktien des dänischen Dämmstoffspezialisten Rockwool dem Portfolio bei. Der weltweit größte Produzent von Dämmstoffen und Systemen aus Steinwolle verfügt über 51 Produktionsstätten in rund 40 Ländern. Die Dämmung von Gebäuden trägt dazu bei, den Energieverbrauch zu reduzieren und Heizkos-

ten zu sparen, und stellt somit einen wichtigen Baustein zur globalen Energiewende dar. Darüber hinaus wurden beispielsweise Aktien des dänischen Pharmaproduzenten Novo Nordisk höher gewichtet. Das Unternehmen produziert unter anderem Diabetesmedikamente, die zunehmend von der Abnehm-Industrie als wahre Wunderprodukte zur Gewichtsreduktion angepriesen werden. Von diesem Nachfragetrend profitiert der Aktienkurs dieses Unternehmens. Auf der Verkaufsseite standen eher Aktien deutscher Unternehmen, wie von BMW, der Deutschen Lufthansa und Heidelberg Materials. Die deutsche Wirtschaft stagniert seit geraumer Zeit und die Konjunkturflaute der größten Volkswirtschaft Europas dürfte noch bis in das Jahr 2025 andauern. Die größten Positionen im Aktienportfolio bildeten Ende September 2024 Microsoft (1,66 Prozent), NVIDIA (1,57 Prozent) und Alphabet (0,99 Prozent).

Der MEAG FairReturn erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 eine Wertentwicklung von 10,42 Prozent in der Anteilklasse A und von 10,72 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (20 % IBOXX EURO CORP. ALL MATS - TR, 25 % IBOXX EURO SOVEREIGN 1-10, 25 % IBOXX Euro Covered 1-10, 20 % MSCI World ESG Leaders Net Return EUR Index, 10 % JPM EU EMBI GLB DIVS COMPOSITE - TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 12,11 Prozent. Positive Beiträge zur Wertentwicklung ergaben sich aus der Aktienallokation allgemein – hier nutzte das Fondsmanagement immer wieder Rücksetzer, um die Positionen höher zu gewichten. Positiv wirkten sich zudem die Übergewichtung der US-Aktien aufgrund ihrer gegenüber den europäischen Aktien besseren Performance sowie die stärkere Gewichtung von Schwellenländer-Anleihen und europäischen Unternehmensanleihen aus. Einen negativen Einfluss auf die Wertentwicklung übten hingegen die temporär schwankungsintensiven Märkte aus.

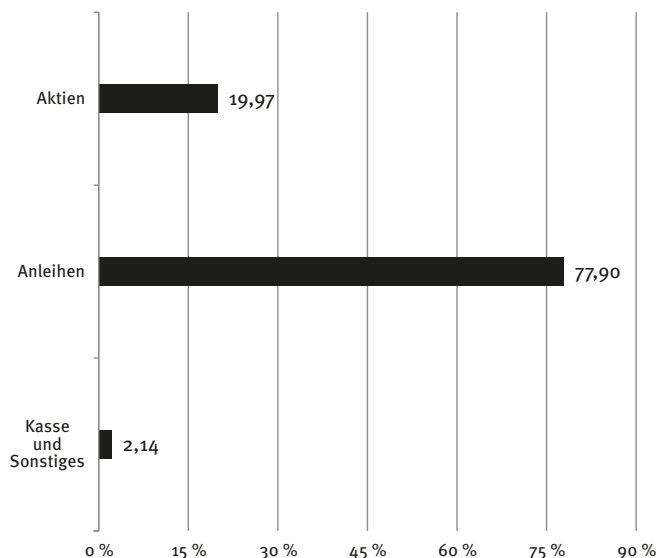
Am 4. Dezember 2024 erfolgt die Jahresausschüttung an die Anleger für das Geschäftsjahr 2023/2024. Je Anteil werden 0,90 Euro in der Anteilklasse A und 1,02 Euro in der Anteilklasse I ausgeschüttet.

Der Fokus der Marktteilnehmer dürfte weiterhin auf die Geldpolitik gerichtet sein, denn die Teuerungsraten im Dienstleistungssektor dies- und jenseits des Atlantiks sind weiterhin noch von den Zielgrößen der Europäischen Zentralbank und der US-amerikanischen Notenbank entfernt. Beide Zentralbanken begannen mit dem Zinssenkungszyklus im Jahr 2024. Die Zentralbanken dürften im Normalfall den geldpolitischen Kurs auch im Kalenderjahr 2025 fortsetzen. Somit dürften weitere Zinssenkungen folgen, je nachdem, wie sich die Inflationsraten weiterentwickeln. Dadurch dürfte die Verzinsung kurzfristiger Geldmarktanlagen in den kommenden Monaten weiter zurückgehen. Die globalen

Rezessionsorgen scheinen übertrieben zu sein, auch wenn der US-Arbeitsmarkt zuletzt schwächelte. Tendenziell rechnen die Marktteilnehmer eher mit einer sanften Landung in einem herausfordernden Umfeld. Natürlich können vorübergehende Stressphasen an den Kapitalmärkten zu einer gestiegenen Nachfrage nach vermeintlich sicheren Anlagen führen. Treten jedoch keine solchen Überraschungsszenarien ein, so sollten die Renditen sicherer Anlagen mit langen Laufzeiten, beispielsweise deutscher Staatsanleihen mit zehnjähriger Restlaufzeit, bis zum Jahresende moderat steigen. Dadurch sollte sich auch der derzeit noch inverse Verlauf der Zinsstrukturkurve für deutsche Staatsanleihen in der kommenden Zeit allmählich normalisieren. Für US-amerikanische Staatsanleihen ist die Steigung der Zinsstruktur bereits leicht positiv. Für Europa und vor allem für Deutschland scheint die Lage nicht ganz so rosig wie für die USA zu sein – wobei für Deutschland die Konjunkturerwartungen tendenziell noch schwächer zu sein scheinen. Mit zurückgehenden Inflationsraten, sinkenden Leitzinsen und einem soliden konjunkturellen Umfeld dürfte ein Nährboden für eine freundliche Marktstimmung an den europäischen Märkten entstehen.

Portfoliostruktur zum 30.09.2024

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende September 2024 ein durchschnittliches Rating von A1 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von gut 95 Prozent war das Sondervermögen in Papiere von guter bis zu bester Bonität investiert. Die Adressenausfallrisiken waren demnach als moderat anzusehen.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen wies infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlugen. Die Zinssensitivität des Portfolios betrug Ende September 2024 4,08 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, das Zinsänderungsrisiko des Fonds wurde als hoch eingeschätzt.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Durch die breite Streuung und Fokussierung auf Qualitätstitel konnten im Berichtszeitraum Risiken reduziert werden. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 3,35 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

MEAG FairReturn A			
Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	18.231.619,34	56,35%
aus Renten	EUR	1.842.408,48	5,69%
aus Devisen	EUR	628.120,71	1,94%
aus Bezugsrechten	EUR	4,46	0,00%
aus Derivaten	EUR	11.653.908,11	36,02%
Summe	EUR	32.356.061,10	100,00%
Verluste			
			Prozent
aus Aktien	EUR	-6.208.681,95	20,75%
aus Renten	EUR	-8.891.222,08	29,71%
aus Devisen	EUR	-13.958,21	0,05%
aus Bezugsrechten	EUR	-1.184,53	0,00%
aus Derivaten	EUR	-14.809.752,34	49,49%
Summe	EUR	-29.924.799,11	100,00%
Gesamt	EUR	2.431.261,99	
MEAG FairReturn I			
Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	2.001.720,69	56,35%
aus Renten	EUR	202.222,35	5,69%
aus Devisen	EUR	68.873,27	1,94%
aus Bezugsrechten	EUR	0,48	0,00%
aus Derivate	EUR	1.279.522,34	36,02%
Summe	EUR	3.552.339,13	100,00%
Verluste			
			Prozent
aus Aktien	EUR	-681.563,69	20,75%
aus Renten	EUR	-975.848,00	29,71%
aus Devisen	EUR	-1.513,24	0,05%
aus Bezugsrechten	EUR	-130,19	0,00%
aus Derivate	EUR	-1.625.439,83	49,49%
Summe	EUR	-3.284.494,95	100,00%
Gesamt	EUR	267.844,18	

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG FairReturn

	MEAG FairReturn A	MEAG FairReturn I
ISIN	DE000A0RFJ25	DE000A0RFJW6
Auflagedatum	15.03.2010	24.06.2009
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 1,50 %, zzt. 0,90 % p.a.	Max. 1,50 %, zzt. 0,60 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 3,00 %, zzt. 3,00 %	Max. 3,00 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR
Fondsvermögen	622.579.385,65 €	68.441.502,28 €
Umlaufende Anteile	11.228.598,794	1.280.862,118
Anteilwert	55,45€	53,43 €
Endausschüttung pro Anteil am 4.12.2024	0,90 €	1,02 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	0,94 %	0,64 %

Alle Daten per 30.09.2024

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

Vermögensübersicht MEAG FairReturn

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		693.735.668,17	100,39
1. Aktien		137.968.403,06	19,97
- Dienstleistungssektor	EUR	18.639.541,10	2,70
- Energieversorger	EUR	5.843.660,29	0,85
- Finanzdienstleister	EUR	16.841.314,88	2,44
- Gesundheit	EUR	16.580.126,07	2,40
- Immobilien	EUR	1.311.013,84	0,19
- Industrie	EUR	14.485.713,26	2,10
- Konsumgüter	EUR	9.659.316,27	1,40
- Rohstoffe	EUR	2.882.612,87	0,42
- Technologie	EUR	48.679.338,63	7,04
- Telekommunikation	EUR	1.827.765,35	0,26
- Versorger	EUR	1.218.000,50	0,18
2. Anleihen		538.298.863,14	77,90
- ABS/MBS/CDO	EUR	28.247.613,87	4,09
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	161.729.092,50	23,40
- Anleihen supranationaler Emittenten	EUR	26.813.304,11	3,88
- Gedeckte Anleihen	EUR	129.818.456,50	18,79
- Unternehmensanleihen	EUR	191.690.396,16	27,74
3. Derivate		1.383.377,32	0,20
4. Bankguthaben		9.230.329,12	1,34
5. Sonstige Vermögensgegenstände		6.854.695,53	0,99
II. Verbindlichkeiten		-2.714.780,24	-0,39
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-2.714.780,24	-0,39
III. Fondsvermögen	EUR	691.020.887,93	100,00

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

Vermögensaufstellung MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	676.267.266,20	97,86
Aktien							EUR	137.968.403,06	19,97
AU000000BXB1	Brambles Ltd.	STK	24.269	24.269	0	AUD	19,0300	287.079,45	0,04
AU000000CPU5	Computershare Ltd.	STK	16.226	16.226	0	AUD	25,2700	254.875,54	0,04
AU000000FMG4	Fortescue Ltd.	STK	72.563	130.441	57.878	AUD	20,6800	932.775,66	0,13
CA25675T1075	Dollarama Inc.	STK	13.982	21.956	7.974	CAD	138,5400	1.284.739,70	0,19
CA45075E1043	IA Financial Corporation Inc.	STK	15.270	15.270	0	CAD	112,1000	1.135.312,22	0,16
CA6330671034	National Bank of Canada	STK	6.232	8.388	6.834	CAD	127,7400	527.989,18	0,08
CA70137W1086	Parkland Corp.	STK	22.607	22.607	0	CAD	34,8600	522.686,13	0,08
CA8849038085	Thomson Reuters Corp.	STK	2.393	8.037	5.644	CAD	230,6900	366.135,75	0,05
CH0030170408	Geberit AG	STK	2.489	3.075	1.279	CHF	551,4000	1.457.788,09	0,21
CH0025238863	Kühne + Nagel Internat. AG	STK	1.344	2.311	7.287	CHF	230,8000	329.486,64	0,05
CH0025751329	Logitech International S.A.	STK	6.314	13.015	6.701	CHF	75,5600	506.756,43	0,07
CH0012005267	Novartis AG	STK	19.467	31.298	39.996	CHF	97,1500	2.008.836,42	0,29
DK0010244508	A.P.M	STK	522	616	1.078	DKK	11.260,0000	788.463,58	0,11
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	25.150	8.238	7.842	DKK	786,8000	2.654.453,26	0,38
DK0060252690	Pandora A/S	STK	12.201	0	9.537	DKK	1.102,5000	1.804.457,96	0,26
DK0010219153	Rockwool A/S	STK	1.368	1.985	617	DKK	3.144,0000	576.954,25	0,08
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. S.A.	STK	29.192	19.335	18.346	EUR	41,4800	1.210.884,16	0,18
NL0010273215	ASML Holding N.V. ²⁾	STK	3.706	531	2.706	EUR	745,6000	2.763.193,60	0,40
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK	69.650	69.650	0	EUR	15,3100	1.066.341,50	0,15
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK	14.968	11.816	1.517	EUR	86,6400	1.296.827,52	0,19
PTGALoAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	STK	72.656	99.779	104.990	EUR	16,8000	1.220.620,80	0,18
AT0000743059	OMV AG	STK	28.546	28.546	32.489	EUR	38,3600	1.095.024,56	0,16
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	51.024	0	54.127	EUR	11,8450	604.379,28	0,09
AT0000746409	Verbund AG	STK	16.349	16.349	0	EUR	74,5000	1.218.000,50	0,18
GB00B02J6398	Admiral Group PLC	STK	10.840	22.252	11.412	GBP	27,8400	362.701,28	0,05
GB00BVVFW23	Auto Trader Group PLC	STK	32.581	32.581	0	GBP	8,6780	339.808,81	0,05
GB0033195214	Kingfisher PLC	STK	147.734	147.734	0	GBP	3,2200	571.724,63	0,08
GB00B2BoDG97	Relx PLC	STK	9.827	7.131	19.919	GBP	35,0900	414.433,54	0,06
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC	STK	2.026.642	1.906.151	677.162	GBP	0,7500	1.827.765,35	0,26
HK0011000095	Hang Seng Bank Ltd.	STK	26.194	50.617	24.423	HKD	97,7500	295.361,98	0,04
HK0019000162	SWIRE PACIFIC LTD.	STK	62.296	20.323	54.929	HKD	66,4000	477.160,24	0,07
JP3111200006	Asahi Kasei Corp.	STK	82.660	82.660	0	JPY	1.082,0000	560.249,51	0,08
JP3118000003	ASICS Corp.	STK	15.639	15.639	0	JPY	3.001,0000	293.990,84	0,04
JP3830000000	BROTHER INDUSTRIES LTD.	STK	64.565	64.565	0	JPY	2.780,0000	1.124.348,06	0,16
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	30.446	44.153	13.707	JPY	6.932,0000	1.322.049,21	0,19
JP3475350009	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	STK	8.287	47.266	38.979	JPY	4.709,0000	244.447,08	0,04
JP3802400006	Fanuc Corp.	STK	11.036	11.036	0	JPY	4.190,0000	289.657,34	0,04

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum			
JP3788600009	Hitachi Ltd.		STK	44.709	49.111	4.402	JPY	3.781,0000	1.058.913,44	0,15
JP3137200006	Isuzu Motors Ltd.		STK	34.635	66.360	31.725	JPY	1.931,0000	418.944,30	0,06
JP3868400007	Mazda Motor Corp.		STK	103.952	170.453	66.501	JPY	1.070,0000	696.747,55	0,10
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Group Corp		STK	47.610	110.448	62.838	JPY	918,9000	274.047,13	0,04
JP3684000007	Nitto Denko Corp.		STK	21.705	21.705	0	JPY	2.388,5000	324.746,04	0,05
JP3435000009	Sony Group Corp.		STK	70.715	80.150	9.435	JPY	2.777,5000	1.230.338,00	0,18
JP3814800003	Subaru Corp.		STK	17.727	57.245	39.518	JPY	2.482,0000	275.610,56	0,04
JP3407400005	Sumitomo Electric Ind. Ltd.		STK	53.038	53.038	0	JPY	2.295,5000	762.646,46	0,11
JP3538800008	Tdk Corp.		STK	26.840	26.840	0	JPY	1.823,0000	306.498,25	0,04
JP3104890003	TIS Inc.		STK	15.791	21.891	6.100	JPY	3.651,0000	361.143,91	0,05
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.		STK	4.408	4.408	0	JPY	25.290,0000	698.311,57	0,10
JP3596200000	TOTO LTD.		STK	13.703	13.703	0	JPY	5.337,0000	458.112,02	0,07
SG1M51904654	Capitaland Integrated Comm.Tr.		STK	300.063	240.659	325.101	SGD	2,1200	444.615,45	0,06
US00724F1012	Adobe Inc.		STK	1.138	246	279	USD	517,7800	527.963,48	0,08
US0010551028	AFLAC Inc.		STK	8.843	8.843	17.762	USD	111,8000	885.845,08	0,13
US02079K3059	Alphabet Inc.		STK	24.720	2.953	12.677	USD	165,8500	3.673.502,08	0,53
US02079K1079	Alphabet Inc.		STK	21.504	0	8.995	USD	167,1900	3.221.409,22	0,47
US03027X1000	American Tower Corp.		STK	1.261	1.261	0	USD	232,5600	262.764,36	0,04
US03076C1062	Ameriprise Financial Inc.		STK	1.155	2.441	1.286	USD	469,8100	486.206,31	0,07
US0382221051	Applied Materials Inc.		STK	4.507	4.507	3.871	USD	202,0500	815.948,52	0,12
US05352A1007	Avantor Inc.		STK	11.442	17.012	5.570	USD	25,8700	265.225,16	0,04
US0640581007	Bank of New York Mellon Corp., The		STK	4.731	4.731	0	USD	71,8600	304.618,66	0,04
US0865161014	Best Buy Co. Inc.		STK	12.035	6.413	18.008	USD	103,3000	1.113.942,48	0,16
US09857L1089	Booking Holdings Inc.		STK	481	138	161	USD	4.212,1200	1.815.357,48	0,26
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.		STK	36.733	17.047	0	USD	51,7400	1.702.939,31	0,25
CH1300646267	Bunge Global S.A.		STK	8.382	33.732	25.350	USD	96,6400	725.806,62	0,11
US1220171060	Burlington Stores Inc.		STK	1.510	5.684	4.174	USD	263,4800	356.484,75	0,05
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide Inc.		STK	18.309	26.478	8.169	USD	110,3700	1.810.639,60	0,26
US1491231015	Caterpillar Inc.		STK	871	871	0	USD	391,1200	305.242,17	0,04
US12504L1098	CBRE Group Inc.		STK	5.412	5.412	0	USD	124,4800	603.634,03	0,09
US03073E1055	Cencora Inc.		STK	7.890	6.009	5.127	USD	225,0800	1.591.220,11	0,23
US16119P1084	Charter Communications Inc.		STK	2.855	2.855	0	USD	324,0800	829.038,48	0,12
US1255231003	Cigna Group, The		STK	4.080	1.137	6.732	USD	346,4400	1.266.498,10	0,18
US1746101054	Citizens Financial Group Inc.		STK	12.625	22.762	10.137	USD	41,0700	464.592,76	0,07
US1912161007	Coca-Cola Co., The		STK	5.378	2.817	3.065	USD	71,8600	346.277,57	0,05
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.		STK	13.523	17.319	3.796	USD	103,8100	1.257.849,23	0,18
US20030N1019	Comcast Corp.		STK	35.373	46.386	29.157	USD	41,7700	1.323.892,49	0,19
US2166485019	Cooper Companies Inc.		STK	2.725	2.725	0	USD	110,4700	269.728,73	0,04
US2310211063	Cummins Inc.		STK	1.139	1.139	0	USD	323,7900	330.448,29	0,05

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge		Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum						
US23918K1088	DaVita Inc.		STK	7.100	1.394	13.289	USD		163,9300	1.042.877,11	0,15
US2435371073	Deckers Outdoor Corp.		STK	2.337	2.660	323	USD		159,4500	333.887,06	0,05
US2473617023	Delta Air Lines Inc.		STK	38.179	0	7.551	USD		50,7900	1.737.477,18	0,25
US2533931026	Dick's Sporting Goods Inc.		STK	1.853	4.736	2.883	USD		208,7000	346.508,76	0,05
US2561631068	DocuSign Inc.		STK	26.457	30.949	4.492	USD		62,0900	1.471.901,02	0,21
US2786421030	eBay Inc.		STK	10.627	10.627	31.298	USD		65,1100	619.975,78	0,09
US0367521038	Elevance Health Inc.		STK	771	5.888	5.117	USD		520,0000	359.231,22	0,05
US5324571083	Eli Lilly and Company		STK	3.400	634	2.014	USD		885,9400	2.698.979,44	0,39
US29452E1010	Equitable Holdings Inc.		STK	36.186	0	12.413	USD		42,0300	1.362.750,40	0,20
US3021301094	Expeditors Intl of Wash. Inc.		STK	2.510	2.510	0	USD		131,4000	295.519,02	0,04
US31620M1062	Fidelity Nat. Information Services Inc.		STK	19.709	29.687	9.978	USD		83,7500	1.478.991,76	0,21
US3666511072	Gartner Inc..		STK	3.751	5.017	6.674	USD		506,7600	1.703.200,36	0,25
US6687711084	Gen Digital Inc.		STK	60.867	88.332	27.465	USD		27,4300	1.495.974,02	0,22
US3755581036	Gilead Sciences Inc.		STK	15.594	13.703	29.032	USD		83,8400	1.171.453,75	0,17
US4165151048	Hartford Finl Svcsgrp Inc.,The		STK	2.599	18.732	16.133	USD		117,6100	273.884,14	0,04
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.		STK	26.800	78.667	148.313	USD		20,4600	491.311,32	0,07
US4039491000	HF Sinclair Corp.		STK	16.536	4.559	6.086	USD		44,5700	660.373,21	0,10
US4370761029	Home Depot Inc., The		STK	8.591	5.970	3.561	USD		405,2000	3.119.101,47	0,45
US40434L1052	HP Inc.		STK	18.494	12.393	33.677	USD		35,8700	594.399,70	0,09
US4581401001	Intel Corp.		STK	18.842	18.842	0	USD		23,4600	396.069,46	0,06
US4595061015	International Flavors & Fragrances Inc.		STK	8.411	11.118	2.707	USD		104,9300	790.794,53	0,11
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	5.592	5.751	3.919	USD		162,0600	812.006,20	0,12
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.		STK	11.662	8.441	13.907	USD		142,2800	1.486.733,89	0,22
US5128071082	Lam Research Corp.		STK	400	3.256	3.450	USD		816,0800	292.488,69	0,04
US5261071071	Lennox International Inc.		STK	2.079	2.354	275	USD		604,2900	1.125.683,36	0,16
US50212V1008	LPL Financial Holdings Inc.		STK	2.274	4.514	2.240	USD		232,6300	473.993,66	0,07
US5627501092	Manhattan Associates Inc.		STK	1.702	3.306	1.604	USD		281,3800	429.110,49	0,06
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp.		STK	6.089	6.041	11.195	USD		162,9100	888.812,32	0,13
US5738741041	Marvell Technology Inc.		STK	4.129	4.129	0	USD		72,1200	266.819,12	0,04
US57636Q1040	Mastercard Inc.		STK	6.580	3.636	2.954	USD		493,8000	2.911.342,68	0,42
US5801351017	McDonald's Corp.		STK	1.162	1.162	0	USD		304,5100	317.047,28	0,05
US58733R1023	Mercadolibre Inc.		STK	144	144	0	USD		2.051,9600	264.757,17	0,04
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	29.740	394	10.841	USD		430,3000	11.466.441,47	1,66
US60855R1005	Molina Healthcare Inc.		STK	2.578	3.118	1.535	USD		344,5600	795.910,29	0,12
US6153691059	Moody's Corp.		STK	1.074	1.074	0	USD		474,5900	456.708,62	0,07
US64110D1046	NetApp Inc.		STK	8.240	9.430	1.190	USD		123,5100	911.896,78	0,13
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	99.400	106.086	20.738	USD		121,4400	10.815.945,52	1,57
US6907421019	Owens Corning (New)		STK	4.071	9.620	8.149	USD		176,5200	643.889,54	0,09
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.		STK	876	3.799	2.923	USD		341,8000	268.282,60	0,04

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK		16.557	16.557	0 USD	78,0300	1.157.602,89	0,17
US6934751057	PNC Financial Services Group	STK		2.525	14.514	11.989 USD	184,8500	418.212,67	0,06
US7427181091	Procter & Gamble Co., The	STK		9.933	3.223	7.547 USD	173,2000	1.541.504,05	0,22
US7591EP1005	Regions Financial Corp.	STK		32.937	50.326	75.258 USD	23,3300	688.517,73	0,10
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd.	STK		4.177	5.862	1.685 USD	177,3600	663.798,86	0,10
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK		3.497	5.876	2.379 USD	273,7100	857.635,29	0,12
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK		732	732	0 USD	894,3900	586.616,62	0,08
US8574771031	State Street Corp.	STK		17.263	23.989	6.726 USD	88,4700	1.368.449,09	0,20
US87612E1064	Target Corp.	STK		6.161	16.163	10.002 USD	155,8600	860.403,62	0,12
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK		2.248	2.248	0 USD	206,5700	416.082,94	0,06
US5010441013	The Kroger Co.	STK		14.646	0	28.814 USD	57,3000	751.951,79	0,11
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK		2.534	2.534	0 USD	117,5400	266.875,46	0,04
US90138F1021	Twilio Inc.	STK		7.249	20.867	13.618 USD	65,2200	423.618,82	0,06
US91913Y1001	Valero Energy Corp.	STK		7.040	5.103	11.305 USD	135,0300	851.763,99	0,12
US92826C8394	VISA Inc.	STK		6.663	0	3.079 USD	274,9500	1.641.496,21	0,24
US9699041011	Williams-Sonoma Inc.	STK		3.572	13.200	9.628 USD	154,9200	495.832,84	0,07
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	538.298.863,14	77,90
XS2353483733	0.010% Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2021(28)	EUR		4.500	0	0 %	90,6550	4.079.457,00	0,59
FR0014001629	0.010% BPCE S.A. EO-MTN 2021(27)	EUR		3.500	0	0 %	94,0450	3.291.564,50	0,48
XS2369244087	0.100% Chile, Republik EO-Nts 2021(26/27)	EUR		3.500	0	0 %	93,5500	3.274.250,00	0,47
DE000CB0HRY3	0.100% Commerzbank AG MTN-IHS S. 973 v.21(25)	EUR		2.000	0	0 %	97,3840	1.947.688,00	0,28
XS2345845882	0.100% United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(29)	EUR		4.000	0	1.000 %	88,6840	3.547.360,00	0,51
FR0014000Y93	0.125% Crédit Agricole S.A. EO-Non-Pref.MTN 2020(27)	EUR		5.000	0	0 %	91,4820	4.574.105,00	0,66
XS2286441964	0.125% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(21/27)	EUR		4.000	0	0 %	93,2230	3.728.928,00	0,54
XS2342589582	0.125% SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(31) ³⁾	EUR		2.500	0	2.500 %	84,8580	2.121.452,50	0,31
FR0013476199	0.250% BPCE S.A. EO-MTN 2020(26)	EUR		4.000	0	0 %	96,6840	3.867.360,00	0,56
XS2395267052	0.277% Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. EO-Mortg.Cov.MTN 21(28)	EUR		5.000	0	0 %	90,2640	4.513.220,00	0,65
XS2289133915	0.325% UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2021(26)	EUR		4.000	0	0 %	96,8340	3.873.344,00	0,56
DE000CZ45V82	0.375% Commerzbank AG MTN-IHS S. 961 v.20(27)	EUR		5.000	0	0 %	94,3850	4.719.270,00	0,68
XS2231330965	0.375% John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Nts 2020(20/27)	EUR		4.500	0	0 %	93,1520	4.191.835,50	0,61
XS2434710799	0.410% National Grid North Amer. Inc. EO-MTN 2022(22/26)	EUR		1.700	0	0 %	96,7140	1.644.129,50	0,24
FR0013455540	0.500% BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(27)	EUR		2.500	0	0 %	94,3480	2.358.707,50	0,34
FR0013515806	0.500% Frankreich EO-OAT 2020(40)	EUR		7.500	5.000	7.500 %	66,6980	5.002.350,00	0,72
XS2432530637	0.500% Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 2022(27)	EUR		4.000	0	0 %	95,0100	3.800.384,00	0,55
FR0014001GA9	0.500% Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	EUR		3.200	0	0 %	90,0530	2.881.705,60	0,42

