

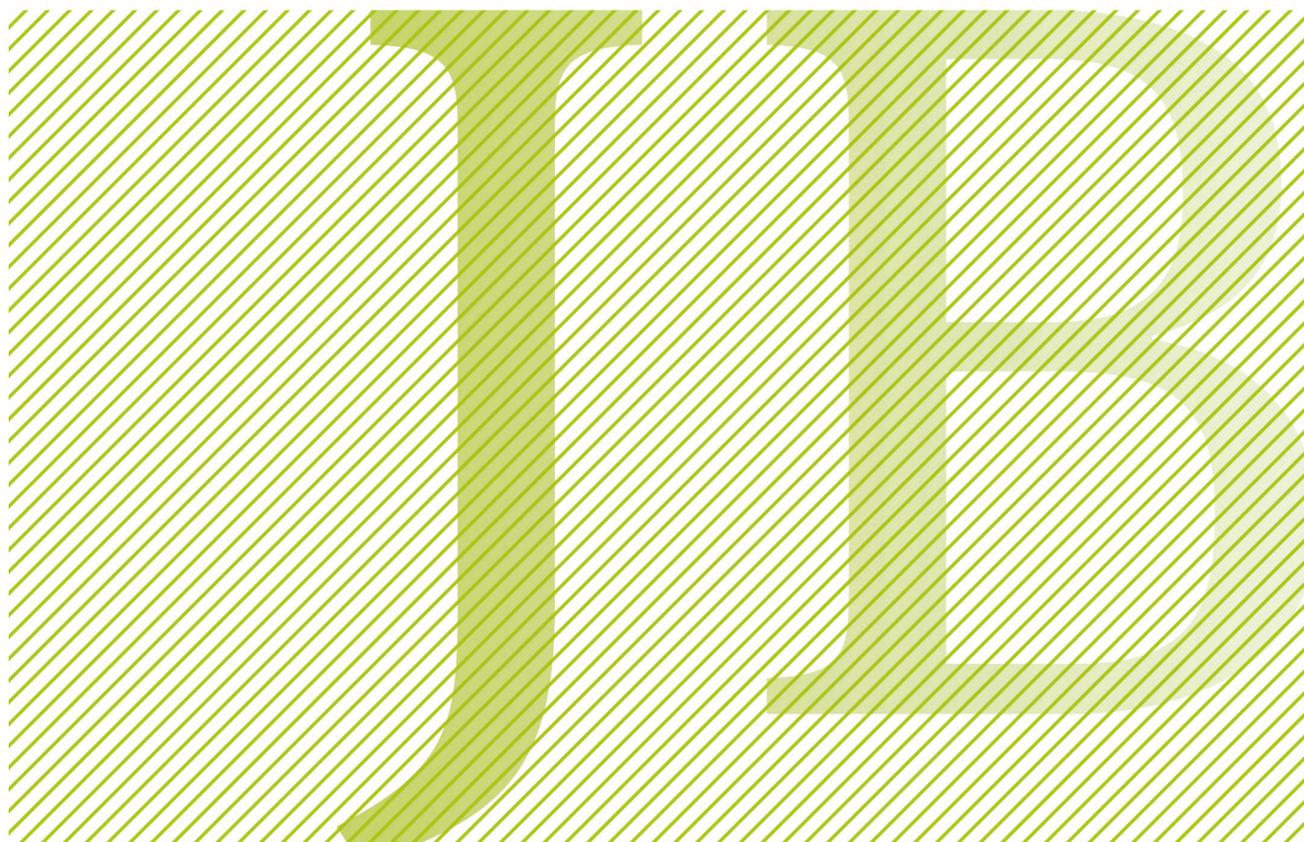


A Munich Re company

Jahresbericht

zum 31.03.2025

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



Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|------------|
| Bericht der Geschäftsführung | 3 |
| Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds | 5 |
| Finanzmärkte im Rückblick | 6 |
| Jahresbericht der Sondervermögen zum 31.03.2025 | 7 |
| MEAG EuroFlex | 7 |
| MEAG EuroRent | 39 |
| MEAG EuroErtrag | 73 |
| MEAG EuroBalance | 112 |
| - Angaben gemäß Art. 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Art. 5 bis 6 der Verordnung (EU) 2020/852 | 139 |
| MEAG EuroKapital | 150 |
| MEAG EuroInvest | 176 |
| MEAG GlobalAktien | 201 |
| MEAG Nachhaltigkeit | 219 |
| - Angaben gemäß Art. 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Art. 5 bis 6 der Verordnung (EU) 2020/852 | 245 |
| MEAG GlobalBalance DF | 256 |
| MEAG GlobalChance DF | 280 |
| MEAG MM-Fonds 100 | 301 |
| ERGO Vermögensmanagement Robust | 321 |
| - Angaben gemäß Art. 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Art. 5 bis 6 der Verordnung (EU) 2020/852 | 356 |
| ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen | 368 |
| - Angaben gemäß Art. 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Art. 5 bis 6 der Verordnung (EU) 2020/852 | 403 |
| ERGO Vermögensmanagement Flexibel | 415 |
| - Angaben gemäß Art. 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Art. 5 bis 6 der Verordnung (EU) 2020/852 | 449 |
| Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber | 461 |
| Allgemeine Angaben | 462 |

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung unserer Investmentfonds MEAG EuroFlex, MEAG EuroRent, MEAG EuroErtrag, MEAG EuroBalance, MEAG EuroKapital, MEAG EuroInvest, MEAG GlobalAktien, MEAG Nachhaltigkeit (ab 1. April 2025: MEAG AktienSelect), MEAG GlobalBalance DF, MEAG GlobalChance DF, MEAG MM-Fonds 100, ERGO Vermögensmanagement Robust, ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen und ERGO Vermögensmanagement Flexibel für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025.