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
SK4000015475	0.500% Vseobecna EO-Med.- T.Mortg.Cov.Bds 19(29)		EUR	5.000	0	0 %	89,6750	4.483.745,00	0,65
XS2166219720	0.625% ASML Holding N.V. EO-Nts 2020(20/29)		EUR	1.600	0	0 %	91,3330	1.461.332,80	0,21
FR0014007PV3	0.625% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2022(27)		EUR	2.500	0	1.700 %	92,8860	2.322.145,00	0,34
XS2304664167	0.625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO- Non-Preferred MTN 2021(26)		EUR	1.500	0	0 %	96,8040	1.452.063,00	0,21
DE000CZ45VM4	0.875% Commerzbank AG MTN-Anl. v. 20(27) S.948		EUR	2.000	0	0 %	95,3030	1.906.050,00	0,28
AT0000A2U543	0.875% Erste Group Bank AG EO-FLR MTN 2021(27/32) ²⁾		EUR	2.500	0	0 %	92,2400	2.306.002,50	0,33
IT0005422891	0.900% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(31)		EUR	10.000	5.000	7.500 %	87,9650	8.796.500,00	1,27
DE000A3TOYH5	1.000% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15317 v.22(26)		EUR	4.300	4.300	0 %	97,2180	4.180.352,50	0,60
FR0014000OZ2	1.000% Société Générale S.A. EO-FLR MTN 2020(25/30)		EUR	5.000	0	0 %	96,6390	4.831.930,00	0,70
ES0000012J07	1.000% Spanien EO-Bonos 2021(42)		EUR	16.500	16.500	0 %	68,3410	11.276.265,00	1,63
CH0483180946	1.000% UBS Group AG EO-FLR MTN 2019(19/27) ³⁾		EUR	2.500	0	0 %	96,6340	2.415.847,50	0,35
XS2321466133	1.125% Barclays PLC EO-FLR MTN 2021(26/31)		EUR	3.500	0	0 %	96,2890	3.370.111,50	0,49
FR0013476611	1.125% BNP Paribas S.A. EO-FLR MTN 2020(27/32)		EUR	3.500	0	0 %	94,3160	3.301.060,00	0,48
XS1829259008	1.375% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2018(25)		EUR	6.500	0	0 %	98,9430	6.431.295,00	0,93
XS1757394322	1.375% Barclays PLC EO-FLR MTN 18(18/26)		EUR	3.300	0	0 %	99,3250	3.277.725,00	0,47
XS1584894650	1.375% Polen, Republik EO-MTN 2017(27) ³⁾		EUR	3.500	0	0 %	96,9530	3.393.355,00	0,49
XS2353473692	1.375% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2021(28/33)		EUR	3.500	0	0 %	89,0210	3.115.731,50	0,45
XS2295335413	1.450% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	2.500	0	0 %	95,2520	2.381.310,00	0,34
XS2433135543	1.475% Holding d'Infrastr. de Transp. EO-MTN 2022(22/31)		EUR	5.100	0	0 %	88,6420	4.520.752,20	0,65
XS1709328899	1.625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28)		EUR	3.500	0	0 %	95,5460	3.344.110,00	0,48
XS2288109676	1.625% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2021(21/29) ³⁾		EUR	1.924	1.000	1.876 %	91,5590	1.761.585,54	0,25
DE000DL19T26	1.750% Deutsche Bank AG MTN.v. 2018(2028) ³⁾		EUR	2.500	0	0 %	96,1900	2.404.747,50	0,35
XS1646530565	2.000% Ignitis Group UAB EO-MTN 2017(27)		EUR	2.500	0	0 %	96,1400	2.403.500,00	0,35
XS1934867547	2.000% Rumänien EO-MTN 2019(26)Reg.S		EUR	4.225	0	0 %	96,7790	4.088.904,30	0,59
XS2330503694	2.000% Rumänien EO-MTN 2021(33)Reg.S		EUR	6.500	0	0 %	77,7720	5.055.160,50	0,73
XS2211183756	2.031% Prosus N.V. EO-MTN 2020(20/ 32)Reg.S		EUR	3.395	0	0 %	86,4060	2.933.466,73	0,42
XS2062490649	2.045% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2019(19/28)		EUR	2.500	0	0 %	92,0180	2.300.437,50	0,33
XS2434895558	2.125% Rumänien EO-MTN 2022(28)Reg.S		EUR	2.900	0	0 %	94,3010	2.734.714,50	0,40
XS1843449122	2.250% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Nts 2018(18/26) Reg.S		EUR	3.500	500	0 %	98,9990	3.464.961,50	0,50
XS2207430120	2.374% TenneT Holding B.V. EO-FLR Nts 2020(20/Und.)		EUR	2.500	2.500	0 %	98,4360	2.460.887,50	0,36
XS2050982755	2.550% Montenegro, Republik EO-Nts 2019(29/29) Reg.S		EUR	1.500	0	0 %	90,9260	1.363.882,50	0,20
FR001400CN47	2.625% La Poste EO-MTN 2022(28)		EUR	4.500	1.000	0 %	99,3040	4.468.657,50	0,65

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
XS2353073161	2.625% Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)		EUR	3.000	0	0 %	91,6840	2.750.505,00	0,40
IT0005500068	2.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(27)		EUR	10.000	5.000	0 %	100,5960	10.059.570,00	1,46
XS1713462668	2.700% Kroatien, Republik EO-Nts 2018(28)		EUR	2.500	0	1.000 %	100,5480	2.513.700,00	0,36
FR001400CVE3	2.750% Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-MTN 2022(32)		EUR	4.000	0	0 %	99,5000	3.979.984,00	0,58
EU000A3K4DW8	2.750% Europäische Union EO-MTN 2022(33)		EUR	10.000	10.000	0 %	100,9140	10.091.430,00	1,46
XS2895480411	2.776% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-T.Cov.Bds 2024(27)		EUR	5.400	5.400	0 %	100,8150	5.444.010,00	0,79
ES0000012L29	2.800% Spanien EO-Bonos 2023(26)		EUR	5.000	7.500	7.500 %	100,6650	5.033.250,00	0,73
DE000AAR0405	2.875% Aareal Bank AG MTN-HPF.S. 260 v.2024(2028)		EUR	5.000	5.000	0 %	100,6790	5.033.970,00	0,73
XS2296201424	2.875% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)		EUR	3.600	0	0 %	99,7660	3.591.576,00	0,52
XS2408458730	2.875% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)		EUR	3.100	0	0 %	99,0590	3.070.825,90	0,44
XS2056730323	2.875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)		EUR	2.700	2.700	0 %	99,4860	2.686.122,00	0,39
FR001400RNW0	3.000% Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(29)		EUR	2.400	2.400	0 %	101,7820	2.442.777,60	0,35
DE000A3MQU11	3.000% DZ HYP AG MTN-Öff.Pfdr. 1096 23(27) ³⁾		EUR	3.500	0	0 %	101,7170	3.560.098,50	0,52
XS2647979181	3.000% European Investment Bank EO-MTN 2023(33) ³⁾		EUR	10.000	0	0 %	103,1980	10.319.800,00	1,49
FR001400H7V7	3.000% Frankreich EO-OAT 2022(33) ³⁾		EUR	15.000	0	7.500 %	101,5740	15.236.100,00	2,20
FR001400NEF3	3.000% Frankreich EO-OAT 2023(49)		EUR	10.000	10.000	0 %	92,9550	9.295.500,00	1,35
FR001400QMF9	3.000% Frankreich EO-OAT 2024(34)		EUR	7.500	7.500	0 %	100,6580	7.549.350,00	1,09
XS2585966257	3.000% ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(26)		EUR	5.000	0	2.500 %	100,6010	5.030.050,00	0,73
XS2335148024	3.125% Constellium SE EO-Nts 2021(21/29) Reg.S		EUR	2.500	0	0 %	95,9930	2.399.825,00	0,35
AT000B049945	3.125% UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(29)		EUR	5.000	0	2.500 %	102,2680	5.113.420,00	0,74
ES0000012L52	3.150% Spanien EO-Bonos 2023(33)		EUR	7.500	2.500	10.000 %	102,9120	7.718.400,00	1,12
XS2765559443	3.200% Linde PLC EO-MTN 2024(24/31)		EUR	3.000	3.000	0 %	101,8120	3.054.369,00	0,44
PTBSPHOM0027	3.250% Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 24(31)		EUR	5.200	5.200	0 %	102,8390	5.347.643,60	0,77
DE000A351XS1	3.250% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfdr. 1266 23(27)		EUR	4.700	4.700	0 %	102,2610	4.806.248,20	0,70
XS2582348046	3.250% Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)		EUR	5.000	0	0 %	100,8110	5.040.540,00	0,73
XS2623820953	3.250% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)		EUR	5.000	0	1.500 %	100,7180	5.035.915,00	0,73
SK4000024923	3.250% Vseobecna EO-Cov.Bds 2024(31)		EUR	4.100	4.100	0 %	101,9620	4.180.458,40	0,60
PTBSPAOM0008	3.375% Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(28)		EUR	5.000	0	0 %	102,3320	5.116.620,00	0,74
XS2808189760	3.375% Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 2024(34)		EUR	1.800	1.800	0 %	103,9270	1.870.682,40	0,27
XS1807201899	3.375% Montenegro, Republik EO-Nts 2018(25) Reg.S		EUR	2.000	0	0 %	99,8110	1.996.210,00	0,29
FR001400H5F4	3.375% Schneider Electric SE EO-MTN 2023(23/25)		EUR	3.000	500	0 %	99,9580	2.998.725,00	0,43
XS2589790109	3.375% Siemens Finan.maatschappij NV EO-MTN 2023(31/31)		EUR	3.500	0	0 %	103,1850	3.611.478,50	0,52
IT0005549362	3.375% UniCredit S.p.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(27)		EUR	5.000	0	0 %	101,8970	5.094.825,00	0,74

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
IT0005534281	3.400% Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(25)		EUR	13.500	13.500	0 %	100,1570	13.521.127,50	1,96
IT0005579997	3.500% Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(33)		EUR	3.000	3.000	0 %	104,6990	3.140.982,00	0,45
XS2862984510	3.500% EnBW International Finance BV EO-MTN 2024(31/31)		EUR	3.000	3.000	0 %	102,1360	3.064.071,00	0,44
XS2711420054	3.500% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H368 v.2023(27)		EUR	6.400	6.400	0 %	103,0900	6.597.734,40	0,95
XS2615559130	3.500% National Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(28)		EUR	4.000	0	0 %	103,1490	4.125.964,00	0,60
XS2631822868	3.500% Statkraft AS EO-MTN 2023(23/33) ³⁾		EUR	3.000	1.400	0 %	102,9900	3.089.691,00	0,45
XS2763026395	3.519% Becton, Dickinson & Co. EO-Nts 2024(24/31)		EUR	3.100	3.100	0 %	101,7800	3.155.173,80	0,46
XS0291422623	3.617% Eurosaïl-UK 2007-2NP PLC EO-FLR Nts 2007(45) A3a Reg.S ⁴⁾		EUR	8.000	0	0 %	99,7000	173.066,44	0,03
XS2890420834	3.625% Bulgarien EO-MTN 2024(32)		EUR	1.900	1.900	0 %	101,6780	1.931.882,00	0,28
FR001400L933	3.625% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(29)		EUR	6.500	6.500	0 %	104,2080	6.773.539,50	0,98
DE000HCBoB28	3.625% Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.24(26) Ser.2765 ⁵⁾		EUR	4.800	4.800	0 %	100,9730	4.846.694,40	0,70
IT0005554578	3.625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdrbr.23(28) ³⁾		EUR	6.500	0	1.600 %	103,3660	6.718.790,00	0,97
XS2746102479	3.625% Polen, Republik EO-MTN 2024(34) ³⁾		EUR	2.800	2.800	0 %	102,1150	2.859.228,40	0,41
FR001400HR9	3.625% Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2023(26)		EUR	5.000	0	0 %	101,9840	5.099.175,00	0,74
XS2779881601	3.750% Anglo American Capital PLC EO-MTN 24(24/29)		EUR	3.500	3.500	0 %	101,4340	3.550.176,00	0,51
FR001400J4X8	3.750% Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2023(26)		EUR	4.100	0	0 %	102,2000	4.190.187,70	0,61
XS2360381730	3.750% Elior Group SA EO-Nts 2021(21/26)		EUR	3.000	0	0 %	99,1130	2.973.390,00	0,43
XS2618499177	3.750% Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2023(26)		EUR	2.300	0	0 %	101,5110	2.334.748,40	0,34
XS2698773830	3.875% BMW Finance N.V. EO-MTN 2023(28)		EUR	3.300	0	0 %	103,8650	3.427.554,90	0,50
XS2856800938	3.875% Chile, Republik EO-Nts 2024(24/31)		EUR	3.600	3.600	0 %	103,0590	3.710.131,20	0,54
XS2890435865	3.875% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(26/27)		EUR	3.000	3.000	0 %	100,3930	3.011.775,00	0,44
XS2596528716	3.875% Raiffeisen Bank Intl AG EO-M.-T. Hyp.Pfandbr. 2023(26)		EUR	4.100	0	0 %	101,2980	4.153.226,20	0,60
XS2619751576	3.875% Skandinaviska Enskilda Banken EO-MTN 2023(28)		EUR	3.200	0	0 %	104,0370	3.329.174,40	0,48
IT0005442006	3.975% Progetto Quinto S.r.l. EO-FLR Bds 2021(36) A ⁴⁾		EUR	1.900	0	0 %	99,9380	318.533,37	0,05
XS2555218291	4.000% Booking Holdings Inc. EO-Nts 2022(22/26)		EUR	1.600	0	0 %	102,6200	1.641.913,60	0,24
XS2815984732	4.000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2030/2030) ³⁾		EUR	4.000	4.000	0 %	102,4920	4.099.664,00	0,59
IT0005596470	4.050% Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(37)		EUR	10.000	10.000	0 %	104,8550	10.485.530,00	1,52
XS2338168334	4.111% Domi 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 2021(26/53) Cl.A ⁴⁾		EUR	2.900	0	0 %	99,9080	1.532.760,19	0,22
FR001400GGZo	4.125% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-MTN 2023(29)		EUR	2.500	0	1.200 %	104,7840	2.619.607,50	0,38
XS2697483118	4.125% ING Bank N.V. EO-MTN 2023(26)		EUR	2.700	0	0 %	102,7900	2.775.324,60	0,40
XS2634687912	4.134% Bank of America Corp. EO-MTN 2023(28/28)		EUR	2.700	0	0 %	104,0170	2.808.467,10	0,41
XS2124854626	4.191% Cartesian Residential Mtg 5 SA EO-FLR Nts 2020(25/55) A Reg.S ⁴⁾		EUR	2.625	0	0 %	99,9730	2.144.053,03	0,31

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
DE000BLB6JZ6	4.250% Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schw.23(27)	EUR		3.700	0	0 %	103,5060	3.829.733,10	0,55
IT0005584955	4.258% Marzio Finance S.r.l. EO-FLR MTN 2024(49) 14-2024 A ⁴⁾	EUR		1.900	1.900	0 %	100,2470	1.740.894,57	0,25
XS2676888857	4.280% Citizen Irish Auto R.Tr.23 DAC EO-FLR Nts 2023(32) CL.A ⁴⁾	EUR		5.000	0	0 %	100,1350	2.833.721,83	0,41
ES0305715007	4.305% Santander Consumo 5, FT EO- FLR Nts 2023(36) CL.A ⁴⁾	EUR		2.300	0	0 %	100,2030	1.462.203,86	0,21
FR001400K3K4	4.336% BPCE Home Loans FCT 2023 EO-FLR Nts 2023(28/57) CL.A ⁴⁾	EUR		3.400	3.400	0 %	100,3290	3.195.329,28	0,46
XS2098338242	4.336% Dutch Property Fin. 2020-1 BV EO-FLR Nts 2020(25/54) CL.A ⁴⁾	EUR		5.200	0	0 %	100,0610	1.560.822,49	0,23
XS2294367672	4.336% Dutch Property Fin. 2021-1 BV EO-FLR Nts 2021(25/58) CL.A ⁴⁾	EUR		4.400	0	0 %	100,0100	2.649.530,37	0,38
XS2716887760	4.375% Bulgarien EO-MTN 2023(31)	EUR		2.400	2.400	0 %	106,6940	2.560.651,20	0,37
XS2696780464	4.375% Royal Bank of Canada EO-MTN 2023(30)	EUR		3.500	0	1.500 %	107,2680	3.754.380,00	0,54
XS2219248601	4.476% Dutch Property Fin. 2020-2 BV EO-FLR Nts 2020(25/58) CL.A ⁴⁾	EUR		5.400	0	0 %	100,0650	2.662.686,20	0,39
XS2123018173	4.485% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) CL.A ⁴⁾	EUR		10.200	0	0 %	100,0890	3.162.829,92	0,46
XS2324404818	4.492% Jubilee Place 2021-1 B.V. EO- FLR Nts 21(25/58)CL.A Reg.S ⁴⁾	EUR		3.700	0	0 %	100,1270	1.726.121,59	0,25
XS2579483319	4.500% Bulgarien EO-Bds 2023(33) Reg.S ³⁾	EUR		3.500	0	2.400 %	107,7820	3.772.384,00	0,55
FR0013066388	4.500% CNP Assurances S.A. EO-FLR Nts 2015(27/47) ²⁾	EUR		2.500	0	0 %	101,6770	2.541.932,50	0,37
XS2788380306	4.500% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(27/ 28)	EUR		3.500	3.500	0 %	101,7100	3.559.850,00	0,52
DE000A383HC1	4.500% Schaeffler AG MTN v. 2024(2024/2030)	EUR		2.700	2.700	0 %	98,7880	2.667.262,50	0,39
XS2415465603	4.512% Jubilee Place 3 B.V. EO-FLR Nts 2022(27/59) CL.A ⁴⁾	EUR		4.000	0	0 %	100,3070	3.085.060,73	0,45
XS2852933329	4.570% Česká Sportelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(30/31)	EUR		2.800	2.800	0 %	102,1900	2.861.331,20	0,41
XS2793675534	4.750% OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 24(27/28)	EUR		2.400	2.400	0 %	101,5350	2.436.840,00	0,35
XS2264871828	4.875% Côte d'Ivoire, Republik EO-Nts 2020(32) Reg.S ⁴⁾	EUR		3.250	0	0 %	88,4500	2.874.625,00	0,42
US251526BN89	4.875% Deutsche Bank AG FLR- Sub.Anl. v.2017(2027/2032)	USD		2.000	0	0 %	98,6630	1.768.082,79	0,26
US15238RA14	5.000% Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEL DL-MTN 2024(27)Reg.S	USD		3.100	3.100	0 %	101,9130	2.830.802,26	0,41
XS2854329104	6.250% CECONOMY AG Anleihe v. 2024(2026/2029)	EUR		2.500	2.500	0 %	99,5000	2.487.500,00	0,36
XS1753775730	7.750% International Finance Corp. MN-MTN 2018(30)	MXN		80.000	0	0 %	97,6600	3.571.271,85	0,52
Summe Wertpapiervermögen							EUR	676.267.266,20	97,86
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	1.383.377,32	0,20
Aktienindex-Derivate							EUR	-47.748,79	-0,01
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-47.748,79	-0,01
DE000C6XKBY2	Euro STOXX 50 Fut. 20.12.24	EUREX	Anzahl	400				410.815,30	0,06
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 20.12.24	CME	Anzahl	-130				-335.619,09	-0,05
DE000FoRRV99	STOXX 600 Auto & Parts 20.12.24 EUREX	EUREX	Anzahl	290				-78.799,00	-0,01

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
DE000FoRQ781	STOXX 600 Constr. & Mat. Fut. 20.12.24 EUREX	EUREX	Anzahl	185				-3.546,00	0,00
DE000C6XKB77	Stoxx 600 Future 20.12.24	EUREX	Anzahl	280				-40.600,00	-0,01
Zins-Derivate							EUR	-25.200,04	0,00
Zinsterminkontrakte							EUR	-25.200,04	0,00
US12573H3286	6% US Treasury Nt. Fut. (10 J.) 19.12.24	US-CBOT	USD	-10.000				-25.200,04	0,00
Devisen-Derivate							EUR	1.456.326,15	0,21
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	1.431.053,03	0,21
offene Positionen							EUR	1.154.617,84	0,17
AUD/USD 10.15 Mio.		OTC		10.152.333				41.087,41	0,01
EUR/MXN 0.16 Mio.		OTC		163.623				11.861,38	0,00
EUR/USD 51.8 Mio.		OTC		51.797.205				1.101.669,05	0,16
geschlossene Positionen							EUR	276.435,19	0,04
EUR/MXN 3.27 Mio.		OTC		3.268.708				151.405,85	0,02
EUR/USD 5.36 Mio.		OTC		5.358.953				125.029,34	0,02
Optionsrechte							EUR	25.273,12	0,00
Optionsrechte auf Devisen							EUR	25.273,12	0,00
FX OPT Buy EUR Put / Sell JPY Call 21.01.2025		OTC	Anzahl	16.000			0,1580	25.273,12	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	9.230.329,12	1,34
Bankguthaben							EUR	9.230.329,12	1,34
EUR - Guthaben bei:							EUR	8.476.688,81	1,23
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)			EUR	8.476.688,81		%	100,0000	8.476.688,81	1,23
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	83.092,70	0,01
		CZK		56.798,06		%	100,0000	2.252,46	0,00
		DKK		6.612,83		%	100,0000	887,07	0,00
		HUF		582.492,36		%	100,0000	1.466,68	0,00
		NOK		64.201,12		%	100,0000	5.461,60	0,00
		PLN		6.892,77		%	100,0000	1.609,90	0,00
		RON		700,75		%	100,0000	140,83	0,00
		SEK		806.324,58		%	100,0000	71.274,16	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	670.547,61	0,10
		AUD		89.902,18		%	100,0000	55.883,25	0,01
		CAD		9.595,58		%	100,0000	6.364,17	0,00
		CHF		5.071,31		%	100,0000	5.386,70	0,00
		GBP		3.025,93		%	100,0000	3.636,72	0,00

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge		Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum						
			HKD	4.882,24				%	100,0000	563,19	0,00
			JPY	4.155.195,00				%	100,0000	26.028,57	0,00
			MXN	36.970,31				%	100,0000	1.689,93	0,00
			NZD	264.417,57				%	100,0000	150.742,59	0,02
			SGD	15.242,27				%	100,0000	10.653,34	0,00
			TRY	71.985,42				%	100,0000	1.886,67	0,00
			USD	455.027,51				%	100,0000	407.712,48	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände									EUR	6.854.695,53	0,99
	Dividendenansprüche		EUR	207.655,24						207.655,24	0,03
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	111.722,59						111.722,59	0,02
	Forderungen Wertpapierdarlehen (Premium)		EUR	22.746,12						22.746,12	0,00
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	330.856,64						330.856,64	0,05
	Sonstige Forderungen		EUR	100,00						100,00	0,00
	Variation Margin		EUR	72.948,84						72.948,84	0,01
	Zinsansprüche		EUR	6.108.666,10						6.108.666,10	0,88
Sonstige Verbindlichkeiten									EUR	-2.714.780,24	-0,39
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-533.424,09						-533.424,09	-0,08
	Verbindlichkeiten aus Cash-Collateral		EUR	-1.050.000,00						-1.050.000,00	-0,15
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-1.131.356,15						-1.131.356,15	-0,16
Fondsvermögen									EUR	691.020.887,93	100,00
Anteilwert MEAG FairReturn A									EUR	55,45	
Anteilwert MEAG FairReturn I									EUR	53,43	
Umlaufende Anteile MEAG FairReturn A									STK	11.228.598,794	
Umlaufende Anteile MEAG FairReturn I									STK	1.280.862,118	

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

²⁾ Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

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

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

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

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

ISIN	Gattungsbezeichnung		Nominal in Stück bzw. Whg in 1.000	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		
				Befristet	Unbefristet	Gesamt
XS2342589582	0.125% SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(31)	EUR	800		678.864,80	
XS1584894650	1.375% Polen, Republik EO-MTN 2017(27)	EUR	3.500		3.393.355,00	
XS2288109676	1.625% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2021(21/29)	EUR	1.450		1.327.598,25	
DE000A3MQU11	3.000% DZ HYP AG MTN-Öff.Pfdr.1096 23(27)	EUR	1.000		1.017.171,00	
XS2647979181	3.000% European Investment Bank EO-MTN 2023(33)	EUR	10.000		10.319.800,00	

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

ISIN	Gattungsbezeichnung		Nominal in Stück bzw. Whg in 1.000	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		
				Befristet	Unbefristet	Gesamt
FR001400H7V7	3.000% Frankreich EO-OAT 2022(33)	EUR	15.000		15.236.100,00	
XS2631822868	3.500% Statkraft AS EO-MTN 2023(23/33)	EUR	300		308.969,10	
IT0005554578	3.625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.23(28)	EUR	2.400		2.480.784,00	
XS2746102479	3.625% Polen, Republik EO-MTN 2024(34)	EUR	2.800		2.859.228,40	
XS2815984732	4.000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2030/2030)	EUR	4.000		4.099.664,00	
XS2579483319	4.500% Bulgarien EO-Bds 2023(33) Reg.S	EUR	3.500		3.772.384,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			EUR		45.493.918,55	45.493.918,55

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2024		
AUD	(Australische Dollar)	1,608750	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,507750	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,941450	=	1 Euro (EUR)
CZK	(Tschechische Kronen)	25,216000	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,454650	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,832050	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong-Dollar)	8,668900	=	1 Euro (EUR)
HUF	(Ungarische Forint)	397,150000	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	159,639800	=	1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	21,876800	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,755000	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,754100	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,281500	=	1 Euro (EUR)
RON	(Rumänischer Leu (neu))	4,975800	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,313000	=	1 Euro (EUR)
SGD	(Singapur-Dollar)	1,430750	=	1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	38,154650	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,116050	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

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

OTC Over-the-Counter

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US88579Y1010	3M Co.	STK	5.710	5.710
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	11.094	11.094
US0162551016	Align Technology Inc.	STK	3.048	3.048
US0200021014	Allstate Corp., The	STK	2.566	6.545
US02005N1000	Ally Financial Inc.	STK	36.603	47.887
US0258161092	American Express Co.	STK	1.537	1.537
US04621X1081	Assurant Inc.	STK	2.914	7.213
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	STK	0	136.639
US0527691069	Autodesk Inc.	STK	2.068	10.631
CA0641491075	Bank of Nova Scotia, The	STK	18.879	18.879
GB0000811801	Barratt Developments PLC	STK	85.272	85.272
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	0	21.464
US09062X1037	Biogen Inc.	STK	0	1.280
AU000000BSLo	Bluescope Steel Ltd.	STK	76.742	109.628
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	STK	228.641	228.641
DE000A1DAHHo	Brenntag SE	STK	4.081	4.081
US12008R1077	Builders Firstsource Inc.	STK	0	16.294
BMG169621056	Bunge Ltd.	STK	0	20.992
US1431301027	Carmax Inc.	STK	3.283	11.916
US14448C1045	Carrier Global Corp.	STK	7.334	7.334
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	STK	10.026	16.572
US1890541097	Clorox Co., The	STK	15.451	15.451
AU000000COH5	Cochlear Ltd.	STK	768	3.599
US22822V1017	Crown Castle Inc.	STK	1.740	5.053
US1264081035	CSX Corp.	STK	48.682	48.682
US23331A1097	D.R. Horton Inc.	STK	4.980	4.980
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK	0	226.923
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	22.835	22.835
JP3386450005	Eneos Holdings Inc.	STK	120.659	120.659
US34964C1062	Fortune Brands Innovations Inc	STK	0	44.653
US36266G1076	GE Healthcare Technologies Inc	STK	8.273	8.273
FR0010533075	Getlink SE	STK	19.655	19.655
AU000000GPT8	GPT Group	STK	55.026	217.680
US40412C1018	HCA Healthcare Inc.	STK	2.875	2.875
US42250P1030	Healthpeak Properties Inc.	STK	19.631	19.631
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	0	4.998
JP3799000009	Hirose Electric Co. Ltd.	STK	1.453	5.516

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
HK0000093390	HKT Trust and HKT Ltd.	STK	414.128	414.128
JP3837800006	Hoya Corp.	STK	0	2.883
US4448591028	Humana Inc.	STK	0	4.144
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	STK	0	42.173
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc.	STK	370	1.094
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	19.640	19.640
US4601461035	International Paper Co.	STK	36.759	93.502
US4592001014	Intl Business Machines Corp.	STK	9.100	9.100
US4612021034	Intuit Inc.	STK	0	1.034
US8326964058	J.M. Smucker Co.	STK	6.203	6.203
AU000000JHX1	James Hardie Industries PLC	STK	0	11.532
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC	STK	0	6.466
JP3386030005	JFE Holdings Inc.	STK	0	54.811
JP3496400007	Kddi Corp.	STK	0	60.821
US4932671088	Keycorp	STK	54.837	54.837
FR0000121964	Klépierre S.A.	STK	0	13.596
US5049221055	Labcorp Holdings Inc.	STK	1.406	1.406
US5218652049	Lear Corp.	STK	2.504	5.892
BMG611881274	Liberty Global Ltd.	STK	37.834	37.834
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	STK	808.267	808.267
NL0009434992	LyondellBasell Industries NV	STK	11.234	11.234
CA5592224011	Magna International Inc.	STK	0	28.013
JP3869010003	MatsukiyoCocokara & Co.	STK	10.604	29.273
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	0	7.876
NZMELE0002S7	Meridian Energy Ltd.	STK	47.685	199.221
US5926881054	Mettler-Toledo International Inc.	STK	0	279
GB00BMWC6P49	Mondi PLC	STK	49.783	49.783
US6174464486	Morgan Stanley	STK	6.277	6.277
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG	STK	702	1.518
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	0	9.702
NO0005052605	Norsk Hydro Asa	STK	0	157.109
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	STK	2.757	9.894
JP3197600004	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	0	48.898
US7185461040	Phillips 66	STK	16.718	16.718
AU000000PLSo	Pilbara Minerals Ltd.	STK	186.655	994.749
US74251V1026	Principal Financial Group Inc.	STK	4.055	8.291
US7443201022	Prudential Financial Inc.	STK	0	12.448
US7458671010	Pulte Group Inc.	STK	4.366	4.366
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc.	STK	2.484	2.484

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
CA74935Q1072	RB Global Inc.	STK	0	20.123
GB00B019KW72	Sainsbury PLC, J.	STK	153.458	153.458
CH1243598427	Sandoz Group AG	STK	5.633	5.633
IE00BKVD2N49	Seagate Technolog.Holdings PLC	STK	21.545	21.545
JP3419400001	Sekisui Chemical Co. Ltd.	STK	0	21.350
JP3162770006	SG Holdings Co. Ltd.	STK	10.381	43.136
CH1256740924	SGS S.A.	STK	0	4.181
JP3347200002	Shionogi & Co. Ltd.	STK	17.561	38.635
US82968B1035	Sirius XM Holdings Inc.	STK	0	81.688
GB0007669376	St. James's Place PLC	STK	65.390	96.977
US8581191009	Steel Dynamics Inc.	STK	4.470	9.213
AU000000SGP0	Stockland	STK	0	132.975
CA8667961053	Sun Life Financial Inc.	STK	15.280	15.280
US87165B1035	Synchrony Financial Corp.	STK	0	68.771
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC	STK	0	221.326
SE0005190238	Tele2 AB	STK	84.483	84.483
LU2598331598	Tenaris S.A.	STK	39.540	39.540
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	STK	93.382	93.382
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	3.626	20.088
JP3573000001	Tokyo Gas Co. Ltd.	STK	14.254	37.133
CA8911605092	Toronto-Dominion Bank, The	STK	9.801	15.783
US8923561067	Tractor Supply Co.	STK	2.189	2.189
US89832Q1094	Truist Financial Corp.	STK	0	13.824
US90384S3031	Ulta Beauty Inc.	STK	3.821	3.821
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	0	9.453
US9078181081	Union Pacific Corp.	STK	11.779	11.779
F10009005987	UPM Kymmene Corp.	STK	9.724	9.724
JP3944130008	USS Co. Ltd.	STK	42.902	65.066
AU000000VCX7	Vicinity Centres Ltd.	STK	254.370	920.678
US9418481035	Waters Corp.	STK	5.257	8.034
CA9528451052	West Fraser Timber Co. Ltd.	STK	13.227	24.121
US9621661043	Weyerhaeuser Co.	STK	0	29.248
KYG960071028	WH Group Ltd	STK	477.950	477.950
IE00B8KF9B49	WPP PLC	STK	36.352	70.385
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK	878	3.669
Verzinsliche Wertpapiere				
CZ0001004600	0.450% Tschechien KC-Bds 2015(23) Ser.97	CZK	0	100.000
XS2341719503	0.010% DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(28)	EUR	0	7.500
XS2389315768	0.010% Länsförsäkringar Hypotek AB EO-MTN 2021(28)	EUR	0	5.000

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS2348324414	0.010% Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2021(28)	EUR	0	4.000
XS2296027217	0.250% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2021(26)	EUR	0	5.000
DE000A3ToX97	0.250% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35413 v.22(25)	EUR	0	1.500
XS2297177664	0.250% Essity AB EO-MTN 2021(21/31)	EUR	0	2.500
XS2066652897	0.409% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 19(29)	EUR	0	5.000
FR0013434776	0.500% BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25)	EUR	0	2.500
XS1943474483	0.625% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2019(24)	EUR	0	2.500
IT0005215246	0.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)	EUR	0	8.000
XS2346125573	1.125% Orlen S.A. EO-MTN 21(28/28)	EUR	0	2.300
XS2441574089	1.125% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-MTN 2022(22/27)	EUR	0	4.500
FR001400A2U7	1.375% Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2022(28)	EUR	0	5.000
XS2408458227	1.625% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	EUR	0	2.500
XS2804501208	1.625% Optics Bidco S.p.A. EO-Nts 2024(24/29)	EUR	1.876	1.876
FR001400N5A7	2.750% Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(29)	EUR	2.900	2.900
AT0000A33SH3	2.900% Österreich, Republik EO-MTN 2023(29)	EUR	0	10.000
DE000CZ45YB1	3.000% Commerzbank AG MTH S.P68 v.24(34)	EUR	3.500	3.500
DE000MHB35J0	3.000% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2029 v.23(30)	EUR	0	5.000
EU000A3K4EN5	3.125% Europäische Union EO-MTN 2023(28)	EUR	4.200	4.200
XS2531569965	3.250% Orsted A/S EO-MTN 2022(22/31)	EUR	0	2.500
XS2634593938	3.375% Linde plc EO-Nts 2023(23/29)	EUR	0	2.700
XS2607079493	3.437% Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	EUR	0	5.200
DE000LB389C8	3.500% Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 23(27)R.843	EUR	2.000	2.000
XS2613667976	3.625% Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-MTN 2023(25)	EUR	0	3.500
XS2743029840	3.750% Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2024(34)	EUR	3.500	3.500
IT0005001547	3.750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)	EUR	20.000	20.000
ES00000124W3	3.800% Spanien, Königreich EO-Bonos 2014(24)	EUR	2.500	12.500
PTEDPUOM0008	3.875% EDP - Energias de Portugal SA EO-MTN 2023(23/28)	EUR	0	1.000
XS2542914986	3.875% EDP Finance B.V. EO-MTN 2022(22/30)	EUR	0	1.500
XS2549543143	3.875% TenneT Holding B.V. EO-MTN 2022(22/28)	EUR	0	2.900
XS2753429047	4.000% Ungarn EO-Bds 2024(29)	EUR	2.900	2.900
FR0010466938	4.250% Frankreich EO-OAT 2007(23)	EUR	0	10.000
IT0004953417	4.500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(24)	EUR	7.500	20.000
DE000CZ439T8	4.625% Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 24(30/31)	EUR	600	600
XS2764457664	4.625% Danske Bank AS EO-FLR MTN 24(29/34)	EUR	2.000	2.000
XS2765027193	4.625% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Non-Pref.MTN 24(28/29)	EUR	700	700
XS2345322940	4.676% Finance Ireland RMBS No.3 DAC EO-FLR Nts 21(24/61) A Reg.S	EUR	0	1.600
XS2272247896	5.246% Dilosk RMBS No.4 DAC EO-FLR Nts 21(24/60) A Reg.S	EUR	0	8.800
XS2751678272	5.250% EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)	EUR	1.800	1.800
XS1405765659	5.625% SES S.A. EO-FLR Nts 2016(24/Und.)	EUR	0	2.500

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS1047498107	4.000% Slowakei NK-Nts 2014(24)	NOK	0	70.000
XS2753542104	4.250% Kommunalbanken AS DL-MTN 2024(29)REGS	USD	2.000	2.000
USP16259AK29	4.375% BBVA Bancomer S.A. DL-Nts 2014(24) Reg.S	USD	0	4.500
Andere Wertpapiere				
ES06670509P5	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	STK	36.771	36.771
ES06670509O8	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	STK	42.995	42.995
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2798884131	1.625% Telecom Italia S.p.A. EO-Nts 2024(24/29)	EUR	1.876	1.876
Andere Wertpapiere				
SGXZ92105022	CapitaLand Integrated Comm.Tr. Anrechte	STK	16.804	16.804

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			403.239
EURO STOXX 50				
EURO STOXX BANKS				
EURO STOXX UTILITIES NR				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
STOXX EUROPE 600 Financial Services				
STOXX EUROPE 600 Ind. Goods & Services				
STOXX EUROPE 600 Media				
STOXX EUROPE 600 RealEstate				
STOXX EUROPE 600 Technology)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			456.966
EURO STOXX 50				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600)				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			71.410
Euro-Bund 10y 6%				
US Treasury Notes 10y 6%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			8.167
US Treasury Notes 10y 6%)				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
USD/MXN	EUR			3.907

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
AUD/USD	EUR			20.712
EUR/USD	EUR			193.549
USD/MXN	EUR			218

Wertpapier-Darlehen

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

				Volumen in 1.000
Unbefristet				
(Basiswerte:			EUR	68.214
IT0005001547	B.T.P. 14-24			
XS2353483733	BANK OF NZ 21/28 MTN			
DE000BLB6JZ6	BAY.LDSBK. MTI. 23/27			
FR001400CVE3	CADES 22/32 MTN			
FR001400L933	CIE FIN.FONC 23/29 MTN			
DE000CZ45V82	COBA 20/27 S.961			
XS2341719503	DNB BOLIGKR. 21/28 MTN			
XS2808189760	DT. BAHN FIN. 24/34 MTN			
DE000A3MQU11	DZ HYP OE.PF.R.1096 MTN			
EU000A3K4EN5	EU 23/28 MTN			
FR001400QMF9	FRANKREICH 24/34 O.A.T.			
IT0005554578	INTESA SANP. 23/28 MTN			
FR001400CN47	LA POSTE 22/28 MTN			
XS2815984732	LUFTHANSA AG MTN 24/30			
XS2793675534	OTP BANKA 24/28 FLR			
XS2788380306	POWS.KA.O.BK 24/28 FLRMTN			
XS2342589582	SPAREBK 1 B. 21/31 MTN			
XS2288109676	TELECOM ITAL 21/29 MTN			
XS2549543143	TENNET HLDG 22/28 MTN)			

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG FairReturn A
für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	156.345,10
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.595.189,79
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.398.506,84
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	9.715.831,16
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	294.053,14
6.	Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften ¹⁾	1.648.142,81
7.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-22.514,83
8.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-356.883,29
9.	Sonstige Erträge ²⁾	235.214,70
Summe der Erträge		15.663.885,42
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-17.821,91
2.	Verwaltungsvergütung	-5.398.921,92
3.	Verwahrstellenvergütung	-64.201,00
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-46.019,80
5.	Sonstige Aufwendungen ²⁾	-108.717,07
Summe der Aufwendungen		-5.635.681,70
III. Ordentlicher Nettoertrag		10.028.203,72
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	32.356.061,10
2.	Realisierte Verluste	-29.924.799,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.431.261,99
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		12.459.465,71
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ³⁾	17.902.717,04
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ³⁾	30.804.059,74
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		48.706.776,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		61.166.242,49

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

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

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG FairReturn I
für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	17.167,70
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	284.919,72
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	153.546,11
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.066.499,41
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	32.279,47
6.	Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften ¹⁾	180.934,04
7.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-2.472,27
8.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-39.179,16
9.	Sonstige Erträge ²⁾	25.802,43
Summe der Erträge		1.719.497,45
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.955,72
2.	Verwaltungsvergütung	-395.000,72
3.	Verwahrstellenvergütung	-7.047,46
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.375,54
5.	Sonstige Aufwendungen ²⁾	-12.131,46
Summe der Aufwendungen		-423.510,90
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.295.986,55
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	3.552.339,13
2.	Realisierte Verluste	-3.284.494,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		267.844,18
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.563.830,73
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ³⁾	1.912.415,59
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ³⁾	3.290.571,15
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		5.202.986,74
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.766.817,47

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

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

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	173.512,80
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.880.109,51
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.552.052,95
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	10.782.330,57
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	326.332,61
6.	Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	1.829.076,85
7.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-24.987,10
8.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-396.062,45
9.	Sonstige Erträge	261.017,13
Summe der Erträge		17.383.382,87
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-19.777,63
2.	Verwaltungsvergütung	-5.793.922,64
3.	Verwahrstellenvergütung	-71.248,46
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-53.395,34
5.	Sonstige Aufwendungen	-120.848,53
Summe der Aufwendungen		-6.059.192,60
III. Ordentlicher Nettoertrag		11.324.190,27
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	35.908.400,23
2.	Realisierte Verluste	-33.209.294,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.699.106,17
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		14.023.296,44
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	19.815.132,63
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	34.094.630,89
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		53.909.763,52
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		67.933.059,96

Entwicklung des Sondervermögens MEAG FairReturn A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		613.407.251,70
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-10.335.875,07
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-41.874.328,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	27.185.643,75	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	69.059.972,34	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		216.095,12
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		61.166.242,49
davon nicht realisierte Gewinne	17.902.717,04	
davon nicht realisierte Verluste	30.804.059,74	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		622.579.385,65

Entwicklung des Sondervermögens MEAG FairReturn I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		64.382.963,73
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.110.621,93
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.609.267,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.114.374,67	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	2.723.642,38	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		11.610,72
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.766.817,47
davon nicht realisierte Gewinne	1.912.415,59	
davon nicht realisierte Verluste	3.290.571,15	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		68.441.502,28

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		677.790.215,43
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-11.446.497,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-43.483.596,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	28.300.018,42	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	71.783.614,72	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		227.705,84
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		67.933.059,96
davon nicht realisierte Gewinne	19.815.132,63	
davon nicht realisierte Verluste	34.094.630,89	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		691.020.887,93

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG FairReturn A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	69.751.310,52	6,21
1. Vortrag aus dem Vorjahr	57.291.844,81	5,10
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	12.459.465,71	1,11
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	59.645.571,61	5,31
1. Vortrag auf neue Rechnung	59.645.571,61	5,31
III. Gesamtausschüttung	10.105.738,91	0,90
1. Endausschüttung	10.105.738,91	0,90
a) Barausschüttung	10.105.738,91	0,90

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG FairReturn I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	8.024.280,22	6,26
1. Vortrag aus dem Vorjahr	6.460.449,49	5,04
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.563.830,73	1,22
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	6.717.800,86	5,24
1. Vortrag auf neue Rechnung	6.717.800,86	5,24
III. Gesamtausschüttung	1.306.479,36	1,02
1. Endausschüttung	1.306.479,36	1,02
a) Barausschüttung	1.306.479,36	1,02

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG FairReturn A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2024	622.579.385,65	55,45
30.09.2023	613.407.251,70	51,06
30.09.2022	608.580.518,60	48,20
30.09.2021	757.918.320,28	56,60

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG FairReturn I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2024	68.441.502,28	53,43
30.09.2023	64.382.963,73	49,07
30.09.2022	62.331.462,53	46,33
30.09.2021	97.586.138,16	54,51

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtfondsvermögen

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
30.09.2024	691.020.887,93
30.09.2023	677.790.215,43
30.09.2022	670.911.981,13
30.09.2021	855.504.458,44

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG FairReturn

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	166.247.856,01
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas S.A.		
Barclays Bank Ireland PLC		
BoFA Securities Europe S.A.		
Citibank Europe PLC		
Commerzbank AG		
Morgan Stanley Europe SE		
State Street Bank International GmbH		
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	1.050.000,00
Davon:		
Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben:		1.050.000,00
Gewährte Sicherheiten aus Schuldverschreibungen:		0,00
Gewährte Sicherheiten aus Aktien:		0,00
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
IBOXX EUR COVERED 01-10Y TR		25,00%
IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE 01-10Y TR		25,00%
IBOXX EUR CORP ALL MATS TR		20,00%
MSCI World ESG Leaders Net Return EUR Index		20,00%
JPM EU EMBI GLB DIVS COMPOSITE		10,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,18%
größter potenzieller Risikobetrag		2,30%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,61%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Value-at Risk
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltdauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages>Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet
Für die Berechnung des Marktrisikopotentials wird bei Riskmetrics der VaR der einzelnen Positionen ermittelt und unter Berücksichtigung der Korrelationen für das Sonder- und das Vergleichsvermögen aufaddiert. Zur Berechnung dieser Korrelationsmatrix werden bei Riskmetrics für die MEAG die gleichgewichteten historischen 1-Tages>Returns über ein Jahr hinweg verwendet. Die Bewertung einzelner Wertpapiere erfolgt basierend auf den Zeitreihen, die Riskmetrics durch den jeweiligen Datenlieferanten zur Verfügung gestellt werden. Riskmetrics nimmt dabei eine vollständige Evaluierung der Risiken des Zielfonds vor.		
Die Berechnung der durchschnittlichen Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten erfolgt in Übereinstimmung mit den CESR Guidelines ("CESR/10-788") nach der Bruttomethode. Somit erhöht sich die durchschnittliche Hebelwirkung auch durch Derivate, die Absicherungszwecken dienen. Demzufolge liegt der ermittelte Hebel ohne Derivateaktivität bei 100%, kann aufgrund der Anrechnung von Bankguthaben jedoch auch einen geringeren Wert aufweisen.		
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		122,98

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure	EUR	45.493.918,55
Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte		
BNP Paribas S.A.		
Barclays Bank Ireland PLC		
BofA Securities Europe S.A.		
ING Bank N.V.		
J.P. Morgan SE		
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	48.852.718,92
Davon:		
Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben:		0,00
Gewährte Sicherheiten aus Schuldverschreibungen:		48.852.718,92
Gewährte Sicherheiten aus Aktien:		0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	83.733,19

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

Verwendete Vermögensgegenstände	WP-Leihe (Betragsangaben in EUR)
Absolut	45.493.918,55
In % des Fondsvermögens	6,58

Zehn größte Gegenparteien

1. Name	Barclays Bank Ireland PLC
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	25.247.357,05
1. Sitzstaat	IE
2. Name	BofA Securities Europe S.A.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	10.628.769,10
2. Sitzstaat	FR
3. Name	ING Bank N.V.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.165.739,00
3. Sitzstaat	NL
4. Name	BNP Paribas S.A.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.434.882,40
4. Sitzstaat	FR
5. Name	J.P. Morgan SE
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.017.471,00
5. Sitzstaat	DE

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

bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unbefristet	45.493.918,55
-------------	---------------

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

Es wurden Sicherheiten mit folgendem Rating eingestellt: AAA, AA1, AA2, AA3, A1, A2, A3, BBB1, BBB2, BBB3

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

EUR, USD, GBP, DKK, NOK

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)	547.963,66
1 bis 3 Monate	228.348,09
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	4.389.695,66
über 1 Jahr	43.686.711,51
unbefristet	0,00

Ertrags- und Kostenanteile

WP-Leihe
(Betragsangaben in EUR)

Ertragsanteil des Fonds	
absolut	89.399,49
in % der Bruttoerträge	0,01
Kostenanteil des Fonds	-5.666,30

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

Die Wiederanlage der Sicherheiten wird derzeit nicht praktiziert.

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggst. des Fonds

6,73

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

1. Name	Norwegen, Königreich
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.928.396,34
2. Name	Eurobank S.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.062.590,45
3. Name	Shanghai Port Group [BVI] Development 2 Co. Ltd.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.611.857,68
4. Name	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.605.354,46
5. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.017.167,16
6. Name	International Bank for Reconstruction and Development
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.999.550,61
7. Name	Spanien, Königreich
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.636.937,56
8. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.626.134,04
9. Name	European Investment Bank (EIB)
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.463.572,73
10. Name	Indonesien, Republik
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.065.765,79

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

	0,00
--	------

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

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	1
1. Name	BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)
1. Verwahrter Betrag absolut	48.852.718,91

Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG FairReturn A	EUR	55,45
Anteilwert MEAG FairReturn I	EUR	53,43
Umlaufende Anteile MEAG FairReturn A	STK	11.228.598,794
Umlaufende Anteile MEAG FairReturn I	STK	1.280.862,118

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG FairReturn A

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG FairReturn I

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

0,64%

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

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

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

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

Transaktionskosten EUR 230.380,35.

(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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2023 betreffend das Geschäftsjahr 2023. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2023 nicht verändert.

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

München, den 16.12.2024

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG FairReturn - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2023 bis zum 30.09.2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2023 bis zum 30.09.2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen:

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

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

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlan-

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

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

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

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

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

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

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

München, den 17.12.2024

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

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

Name des Produkts:

MEAG FairReturn

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900MPII7TQOG8JA67

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja
 Nein

<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 5,14% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .	



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

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

Für den Zeitraum 01.10.2023 bis 30.09.2024 (nachfolgend "Berichtszeitraum") bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale:

1. Ausschluss von Unternehmen und Staaten entsprechend der Ausschlusspolitik des Fonds

2. Fokus auf Emittenten mit gutem oder sehr gutem ESG Rating (Best in Class-Ansatz)

Die Erfüllung dieses Merkmals in Form der Berücksichtigung von Emittenten mit gutem oder sehr gutem ESG-Rating erfolgte im Berichtszeitraum auf Basis von zwei inhaltlich unterschiedlichen Konzepten.

Für den Zeitabschnitt 01.10.2023 – 31.12.2023 (Berichtszeitraum I) wurden für Investitionen des Fonds

Emittenten berücksichtigt, wenn

- i) es sich bei Aktien um Unternehmen mit den höchsten ESG-Ratings handelte, die 50 Prozent der Marktkapitalisierung in jedem Sektor und jeder Region des weltweiten Aktienindex MSCI World ausmachten und diese Unternehmen zugleich ein MSCI ESG-Rating von „BB“ oder höher aufwiesen,
- ii) Anleihen von Unternehmen ausgegeben wurden, welche zu den besten 75 Prozent des gesamten Anleiheuniversums von MSCI zählten und
- iii) Anleihen von Staaten mit einem ESG-Rating (MSCI ESG Government Rating) höher als die Ratingstufe „CCC“ emittiert wurden.