Das letzte Geschäftsjahr war in vielerlei Hinsicht ein Jahr der Herausforderungen und Chancen. Die europäischen Inflationsraten sanken auf Niveaus in Reichweite der Zielmarke von 2 Prozent, sodass die Europäische Zentralbank (EZB) mit dem Zinssenkungszyklus begann. Der Leitzins wurde in mehreren Schritten von 4,50 auf mittlerweile 2,65 Prozent gesenkt. Es kristallisierte sich immer stärker heraus, dass die Standorte Deutschland und Europa im internationalen Vergleich stark an Wettbewerbsfähigkeit eingebüßt haben. In Deutschland sind die Herausforderungen rund um die hohen Energiekosten, die unzureichende Infrastruktur, die gestiegenen Lohnnebenkosten, die Bürokratie sowie weitere strukturelle Probleme groß. Auch in der Europäischen Union als Ganzes stellt die Bürokratie ein hemmendes Thema dar, ebenso wie die weltweite Rückkehr zu Protektionismus und Handelsblöcken. In den USA konnte sich Donald Trump bei der Präsidentschaftswahl erneut durchsetzen. Mit ihm kehrten die „America First“-Handelspolitik mit Schutzzöllen sowie eine Politik der Deregulierung und Steuersenkungen zurück. Die Unsicherheit über die Ankündigung von Handelszöllen und deren Höhe sowie die veränderte Rolle der USA als strategischer Partner für Europa verursachten Gegenwind. Nach der aggressiven Zollpolitik, bei der gegenüber zahlreichen Regionen und Ländern zusätzliche Zölle erhoben wurden, startete der US-Präsident jüngst eine Attacke auf die Unabhängigkeit der US-Notenbank.

In Deutschland gewann die CDU die vorgezogenen Bundestagswahlen – das vorzeitige Ende der Ampelkoalition zog diesen Politikwechsel nach sich. Eine neue Aufbruchsstimmung und ein gestärktes Vertrauen sind notwendig, um eine Trendumkehr herbeizuführen und den Glauben an den europäischen Standort sowie deren Innovationskraft zu festigen. Wachstumsimpulse für die deutsche Wirtschaft dürfte das angestrebte Sondervermögen in Höhe von 500 Mrd. Euro geben, gestreckt über mehrere Jahre, für den Ausbau sowie die Instandhaltung der Infrastruktur. Daneben könnte ein weiteres Sondervermögen für Verteidigungsausgaben Konjunkturimpulse liefern. Ferner sind in der mittleren Frist strukturelle Reformen sowie ein Bürokratieabbau unumstößlich. Geopolitische Konflikte waren im Geschäftsjahr tendenziell im Hintergrund von Relevanz. Erst im neuen Jahr 2025 konnten ein zeitlich begrenzter Waffenstillstand im Nahen Osten sowie in der Ukraine eine teilweise auf bestimmte Infrastruktur begrenzte Waffenruhe vereinbart werden.