Für den Zeitabschnitt 01.01.2024 - 30.09.2024 (Berichtszeitraum II) wurden hingegen Unternehmen und Staaten als Wertpapieremittenten bei Investitionen des Fonds berücksichtigt, welche mindestens ein ESG-Rating von MSCI der Ratingstufe „BB“ aufwiesen; überdies musste der Anteil der Wertpapieremittenten, welche ein ESG-Rating der Ratingstufe „AAA“ oder „AA“ (sog. „ESG Leaders“) innehatten, mindestens 35 % des Fondsvermögens ausmachen.

3. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen

4. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 5 Prozent

Ein Referenzwert zur Erreichung der durch das Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurde nicht bestimmt.

Einen positiven Beitrag zu den o.g. Merkmalen leisteten die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien und Anleihen). Die Merkmale wurden mittels der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die in die internen Asset Manager- und Complyancesysteme technisch implementiert wurden, erfüllt. Die Erreichung wurde anhand vorvertraglich definierter Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Details entnehmen Sie bitte dem Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?". Details zu den einzelnen Merkmalen und die betroffenen Vermögenswerte entnehmen Sie bitte dem Anhang zum Verkaufsprospekt (https://www.meag.com/de/investieren/privatkunden/medien/VKP_MEAG_FairReturn.pdf).

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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

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

Im Berichtszeitraum wurden 42 Unternehmen aufgrund schwerer ESG Kontroversen näher nach Art und Status des Vorfalls analysiert. Nach ausführlicher Analyse wurde mit einem Unternehmen ein aktiver Dialog gesucht, um auf dieses einzuwirken und Verbesserungsmaßnahmen zur ESG-Kontroverse voranzutreiben. Bei einem weiteren Unternehmen wurde ein bereits bestehender Dialog fortgeführt. Es wurden in dem Berichtszeitraum keine weiteren Portfolioanpassungsmaßnahmen vorgenommen.

b) Schwere der Kontroversen gemäß MSCI ESG Research (bezogen auf Unternehmenspapiere im Fonds per 30.09.2024)

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

Schwere (CS = 1, orange Flagge): 16,20%

Moderat (CS 2 bis 4, gelbe Flagge): 47,38%

Gering/keine (CS größer gleich 5, grüne Flagge) : 35,58%

Jedes Unternehmen im Portfolio wurde von MSCI auf Kontroversen untersucht.

Zum Zwecke der Erfüllung des Produktmerkmals (4) musste im Berichtszeitraum aufgrund einer Methodikänderung beim Datenbankanbieter eine Anpassung an der Portfoliozusammensetzung vorgenommen werden. Für den übrigen Zeitraum stellte die technische Implementierung des Merkmals die Einhaltung des verbindlich definierten Mindestanteils sicher. Die Erreichungsquote lag, bezogen auf die Direktinvestitionen des Fonds, bei 94,80%.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

Die Prozentangaben im oberen Teil der Tabelle beschreiben die Erfüllung der Nachhaltigkeitsindikatoren (Nr. 1 - 6) im Berichtszeitraum und beziehen sich auf die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien und Anleihen). Beim Merkmal „Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung“ bezieht sich die Quote zudem auf Zielfonds mit einem entsprechenden Umsatzanteil in nachhaltige Investitionen gemäß der Definition des Produktes.

Im unteren Teil der Tabelle, dem Vergleich der Vermögensallokation, beziehen sich die Angaben unter dem Datum 02.08.2022 bis 30.09.2022 auf den gesamten Berichtszeitraum 01.10.2021 bis 30.09.2022. Da die Pflicht zur Offenlegung der Vermögensallokation erst seit dem 01.01.2023 gilt, ist für den ersten Berichtszeitraum (01.10.2021 - 30.09.2022) nur die Angaben für den "Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal" verfügbar. Die Prozentangaben in dem Abschnitt beziehen sich auf das Fondsvermögen.

Referenzperiode	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	02.08.2022 - 30.09.2022	01.10.2021 - 01.08.2022
1. Ausschluss von Unternehmen entsprechend der Ausschlusspolitik des Fonds	100,00 %	100,00 %	100,00 %	
2. Fokus auf Emittenten mit gutem oder sehr gutem ESG Rating (Best in Class-Ansatz)	100,00 %	100,00 %	100,00 %	
3. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen	100,00 %	100,00 %	100,00 %	
4. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 5 Prozent	94,80 %	100,00 %	100,00 %	
5. Bevorzugte Investition in Unternehmen mit den Merkmalen (i) Nachhaltiges Wirtschaften und Grundsätze guter Unternehmensführung, (ii) Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact (iii) Ökologisch reflektierte Energiepolitik und (iv) Nulltoleranz gegenüber Herstellern geächteter und Atomwaffen				100,00 %

Referenzperiode	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	02.08.2022 - 30.09.2022	01.10.2021 - 01.08.2022
6. Bevorzugte Investition in Staaten mit den Merkmalen (i) robuste Antikorruptionsstrukturen, (ii) Einhaltung materieller internationaler Konventionen und (iii) Achtung der Bürger- und Freiheitsrechte.				100,00 %
VERMÖGENSALLOKATION				
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	93,78%	92,52%	99,75%	
Nachhaltige Investitionen	5,14%	6,67%	0,00%	
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	
Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen	1,51%	0,00%	0,00%	
Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen	3,63%	0,00%	0,00%	
Andere E/S Merkmale	88,64%	85,85%	99,75%	
Anteil der Sonstigen Investitionen	6,22%	7,48%	0,25%	

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

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

- Klimawandel
- Natürliche Ressourcen
- Grundbedürfnisse
- Selbstbestimmung und Chancengleichheit

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

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf

Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

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

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

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

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

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

Nähere Angaben:

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

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

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

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



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

Im Berichtszeitraum wurden die Indikatoren gemäß Tabelle 1 des Anhang 1 der DelVO zur Offenlegungsverordnung für Unternehmen berücksichtigt. Hieraus ergaben sich aus den folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie soziale Themen und Arbeitnehmerbelange. Die Umsetzung erfolgte zum einen anhand einer ESG-Kontroversenprüfung. Auf Basis der Daten von MSCI ESG Research wurden aus dem Anlageuniversum alle Unternehmen ausgeschlossen, die eine sog. „rote Flagge“ erhielten. Für Unternehmen, die eine „orangefarbene Flagge“ erhalten hatten, war der Erwerb und das Halten von Wertpapieren zwar zulässig, allerdings kamen die Unternehmen auf eine Beobachtungsliste. Der negative Einfluss der Unternehmen wurde näher nach Art und Status des Vorfalls analysiert. In bestimmten Fällen suchte die Gesellschaft auch den aktiven Dialog mit dem Unternehmen, um auf dieses einzuwirken und Verbesserungsmaßnahmen zur ESG-Kontroverse voranzutreiben (siehe hierzu auch den Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“, Erläuterungen zu Produktmerkmal 3). Zum anderen wurde mittels Ausschlusskriterien, die verbindlicher Bestandteil der Anlagestrategie waren, nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren vorgebeugt. Dies betraf den Ausschluss von Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen (vgl. Tabelle 1, Nr. 10, 11) sowie den Verzicht auf Investments in besonders umstrittenen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen, vgl. Tabelle 1, Nr. 14). Bei Staaten als Emittenten von Anleihen erfolgte die Umsetzung anhand von Ausschlusskriterien, die ebenfalls verbindlicher Bestandteil der Anlagestrategie waren. Dies waren der Ausschluss von unfreien Staaten gem. Freedom House („Nicht frei“) und Staaten, die das Pariser Klimaabkommen nicht unterzeichnet haben.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2023 - 30.09.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FRANKREICH 22/33 O.A.T. (FR001400H7V7)	Anleihen öffentlicher Emittenten	2,92%	Frankreich
SPANIEN 23/33 (ES0000012L52)	Anleihen öffentlicher Emittenten	2,18%	Spanien
ITALIEN 20/31 (IT0005422891)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,91%	Italien
MICROSOFT DL-,00000625 (US5949181045)	Technologie	1,90%	USA
EIB 23/33 MTN (XS2647979181)	Anleihen supranationaler Emittenten	1,47%	Luxemburg
NVIDIA CORP. DL-,001 (US67066G1040)	Technologie	1,46%	USA
ITALIEN 22/27 (IT0005500068)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,43%	Italien
SPANIEN 23/26 (ES0000012L29)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,08%	Spanien
FRANKREICH 20/40 O.A.T. (FR0013515806)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,02%	Frankreich
INTESA SANP. 23/28 MTN (IT0005554578)	Gedekte Anleihen	1,01%	Italien
LB.HESS.-THR. OMH 23/27 (XS2711420054)	Gedekte Anleihen	0,94%	Deutschland
BK GOSPOD.KRAJ. 18/25 MTN (XS1829259008)	Anleihen öffentlicher Emittenten	0,91%	Polen
B.T.P. 14-24 (IT0005001547)	Anleihen öffentlicher Emittenten	0,90%	Italien
UNICR.BK AU. 23/29 MTN (AT000B049945)	Gedekte Anleihen	0,82%	Österreich
ING BANK 23/26 MTN (XS2585966257)	Gedekte Anleihen	0,81%	Niederlande

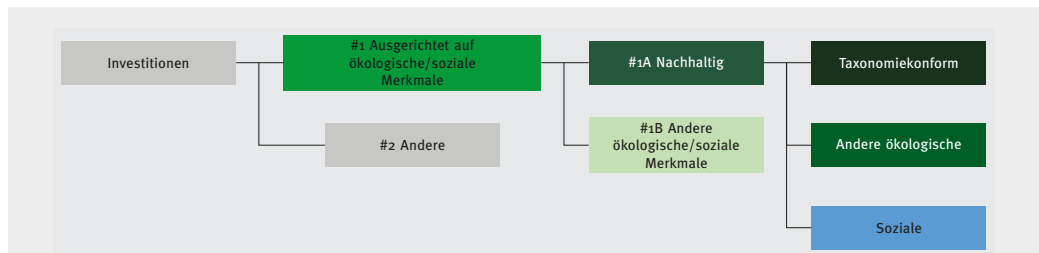


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Berichtsstichtag 30.09.2024 zu 93,78% des Fondsvermögens in Vermögensgegenstände investiert, die auf die ökologischen oder sozialen Merkmale des Produktes ausgerichtet waren (#1 in der Grafik unten). Sie dienten der Erreichung der beworbenen Produktmerkmale. Der Anteil der "anderen Investitionen" (#2 unten in der Grafik) lag entsprechend bei 6,22% des Fondsvermögens. Die Quote der nachhaltigen Investitionen im Portfolio lag bei 5,14% des Fondsvermögens (#1A in der Grafik unten), die der anderen ökologischen oder sozialen Merkmale (#1B) entsprechend bei 88,64%. Die taxonomiekonformen Quoten können dem Abschnitt „Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?“ entnommen werden. Die Höhe der Investitionen in "Andere ökologische" und "Soziale" werden in den Abschnitten "Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel" und "Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen" weiter unten aufgeführt.



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

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

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

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

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 30.09.2024

3,43%.

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

Sektor	Anteil
Automobil	1,02%
Banken	14,64%
Baugewerbe	2,13%
Chemie	0,72%
Einzelhandel	1,98%
Energieversorger	0,85%
Finanzdienstleister	1,03%
Gesundheit	3,36%
Immobilien	0,19%

Sektor	Anteil
Industriegüter	3,77%
Konsumgüter	1,10%
Medien	0,85%
Nahrungsmittelindustrie	0,16%
Reise- und Freizeitindustrie	2,88%
Rohstoffe	1,00%
Technologie	7,64%
Telekommunikation	0,52%
Versicherer	1,18%
Versorger	2,69%
ABS / MBS / CDO	4,09%
Anleihen öffentlicher Emittenten	23,40%
Anleihen supranationaler Emittenten	3,88%
Gedekte Anleihen	18,79%



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

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

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

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

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

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

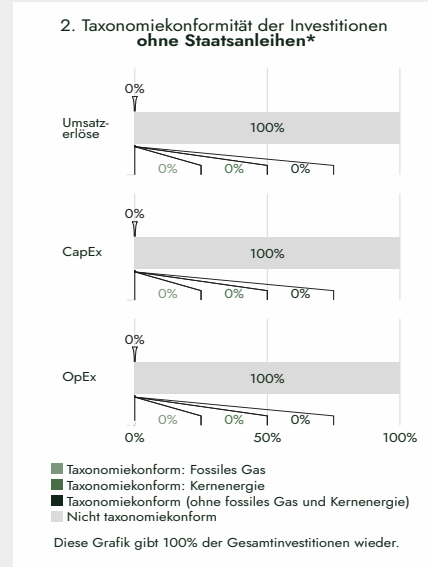
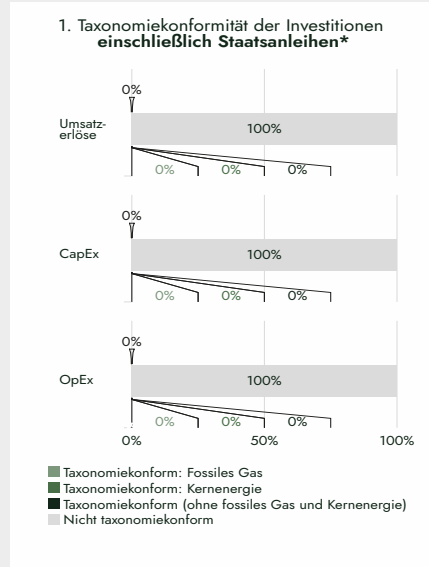
Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
 - **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug zum Berichtsstichtag 30.09.2024:

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Referenzperiode	Anteil EU-Taxonomie-konformer Investitionen
01.10.2021 - 30.09.2022	0,00%
01.10.2022 - 30.09.2023	0,00%
01.10.2023 - 30.09.2024	0,00%



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Ziel der nachhaltigen Investitionen des Fonds ist ein positiver Beitrag zur Erreichung der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele, die sowohl Umwelt- wie auch soziale Ziele umfassen. In diesem Rahmen wird der Anteil der nachhaltigen Investitionen flexibel gesteuert. Ein separater Mindestanteil für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, wird nicht angestrebt.

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Berichtsstichtag 30.09.2024 1,51%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Ziel der nachhaltigen Investitionen des Fonds ist ein positiver Beitrag zur Erreichung der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele, die sowohl Umwelt- wie auch soziale Ziele umfassen. In diesem Rahmen wird der Anteil der nachhaltigen Investitionen flexibel gesteuert. Ein separater Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen wird nicht angestrebt.

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug zum Berichtsstichtag 30.09.2024 3,63%.



Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds darf aufgrund seiner Anlagestrategie in eine Vielzahl von Vermögensgegenstände investieren. Neben Direktinvestitionen in Aktien und Anleihen von Unternehmen und Staaten können hierzu im Rahmen der Anlagegrenzen auch aktiv und passiv gemanagte Zielfonds, Derivate und Bankguthaben zählen. Die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden insbesondere durch die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien und Anleihen) erreicht. Zu den „anderen Investitionen“ zählten im Berichtszeitraum Derivate zur effizienten Portfoliosteuerung und Absicherungszwecken sowie Bankguthaben zur Liquiditätssteuerung. Beim Erwerb dieser Vermögensgegenstände wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt. Sie beeinträchtigten nicht die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass die Vereinbarungen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Berichtszeitraum eingehalten werden konnten, wurden die entsprechenden Merkmale bzw. ihre Operationalisierung technisch implementiert, im Limitmanagementsystem hinterlegt und automatisiert überwacht. Es wurden nur Investitionsentscheidungen getroffen und entsprechende Kauf- oder Verkaufstransaktionen durchgeführt, die nach Vorabprüfung den definierten Kriterien entsprachen.

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik nahm die Gesellschaft zudem ihre Rolle als aktiver Investor wahr, um Unternehmen mit ESG-Kontroversen zu einem nachhaltigeren und verantwortlicheren Wirtschaften zu bewegen. Hierzu trat die Gesellschaft in den Dialog mit ausgewählten Unternehmen zu Themen wie z.B. Umweltschutz, Klimawandel und Arbeitsbedingungen. Die Unternehmen wurden zur Aufklärung bzw. Beseitigung des Missstandes aufgefordert. Die angesprochenen Themen wurden dokumentiert und die Entwicklung nachverfolgt.

Tätigkeitsbericht MEAG Dividende zum 30.09.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Anteilklassen

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Bereits zu Beginn des neuen Geschäftsjahres rückte am europäischen Aktienmarkt der Optimismus in den Fokus des Marktgeschehens. Die Kursrallye von DAX-Titeln wurde durch die unerwartet deutlich zurückgehenden Inflationsraten befeuert – sowohl die Gesamt- als auch die Kerninflation gingen in dieser Phase zurück. Die sinkenden Teuerungsraten im Euroraum weckten Hoffnung auf Zinssenkungen im Jahr 2024 und ebneten damit den Weg für eine gestiegene Nachfrage nach Aktien im Allgemeinen. Im neuen Kalenderjahr stiegen die Kursnotierungen nach dem fulminanten Herbst 2023 weiter an. Generell wurde die Entwicklung an den Aktienmärkten durch die besser als erwarteten Konjunkturdaten unterstützt. Zudem wurden europäischen Aktien mit einem Abschlag zu US-amerikanischen Titeln gehandelt und waren damit eine günstig bewertete Alternative zu den Aktien jenseits des Atlantiks. Trotz der Tatsache, dass die Notenbanken in den USA und Europa die Leitzinsen in den ersten Quartalen des Geschäftsjahres unverändert belieben und damit die Erwartungen der Marktteilnehmer enttäuschten, spiegelte sich dieses zunächst nicht in der Kursentwicklung der europäischen Aktien wider. Im Laufe des Kalenderjahres rückte die Inflation etwas in den Hintergrund der Marktteilnehmer, der Fokus verlagerte sich stärker auf das Wachstum. Das Wachstum blieb in Europa hinter dem in den USA zurück und auch in Deutschland entwickelte sich die Konjunktur schlechter als erwartet. Zwar zeigten die Inflationsraten ein vielversprechendes Bild, aber die Teuerungsraten aus dem Dienstleistungssektor, wie beispielsweise die Mietpreise, erwiesen sich als hartnäckig und wirkten weiterhin als Preistreiber. Im Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank dennoch den Hauptrefinanzierungssatz erstmalig nach über acht Jahren von 4,5 auf 4,25 Prozent und reduzierte diesen Leitzins im

September 2024 erneut um 60 Basispunkte auf 3,65 Prozent. Der europäische Dividendenaktienindex EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30 bewegte sich vor dem Hintergrund dieser Gemengelage in einem schwankungsintensiven Seitwärtsband und stieg gegen Ende der Berichtsperiode kräftig an. Für die freundliche Stimmung sorgten positive Impulse aus China, da dort unter anderem mit niedrigen Zinsen und zusätzlicher Liquidität versucht wird, der Konjunkturschwäche entgegenzuwirken. Stichtagsbezogen konnte der EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30 im Geschäftsjahr um 18,7 Prozent an Wert gewinnen.

Im Geschäftsjahr stockte das Fondsmanagement tendenziell zyklische Segmente, wie Industrie, Medien und Immobilien, auf, das Immobiliensegment wurde im Geschäftsjahr sogar neu in den Bestand aufgenommen. Grundsätzlich ist das globale Konjunkturmilieu solide, weltweit gehen die Teuerungsraten zurück, was sich positiv auf zyklische Segmente auswirken dürfte. Innerhalb des konjunktursensitiven Industriesektors wurden Aktien des Unternehmens Safran neu in das Portfolio aufgenommen. Safran ist weltweit der zweitgrößte Produzent von Flugzeugausrüstungen und stellt beispielsweise Flugzeugkabinen her. Die Auftragsbücher des französischen Unternehmens sind zwar gefüllt, dennoch hatte Safran aufgrund von Lieferkettenproblemen Schwierigkeiten in bestehenden operativen Prozessen, sodass die Aktie günstig bewertet war. Generell erlebt die Luftfahrtindustrie derzeit einen regelrechten Boom, die Reiselust ist nach den Corona-Lockdowns wieder zurückgekehrt und das Passagieraufkommen, beispielsweise am Frankfurter Flughafen, ist auf einem ordentlichen, guten Niveau. Von dieser positiven Entwicklung dürfte der Aktienkurs von Safran profitieren. Daneben erfolgte ein Neuengagement in Siemens-Energy-Aktien, die ebenfalls günstig bewertet waren. Siemens Energy liefert beispielsweise Technik für drei Offshore-Netzanbindungen in der Nordsee und ist insofern ein wichtiger Anbieter für die Energie-Anbindung von erneuerbaren Energien an das deutsche Stromnetz. Ferner wurde der Anteil an Verallia-Titeln neu im Bestand aufgebaut. Verallia ist weltweit der drittgrößte Produzent von Glasverpackungen für Getränke und Lebensmittel und auf dem europäischen Markt die Nummer eins. Zudem wurden Aktien des deutschen Lastkraftwagenherstellers Daimler Trucks und von Atlas Copco neu dem Bestand beigemischt. Innerhalb des Mediensektors erfolgte die Aufstockung von Titeln der Unternehmen RELX, Publicis sowie von Wolters Kluwer. Die Aktienkurse der beiden Unternehmen RELX und Wolters Kluwer profitieren von dem stabilen, defensiven Wachstumsprofil, das durch neue Anwendungen aus dem Bereich künstliche Intelligenz unterstützt wird. Darüber hinaus baute das Fondsmanagement einen Bestand an Aktientiteln des französischen Unternehmens Unibail-Rodamco-Westfield aus dem Immobiliensegment auf, da mit den fallenden Zinsen das Marktumfeld für Immobilien nun freundlicher erschien. Außerdem wurde im Berichtszeitraum der Anteil an UBS-Titeln aus dem Bankensektor

höher gewichtet. Die Übernahme der Credit Suisse durch die UBS ist im vollen Gange. Aufgrund der gestiegenen Größe der UBS verbesserten sich die Skaleneffekte, was sich positiv auf die Ertrags- und Kostenstruktur des Schweizer Kreditinstitutes auswirken dürfte. Daneben unterstützen den UBS-Aktienkurs die guten Zahlen aus dem sogenannten „Wealth Management“ positiv, denn in diesem Bereich ist die UBS erfolgreich tätig und einer der größten Vermögensverwalter weltweit. Im Sektor Telekommunikation wurde die Position an Orange-Aktien neu in den Bestand aufgenommen, das Unternehmen war günstig bewertet und zahlt eine verlässliche und attraktive Dividende.

Niedriger gewichtet wurden hingegen die Segmente Nahrungsmittel und Getränke, Energie und Versorger. Im Versorgersektor wurden die Aktien der Unternehmen RWE, Corporacion Acciona Energias sowie Orsted veräußert und im Gegenzug Aktien von Enel höher gewichtet. Innerhalb der Nahrungsmittelsparte trennte sich das Fondsmanagement von den Aktien des Unternehmens Pernod Ricard. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende September 2024 Novo Nordisk (4,83 Prozent), ASML Holding (3,33 Prozent) sowie Schneider Electric (2,97 Prozent).

Der MEAG Dividende erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 18,26 Prozent in der Anteilklasse A und von 19,18 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (100 % MSCI Europe ESG Universal Net Return EUR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 19,78 Prozent. Positive Beiträge zur Wertentwicklung ergaben sich aus der selektiven Titelauswahl, negativ wirkten sich Rezessionsorgen sowie geopolitische Konflikte und die damit einhergehenden Schwankungen aus.

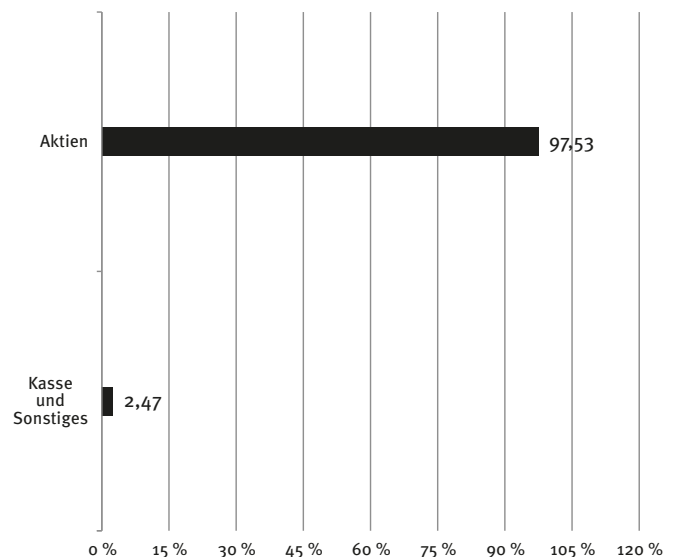
Am 4. Dezember 2024 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2023/2024. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 1,37 Euro, für die Anteilklasse I je Anteil 1,87 Euro ausgeschüttet.

Der Fokus der Marktteilnehmer dürfte weiterhin auf die Geldpolitik gerichtet sein, denn die Teuerungsraten im Dienstleistungssektor dies- und jenseits des Atlantiks sind weiterhin noch von den Zielgrößen der Europäischen Zentralbank und der US-amerikanischen Notenbank entfernt. Beide Zentralbanken begannen mit dem Zinssenkungszyklus im Jahr 2024. Die zum Teil eingepreisten Rezessionsängste scheinen übertrieben zu sein. Tendenziell rechnen die Marktteilnehmer eher mit einer sanften Landung in einem herausfordernden Umfeld. Natürlich können vorübergehende Stressphasen an den Kapitalmärkten zu einer gestiegenen Nachfrage nach vermeintlich sicheren Anlagen führen. Mit zurückgehenden Inflationsraten, sinkenden Leitzinsen und einem soliden konjunkturellen Umfeld dürfte ein Nährboden für eine freundliche Stimmung an den europäischen Aktienmärkten ent-

stehen.

Portfoliostruktur zum 30.09.2024

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

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

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Aktienkursschwankungen inne. Durch die breite Mischung und Streuung konnten Risiken reduziert werden. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug im Geschäftsjahr 10,77 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Auf Währungsebene war der Fonds zum Berichtsstichtag mit gut 55 Prozent in Euroanlagen investiert. Fremdwährungsbezogen

war der Fonds schwerpunktmäßig mit etwa 20 Prozent in Britische Pfund, mit ca. 12 Prozent in Schweizer Franken und der restliche Teil in Schwedische, Norwegische sowie Dänische Kronen investiert. Die Währungsrisiken waren somit im Berichtszeitraum moderat.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

MEAG Dividende A			
Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	701.933,44	53,02%
aus Devisen	EUR	-1.696,13	-0,13%
aus Derivaten	EUR	623.703,69	47,11%
Summe	EUR	1.323.941,00	100,00%
Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-794.156,65	74,87%
aus Devisen	EUR	3.048,62	-0,29%
aus Bezugsrechten	EUR	-483,42	0,05%
aus Derivaten	EUR	-269.190,01	25,38%
Summe	EUR	-1.060.781,46	100,00%
Gesamt	EUR	263.159,54	
MEAG Dividende I			
Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	97.596,80	53,01%
aus Devisen	EUR	-235,81	-0,13%
aus Derivaten	EUR	86.760,66	47,12%
Summe	EUR	184.121,65	100,00%
Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-110.414,74	74,86%
aus Devisen	EUR	426,83	-0,29%
aus Bezugsrechten	EUR	-67,26	0,05%
aus Derivaten	EUR	-37.444,37	25,39%
Summe	EUR	-147.499,54	100,00%
Gesamt	EUR	36.622,11	

Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG Dividende

	MEAG Dividende A	MEAG Dividende I
ISIN	DE000A1W18W8	DE000A1W18X6
Auflagedatum	01.04.2016	01.04.2016
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 1,50 % p.a.	Max. 2,00 %, zzt. 0,70 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %, zzt. 5,00 %	Max. 5,00 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR
Fondsvermögen	31.405.267,43 €	4.380.455,44 €
Umlaufende Anteile	474.761,642	65.691,000
Anteilwert	66,15€	66,68 €
Endausschüttung pro Anteil am 4.12.2024	1,37 €	1,87 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	1,64 %	0,86 %

Alle Daten per 30.09.2024

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

Vermögensübersicht MEAG Dividende

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		35.921.541,99	100,38
1. Aktien		34.900.534,01	97,53
- Dienstleistungssektor	EUR	2.035.425,73	5,69
- Energieversorger	EUR	1.907.087,39	5,33
- Finanzdienstleister	EUR	7.449.904,72	20,82
- Gesundheit	EUR	5.870.132,57	16,40
- Immobilien	EUR	90.075,60	0,25
- Industrie	EUR	5.646.701,29	15,78
- Konsumgüter	EUR	4.789.703,16	13,38
- Rohstoffe	EUR	1.688.423,05	4,72
- Technologie	EUR	2.467.270,79	6,89
- Telekommunikation	EUR	1.233.139,55	3,45
- Versorger	EUR	1.722.670,16	4,81
2. Derivate		10.329,32	0,03
3. Bankguthaben		734.677,99	2,05
4. Sonstige Vermögensgegenstände		276.000,67	0,77
II. Verbindlichkeiten		-135.819,12	-0,38
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-135.819,12	-0,38
III. Fondsvermögen	EUR	35.785.722,87	100,00

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

Vermögensaufstellung MEAG Dividende

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	34.900.534,01	97,53
Aktien							EUR	34.196.333,04	95,56
CH0012221716	ABB Ltd.		STK	3.621	0	0	CHF 48,9900	188.425,08	0,53
CH0210483332	Cie Financière Richemont SA		STK	2.500	0	0	CHF 133,8000	355.302,99	0,99
CH0012214059	Holcim Ltd.		STK	1.750	0	0	CHF 82,5600	153.465,40	0,43
CH0013841017	Lonza Group AG		STK	270	0	0	CHF 534,6000	153.318,82	0,43
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	10.000	0	0	CHF 84,9600	902.437,73	2,52
CH0012005267	Novartis AG		STK	9.000	9.000	9.000	CHF 97,1500	928.726,96	2,60
CH0244767585	UBS Group AG		STK	26.000	7.500	0	CHF 26,0600	719.698,34	2,01
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG		STK	560	0	0	CHF 509,8000	303.242,87	0,85
DK0010244508	A.P.M		STK	100	100	100	DKK 11.260,0000	151.046,66	0,42
DK0010181759	Carlsberg A/S Vorzugsaktie		STK	1.228	1.228	0	DKK 797,6000	131.388,17	0,37
DK0062498333	Novo-Nordisk AS		STK	16.380	380	0	DKK 786,8000	1.728.824,83	4,83
DK0062616637	Svitzer Group A/S		STK	200	200	0	DKK 280,0000	7.512,09	0,02
BE0974264930	AGEAS SA/NV		STK	3.300	0	0	EUR 47,9200	158.136,00	0,44
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	8.000	0	0	EUR 31,0300	248.240,00	0,69
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.		STK	2.530	1.780	1.750	EUR 173,2600	438.347,80	1,22
NL0000235190	Airbus SE		STK	3.450	0	1.850	EUR 131,2200	452.709,00	1,27
DE0008404005	Allianz SE		STK	1.800	0	0	EUR 295,0000	531.000,00	1,48
FR0004125920	Amundi S.A.		STK	4.000	0	0	EUR 67,0500	268.200,00	0,75
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	1.500	3.000	1.500	EUR 59,3800	89.070,00	0,25
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	1.600	317	217	EUR 745,6000	1.192.960,00	3,33
NL0011872643	ASR Nederland N.V.		STK	4.000	0	0	EUR 44,0000	176.000,00	0,49
FR0000120628	AXA S.A. ²⁾		STK	20.000	0	0	EUR 34,5300	690.600,00	1,93
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	20.000	32.000	38.000	EUR 9,7080	194.160,00	0,54
ES0113900137	Banco Santander S.A.		STK	52.972	0	72.028	EUR 4,6010	243.697,69	0,68
DE000BASF111	BASF SE		STK	1.150	8.650	7.500	EUR 47,5550	54.688,25	0,15
FR0000131104	BNP Paribas S.A. ³⁾		STK	3.438	0	4.562	EUR 61,5500	211.608,90	0,59
FR0000125338	Capgemini SE		STK	900	0	0	EUR 193,9500	174.555,00	0,49
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.		STK	4.442	0	0	EUR 81,7200	363.000,24	1,01
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG		STK	1.800	1.800	0	EUR 33,6300	60.534,00	0,17
FR0000120644	Danone S.A.		STK	431	4.000	3.569	EUR 65,3400	28.161,54	0,08
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE		STK	2.000	0	0	EUR 35,6300	71.260,00	0,20
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	1.700	0	0	EUR 210,7000	358.190,00	1,00
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	3.000	0	0	EUR 40,0300	120.090,00	0,34
DE0005557508	Deutsche Telekom AG ³⁾		STK	17.215	0	5.785	EUR 26,3900	454.303,85	1,27
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Vorzugsaktie		STK	2.406	2.406	0	EUR 71,5000	172.029,00	0,48
PTEDPoAM0009	EDP - Energias de Portugal SA		STK	20.000	0	0	EUR 4,1020	82.040,00	0,23
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	64.234	14.234	0	EUR 7,1750	460.878,95	1,29

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
FR0010208488	Engie S.A.		STK	13.000	0	0 EUR	15,5150	201.695,00	0,56
AT0000652011	Erste Group Bank AG		STK	4.500	4.500	6.000 EUR	49,2500	221.625,00	0,62
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	556	556	0 EUR	212,6000	118.205,60	0,33
NL0011585146	Ferrari N.V.		STK	750	750	0 EUR	419,7000	314.775,00	0,88
NL000009165	Heineken N.V.		STK	1.600	0	0 EUR	79,6400	127.424,00	0,36
FR0000052292	Hermes International S.C.A.		STK	150	0	0 EUR	2.206,0000	330.900,00	0,92
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG		STK	2.000	2.000	0 EUR	41,0900	82.180,00	0,23
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	43.580	1.962	0 EUR	13,8900	605.326,20	1,69
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	3.800	3.800	0 EUR	53,1400	201.932,00	0,56
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	15.000	0	0 EUR	16,2740	244.110,00	0,68
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	150.000	40.000	0 EUR	3,8380	575.625,00	1,61
BE0003565737	KBC Groep N.V.		STK	3.500	0	0 EUR	71,4200	249.970,00	0,70
FR0000121485	Kering S.A.		STK	286	0	0 EUR	256,8500	73.459,10	0,21
NL000009082	Koninklijke KPN N.V.		STK	10.000	0	60.000 EUR	3,6690	36.690,00	0,10
FR0000120321	L'Oréal S.A.		STK	850	0	150 EUR	402,0500	341.742,50	0,95
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE		STK	700	0	0 EUR	688,5000	481.950,00	1,35
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	6.489	0	0 EUR	58,0400	376.621,56	1,05
DE0006599905	Merck KGaA		STK	1.500	1.500	0 EUR	158,0000	237.000,00	0,66
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	800	350	0 EUR	494,3000	395.440,00	1,11
FI0009013296	Neste Oyj		STK	3.000	0	0 EUR	17,4300	52.290,00	0,15
FR0000133308	Orange S.A.		STK	43.260	43.260	0 EUR	10,2850	444.929,10	1,24
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.		STK	3.000	3.000	0 EUR	98,2000	294.600,00	0,82
ES0173516115	Repsol S.A.		STK	15.000	0	0 EUR	11,8450	177.675,00	0,50
FR0000073272	SAFRAN		STK	2.000	2.000	0 EUR	211,1000	422.200,00	1,18
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	6.000	0	0 EUR	102,9000	617.400,00	1,73
DE0007164600	SAP SE		STK	4.700	0	0 EUR	204,4000	960.680,00	2,68
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	4.500	0	0 EUR	236,2000	1.062.900,00	2,97
DE0007236101	Siemens AG		STK	4.624	0	1.376 EUR	181,3400	838.516,16	2,34
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG		STK	5.000	7.000	2.000 EUR	33,0700	165.350,00	0,46
NL00150001Q9	Stellantis N.V.		STK	7.000	0	5.000 EUR	12,4080	86.856,00	0,24
DE000SYM9999	Symrise AG		STK	1.250	1.250	0 EUR	124,1000	155.125,00	0,43
FR0000120271	TotalEnergies SE ²⁾		STK	11.000	0	0 EUR	58,5000	643.500,00	1,80
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE		STK	1.146	1.146	0 EUR	78,6000	90.075,60	0,25
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	5.250	5.250	0 EUR	39,3650	206.666,25	0,58
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	3.000	0	3.500 EUR	58,2200	174.660,00	0,49
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V.		STK	2.700	0	3.300 EUR	23,5000	63.450,00	0,18
FR0013447729	Verallia SA		STK	6.000	6.000	0 EUR	26,2800	157.680,00	0,44
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	3.500	0	0 EUR	104,9500	367.325,00	1,03
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	1.750	750	0 EUR	151,3000	264.775,00	0,74

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge		Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum						
GB00B1XZS820	Anglo American PLC		STK	16.000	3.000	0	0	GBP	24,2900	467.087,31	1,31
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	6.600	600	0	0	GBP	115,8800	919.185,15	2,57
GB0031348658	Barclays PLC		STK	25.000	0	0	0	GBP	2,2460	67.468,90	0,19
GB0007980591	BP PLC		STK	95.000	20.000	0	0	GBP	3,9170	447.226,73	1,25
GB0002875804	British American Tobacco PLC		STK	4.600	0	0	0	GBP	27,2400	150.596,72	0,42
GB0002374006	DIAGEO PLC		STK	3.500	3.750	7.450	0	GBP	26,0300	109.494,62	0,31
GB00BN7SWP63	GSK PLC		STK	19.200	0	0	0	GBP	15,1650	349.940,51	0,98
GB00BMX86B70	Haleon PLC		STK	24.000	0	0	0	GBP	3,9290	113.329,73	0,32
GB0005405286	HSBC Holdings PLC		STK	72.000	0	0	0	GBP	6,6920	579.080,58	1,62
GB0004544929	Imperial Brands PLC		STK	9.000	0	0	0	GBP	21,7300	235.045,97	0,66
GB0005603997	Legal & General Group PLC		STK	70.000	0	0	0	GBP	2,2630	190.385,19	0,53
GB00B4WFW713	Londonmetric Property PLC		STK	75.000	0	0	0	GBP	2,0480	184.604,29	0,52
GB00BKF81C65	M&G PLC		STK	90.000	0	0	0	GBP	2,0740	224.337,48	0,63
GB00BDR05C01	National Grid PLC		STK	10.000	0	0	0	GBP	10,3000	123.790,64	0,35
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC		STK	68.028	0	0	0	GBP	3,4390	281.170,95	0,79
GB0032089863	NEXT PLC		STK	2.000	0	800	0	GBP	97,8200	235.130,10	0,66
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	3.200	1.759	0	0	GBP	45,7700	176.027,88	0,49
GB00B2B0DG97	Relx PLC		STK	9.000	3.000	0	0	GBP	35,0900	379.556,52	1,06
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	9.000	1.500	0	0	GBP	52,9900	573.174,69	1,60
GB00B019KW72	Sainsbury PLC, J.		STK	77.257	0	0	0	GBP	2,9540	274.283,01	0,77
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	10.000	0	0	0	GBP	24,2500	291.448,83	0,81
GB0007908733	SSE PLC		STK	11.000	0	0	0	GBP	18,8300	248.939,37	0,70
GB00BP92CJ43	Tate & Lyle PLC		STK	15.000	0	0	0	GBP	6,8250	123.039,48	0,34
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC		STK	140.000	0	0	0	GBP	1,6430	276.449,73	0,77
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC		STK	80.000	0	0	0	GBP	0,7500	72.149,51	0,20
NO0010161896	DNB Bank ASA		STK	9.500	0	0	0	NOK	216,4000	174.887,28	0,49
NO0010096985	Equinor ASA		STK	13.000	0	0	0	NOK	266,7000	294.946,83	0,82
SE0017486889	Atlas Copco AB		STK	14.000	14.000	0	0	SEK	196,4500	243.109,70	0,68
SE0005190238	Tele2 AB		STK	22.160	0	0	0	SEK	114,9000	225.067,09	0,63
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.		STK	10.000	0	10.000	0	SEK	76,7200	67.815,79	0,19
SE0000115446	Volvo, AB		STK	26.000	0	0	0	SEK	268,2000	616.388,23	1,72
Andere Wertpapiere								EUR	704.200,97	1,97	
CH0012032048	Roche Holding AG		STK	2.450	0	0	0	CHF	270,6000	704.200,97	1,97
Summe Wertpapiervermögen								EUR	34.900.534,01	97,53	

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						EUR		10.329,32	0,03
Aktienindex-Derivate						EUR		10.329,32	0,03
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR		10.329,32	0,03
DE000FoRRV99	STOXX 600 Auto & Parts 20.12.24 EUREX	EUREX	Anzahl	25				-7.885,50	-0,02
DE000FoRQ781	STOXX 600 Constr. & Mat. Fut. 20.12.24 EUREX	EUREX	Anzahl	19				1.089,65	0,00
DE000C6XKB77	Stoxx 600 Future 20.12.24	EUREX	Anzahl	19				8.700,17	0,02
DE000FoRQ8T8	STOXX 600 Technology Fut. 20.12.24 EUREX	EUREX	Anzahl	5				8.425,00	0,02
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		734.677,99	2,05
Bankguthaben						EUR		734.677,99	2,05
EUR - Guthaben bei:						EUR		464.089,98	1,30
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)			EUR	464.089,98		%	100,0000	464.089,98	1,30
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						EUR		90.081,88	0,25
			DKK	48.133,16		%	100,0000	6.456,80	0,02
			NOK	100.568,59		%	100,0000	8.555,39	0,02
			PLN	2.010,23		%	100,0000	469,52	0,00
			SEK	843.951,74		%	100,0000	74.600,17	0,21
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR		180.506,13	0,50
			CHF	9.104,59		%	100,0000	9.670,82	0,03
			GBP	53.044,33		%	100,0000	63.751,37	0,18
			USD	119.511,03		%	100,0000	107.083,94	0,30
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		276.000,67	0,77
Dividendenansprüche			EUR	26.575,76				26.575,76	0,07
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	93.261,86				93.261,86	0,26
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	156.163,05				156.163,05	0,44
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-135.819,12	-0,38
Gezahlte Variation Margin			EUR	-10.329,32				-10.329,32	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-54.292,09				-54.292,09	-0,15
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-71.197,71				-71.197,71	-0,20
Fondsvermögen						EUR		35.785.722,87	100,00
Anteilwert MEAG Dividende A						EUR		66,15	
Anteilwert MEAG Dividende I						EUR		66,68	
Umlaufende Anteile MEAG Dividende A						STK		474.761,642	

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
	Umlaufende Anteile MEAG Dividende I						STK	65.691.000	

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

²⁾ Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2024		
CHF	(Schweizer Franken)	0,941450	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,454650	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,832050	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,755000	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,281500	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,313000	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,116050	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
GB0006731235	Associated British Foods PLC	STK	0	8.000
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	0	7.000
ES0105563003	Corporacion Acciona Energias R	STK	0	3.000
DE0006062144	Covestro AG	STK	0	2.000
FR0011726835	Gaztransport Technigaz	STK	0	700
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	0	6.300
NO0005052605	Norsk Hydro Asa	STK	0	33.000
DK0060094928	Orsted A/S	STK	0	2.000
FR0000120693	Pernod Ricard S.A.	STK	0	640
DE0007037129	RWE AG	STK	0	6.000
CH1243598427	Sandoz Group AG	STK	1.800	1.800
LU0088087324	SES S.A. ADR	STK	0	16.000
Fl0009005987	UPM Kymmene Corp.	STK	0	2.400
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie	STK	0	1.000
DE000A1ML711	Vonovia SE	STK	3.534	3.534
Andere Wertpapiere				
ES06445809S7	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	42.335	42.335
ES06445809R9	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	41.618	41.618
GB00BSRK4Yo8	National Grid PLC Anrechte	STK	2.917	2.917
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
ES0144583301	Iberdrola S.A.	STK	1.245	1.245
ES0144583293	Iberdrola S.A.	STK	717	717

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			18.519
EURO STOXX 50				
EURO STOXX BANKS				
EURO STOXX UTILITIES NR				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
STOXX EUROPE 600				
STOXX EUROPE 600 Financial Services				
STOXX EUROPE 600 Ind. Goods & Services				
STOXX EUROPE 600 Media				
STOXX EUROPE 600 RealEstate				

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
STOXX EUROPE 600 Technology)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			10.986
MSCI World Net TR USD				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600				
STOXX EUROPE 600 F & Bev.				
STOXX EUROPE 600 Telecom)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG Dividende A
für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024**

EUR

I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	147.405,81
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.037.570,52
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	6.822,91
4.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-19.745,89
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-79.779,90
6.	Sonstige Erträge ¹⁾	41.794,73
Summe der Erträge		1.134.068,18
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.097,93
2.	Verwaltungsvergütung	-444.565,62
3.	Verwahrstellenvergütung	-6.710,40
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-22.729,21
5.	Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-12.121,67
Summe der Aufwendungen		-487.224,83
III. Ordentlicher Nettoertrag		646.843,35
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	1.323.941,00
2.	Realisierte Verluste	-1.060.781,46
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		263.159,54
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		910.002,89
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	3.196.080,64
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	698.714,69
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.894.795,33
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.804.798,22

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

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG Dividende I
für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	20.485,91
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	144.299,84
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	949,68
4.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-2.744,25
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-11.092,18
6.	Sonstige Erträge ¹⁾	5.811,75
Summe der Erträge		157.710,75
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-152,39
2.	Verwaltungsvergütung	-28.866,96
3.	Verwahrstellenvergütung	-933,53
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-3.797,08
5.	Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.686,61
Summe der Aufwendungen		-35.436,57
III. Ordentlicher Nettoertrag		122.274,18
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	184.121,65
2.	Realisierte Verluste	-147.499,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		36.622,11
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		158.896,29
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	453.193,43
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	99.075,38
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		552.268,81
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		711.165,10

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

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024**

EUR

I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	167.891,72
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.181.870,36
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	7.772,59
4.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-22.490,14
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-90.872,08
6.	Sonstige Erträge	47.606,48
Summe der Erträge		1.291.778,93
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.250,32
2.	Verwaltungsvergütung	-473.432,58
3.	Verwahrstellenvergütung	-7.643,93
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-26.526,29
5.	Sonstige Aufwendungen	-13.808,28
Summe der Aufwendungen		-522.661,40
III. Ordentlicher Nettoertrag		769.117,53
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	1.508.062,65
2.	Realisierte Verluste	-1.208.281,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		299.781,65
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.068.899,18
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.649.274,07
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	797.790,07
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.447.064,14
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.515.963,32

Entwicklung des Sondervermögens MEAG Dividende A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		26.072.423,53
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-658.325,24
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.198.496,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.673.815,69	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	2.475.319,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-12.125,77
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.804.798,22
davon nicht realisierte Gewinne	3.196.080,64	
davon nicht realisierte Verluste	698.714,69	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		31.405.267,43

Entwicklung des Sondervermögens MEAG Dividende I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		3.792.545,29
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-123.493,44
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		241,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	241,04	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2,55
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		711.165,10
davon nicht realisierte Gewinne	453.193,43	
davon nicht realisierte Verluste	99.075,38	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		4.380.455,44

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		29.864.968,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-781.818,68
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.198.737,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.674.056,73	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	2.475.319,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-12.128,32
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.515.963,32
davon nicht realisierte Gewinne	3.649.274,07	
davon nicht realisierte Verluste	797.790,07	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		35.785.722,87

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG Dividende A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	4.136.697,07	8,71
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.226.694,18	6,80
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	910.002,89	1,92
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	3.486.273,62	7,34
1. Vortrag auf neue Rechnung	3.486.273,62	7,34
III. Gesamtausschüttung	650.423,45	1,37
1. Endausschüttung	650.423,45	1,37
a) Barausschüttung	650.423,45	1,37

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG Dividende I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	611.306,02	9,31
1. Vortrag aus dem Vorjahr	452.409,73	6,89
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	158.896,29	2,42
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	488.463,85	7,44
1. Vortrag auf neue Rechnung	488.463,85	7,44
III. Gesamtausschüttung	122.842,17	1,87
1. Endausschüttung	122.842,17	1,87
a) Barausschüttung	122.842,17	1,87

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG Dividende A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2024	31.405.267,43	66,15
30.09.2023	26.072.423,53	57,31
30.09.2022	21.005.048,22	49,55
30.09.2021	22.533.831,70	56,81

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG Dividende I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2024	4.380.455,44	66,68
30.09.2023	3.792.545,29	57,74
30.09.2022	3.280.106,62	49,94
30.09.2021	3.757.200,91	57,20

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtfondsvermögen

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
30.09.2024	35.785.722,87
30.09.2023	29.864.968,82
30.09.2022	24.285.154,84
30.09.2021	26.291.032,61

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG Dividende

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	2.521.038,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas S.A.		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
MSCI Europe ESG Universal Net Return EUR NR		100,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		4,43%
größter potenzieller Risikobetrag		8,01%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		6,14%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Value-at Risk
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages>Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		110,04
--	--	--------

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG Dividende A	EUR	66,15
Anteilwert MEAG Dividende I	EUR	66,68
Umlaufende Anteile MEAG Dividende A	STK	474.761,642
Umlaufende Anteile MEAG Dividende I	STK	65.691,000

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 Schuld-scheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Nicht notierte Investmentanteile werden zu den veröffentlichten Rücknahmekursen angesetzt. Wertpapiere, die weder an einer Börse zugelassen noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden mit von anderen anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Die der Preisberechnung zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden grundsätzlich auf elektronischem Wege von verschiedenen externen Kursversorgern bereitgestellt. Die elektronischen Kurseinspielungen erfolgen entsprechend einem zwischen der Gesellschaft und der Verwahrstelle abgestimmten Verfahren. Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden börsentäglich unter Zugrundelegung des 16.00 Uhr-Fixings (London Zeit) des Vortages von WM/Refinitiv (verwaltet von Refinitiv Benchmark Services Limited) über die technische Marktdatenplattform LSEG Datastream in die Währung des Fonds umgerechnet. Die zu einem Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu den jeweils zuletzt festgestellten Kursen bewertet. Das Gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Sondervermögens hinzugerechnet. Die Bankguthaben, Festgelder sowie die übrigen Forderungen werden mit dem Nennwert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG Dividende A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,64 %
--	--------

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG Dividende I

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,86 %
--	--------

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

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

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

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

Transaktionskosten EUR 30.445,13.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2023 betreffend das Geschäftsjahr 2023. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2023 nicht verändert.

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

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

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

München, den 16.12.2024

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG Dividende - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2023 bis zum 30.09.2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2023 bis zum 30.09.2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen:

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

- Allgemeine Angaben.

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

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

München, den 17.12.2024

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Tätigkeitsbericht MEAG ProInvest zum 30.09.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Anteilklassen

Der MEAG ProInvest besteht zum Berichtsstichtag aus zwei verschiedenen Anteilklassen (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

Bereits zu Beginn des neuen Geschäftsjahres rückte am deutschen Aktienmarkt der Optimismus in den Fokus des Marktgeschehens. Die Kursrallye von DAX-Titeln wurde durch die unerwartet deutlich zurückgehenden Inflationsraten befeuert – sowohl die Gesamt- als auch die Kerninflation gingen in dieser Phase zurück. Die sinkenden Teuerungsraten in Deutschland und im Euroraum weckten Hoffnung auf Zinssenkungen im Jahr 2024 und ebneten damit den Weg für eine gestiegene Nachfrage nach Aktien im Allgemeinen. Im neuen Kalenderjahr stiegen die Kursnotierungen von DAX-Titeln nach dem fulminanten Herbst 2023 weiter an. Generell wurde die Entwicklung an den Aktienmärkten durch die besser als erwarteten Konjunkturdaten unterstützt. Zudem wurden deutsche Aktien mit einem kräftigen Abschlag zu US-amerikanischen Titeln gehandelt und waren damit eine günstig bewertete Alternative zu den Aktien jenseits des Atlantiks. Trotz der Tatsache, dass die Notenbanken in den USA und Europa die Leitzinsen in den ersten Quartalen des Geschäftsjahres unverändert beließen und damit die Erwartungen der Marktteilnehmer enttäuschten, spiegelte sich dieses zunächst nicht in der Kursentwicklung der deutschen Aktien wider. Im Laufe des Kalenderjahres rückte die Inflation etwas in den Hintergrund der Marktteilnehmer, der Fokus verlagerte sich stärker auf das Wachstum. Das Wachstum blieb in Europa hinter dem in den USA zurück und auch in Deutschland entwickelte sich die Konjunktur schlechter als erwartet. Zwar zeigten die Inflationsraten ein vielversprechendes Bild, aber die Teuerungsraten aus dem Dienstleistungssektor, wie beispielsweise die Mietpreise, erwiesen sich als hartnäckig und wirkten weiterhin als Preistreiber. Im Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank dennoch den Hauptrefinanzierungssatz erstmalig nach über acht Jahren von 4,5 auf 4,25 Prozent und reduzierte diesen Leitzins im September 2024 erneut um 60 Basispunkte auf 3,65 Prozent. Der deutsche Aktienindex DAX bewegte sich vor dem Hintergrund dieser Gemengelage in einem

schwankungsintensiven Seitwärtsband und stieg gegen Ende der Berichtsperiode kräftig an. Für die freundliche Stimmung sorgten positive Impulse aus China, da dort unter anderem mit niedrigen Zinsen und zusätzlicher Liquidität versucht wird, der Konjunkturschwäche entgegenzuwirken. Dadurch verzeichnete der DAX ein Allzeithoch nach dem anderen. Stichtagsbezogen konnte der DAX im Geschäftsjahr um 25,6 Prozent an Wert gewinnen.