Das abgelaufene Geschäftsjahr war geprägt von einer bemerkenswerten Dynamik an den globalen Finanzmärkten. Im Spannungsfeld zwischen geldpolitischen Weichenstellungen, geopolitischen Entwicklungen und der technologischen Transformation zeigte sich ein Bild hoher Schwankungsbreite, aber auch signifikanter Chancen. Zu Beginn des Berichtszeitraumes sorgten Unsicherheiten rund um die weitere Zinspolitik der Notenbanken sowie vereinzelte politische Turbulenzen für temporäre Rücksetzer an den Märkten. Doch bereits ab Ende April 2024 setzte eine spürbare Aufhellung der Anlegerstimmung ein. Getrieben wurde diese Erholung vor allem durch die Begeisterung für US-Technologieaktien. Die positiven Unternehmenszahlen und eine widerstandsfähige US-Konjunktur sorgten für neue Allzeithochs an mehreren Technologiebörsen. Im Sommer kehrte jedoch kurzfristig Ernüchterung ein. Überzogene Bewertungen im Technologiesektor sowie Gewinnmitnahmen führten in den USA zu einer gesunden Korrektur. Eine entscheidende Trendwende erfolgte durch geldpolitische Lockerungen bedeutender Zentralbanken, die eine nachhaltige Erholung an den Kapitalmärkten nach sich zog, insbesondere in Europa. Nach der Wahl Trumps zum US-Präsidenten und seinen Ankündigungen zu Deregulierung und umfassenden Steuersenkungen setzte sich an den Märkten eine zunächst positive Stimmung durch, was sich in einer neuen Welle freundlicher Kurse im November niederschlug. Dieser positive Trend setzte sich im neuen Kalenderjahr fort. Gegen Ende des Berichtszeitraumes führten jedoch protektionistische Maßnahmen zu einer erneuten Phase der Marktunsicherheit. Die Rentenmärkte zeigten sich als vergleichsweise ruhender Pol in einem von Unsicherheit geprägten Marktumfeld. Denn sie profitierten von den wieder zunehmenden Zinssenkungserwartungen. Auch Gold gilt erneut als sicherer Hafen und konnte im Zuge der Marktverwerfungen Zuflüsse verzeichnen. Der US-Dollar ist trotz seiner üblichen Rolle als sicherer Hafen selbst unter Druck geraten und stellt im aktuellen Umfeld keinen Stabilitätsanker dar. Eine ausgewogene Allokation, die Qualität und Diversifikation berücksichtigt, bleibt der Schlüssel in einem volatilen Umfeld. Geduld, ein klarer Anlagehorizont und die Bereitschaft, auch turbulente Phasen auszusitzen, sind wichtiger denn je.

Die MEAG erhielt im Jahr 2025 beim „Capital Fonds-Kompass“ die Höchstnote von fünf Sternen zum vierten Mal seit 2018 und zum zweiten Mal in Folge. In diesem Jahr schaffte die MEAG bei den Spezialanbietern den Sprung an die Spitze bei den Fondsspezialisten und verpasste den Gesamtsieg nur um Haaresbreite! Die Finanzexperten der Fachzeitschrift Capital verleihen jedes Jahr diese bekannteste und 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 und einer Top-Platzierung ihrer MEAG Publikumsfonds überzeugen. Die deutliche Verbesserung beim Kundenservice und ein Sprung auf den zweiten Platz in dieser Kategorie von 100 Gesellschaften sowie mit dem ersten Platz unter den Spezialisten, mit einem markanten Abstand zum Zweitplatzierten, trugen wesentlich zum großartigen Ergebnis bei. Die Auszeichnung zur 5-Sterne-Fondsgesellschaft und der Sprung unter die Top-2 in Deutschland im Gesamtergebnis 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 Juni 2025