Auf Branchenebene wurden die Gewichtungen in den Sektoren Industrie, Versicherungen, Versorger sowie Konsumgüter erhöht und zudem die Segmente Immobilien und Bau neu aufgenommen. Die gesunkenen Teuerungsraten und das zurückgehende Zinsniveau veranlassten das Fondsmanagement dazu, Titel aus dem zinsensensitiven und zyklischen Immobiliensegment neu in den Bestand aufzunehmen. In diesem Zusammenhang erwarb das Fondsmanagement Aktien der deutschen Immobilienunternehmen Vonovia und LEG Immobilien. Auch der konjunktursensitive Bausektor litt unter dem bislang hohen Zinsniveau, sodass in dem veränderten Zinsumfeld ein Neuengagement in den deutschen Baustoffkonzern Heidelberg Materials getätigt wurde, eines der größten Unternehmen weltweit in dieser Baustoffsparte. Im höher gewichteten Versorgersegment wurde der Bestand an RWE-Aktien durch Zukäufe aufgestockt und Aktien von E.ON wurden neu in den Bestand aufgenommen. Daneben wurden Aktien des deutschen Sportartikelproduzenten adidas aus dem Konsumsektor im Geschäftsjahr zugekauft. Höher gewichtet wurden zudem Aktien von Siemens Energy, des deutschen Produzenten von Elektro- und Energietechnik für den konventionellen, aber auch insbesondere für den Bereich der erneuerbaren Energien. Ferner wurde der Anteil an Titeln der Münchener Rück aus dem Versicherungssegment aufgestockt.

Niedriger gewichtet wurden im vergangenen Geschäftsjahr die Sektoren Chemie, Gesundheit, Banken, Technologie und Automobile. Nach wie vor bereiten höhere Energiekosten sowie die schwächelnde Weltkonjunktur der deutschen Chemieindustrie Schwierigkeiten, sodass das Fondsmanagement die Positionen Brenntag und Covestro niedriger gewichtete. Im Automobilsegment reduzierte das Fondsmanagement nach Gewinnwarnungen die Bestände an Aktien der deutschen Premiumhersteller BMW und Mercedes-Benz. Innerhalb des Gesundheitssegmentes ermäßigte das Fondsmanagement nach enttäuschenden Zahlen den Bestand an Bayer-Aktien. Dem Pharma- und Agrarkonzern bereiten die andauernden Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem Unkrautvernichtungsmittel Roundup weiterhin Probleme. Auch der generelle Umbau, mit dem Ziel, das Unternehmen zukünftig entbürokratisierter und innovativer aufzustellen, stellt den Konzern vor Herausforderungen. Außerdem erfolgte eine Reduzierung des Engagements in SAP-Titeln aus dem Technologiesektor. Nach dem Beginn des Zinssenkungszyklus durch die Europäische Zentralbank im Geschäftsjahr wurden die Commerz-

bank-Aktien niedriger gewichtet. In der Diskussion steht eine Übernahme der Commerzbank durch die UniCredit. Das italienische Kreditinstitut kontrolliert bereits etwa 20 Prozent der Commerzbank-Anteile. Der Erfolg einer weiteren Übernahme ist gegenwärtig noch unklar, da sich die Commerzbank gegen die Übernahmepläne stellt und die Integration von zwei IT-Systemen dieser beiden Kreditinstitute, in einer Phase technologischer Umbrüche und herausfordernden Wettbewerbs, als problematisch erachtet. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende September 2024 SAP (9,74 Prozent), Siemens (9,31 Prozent) und Allianz (6,77 Prozent).

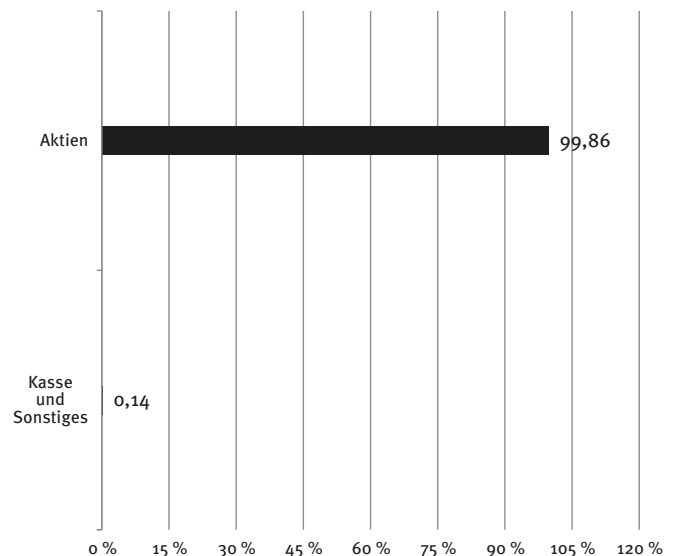
Der MEAG ProInvest erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 eine Wertentwicklung von 19,84 Prozent in der Anteilklasse A und von 20,55 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). Innerhalb des Anlagespektrums haben Aktien von Allianz, Deutscher Telekom und Siemens Energy die größten positiven Performancebeiträge geliefert. Nachteilig auf die Wertentwicklung haben sich hingegen die Titel von Bayer, CompuGroup, HelloFresh, Hugo Boss und Volkswagen ausgewirkt.

Am 4. Dezember 2024 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2023/2024. Je Anteil werden 3,24 Euro in der Anteilklasse A und 4,32 Euro in der Anteilklasse I ausgeschüttet.

Die Erwartungen für die größte Volkswirtschaft Europas sind etwas enttäuschender als für den übrigen europäischen Kontinent. Der Fokus der Marktteilnehmer dürfte weiterhin auf die Geldpolitik gerichtet sein, denn die Teuerungsraten im Dienstleistungssektor dies- und jenseits des Atlantiks sind weiterhin noch von den Zielgrößen der Europäischen Zentralbank und der US-amerikanischen Notenbank entfernt. Beide Zentralbanken begannen mit dem Zinssenkungszyklus im Jahr 2024. Die zum Teil eingepreisten Rezessionsängste scheinen übertrieben zu sein. Tendenziell rechnen die Marktteilnehmer eher mit einer sanften Landung in einem herausfordernden Umfeld. Natürlich können vorübergehende Stressphasen an den Kapitalmärkten zu einer gestiegenen Nachfrage nach vermeintlich sicheren Anlagen führen. Mit zurückgehenden Inflationsraten, sinkenden Leitzinsen und einem soliden konjunkturellen Umfeld dürfte ein Nährboden für eine freundliche Stimmung am deutschen Aktienmarkt entstehen.

Portfoliostruktur zum 30.09.2024

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

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

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Aktienkursschwankungen inne. Durch die breite Streuung und Fokussierung auf Qualitätstitel konnten im Berichtszeitraum Risiken reduziert werden. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 12,48 Prozent und war somit als hoch einzustufen.

Währungsrisiken

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

Liquiditätsrisiken

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

tätsrisiko für das Sondervermögen.

Operationelle Risiken

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

MEAG ProInvest A			
Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	20.233.576,27	89,09%
aus Devisen	EUR	1.805,58	0,01%
aus Derivaten	EUR	2.476.601,01	10,90%
Summe	EUR	22.711.982,86	100,00%
Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-13.226.750,41	94,84%
aus Devisen	EUR	-45,11	0,00%
aus Derivaten	EUR	-719.144,42	5,16%
Summe	EUR	-13.945.939,94	100,00%
Gesamt	EUR	8.766.042,92	
MEAG ProInvest I			
Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	1.196.986,84	89,06%
aus Devisen	EUR	106,80	0,01%
aus Derivaten	EUR	146.858,09	10,93%
Summe	EUR	1.343.951,73	100,00%
Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-782.777,69	94,85%
aus Devisen	EUR	-2,67	0,00%
aus Derivaten	EUR	-42.507,13	5,15%
Summe	EUR	-825.287,49	100,00%
Gesamt	EUR	518.664,24	

Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG ProInvest

	MEAG ProInvest A	MEAG ProInvest I
ISIN	DE0009754119	DE000A141UQ6
Auflagedatum	04.10.1990	01.10.2019
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 1,25 % p.a.	Max. 2,00 %, zzt. 0,65 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %, zzt. 5,00 %	Max. 5,00 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR
Fondsvermögen	383.852.114,73 €	22.762.742,76 €
Umlaufende Anteile	1.709.294,676	100.000,000
Anteilwert	224,57€	227,63 €
Endausschüttung pro Anteil am 4.12.2024	3,24 €	4,32 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	1,28 %	0,69 %

Alle Daten per 30.09.2024

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

Vermögensübersicht MEAG ProInvest

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		408.880.031,84	100,56
1. Aktien		406.043.447,76	99,86
- Dienstleistungssektor	EUR	2.938.361,54	0,72
- Finanzdienstleister	EUR	102.456.091,54	25,20
- Gesundheit	EUR	28.324.636,14	6,97
- Immobilien	EUR	6.233.133,51	1,53
- Industrie	EUR	110.372.359,51	27,14
- Konsumgüter	EUR	42.499.239,00	10,45
- Rohstoffe	EUR	14.661.428,15	3,61
- Technologie	EUR	60.233.309,57	14,81
- Telekommunikation	EUR	24.603.106,71	6,05
- Versorger	EUR	13.721.782,09	3,37
2. Derivate		-3.017,35	0,00
3. Bankguthaben		1.423.903,19	0,35
4. Sonstige Vermögensgegenstände		1.415.698,24	0,35
II. Verbindlichkeiten		-2.265.174,35	-0,56
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-2.265.174,35	-0,56
III. Fondsvermögen	EUR	406.614.857,49	100,00

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

Vermögensaufstellung MEAG ProInvest

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	406.043.447,76	99,86
Aktien							EUR	406.043.447,76	99,86
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	27.859	8.684	0	EUR 237,9000	6.627.656,10	1,63
NL0000235190	Airbus SE		STK	201.797	29.946	21.493	EUR 131,2200	26.479.802,34	6,51
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE		STK	129.845	129.845	0	EUR 15,9550	2.071.676,98	0,51
DE0008404005	Allianz SE		STK	93.363	0	22.927	EUR 295,0000	27.542.085,00	6,77
FR000120628	AXA S.A.		STK	157.147	141.507	103.309	EUR 34,5300	5.426.285,91	1,33
DE000BASF111	BASF SE		STK	128.219	134.276	89.382	EUR 47,5550	6.097.454,55	1,50
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	143.294	0	135.061	EUR 30,3250	4.345.390,55	1,07
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	65.650	0	10.701	EUR 79,1800	5.198.167,00	1,28
DE0005200000	Beiersdorf AG		STK	12.418	12.418	0	EUR 135,1500	1.678.292,70	0,41
DE0005203947	BRAIN Biotech AG		STK	329.385	0	0	EUR 2,1200	698.296,20	0,17
DE000A1DAH0	Brenntag SE		STK	35.521	0	33.930	EUR 66,9800	2.379.196,58	0,59
DE000CBK1001	Commerzbank AG		STK	712.969	66.832	386.378	EUR 16,5250	11.781.812,73	2,90
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co. KGaA		STK	119.303	0	47.896	EUR 14,2200	1.696.488,66	0,42
DE0006062144	Covestro AG		STK	86.948	95.572	197.942	EUR 55,9400	4.863.871,12	1,20
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG ²⁾		STK	218.681	93.732	74.200	EUR 33,6300	7.354.242,03	1,81
DE0005140008	Deutsche Bank AG		STK	892.599	354.800	64.844	EUR 15,4980	13.833.499,30	3,40
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	81.751	7.495	6.254	EUR 210,7000	17.224.935,70	4,24
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	216.398	51.585	31.222	EUR 40,0300	8.662.411,94	2,13
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	932.289	102.924	85.227	EUR 26,3900	24.603.106,71	6,05
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Vorzugsaktie		STK	117.753	103.305	20.212	EUR 71,5000	8.419.339,50	2,07
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	307.951	307.951	0	EUR 13,3550	4.112.685,61	1,01
AT0000652011	Erste Group Bank AG		STK	57.396	20.655	94.861	EUR 49,2500	2.826.753,00	0,70
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA		STK	295.798	189.914	0	EUR 34,2300	10.125.165,54	2,49
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG		STK	16.834	0	5.724	EUR 80,0000	1.346.720,00	0,33
DE0008402215	Hannover Rück SE		STK	22.827	4.690	6.425	EUR 256,1000	5.845.994,70	1,44
DE0006047004	Heidelberg Materials AG		STK	41.196	41.196	0	EUR 97,6000	4.020.729,60	0,99
DE000A161408	HelloFresh SE		STK	124.816	19.997	0	EUR 9,1960	1.147.807,94	0,28
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG		STK	25.896	79.333	53.437	EUR 41,0900	1.064.066,64	0,26
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	487.608	147.994	116.617	EUR 31,4600	15.340.147,68	3,77
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE		STK	19.742	19.742	0	EUR 93,7800	1.851.404,76	0,46
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG ³⁾		STK	242.827	59.091	64.965	EUR 58,0400	14.093.679,08	3,47
DE0006599905	Merck KGaA		STK	58.967	12.622	0	EUR 158,0000	9.316.786,00	2,29
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG		STK	16.782	2.301	2.512	EUR 280,0000	4.698.960,00	1,16
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	36.364	15.928	0	EUR 494,3000	17.974.725,20	4,42
DE0006969603	PUMA SE		STK	28.061	44.722	16.661	EUR 37,5000	1.052.287,50	0,26
NL0015001WM6	Qiagen N.V.		STK	112.115	177.167	65.052	EUR 40,4700	4.537.294,05	1,12
NL0012044747	Redcare Pharmacy N.V.		STK	13.816	13.816	0	EUR 129,6000	1.790.553,60	0,44

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
					im Berichtszeitraum					
DE0007030009	RHEINMETALL AG		STK	16.777	5.436	0	EUR	486,4000	8.160.332,80	2,01
DE0007037129	RWE AG		STK	294.036	142.902	67.378	EUR	32,6800	9.609.096,48	2,36
DE0007164600	SAP SE		STK	193.765	31.251	104.655	EUR	204,4000	39.605.566,00	9,74
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktie		STK	6.889	6.889	0	EUR	252,2000	1.737.405,80	0,43
DE000A12DM80	Scout24 SE		STK	19.669	0	14.717	EUR	77,2500	1.519.430,25	0,37
DE0007236101	Siemens AG ²⁾		STK	208.817	6.901	17.673	EUR	181,3400	37.866.874,78	9,31
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG		STK	303.746	244.945	53.450	EUR	33,0700	10.044.880,22	2,47
DE000SYM9999	Symrise AG		STK	5.017	11.851	33.812	EUR	124,1000	622.609,70	0,15
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie		STK	45.878	39.148	31.587	EUR	95,1600	4.365.750,48	1,07
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	133.875	133.875	0	EUR	32,7300	4.381.728,75	1,08
Summe Wertpapiervermögen							EUR	406.043.447,76	99,86	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-3.017,35	0,00	
Aktienindex-Derivate							EUR	-3.017,35	0,00	
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-3.017,35	0,00	
DE000FoRR9X7	Mini MDAX Index Fut. 20.12.2024	EUREX	Anzahl	225				97.445,00	0,02	
DE000FoRRV99	STOXX 600 Auto & Parts 20.12.24 EUREX	EUREX	Anzahl	208				-52.548,00	-0,01	
DE000FoRQ781	STOXX 600 Constr. & Mat. Fut. 20.12.24 EUREX	EUREX	Anzahl	218				12.502,30	0,00	
DE000C6XKB77	Stoxx 600 Future 20.12.24	EUREX	Anzahl	-152				-60.416,65	-0,01	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.423.903,19	0,35	
Bankguthaben							EUR	1.423.903,19	0,35	
EUR - Guthaben bei:							EUR	1.418.299,55	0,35	
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)		EUR		1.418.299,55		%	100,0000	1.418.299,55	0,35	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	5.603,64	0,00	
		USD		6.253,94		%	100,0000	5.603,64	0,00	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.415.698,24	0,35	
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	1.311.925,69				1.311.925,69	0,32	
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	100.755,20				100.755,20	0,02	
Variation Margin			EUR	3.017,35				3.017,35	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-2.265.174,35	-0,56	
Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾			EUR	-425.753,11				-425.753,11	-0,10	
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-1.839.421,24				-1.839.421,24	-0,45	
Fondsvermögen							EUR	406.614.857,49	100,00	
Anteilwert MEAG ProInvest A							EUR	224,57		

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
	Anteilwert MEAG ProInvest I						EUR	227,63	
	Umlaufende Anteile MEAG ProInvest A						STK	1.709.294,676	
	Umlaufende Anteile MEAG ProInvest I						STK	100.000,000	

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

²⁾ Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2024	
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,116050	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DE0005545503	1&1 AG	STK	0	25.253
FR000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.	STK	0	16.950
FR000131104	BNP Paribas S.A.	STK	0	55.863
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	STK	0	22.041
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG	STK	19.372	19.372
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	STK	0	13.554
DE0006632003	MorphoSys AG	STK	0	57.780
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vorzugsaktie	STK	13.465	13.465
NL0012169213	Qiagen N.V.	STK	0	228.848
DE000RENK730	RENK Group AG	STK	79.594	79.594
DE0007165607	SARTORIUS AG	STK	0	6.948
NL00150001Q9	Stellantis N.V.	STK	47.678	47.678
DE0005089031	United Internet AG	STK	0	60.764

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			80.848
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
EURO STOXX UTILITIES NR				
MDAX (PERF. INDEX) TR				
STOXX EUROPE 600 Technology)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			35.361
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
STOXX EUROPE 600 F & Bev.)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG ProInvest A
für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	9.958.834,84
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.270.309,97
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	42.050,06
4.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-1.383.247,21
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-128.566,72
6.	Sonstige Erträge ¹⁾	23.692,05
Summe der Erträge		9.783.072,99
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-28.030,25
2.	Verwaltungsvergütung	-4.452.388,43
3.	Verwahrstellenvergütung	-38.155,29
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-38.718,58
5.	Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-25.863,11
Summe der Aufwendungen		-4.583.155,66
III. Ordentlicher Nettoertrag		5.199.917,33
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	22.711.982,86
2.	Realisierte Verluste	-13.945.939,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		8.766.042,92
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		13.965.960,25
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	47.926.743,95
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	2.105.636,92
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		50.032.380,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		63.998.341,12

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

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG ProInvest I
für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024**

EUR

I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	589.109,23
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	75.125,61
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2.487,00
4.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-81.826,21
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-7.605,62
6.	Sonstige Erträge ¹⁾	1.402,07
Summe der Erträge		578.692,08
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.659,04
2.	Verwaltungsvergütung	-137.048,07
3.	Verwahrstellenvergütung	-2.258,35
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-4.778,04
5.	Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.740,09
Summe der Aufwendungen		-147.483,59
III. Ordentlicher Nettoertrag		431.208,49
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	1.343.951,73
2.	Realisierte Verluste	-825.287,49
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		518.664,24
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		949.872,73
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	2.834.873,76
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	124.548,72
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.959.422,48
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.909.295,21

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

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	10.547.944,07
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.345.435,58
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	44.537,06
4.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-1.465.073,42
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-136.172,34
6.	Sonstige Erträge	25.094,12
Summe der Erträge		10.361.765,07
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-29.689,29
2.	Verwaltungsvergütung	-4.589.436,50
3.	Verwahrstellenvergütung	-40.413,64
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-43.496,62
5.	Sonstige Aufwendungen	-27.603,20
Summe der Aufwendungen		-4.730.639,25
III. Ordentlicher Nettoertrag		5.631.125,82
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	24.055.934,59
2.	Realisierte Verluste	-14.771.227,43
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		9.284.707,16
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		14.915.832,98
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	50.761.617,71
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.230.185,64
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		52.991.803,35
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		67.907.636,33

Entwicklung des Sondervermögens MEAG ProInvest A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		320.570.181,30
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-5.971.939,83
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		5.295.978,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	44.609.176,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	39.313.197,75	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-40.446,17
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		63.998.341,12
davon nicht realisierte Gewinne	47.926.743,95	
davon nicht realisierte Verluste	2.105.636,92	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		383.852.114,73

Entwicklung des Sondervermögens MEAG ProInvest I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		19.321.447,69
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-468.000,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-0,14
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.909.295,21
davon nicht realisierte Gewinne	2.834.873,76	
davon nicht realisierte Verluste	124.548,72	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		22.762.742,76

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		339.891.628,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-6.439.939,83
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		5.295.978,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	44.609.176,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	39.313.197,75	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-40.446,31
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		67.907.636,33
davon nicht realisierte Gewinne	50.761.617,71	
davon nicht realisierte Verluste	2.230.185,64	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		406.614.857,49

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG ProInvest A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	52.303.915,32	30,60
1. Vortrag aus dem Vorjahr	38.337.955,07	22,43
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	13.965.960,25	8,17
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	46.765.800,57	27,36
1. Vortrag auf neue Rechnung	46.765.800,57	27,36
III. Gesamtausschüttung	5.538.114,75	3,24
1. Endausschüttung	5.538.114,75	3,24
a) Barausschüttung	5.538.114,75	3,24

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG ProInvest I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.534.062,20	25,34
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.584.189,47	15,84
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	949.872,73	9,50
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	2.102.062,20	21,02
1. Vortrag auf neue Rechnung	2.102.062,20	21,02
III. Gesamtausschüttung	432.000,00	4,32
1. Endausschüttung	432.000,00	4,32
a) Barausschüttung	432.000,00	4,32

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG ProInvest A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2024	383.852.114,73	224,57
30.09.2023	320.570.181,30	190,67
30.09.2022	244.525.145,35	156,95
30.09.2021	291.313.391,91	207,27

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG ProInvest I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2024	22.762.742,76	227,63
30.09.2023	19.321.447,69	193,21
30.09.2022	12.567.334,54	159,08
30.09.2021	25.726.584,45	210,01

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtfondsvermögen

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
30.09.2024	406.614.857,49
30.09.2023	339.891.628,99
30.09.2022	257.092.479,89
30.09.2021	317.039.976,36

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG ProInvest

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	23.821.267,50
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas S.A.		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
MSCI Germany IMI ESG Universal EUR NR		100,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		4,97%
größter potenzieller Risikobetrag		9,84%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		7,06%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Value-at Risk
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltdauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages>Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet
Für die Berechnung des Marktrisikopotentials wird bei Riskmetrics der VaR der einzelnen Positionen ermittelt und unter Berücksichtigung der Korrelationen für das Sonder- und das Vergleichsvermögen aufaddiert. Zur Berechnung dieser Korrelationsmatrix werden bei Riskmetrics für die MEAG die gleichgewichteten historischen 1-Tages>Returns über ein Jahr hinweg verwendet. Die Bewertung einzelner Wertpapiere erfolgt basierend auf den Zeitreihen, die Riskmetrics durch den jeweiligen Datenlieferanten zur Verfügung gestellt werden. Riskmetrics nimmt dabei eine vollständige Evaluierung der Risiken des Zielfonds vor.		
Die Berechnung der durchschnittlichen Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten erfolgt in Übereinstimmung mit den CESR Guidelines ("CESR/10-788") nach der Bruttomethode. Somit erhöht sich die durchschnittliche Hebelwirkung auch durch Derivate, die Absicherungszwecken dienen. Demzufolge liegt der ermittelte Hebel ohne Derivateaktivität bei 100%, kann aufgrund der Anrechnung von Bankguthaben jedoch auch einen geringeren Wert aufweisen.		
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		102,51

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG ProInvest A	EUR	224,57
Anteilwert MEAG ProInvest I	EUR	227,63
Umlaufende Anteile MEAG ProInvest A	STK	1.709.294,676
Umlaufende Anteile MEAG ProInvest I	STK	100.000,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG ProInvest A

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG ProInvest I

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

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

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

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

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

Transaktionskosten EUR 342.247,99.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2023 betreffend das Geschäftsjahr 2023. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2023 nicht verändert.

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

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

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

München, den 16.12.2024

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG ProInvest - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2023 bis zum 30.09.2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2023 bis zum 30.09.2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen:

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

- Allgemeine Angaben.

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

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

München, den 17.12.2024

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Tätigkeitsbericht MEAG VermögensAnlage Komfort zum 30.09.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Bereits zu Beginn des neuen Geschäftsjahres rückte an den internationalen Aktienmärkten der Optimismus in den Fokus des Marktgeschehens. Die Kursrallye wurde durch die unerwartet deutlich zurückgehenden Inflationsraten befeuert – sowohl die Gesamt- als auch die Kerninflation gingen in dieser Phase zurück. Die sinkenden Teuerungsraten in Europa und in den USA weckten Hoffnung auf Zinssenkungen im Jahr 2024 und ebneten damit den Weg für eine gestiegene Nachfrage nach Aktien im Allgemeinen. Im neuen Kalenderjahr stiegen die Kursnotierungen nach dem fulminanten Herbst 2023 weiter an. Generell wurde die Entwicklung an den Aktienmärkten durch die besser als erwarteten Konjunkturdaten unterstützt. Im zweiten Quartal stiegen die Notierungen an den US-Aktienmärkten besonders kräftig und erreichten neue Rekordstände, unterstützt durch solide Unternehmenszahlen. Trotz der Tatsache, dass die Notenbanken in den USA und Europa die Leitzinsen in den ersten zwei Quartalen des Geschäftsjahres unverändert beließen und damit die Erwartungen der Marktteilnehmer enttäuschten, spiegelte sich dieses zunächst nicht in der Kursentwicklung der Aktien wider. Ein wesentlicher Treiber für diese Hausse war der Boom nach US-Titeln aus dem Bereich künstliche Intelligenz. Der Hype nach diesen Aktien aus dem Technologiesektor war auch ein entscheidender Grund für die deutlich bessere Wertentwicklung der US-amerikanischen Aktien im Vergleich zu europäischen Titeln in dieser Periode. Im Laufe des Kalenderjahres rückte die Inflation etwas in den Hintergrund der Marktteilnehmer, der Blickwinkel verlagerte sich stärker auf das Wachstum. Der US-Konsum blieb zwar solide, aber der Arbeitsmarkt kühlte sich ab und ist zum Hauptthema des Marktes geworden. Zwar zeigten die Inflationsraten ein vielversprechendes Bild, aber die Teuerungsraten aus dem Dienstleistungssektor, wie beispielsweise die Mietpreise, erwiesen sich als hartnä-

ckig und wirkten weiterhin als Preistreiber. Im Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank dennoch den Hauptrefinanzierungssatz erstmalig nach über acht Jahren von 4,5 auf 4,25 Prozent und reduzierte diesen Leitzins im September 2024 erneut um 70 Basispunkte auf 3,65 Prozent. Die US-Notenbank hat den Leitzinssenkungszyklus im September begonnen, die Zentralbank reduzierte den Zins um 50 Basispunkte auf 4,75 Prozent. Stichtagsbezogen konnten die internationalen Aktienmärkte im Geschäftsjahr um 28,5 Prozent an Wert gewinnen. Im Geschäftsjahr verzeichneten die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen infolge von Leitzinssenkungen durch die US-amerikanische Notenbank einen weiteren Rückgang um 79 Basispunkte auf 3,78 Prozent, die Renditen von deutschen Staatspapieren gleicher Laufzeit fielen um 75 Basispunkte auf 2,06 Prozent.

Zu Beginn der Berichtsperiode lag die Aktienquote des MEAG VermögensAnlage Komfort bei ca. 54 Prozent und wurde angesichts der sich aufhellenden Stimmung an den Aktienmärkten kontinuierlich angehoben. Die sinkenden Teuerungsraten, gute Unternehmenszahlen und der Hype nach US-Technologietiteln befeuert die freundliche Stimmung an den globalen Aktienmärkten. Das Fondsmanagement hob angesichts dieses Marktumfeldes die Aktienquote des Mischfonds sukzessive bis auf etwa 69 Prozent bis Juli 2024 an. Im weiteren Verlauf wandelte sich das Bild und die Nervosität stieg bei den Marktteilnehmern an. Grundsätzlich rückten dabei die Teuerungsraten etwas in den Hintergrund der Marktteilnehmer, der Fokus verlagerte sich hingegen stärker auf das Wachstum. Der Grund für die gestiegene Nervosität waren überraschend schwache Arbeitsmarktdaten, die eine globale Rezession andeuteten. Diese Befürchtungen bestätigten sich im weiteren Verlauf jedoch nicht. Ein weiterer Grund für diese erhöhte Volatilität war die Leitzinserhöhung der Bank of Japan, die Carry Trades in japanischer Währung weniger attraktiv machte. Die Aktienmarktpartizipation des MEAG VermögensAnlage Komfort wurde ab Ende Juli 2024 reduziert und lag zum Ende der Berichtsperiode bei 43 Prozent. Die Rentenquote des MEAG VermögensAnlage Komfort notierte in den ersten Monaten des Berichtszeitraumes auf einem niedrigen Niveau zwischen ca. 3 und 12 Prozent. Erst gegen Ende des laufenden Kalenderjahres 2023 wurde die Rentenquote kräftig auf ca. 50 Prozent angehoben, da der Fonds, gemäß dem Anlagekonzept, zu Beginn des Kalenderjahres 2024 mit einer ausgeglichenen Quote von Aktien zu Anleihen startet. Im weiteren Verlauf wurde die Rentenquote stufenweise im Februar, März und dann im April ermäßigt und notierte dann Ende Mai 2024 bei 11 Prozent. Aufgrund der aufkommenden Konjunktursorgen und der gestiegenen Volatilität im dritten Quartal 2024 wurde die Rentenquote bis zum Ende des Geschäftsjahres weiter bis auf 3 Prozent gesenkt.

Der MEAG VermögensAnlage Komfort erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 eine Wertent-

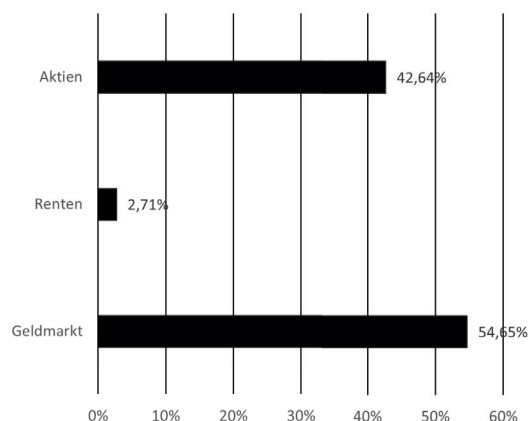
wicklung von 13,82 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (55 % IBOXX EURO EUROZONE SOVEREIGN 1-3 TR; 13 % MSCI EMU ESG Leaders Net Total Return; 22 % MSCI USA ESG Leaders 100 % Hedged to Net EUR Index; 5 % MSCI Japan ESG Leaders Net Total Return Local Index; 5 % MSCI EM ESG Leaders Net Return EUR Index) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 14,31 Prozent. Positive Beiträge zur Wertentwicklung ergaben sich aus der guten Performance der Aktienseite, der breiten Aufstellung des Portfolios sowie aus dem dynamischen risikokontrollierten Konzept. Negativ auf die Performance wirkten sich hingegen Rezessions Sorgen sowie geopolitische Konflikte und die damit einhergehenden Schwankungen aus.

Am 4. Dezember 2024 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2023/2024. Je Anteil werden 1,08 Euro ausgeschüttet.

Die aktuellen Bedingungen für die globalen Aktienmärkte erscheinen günstig. Das robuste wirtschaftliche Umfeld, insbesondere in den USA, spiegelt sich in einer über dem historischen Durchschnitt liegenden Gewinnsaison wider. Dort übertrafen etwa 80 Prozent der börsennotierten Unternehmen die allgemeinen Erwartungen für den Gewinn je Aktie. Für Europa und vor allem für Deutschland scheint die Lage nicht ganz so rosig zu sein – wobei für Deutschland die Konjunkturerwartungen tendenziell noch schwächer zu sein scheinen. Der Fokus der Marktteilnehmer dürfte weiterhin auf die Geldpolitik gerichtet sein, denn die Teuerungsraten im Dienstleistungssektor dies- und jenseits des Atlantiks sind weiterhin noch von den Zielgrößen der Europäischen Zentralbank und der US-amerikanischen Notenbank entfernt. Beide Zentralbanken begannen mit dem Zinssenkungszyklus im Jahr 2024. Die zum Teil eingepreisten Rezessionsängste scheinen übertrieben zu sein. Tendenziell rechnen die Marktteilnehmer eher mit einer sanften Landung in einem herausfordernden Umfeld. Natürlich können vorübergehende Stressphasen an den Kapitalmärkten zu einer gestiegenen Nachfrage nach vermeintlich sicheren Anlagen führen. Mit zurückgehenden Inflationsraten, sinkenden Leitzinsen und einem soliden konjunkturellen Umfeld dürfte ein Nährboden für eine freundliche Marktstimmung an den internationalen Märkten entstehen. Treten keine Überraschungsszenarien ein, so sollten die Renditen sicherer Anleihen mit langen Laufzeiten, beispielsweise deutscher Staatsanleihen mit zehnjähriger Restlaufzeit, bis zum Jahresende moderat steigen. Ebenso dürften die Renditen US-amerikanischer Staatsanleihen dann weiterhin steigen.

Portfoliostruktur zum 30.09.2024

Angaben in % und mit Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende September 2024 ein durchschnittliches Rating von AA1 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von 100 Prozent bildeten Papiere sehr guter Bonität den Anlage-schwerpunkt. Die Adressenausfallrisiken waren demnach als gering anzusehen.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen wies infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlugen. Die Zinssensitivität des Portfolios betrug Ende September 2024 0,61 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, das Zinsänderungsrisiko des Fonds wurde als niedrig eingeschätzt.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Durch die breite Streuung und Fokussierung auf Qualitätstitel konnten im Berichtszeitraum Risiken reduziert werden. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 6,34 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Geschäftsjahr erfolgte eine Änderung der Besonderen Anlagebedingungen. Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht erfolgte die Abrechnung ab dem 1. Januar 2024 entsprechend § 18 Absatz 3 AAB bei der Verwahrstelle des MEAG VermögensAnlage Komfort auf Grundlage des nächsten Wertermittlungstages, also einen Börsentag früher als vor dem Kalenderjahreswechsel.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

MEAG VermögensAnlage Komfort A

Gewinne		Prozent	
aus Aktien	EUR	78.164,33	6,20%
aus Renten	EUR	8.324,25	0,66%
aus Devisen	EUR	-22.654,57	-1,80%
aus Derivaten	EUR	1.197.233,03	94,94%
Summe	EUR	1.261.067,04	100,00%
Vertuste		Prozent	
aus Aktien	EUR	-6.999,91	0,49%
aus Renten	EUR	-26.995,37	1,89%
aus Devisen	EUR	3.034,54	-0,21%
aus Bezugsrechten	EUR	-55,08	0,00%
aus Derivaten	EUR	-1.394.965,51	97,82%
Summe	EUR	-1.425.981,33	100,00%
Gesamt	EUR	-164.914,29	

Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG VermögensAnlage Komfort

ISIN	DE000A1JJJP7
Auflagedatum	01.02.2012
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 1,50 %, zzt. 1,00 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 3,50 %, zzt. 3,50 %
Mindestanlagesumme	0 EUR
Fondsvermögen	13.238.155,11 €
Umlaufende Anteile	208.031,288
Anteilwert	63,64€
Endausschüttung pro Anteil am 4.12.2024	1,08 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	1,36 %

Alle Daten per 30.09.2024

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

Vermögensübersicht MEAG VermögensAnlage Komfort

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		13.308.045,03	100,53
1. Aktien		9.964.186,42	75,27
- Dienstleistungssektor	EUR	578.673,81	4,37
- Energieversorger	EUR	496.556,40	3,75
- Finanzdienstleister	EUR	2.037.802,36	15,39
- Gesundheit	EUR	593.896,20	4,49
- Industrie	EUR	1.702.128,88	12,86
- Konsumgüter	EUR	1.919.645,11	14,50
- Rohstoffe	EUR	404.687,68	3,06
- Technologie	EUR	1.582.766,47	11,96
- Telekommunikation	EUR	255.983,00	1,93
- Versorger	EUR	392.046,51	2,96
2. Anleihen		2.358.642,00	17,82
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	2.358.642,00	17,82
3. Derivate		-75.686,37	-0,57
4. Bankguthaben		786.307,80	5,94
5. Sonstige Vermögensgegenstände		274.595,18	2,07
II. Verbindlichkeiten		-69.889,92	-0,53
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-69.889,92	-0,53
III. Fondsvermögen	EUR	13.238.155,11	100,00

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

Vermögensaufstellung MEAG VermögensAnlage Komfort

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	12.322.828,42	93,09
Aktien							EUR	9.964.186,42	75,27
DE000A1EWWW0	adidas AG ²⁾		STK	496	0	0 EUR	237,9000	117.998,40	0,89
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	79	0	0 EUR	1.402,6000	110.805,40	0,84
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	2.883	0	0 EUR	31,0300	89.459,49	0,68
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.		STK	1.621	147	0 EUR	173,2600	280.854,46	2,12
NL0000235190	Airbus SE		STK	1.624	0	0 EUR	131,2200	213.101,28	1,61
DE0008404005	Allianz SE ²⁾		STK	1.135	0	0 EUR	295,0000	334.825,00	2,53
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. ²⁾		STK	2.495	0	0 EUR	59,3800	148.153,10	1,12
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	1.046	0	82 EUR	745,6000	779.897,60	5,89
FR0000120628	AXA S.A.		STK	5.446	0	0 EUR	34,5300	188.050,38	1,42
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	17.206	0	0 EUR	9,7080	167.035,85	1,26
ES011390037	Banco Santander S.A.		STK	47.129	0	0 EUR	4,6010	216.816,96	1,64
DE000BASF111	BASF SE ²⁾		STK	2.604	0	0 EUR	47,5550	123.833,22	0,94
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	2.716	0	0 EUR	30,3250	82.362,70	0,62
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	904	0	0 EUR	79,1800	71.578,72	0,54
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	3.164	0	0 EUR	61,5500	194.744,20	1,47
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.		STK	1.427	0	0 EUR	81,7200	116.614,44	0,88
FR0000120644	Danone S.A.		STK	1.774	0	0 EUR	65,3400	115.913,16	0,88
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	525	0	0 EUR	210,7000	110.617,50	0,84
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	2.755	0	0 EUR	40,0300	110.282,65	0,83
DE0005557508	Deutsche Telekom AG ²⁾		STK	9.700	0	0 EUR	26,3900	255.983,00	1,93
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	21.384	0	0 EUR	7,1750	153.430,20	1,16
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	6.722	0	0 EUR	13,6820	91.970,40	0,69
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	850	0	0 EUR	212,6000	180.710,00	1,37
NL0011585146	Ferrari N.V.		STK	327	0	0 EUR	419,7000	137.241,90	1,04
FR0000052292	Hermes International S.C.A.		STK	97	0	0 EUR	2.206,0000	213.982,00	1,62
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	17.179	490	0 EUR	13,8900	238.616,31	1,80
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	3.088	0	0 EUR	53,1400	164.096,32	1,24
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	3.644	0	0 EUR	31,4600	114.640,24	0,87
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	9.381	0	1.043 EUR	16,2740	152.666,39	1,15
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	47.103	0	0 EUR	3,8380	180.757,76	1,37
FR0000121485	Kering S.A.		STK	198	0	0 EUR	256,8500	50.856,30	0,38
FR0000120321	L'Oréal S.A.		STK	681	0	0 EUR	402,0500	273.796,05	2,07
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE		STK	727	0	0 EUR	688,5000	500.539,50	3,78
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG ²⁾		STK	2.199	0	0 EUR	58,0400	127.629,96	0,96
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG ²⁾		STK	386	0	0 EUR	494,3000	190.799,80	1,44
FI0009000681	Nokia Oyj		STK	14.797	0	0 EUR	3,9240	58.063,43	0,44
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	10.307	0	0 EUR	10,5900	109.151,13	0,82

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
FR0000120693	Pernod Ricard S.A.		STK	572	0	0 EUR	135,6000	77.563,20	0,59
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	4.265	0	1.098 EUR	39,2600	167.443,90	1,26
FR0000073272	SAFRAN		STK	1.048	0	0 EUR	211,1000	221.232,80	1,67
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	3.215	0	0 EUR	102,9000	330.823,50	2,50
DE0007164600	SAP SE		STK	3.083	220	0 EUR	204,4000	630.165,20	4,76
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	1.582	0	0 EUR	236,2000	373.668,40	2,82
DE0007236101	Siemens AG		STK	2.099	0	0 EUR	181,3400	380.632,66	2,88
NL00150001Q9	Stellantis N.V.		STK	6.475	0	0 EUR	12,4080	80.341,80	0,61
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	6.916	0	0 EUR	58,5000	404.586,00	3,06
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	4.886	0	771 EUR	39,3650	192.337,39	1,45
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	1.675	98	0 EUR	104,9500	175.791,25	1,33
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie		STK	577	0	0 EUR	95,1600	54.907,32	0,41
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	706	706	0 EUR	151,3000	106.817,80	0,81
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.358.642,00	17,82
NL0012171458	0.750% Niederlande EO-Anl. 2017(27)		EUR	1.800	1.800	0 %	96,4950	1.736.910,00	13,12
FR0000571150	6.000% Frankreich Eo-Oat 1994(25)		EUR	600	0	0 %	103,6220	621.732,00	4,70
Summe Wertpapiervermögen							EUR	12.322.828,42	93,09
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-75.686,37	-0,57
Aktienindex-Derivate							EUR	-66.706,37	-0,50
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-77.838,37	-0,59
DE000C6XKBY2	Euro STOXX 50 Fut. 20.12.24	EUREX	Anzahl	-169				-239.980,00	-1,81
US44928V8274	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 20.12.24	US-ICE	Anzahl	19				84.301,37	0,64
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 20.12.24	CME	Anzahl	11				60.980,91	0,46
XC0009690246	TOPIX Tokyo Stock Pr Index Fut. 12.12.24	OSA	Anzahl	3				16.859,35	0,13
Optionsrechte							EUR	11.132,00	0,08
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	11.132,00	0,08
OET061110233	Put Eurostoxx50 17.01.25 Strike EUR 4.500,00	EUREX	Anzahl	-440		EUR	45,0000	-19.800,00	-0,15
OET061110232	Put Eurostoxx50 17.01.25 Strike EUR 4.700,00	EUREX	Anzahl	440		EUR	70,3000	30.932,00	0,23
Zins-Derivate							EUR	-8.980,00	-0,07
Zinsterminkontrakte							EUR	-8.980,00	-0,07
DE000FoQ7BW2	6% Euro-Schatz Fut. (1,75-2,25 J.) 06.12.24	EUREX	EUR	-1.900				-8.980,00	-0,07

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		786.307,80	5,94
Bankguthaben						EUR		786.307,80	5,94
EUR - Guthaben bei:						EUR		185.553,19	1,40
	BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)		EUR	185.553,19		%	100,0000	185.553,19	1,40
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR		600.754,61	4,54
		JPY		9.518.415,00		%	100,0000	59.624,32	0,45
		USD		603.928,46		%	100,0000	541.130,29	4,09
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		274.595,18	2,07
Dividendenansprüche						EUR		5.463,64	0,04
Forderungen aus schwebenden Geschäften						EUR		135.544,93	1,02
Quellensteuerrückerstattungsansprüche						EUR		10.243,97	0,08
Variation Margin						EUR		86.818,37	0,66
Zinsansprüche						EUR		36.524,27	0,28
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-69.889,92	-0,53
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾						EUR		-21.814,68	-0,16
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften						EUR		-48.075,24	-0,36
Fondsvermögen						EUR		13.238.155,11	100,00
Anteilwert MEAG VermögensAnlage Komfort A						EUR		63,64	
Umlaufende Anteile MEAG VermögensAnlage Komfort A						STK		208.031,288	

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

²⁾ Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2024		
JPY	(Japanische Yen)	159,639800	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,116050	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment PLC	STK	0	486
Verzinsliche Wertpapiere				
NL0010733424	2.000% Niederlande EO-Anl. 2014(24)	EUR	0	1.450
BE0000332412	2.600% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(24) Ser. 72	EUR	0	1.350
Andere Wertpapiere				
ES06445809S7	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	16.689	16.689
ES06445809R9	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	16.689	16.689
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
ES0144583301	Iberdrola S.A.	STK	490	490

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			21.628
MSCI Emerging Markets Index				
S&P 500				
TOPIX)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			24.305
EURO STOXX 50)				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			3.620
Euro-Schatz 2y 6%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			7.398
Euro-Schatz 2y 6%)				
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			5.789
EURO STOXX 50 PRICE INDEX)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			5.523
EURO STOXX 50 PRICE INDEX)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG VermögensAnlage Komfort A
für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024**

EUR

I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	84.314,00
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	226.120,39
3.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	76.955,70
4.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	22.197,91
5.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-11.551,57
6.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-10.170,02
7.	Sonstige Erträge ¹⁾	8.421,96
Summe der Erträge		396.288,37
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.111,67
2.	Verwaltungsvergütung	-125.862,46
3.	Verwahrstellenvergütung	-2.847,38
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-22.550,85
5.	Sonstige Aufwendungen	-19.715,98
Summe der Aufwendungen		-173.088,34
III. Ordentlicher Nettoertrag		223.200,03
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	1.261.067,04
2.	Realisierte Verluste	-1.425.981,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-164.914,29
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		58.285,74
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	1.558.710,99
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	59.888,27
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.618.599,26
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.676.885,00

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

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

Entwicklung des Sondervermögens MEAG VermögensAnlage Komfort A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		12.580.473,16
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-213.372,05
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-794.623,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	285.033,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	1.079.656,96	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-11.207,14
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.676.885,00
davon nicht realisierte Gewinne	1.558.710,99	
davon nicht realisierte Verluste	59.888,27	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		13.238.155,11

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG VermögensAnlage Komfort A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	773.123,71	3,72
1. Vortrag aus dem Vorjahr	714.837,97	3,44
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	58.285,74	0,28
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	548.449,92	2,64
1. Vortrag auf neue Rechnung	548.449,92	2,64
III. Gesamtausschüttung	224.673,79	1,08
1. Endausschüttung	224.673,79	1,08
a) Barausschüttung	224.673,79	1,08

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG VermögensAnlage Komfort A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2024	13.238.155,11	63,64
30.09.2023	12.580.473,16	56,87
30.09.2022	13.006.327,18	56,34
30.09.2021	14.402.987,98	60,38

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

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	16.111.514,12
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas S.A.		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE 01-03Y TR		55,00%
MSCI USA ESG Leaders 100% Hedged to Net EUR Index		22,00%
MSCI EMU ESG Leaders Net TR		13,00%
MSCI Japan ESG Leaders Net Tot Ret Local Index NR		5,00%
MSCI EM ESG Leaders Net Return EUR Index		5,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,94%
größter potenzieller Risikobetrag		3,07%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		2,52%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Value-at Risk
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages>Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	219,98
--	--------

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG VermögensAnlage Komfort A	EUR	63,64
Umlaufende Anteile MEAG VermögensAnlage Komfort A	STK	208.031,288

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG VermögensAnlage Komfort A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,36 %
--	--------

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 VermögensAnlage Komfort A

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-4.395,18
Gebühren Fokusbank	EUR	-3.946,76

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

Transaktionskosten EUR 1.364,84.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2023 betreffend das Geschäftsjahr 2023. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2023 nicht verändert.

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

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

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

München, den 16.12.2024

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG VermögensAnlage Komfort - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2023 bis zum 30.09.2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2023 bis zum 30.09.2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen:

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

- Allgemeine Angaben.

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

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

München, den 17.12.2024

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Tätigkeitsbericht MEAG VermögensAnlage Return zum 30.09.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Anteilklassen

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Bereits zu Beginn des neuen Geschäftsjahres rückte an den internationalen Aktienmärkten der Optimismus in den Fokus des Marktgeschehens. Die Kursrallye wurde durch die unerwartet deutlich zurückgehenden Inflationsraten befeuert – sowohl die Gesamt- als auch die Kerninflation gingen in dieser Phase zurück. Die sinkenden Teuerungsraten in Europa und in den USA weckten Hoffnung auf Zinssenkungen im Jahr 2024 und ebneten damit den Weg für eine gestiegene Nachfrage nach Aktien im Allgemeinen. Im neuen Kalenderjahr stiegen die Kursnotierungen nach dem fulminanten Herbst 2023 weiter an. Generell wurde die Entwicklung an den Aktienmärkten durch die besser als erwarteten Konjunkturdaten unterstützt. Im zweiten Quartal stiegen die Kurse an den US-Aktienmärkten besonders kräftig und erreichten neue Rekordstände, unterstützt durch solide Unternehmenszahlen. Trotz der Tatsache, dass die Notenbanken in den USA und Europa die Leitzinsen in den ersten zwei Quartalen des Geschäftsjahres unverändert beließen und damit die Erwartungen der Marktteilnehmer enttäuschten, spiegelte sich dieses zunächst nicht in der Kursentwicklung der Aktien wider. Ein wesentlicher Treiber für diese Hausse war der Boom nach US-Titeln aus dem Bereich künstliche Intelligenz. Der Hype nach diesen Aktien aus dem Technologie-sektor war auch ein entscheidender Grund für die deutlich bessere Wertentwicklung von US-amerikanischen Aktien im Vergleich zu europäischen Titeln in dieser Periode. Im Laufe des Kalender-

jahres rückte die Inflation etwas in den Hintergrund der Marktteilnehmer, der Blickwinkel verlagerte sich stärker auf das Wachstum. Der US-Konsum blieb zwar solide, aber der Arbeitsmarkt kühlte sich ab und ist zum Hauptthema des Marktes geworden. Zwar zeigten die Inflationsraten ein vielversprechendes Bild, aber die Teuerungsraten aus dem Dienstleistungssektor, wie beispielsweise die Mietpreise, erwiesen sich als hartnäckig und wirkten weiterhin als Preistreiber. Im Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank dennoch den Hauptrefinanzierungssatz erstmalig nach über acht Jahren von 4,5 auf 4,25 Prozent und reduzierte diesen Leitzins im September 2024 erneut um 70 Basispunkte auf 3,65 Prozent. Die US-Notenbank hat den Leitzinssenkungszyklus im September begonnen, die Zentralbank reduzierte den Zins um 50 Basispunkte auf 4,75 Prozent. Stichtagsbezogen konnten die internationalen Aktienmärkte im Geschäftsjahr um 28,5 Prozent an Wert gewinnen. Im Geschäftsjahr verzeichneten die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen infolge von Leitzinssenkungen durch die US-amerikanische Notenbank einen weiteren Rückgang um 79 Basispunkte auf 3,78 Prozent, die Renditen von deutschen Staatspapieren gleicher Laufzeit fielen um 75 Basispunkte auf 2,06 Prozent.