Ihre MEAG Geschäftsführung

Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds

Stand: 31.03.2025; alle Angaben in Prozent

| Fonds | ISIN | 12 Monate 31.03.2024 bis 31.03.2025 | 3 Jahre 31.03.2022 bis 31.03.2025 | 5 Jahre 31.03.2020 bis 31.03.2025 | 10 Jahre 31.03.2015 bis 31.03.2025 | Gesamtkostenquote ¹⁾ Geschäftsjahr 2024/2025 |
|-------------------------------------|--------------|---|---|---|--|---|
| Rentenfonds | | | | | | |
| MEAG EuroFlex | DE0009757484 | 5,26 | 6,77 | 8,62 | 3,33 | 0,35 |
| MEAG EuroRent A | DE0009757443 | 4,45 | -0,25 | -2,37 | -2,25 | 0,84 |
| Mischfonds | | | | | | |
| MEAG EuroErtrag A | DE0009782730 | 4,32 | 7,00 | 18,95 | 14,92 | 0,95 |
| MEAG EuroErtrag I | DE000A141UM5 | 4,84 | 8,63 | 22,01 | | 0,44 |
| MEAG EuroBalance A | DE0009757450 | 4,03 | 19,05 | 45,80 | 40,79 | 1,09 |
| MEAG EuroKapital | DE0009757468 | 4,21 | 23,17 | 72,24 | 58,53 | 1,34 |
| MEAG MM-Fonds 100 | DE0009782722 | 5,79 | 14,48 | 22,45 | 25,87 | 0,63 |
| ERGO Vermögensmanagement Robust | DE000A2ARYR2 | 3,13 | 2,21 | 7,91 | | 1,09 |
| ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen | DE000A2ARYT8 | 4,06 | 6,14 | 29,24 | | 1,27 |
| ERGO Vermögensmanagement Flexibel | DE000A2ARYP6 | 3,34 | 6,65 | 39,82 | | 1,52 |
| Aktienfonds | | | | | | |
| MEAG EuroInvest A | DE0009754333 | 15,13 | 33,78 | 97,62 | 82,79 | 1,28 |
| MEAG EuroInvest I | DE000A0HF483 | 16,16 | 37,40 | 106,63 | 99,94 | 0,39 |
| MEAG GlobalAktien | DE000A2PPJZ8 | 5,91 | | | | 1,46 |
| MEAG Nachhaltigkeit A | DE0001619997 | -2,71 | 15,37 | 80,75 | 104,90 | 1,55 |
| MEAG Nachhaltigkeit I | DE000A0HF491 | -1,69 | 19,04 | 90,43 | | 0,50 |
| Dachfonds | | | | | | |
| MEAG GlobalBalance DF | DE0009782763 | 2,56 | 5,89 | 27,20 | 31,90 | 1,68 |
| MEAG GlobalChance DF | DE0009782789 | 1,88 | 14,66 | 65,91 | 61,69 | 1,96 |

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

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2024/2025 angefallenen Gesamtkosten des Fonds bzw. der Anteilklasse ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum (anteiligen) Fondsvermögen. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Finanzmärkte im Rückblick

Die wichtigsten Leitindizes, Zinssätze und Wechselkurse im Berichtszeitraum

| Index / Zinssatz / Wechselkurs | Börsenplatz | Indexstand / Zinssatz und Rendite in % / Kurswert pro € | | Veränderung in %/ in Basispunkten |
|--------------------------------------|-------------|--|------------|--------------------------------------|
| | | 31.03.2024 | 31.03.2025 | |
| <u>Aktienmärkte</u> | | | | |
| DAX | Deutschland | 18.492,49 | 22.163,49 | 19,85% |
| EURO STOXX 50 | Euroraum | 5.083,42 | 5.248,39 | 3,25% |
| STOXX Europe 50 | Europa | 4.428,10 | 4.545,65 | 2,65% |
| Dow Jones Index | USA | 39.807,37 | 42.001,76 | 5,51% |
| S&P 500 | USA | 5.254,35 | 5.611,85 | 6,80% |
| MSCI China | China | 55,36 | 75,15 | 35,75% |
| MSCI World | Welt | 2.700,53 | 2.849,59 | 5,52% |
| <u>Geld- und Rentenmärkte</u> | | | | |
| EZB-Leitzins | Euroraum | 4,50 | 2,65 | -1,85% |
| US-Leitzinssatz (FED-Funds-Rate) | USA | 5,50 | 4,50 | -1,00% |
| EURIBOR 3 Monate | Euroraum | 3,89 | 2,34 | -1,55% |
| 10-jährige Bundesanleihen | Deutschland | 2,27 | 2,70 | 0,43% |
| 10-jährige US-Staatsanleihen | USA | 4,21 | 4,21 | 0,00% |
| <u>Wechselkurse</u> | | | | |
| EUR / USD | | 1,0800 | 1,0802 | 0,02% |
| EUR / GBP | | 0,8549 | 0,8368 | -2,12% |
| EUR / JPY | | 163,4526 | 161,5331 | -1,17% |
| EUR / CHF | | 0,9727 | 0,9557 | -1,75% |