Zu Beginn der Berichtsperiode lag die Aktienquote des MEAG VermögensAnlage Return bereits bei 84 Prozent und notierte in den ersten Monaten auf einem hohen Niveau. Bis zum Ende des Kalenderjahres 2023 wurde diese Aktienmarktpartizipation angesichts der sich aufhellenden Entwicklung an den Aktienmärkten weiter bis auf etwa 90 Prozent angehoben. Getragen wurde das freundliche Aktienmarktumfeld zudem von der Hoffnung, dass die US-Zentralbank möglicherweise den Zinsanhebungszyklus unterbrechen würde. Zu Beginn des Kalenderjahres 2024 notierte die Aktienquote, dem Anlagekonzept des Fonds entsprechend, erneut bei 50 Prozent. Nach dem Jahreswechsel erhöhte das Fondsmanagement recht rasch die Aktienquote des Mischfonds, sodass diese Ende März 2024 bei ca. 80 Prozent notierte. Die gute Entwicklung an den Aktienmärkten wurde unterstützt durch die sinkenden Teuerungsraten, gute Unternehmenszahlen und den Hype nach US-Technologietiteln. Dieses positive Markt-Momentum führte dazu, dass die Aktienmarktpartizipation des MEAG VermögensAnlage Return bis Ende Juli 2024 weiter auf bis nahezu 89 Prozent erhöht wurde. Grundsätzlich rückten dabei die Teuerungsraten etwas in den Hintergrund der Marktteilnehmer, der Fokus verlagerte sich hingegen stärker auf das Wachstum. Der Grund für die gestiegene Nervosität waren überraschend schwache Arbeitsmarktdaten, die eine globale Rezession andeuteten. Diese Befürchtungen bestätigten sich im weiteren Verlauf jedoch nicht. Ein weiterer Grund für diese erhöhte Volatilität war die Leitzinserhöhung der Bank of Japan, die Carry Trades in japanischer Währung weniger attraktiv machte. Die Aktienmarktpartizipation des MEAG VermögensAnlage Return wurde dann im weiteren Verlauf reduziert und lag zum Ende der Berichtsperiode bei

65 Prozent. Die Rentenquote des MEAG VermögensAnlage Return notierte in den ersten Monaten des Berichtszeitraumes auf einem niedrigen Niveau zwischen ca. 4 und 18 Prozent. Erst gegen Ende des laufenden Kalenderjahres 2023 wurde die Rentenquote kräftig auf ca. 50 Prozent angehoben, da der Fonds, gemäß dem Anlagekonzept, zu Beginn des Kalenderjahres 2024 mit einer ausgeglichenen Quote von Aktien zu Anleihen gestartet war. Im weiteren Verlauf wurde die Rentenquote stufenweise im Februar, März und dann im April ermäßigt und notierte dann Ende Mai 2024 bei 14 Prozent. Aufgrund der aufkommenden Konjunktursorgen und der gestiegenen Volatilität im dritten Quartal 2024 wurde die Rentenquote bis zum Ende des Geschäftsjahres weiter bis auf 5 Prozent gesenkt.

Der MEAG VermögensAnlage Return erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 eine Wertentwicklung von 17,24 Prozent in der Anteilklasse A und von 17,84 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (35 % IBOXX EURO EUROZONE SOVEREIGN 1-3 TR; 19 % MSCI EMU ESG Leaders Net Total Return; 32 % MSCI USA ESG Leaders 100 % Hedged to Net EUR Index; 7 % MSCI Japan ESG Leaders Net Total Return Local Index; 7 % MSCI EM ESG Leaders Net Return EUR Index) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 18,65 Prozent. Positive Beiträge zur Wertentwicklung ergaben sich aus der guten Performance der Aktienseite, der breiten Aufstellung des Portfolios sowie aus dem dynamischen risikokontrollierten Konzept. Negativ auf die Performance wirkten sich hingegen Rezessionsorgen sowie geopolitische Konflikte und die damit einhergehenden Schwankungen aus.

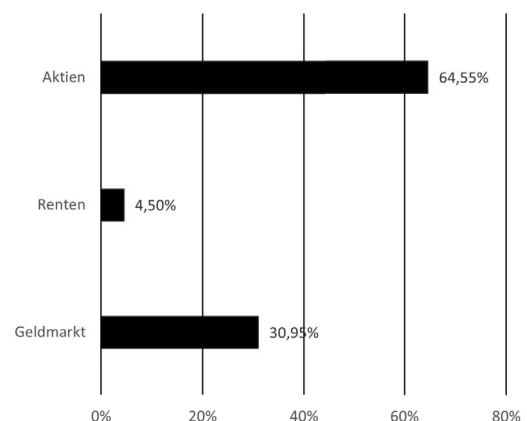
Am 4. Dezember 2024 erfolgt die Jahresausschüttung an die Anleger für das Geschäftsjahr 2023/2024. Je Anteil werden 1,35 Euro in der Anteilklasse A und 1,74 Euro in der Anteilklasse I ausgeschüttet.

Die aktuellen Bedingungen für die globalen Aktienmärkte erscheinen günstig. Das robuste wirtschaftliche Umfeld, insbesondere in den USA, spiegelt sich in einer über dem historischen Durchschnitt liegenden Gewinnsaison wider. Dort übertrafen etwa 80 Prozent der börsennotierten Unternehmen die allgemeinen Erwartungen für den Gewinn je Aktie. Für Europa und vor allem für Deutschland scheint die Lage nicht ganz so rosig zu sein – wobei für Deutschland die Konjunkturerwartungen tendenziell noch schwächer zu sein scheinen. Der Fokus der Marktteilnehmer dürfte weiterhin auf die Geldpolitik gerichtet sein, denn die Teuerungsraten im Dienstleistungssektor dies- und jenseits des Atlantiks sind weiterhin noch von den Zielgrößen der Europäischen Zentralbank und der US-amerikanischen Notenbank entfernt. Beide Zentralbanken begannen mit dem Zinssenkungszyklus im Jahr 2024. Die zum Teil eingepreisten Rezessionsängste scheinen übertrieben zu sein. Tendenziell rechnen die Marktteil-

nehmer eher mit einer sanften Landung in einem herausfordernden Umfeld. Natürlich können vorübergehende Stressphasen an den Kapitalmärkten zu einer gestiegenen Nachfrage nach vermeintlich sicheren Anlagen führen. Mit zurückgehenden Inflationsraten, sinkenden Leitzinsen und einem soliden konjunkturellen Umfeld dürfte ein Nährboden für eine freundliche Marktstimmung an den internationalen Märkten entstehen. Treten keine Überraschungsszenarien ein, so sollten die Renditen sicherer Anleihen mit langen Laufzeiten, beispielsweise deutscher Staatsanleihen mit zehnjähriger Restlaufzeit, bis zum Jahresende moderat steigen. Ebenso dürften die Renditen US-amerikanischer Staatsanleihen dann weiterhin steigen.

Portfoliostruktur zum 30.09.2024

Angaben in % und mit Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende September 2024 ein durchschnittliches Rating von AA1 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von 100 Prozent bildeten Papiere sehr guter Bonität den Anlageschwerpunkt. Die Adressenausfallrisiken waren demnach als gering anzusehen.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen wies infolge der Investition in Rentenpa-

piere Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlugen. Die Zinssensitivität des Portfolios betrug Ende September 2024 0,43 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, das Zinsänderungsrisiko des Fonds wurde als niedrig eingeschätzt.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Durch die breite Streuung und Fokussierung auf Qualitätstitel konnten im Berichtszeitraum Risiken reduziert werden. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 8,68 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Geschäftsjahr erfolgte eine Änderung der Besonderen Anlagebedingungen. Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht erfolgte die Abrechnung ab dem 1. Januar 2024 entsprechend § 18 Absatz 3 AAB bei der Verwahrstelle des MEAG VermögensAnlage Return auf Grundlage des nächsten Wertermittlungstages, also einen Börsentag früher als vor dem Kalenderjahreswechsel.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

MEAG VermögensAnlage Return A

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	43.801,32	5,28%
aus Renten	EUR	2.619,47	0,32%
aus Devisen	EUR	-813,39	-0,10%
aus Derivaten	EUR	783.984,89	94,50%
Summe	EUR	829.592,29	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-3.573,19	0,43%
aus Renten	EUR	-16.156,40	1,96%
aus Devisen	EUR	-6.134,42	0,74%
aus Bezugsrechten	EUR	-24,05	0,00%
aus Derivaten	EUR	-798.242,80	96,86%
Summe	EUR	-824.130,86	100,00%

Gesamt EUR 5.461,43

MEAG VermögensAnlage Return I

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	54.875,15	5,28%
aus Renten	EUR	3.285,38	0,32%
aus Devisen	EUR	-1.019,43	-0,10%
aus Derivaten	EUR	982.478,20	94,50%
Summe	EUR	1.039.619,30	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-4.476,67	0,43%
aus Renten	EUR	-20.264,80	1,96%
aus Devisen	EUR	-7.682,11	0,74%
aus Bezugsrechten	EUR	-30,21	0,00%
aus Derivaten	EUR	-999.883,04	96,86%
Summe	EUR	-1.032.336,83	100,00%

Gesamt EUR 7.282,47

Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG VermögensAnlage Return

	MEAG VermögensAnlage Return A	MEAG VermögensAnlage Return I
ISIN	DE000A1JJR3	DE000A1JJS1
Auflagedatum	01.02.2012	25.02.2015
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 1,50 %, zzt. 1,10 % p.a.	Max. 1,50 %, zzt. 0,60 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 4,00 %, zzt. 4,00 %	Max. 4,00 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR
Fondsvermögen	7.723.310,03 €	9.701.925,32 €
Umlaufende Anteile	99.533,657	122.455,000
Anteilwert	77,59 €	79,23 €
Endausschüttung pro Anteil am 4.12.2024	1,35 €	1,74 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	1,41 %	0,91 %

Alle Daten per 30.09.2024

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

Vermögensübersicht MEAG VermögensAnlage Return

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		17.591.091,86	100,95
1. Aktien		12.314.520,39	70,67
- Dienstleistungssektor	EUR	714.609,35	4,10
- Energieversorger	EUR	601.050,98	3,45
- Finanzdienstleister	EUR	2.518.569,11	14,45
- Gesundheit	EUR	734.320,23	4,21
- Industrie	EUR	2.120.588,49	12,17
- Konsumgüter	EUR	2.372.310,99	13,61
- Rohstoffe	EUR	492.907,59	2,83
- Technologie	EUR	1.956.922,45	11,23
- Telekommunikation	EUR	316.073,03	1,81
- Versorger	EUR	487.168,17	2,80
2. Anleihen		3.484.230,00	20,00
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	3.484.230,00	20,00
3. Derivate		59.483,80	0,34
4. Bankguthaben		1.457.035,87	8,36
5. Sonstige Vermögensgegenstände		275.821,80	1,58
II. Verbindlichkeiten		-165.856,51	-0,95
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-165.856,51	-0,95
III. Fondsvermögen	EUR	17.425.235,35	100,00

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

Vermögensaufstellung MEAG VermögensAnlage Return

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	15.798.750,39	90,67
Aktien							EUR	12.314.520,39	70,67
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	594	0	0 EUR	237,9000	141.312,60	0,81
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	99	0	0 EUR	1.402,6000	138.857,40	0,80
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	3.458	0	0 EUR	31,0300	107.301,74	0,62
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.		STK	1.988	181	1 EUR	173,2600	344.440,88	1,98
NL0000235190	Airbus SE		STK	2.018	0	0 EUR	131,2200	264.801,96	1,52
DE0008404005	Allianz SE		STK	1.393	0	0 EUR	295,0000	410.935,00	2,36
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. ²⁾		STK	3.080	0	0 EUR	59,3800	182.890,40	1,05
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	1.292	0	100 EUR	745,6000	963.315,20	5,53
FR0000120628	AXA S.A.		STK	6.869	0	0 EUR	34,5300	237.186,57	1,36
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	20.633	0	0 EUR	9,7080	200.305,16	1,15
ES011390037	Banco Santander S.A. ³⁾		STK	58.009	0	0 EUR	4,6010	266.870,40	1,53
DE000BASF111	BASF SE		STK	3.122	0	0 EUR	47,5550	148.466,71	0,85
DE000BAY0017	Bayer AG ³⁾		STK	3.393	0	0 EUR	30,3250	102.892,73	0,59
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	1.084	0	0 EUR	79,1800	85.831,12	0,49
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	3.930	0	0 EUR	61,5500	241.891,50	1,39
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.		STK	1.764	0	0 EUR	81,7200	144.154,08	0,83
FR0000120644	Danone S.A.		STK	2.209	0	0 EUR	65,3400	144.336,06	0,83
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	656	0	0 EUR	210,7000	138.219,20	0,79
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	3.403	0	0 EUR	40,0300	136.222,09	0,78
DE0005557508	Deutsche Telekom AG ³⁾		STK	11.977	0	0 EUR	26,3900	316.073,03	1,81
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	26.832	0	0 EUR	7,1750	192.519,60	1,10
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	7.390	0	1.168 EUR	13,6820	101.109,98	0,58
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	1.049	0	0 EUR	212,6000	223.017,40	1,28
NL0011585146	Ferrari N.V.		STK	404	0	0 EUR	419,7000	169.558,80	0,97
FR0000052292	Hermes International S.C.A.		STK	122	0	0 EUR	2.206,0000	269.132,00	1,54
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	21.213	606	0 EUR	13,8900	294.648,57	1,69
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	3.839	0	0 EUR	53,1400	204.004,46	1,17
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	4.511	0	0 EUR	31,4600	141.916,06	0,81
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	11.590	0	1.281 EUR	16,2740	188.615,66	1,08
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	58.162	0	0 EUR	3,8380	223.196,68	1,28
FR0000121485	Kering S.A.		STK	251	0	0 EUR	256,8500	64.469,35	0,37
FR0000120321	L'Oréal S.A. ³⁾		STK	841	0	0 EUR	402,0500	338.124,05	1,94
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE ³⁾		STK	901	0	0 EUR	688,5000	620.338,50	3,56
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	2.754	0	0 EUR	58,0400	159.842,16	0,92
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	484	0	0 EUR	494,3000	239.241,20	1,37
Flo009000681	Nokia Oyj		STK	18.637	0	0 EUR	3,9240	73.131,59	0,42
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	12.697	0	0 EUR	10,5900	134.461,23	0,77

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
FR0000120693	Pernod Ricard S.A.		STK	686	0	0 EUR	135,6000	93.021,60	0,53
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	5.270	0	1.161 EUR	39,2600	206.900,20	1,19
FR0000073272	SAFRAN		STK	1.310	0	0 EUR	211,1000	276.541,00	1,59
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	3.969	0	0 EUR	102,9000	408.410,10	2,34
DE0007164600	SAP SE		STK	3.809	274	0 EUR	204,4000	778.559,60	4,47
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	1.973	0	0 EUR	236,2000	466.022,60	2,67
DE0007236101	Siemens AG		STK	2.629	77	0 EUR	181,3400	476.742,86	2,74
NL00150001Q9	Stellantis N.V.		STK	8.073	0	0 EUR	12,4080	100.169,78	0,57
FR0000120271	TotalEnergies SE ²⁾		STK	8.546	0	0 EUR	58,5000	499.941,00	2,87
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	6.037	0	948 EUR	39,3650	237.646,51	1,36
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	2.070	123	0 EUR	104,9500	217.246,50	1,25
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie		STK	712	0	0 EUR	95,1600	67.753,92	0,39
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	872	872	0 EUR	151,3000	131.933,60	0,76
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.484.230,00	20,00
NL0012171458	0.750% Niederlande EO-Anl. 2017(27)		EUR	2.000	2.000	0 %	96,4950	1.929.900,00	11,08
FR0000571150	6.000% Frankreich Eo-Oat 1994(25) ³⁾		EUR	1.500	0	0 %	103,6220	1.554.330,00	8,92
Summe Wertpapiervermögen							EUR	15.798.750,39	90,67
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	59.483,80	0,34
Aktienindex-Derivate							EUR	70.918,80	0,41
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	56.497,80	0,32
DE000C6XKBY2	Euro STOXX 50 Fut. 20.12.24	EUREX	Anzahl	-190				-269.800,00	-1,55
US44928V8274	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 20.12.24	US-ICE	Anzahl	38				170.617,26	0,98
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 20.12.24	CME	Anzahl	22				121.961,84	0,70
XC0009690246	TOPIX Tokyo Stock Pr Index Fut. 12.12.24	OSA	Anzahl	6				33.718,70	0,19
Optionsrechte							EUR	14.421,00	0,08
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	14.421,00	0,08
OET061110233	Put Eurostoxx50 17.01.25 Strike EUR 4.500,00	EUREX	Anzahl	-570		EUR	45,0000	-25.650,00	-0,15
OET061110232	Put Eurostoxx50 17.01.25 Strike EUR 4.700,00	EUREX	Anzahl	570		EUR	70,3000	40.071,00	0,23
Zins-Derivate							EUR	-11.435,00	-0,07
Zinsterminkontrakte							EUR	-11.435,00	-0,07
DE000FoQ7BW2	6% Euro-Schatz Fut. (1,75-2,25 J.) 06.12.24	EUREX	EUR	-2.600				-11.435,00	-0,07

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.457.035,87	8,36
Bankguthaben							EUR	1.457.035,87	8,36
EUR - Guthaben bei:							EUR	634.533,07	3,64
	BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)		EUR	634.533,07		%	100,0000	634.533,07	3,64
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	822.502,80	4,72
			JPY	4.484.958,00		%	100,0000	28.094,23	0,16
			USD	886.599,68		%	100,0000	794.408,57	4,56
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	275.821,80	1,58
	Dividendenansprüche		EUR	6.751,34				6.751,34	0,04
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	169.979,85				169.979,85	0,98
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	11.786,77				11.786,77	0,07
	Zinsansprüche		EUR	87.303,84				87.303,84	0,50
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-165.856,51	-0,95
	Gezahlte Variation Margin		EUR	-45.062,80				-45.062,80	-0,26
	Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾		EUR	-24.222,29				-24.222,29	-0,14
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-96.571,42				-96.571,42	-0,55
Fondsvermögen							EUR	17.425.235,35	100,00
Anteilwert MEAG VermögensAnlage Return A							EUR	77,59	
Anteilwert MEAG VermögensAnlage Return I							EUR	79,23	
Umlaufende Anteile MEAG VermögensAnlage Return A							STK	99.533,657	
Umlaufende Anteile MEAG VermögensAnlage Return I							STK	122.455,000	

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

²⁾ Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2024				
JPY	(Japanische Yen)	159,639800	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,116050	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment PLC	STK	0	608
Verzinsliche Wertpapiere				
NL0010733424	2.000% Niederlande EO-Anl. 2014(24)	EUR	0	2.000
BE000032412	2.600% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(24) Ser. 72	EUR	0	950
Andere Wertpapiere				
ES06445809S7	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	20.607	20.607
ES06445809R9	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	20.607	20.607
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
ES0144583301	Iberdrola S.A.	STK	606	606

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			37.104
MSCI Emerging Markets Index				
S&P 500				
TOPIX)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			28.018
EURO STOXX 50)				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			4.683
Euro-Schatz 2y 6%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			8.768
Euro-Schatz 2y 6%)				
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			7.195
EURO STOXX 50 PRICE INDEX)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			6.865
EURO STOXX 50 PRICE INDEX)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG VermögensAnlage Return A
für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	46.439,29
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	125.769,26
3.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	59.661,84
4.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	12.030,27
5.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-6.359,89
6.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-5.554,92
7.	Sonstige Erträge ¹⁾	5.010,23
Summe der Erträge		236.996,08
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.392,25
2.	Verwaltungsvergütung	-79.838,23
3.	Verwahrstellenvergütung	-1.642,87
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-11.274,36
5.	Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-9.419,61
Summe der Aufwendungen		-103.567,32
III. Ordentlicher Nettoertrag		133.428,76
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	829.592,29
2.	Realisierte Verluste	-824.130,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		5.461,43
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		138.890,19
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	878.763,00
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	152.071,17
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.030.834,17
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.169.724,36

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

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG VermögensAnlage Return I
für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024**

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	58.210,22
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	157.636,40
3.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	74.756,70
4.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	15.090,00
5.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-7.972,12
6.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-6.961,12
7.	Sonstige Erträge ¹⁾	6.275,72
Summe der Erträge		297.035,80
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.744,37
2.	Verwaltungsvergütung	-54.568,58
3.	Verwahrstellenvergütung	-2.058,79
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-13.977,53
5.	Sonstige Aufwendungen	-11.814,93
Summe der Aufwendungen		-84.164,20
III. Ordentlicher Nettoertrag		212.871,60
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	1.039.619,30
2.	Realisierte Verluste	-1.032.336,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		7.282,47
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		220.154,07
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	1.069.142,05
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	185.016,54
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.254.158,59
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.474.312,66

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

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024**

		EUR
I.	Erträge	
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	104.649,51
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	283.405,66
3.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	134.418,54
4.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	27.120,27
5.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-14.332,01
6.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-12.516,04
7.	Sonstige Erträge	11.285,95
	Summe der Erträge	534.031,88
II.	Aufwendungen	
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-3.136,62
2.	Verwaltungsvergütung	-134.406,81
3.	Verwahrstellenvergütung	-3.701,66
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-25.251,89
5.	Sonstige Aufwendungen	-21.234,54
	Summe der Aufwendungen	-187.731,52
III.	Ordentlicher Nettoertrag	346.300,36
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	1.869.211,59
2.	Realisierte Verluste	-1.856.467,69
	Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	12.743,90
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	359.044,26
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.947.905,05
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	337.087,71
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.284.992,76
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	2.644.037,02

Entwicklung des Sondervermögens MEAG VermögensAnlage Return A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		6.962.999,08
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-118.751,20
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-290.482,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	396.083,97	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	686.566,78	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-179,40
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.169.724,36
davon nicht realisierte Gewinne	878.763,00	
davon nicht realisierte Verluste	152.071,17	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		7.723.310,03

Entwicklung des Sondervermögens MEAG VermögensAnlage Return I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		8.377.007,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-149.395,10
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-0,13
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.474.312,66
davon nicht realisierte Gewinne	1.069.142,05	
davon nicht realisierte Verluste	185.016,54	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		9.701.925,32

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		15.340.006,97
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-268.146,30
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-290.482,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	396.083,97	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	686.566,78	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-179,53
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.644.037,02
davon nicht realisierte Gewinne	1.947.905,05	
davon nicht realisierte Verluste	337.087,71	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		17.425.235,35

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG VermögensAnlage Return A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	726.025,68	7,29
1. Vortrag aus dem Vorjahr	587.135,49	5,90
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	138.890,19	1,40
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	591.655,24	5,94
1. Vortrag auf neue Rechnung	591.655,24	5,94
III. Gesamtausschüttung	134.370,44	1,35
1. Endausschüttung	134.370,44	1,35
a) Barausschüttung	134.370,44	1,35

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG VermögensAnlage Return I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	992.259,36	8,10
1. Vortrag aus dem Vorjahr	772.105,29	6,31
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	220.154,07	1,80
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	779.187,66	6,36
1. Vortrag auf neue Rechnung	779.187,66	6,36
III. Gesamtausschüttung	213.071,70	1,74
1. Endausschüttung	213.071,70	1,74
a) Barausschüttung	213.071,70	1,74

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG VermögensAnlage Return A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2024	7.723.310,03	77,59
30.09.2023	6.962.999,08	67,29
30.09.2022	7.384.011,27	65,90
30.09.2021	8.324.087,32	71,28

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG VermögensAnlage Return I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2024	9.701.925,32	79,23
30.09.2023	8.377.007,89	68,41
30.09.2022	8.206.957,75	67,02
30.09.2021	8.874.484,21	72,47

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtfondsvermögen

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
30.09.2024	17.425.235,35
30.09.2023	15.340.006,97
30.09.2022	15.590.969,02
30.09.2021	17.198.574,53

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

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	23.144.624,09
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas S.A.		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE 01-03Y TR		35,00%
MSCI USA ESG Leaders 100% Hedged to Net EUR Index		32,00%
MSCI EMU ESG Leaders Net TR		19,00%
MSCI Japan ESG Leaders Net Tot Ret Local Index NR		7,00%
MSCI EM ESG Leaders Net Return EUR Index		7,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,96%
größter potenzieller Risikobetrag		4,67%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		3,36%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Value-at Risk
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltdauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages>Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	225,46
--	--------

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG VermögensAnlage Return A	EUR	77,59
Anteilwert MEAG VermögensAnlage Return I	EUR	79,23
Umlaufende Anteile MEAG VermögensAnlage Return A	STK	99.533,657
Umlaufende Anteile MEAG VermögensAnlage Return I	STK	122.455,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG VermögensAnlage Return A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,41 %
--	--------

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG VermögensAnlage Return I

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,91 %
--	--------

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

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

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

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

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

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Keine sonstigen Aufwendungen

MEAG VermögensAnlage Return I**Sonstige Erträge**

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-3.242,07
---------------	-----	-----------

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

Transaktionskosten EUR 1.732,38.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2023 betreffend das Geschäftsjahr 2023. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2023 nicht verändert.

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

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

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

München, den 16.12.2024

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

**An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH,
München**

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG VermögensAnlage Return - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2023 bis zum 30.09.2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2023 bis zum 30.09.2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen:

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

- Allgemeine Angaben.

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

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

München, den 17.12.2024

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

Allgemeine Hinweise an die Anteilhaber

Wertentwicklung

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

Preisveröffentlichung

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

Internes MEAG Rating

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

Erhältlichkeit der Verkaufsunterlagen

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

Hinweise für die Anleger in Österreich

Die in diesem Bericht aufgeführten Fonds **MEAG FairReturn**, **MEAG EuroCorpRent** und **MEAG Proinvest** sind zum Vertrieb in Österreich zugelassen.

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

Volksbank Wien Aktiengesellschaft
Schottengasse 10
A-1010 Wien

Bei dieser Stelle können

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

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

Allgemeine Angaben

Kapitalverwaltungsgesellschaft

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Am Münchner Tor 1

80805 München

Telefon: 089 2489 - 0

Handelsregister: Amtsgericht München, Abt. HRB 132989

Eingezahltes Eigenkapital: 18,500 Mio. €

Stand: 31.12.2023

Gesellschafter

MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH, München (100 %)

Aufsichtsrat

- Andree Moschner
 - Vorsitzender
 - Vorsitzender der Geschäftsführung der MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH
- Katja Lammert
 - stellvertretende Vorsitzende
 - Mitglied der Geschäftsführung der MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH
- Dr. Michael Bös
 - ehemaliges Mitglied der Geschäftsführung der MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH
- Prof. Dr. Petra Pohlmann

Geschäftsführung

- Thomas Bayerl
- Frank Becker
- Dr. Stefan Haas
- Dr. Alexander Röhrs
- Dr. Frank Wellhöfer

Verwahrstelle

BNP PARIBAS S.A.

Niederlassung Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 121,744 Mio. €

Stand: 31.12.2023

Wirtschaftsprüfer

EY GmbH & Co. KG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Arnulfstraße 59

80636 München

Weitere Sondervermögen

Die Gesellschaft verwaltet ferner 14 weitere Publikumsfonds (OGAW) sowie 74 Spezial-Investmentvermögen.

MEAG MUNICH ERGO
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Am Münchner Tor 1
80805 München

www.meag.com