Quelle: LSEG Datastream

Tätigkeitsbericht MEAG EuroFlex zum 31.03.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Zu Beginn des Geschäftsjahres notierten die Renditen zweijähriger Staatsanleihen deutscher Provenienz bei 2,95 Prozent und bewegten sich in den ersten Monaten des Berichtszeitraumes aufwärts. Die erfreulichen Konjunkturdaten zu Beginn des Geschäftsjahres haben die bereits zum Teil eingepreisten Zinssenkungen weiter nach hinten verschoben, sodass, trotz der leicht über dem Zielband der Europäischen Zentralbank (EZB) sich bewegenden Teuerungsdaten im Euroraum, die Renditen weiter nach oben kletterten und noch Anfang Juni 2024 bei über 3,2 Prozent notierten. Nachdem die EZB bereits Anfang Juni mit ihrem Zinssenkungszyklus begonnen hatte, fiel der Leitzins um 25 Basispunkte auf 4,25 Prozent. Der nächste Lockerungsschritt folgte dann bereits im September 2024, als der Leitzins um 60 Basispunkte auf 3,65 Prozent gesenkt wurde. Im Juni fielen die Renditen zweijähriger deutscher Staatspapiere in einer schwankungsintensiven Phase bis Anfang Oktober deutlich auf 2,04 Prozent. Generell verlagerte sich der Fokus auf Wachstumsdaten, die dann temporär zu steigenden Renditen auch bei deutschen zweijährigen Staatsanleihen führten. Nach dieser vorübergehenden Gegenbewegung hatten weitere Leitzinssenkungen der EZB, der Leitzins wurde bis zum Ende März 2025 auf 2,65 Prozent reduziert, kräftig sinkende Renditen bei deutschen Staatsanleihen mit kurzer Restlaufzeit zur Folge. Zum Ende des Geschäftsjahres notierten die Renditen zweijähriger deutscher Staatspapiere bei 2,04 Prozent und waren damit um 91 Basispunkte deutlich niedriger als zu Beginn der Berichtszeitraumes.

Schwerpunktmäßig war der kurzlaufende Rentenfonds im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025 in gedeckten Anleihen, Unternehmensanleihen und in Anleihen öffentlicher Emittenten mit überwiegend kurzer Restlaufzeit von bis zu zwei Jahren angelegt. Im Berichtszeitraum reduzierte das Fondsmanagement das Engagement in gedeckten Anleihen – deren Anteil sank in der Stichtagsbetrachtung von 40,18 auf 14,52 Prozent. Dabei wurde insbesondere aufgrund von Fälligkeiten der Anteil an gedeckten verzinslichen Wertpapieren, unter anderem französischer, österreichischer, deutscher, südkoreanischer und israelischer Provenienz, reduziert. Daneben wurden beispielsweise gedeckte Schuldverschreibungen kanadischer, neuseeländischer

und niederländischer Herkunft vollständig abgebaut. Die freigewordenen Mittel reinvestierte das Fondsmanagement in Bestände an Anleihen öffentlicher Emittenten sowie in Unternehmensanleihen. Durch die Reallokation stieg das Engagement stichtagsbezogen in die Positionen Anleihen öffentlicher Emittenten von 14,05 auf 19,99 Prozent sowie in Unternehmensanleihen, deren Anteil im Berichtszeitraum von 37,30 auf 59,97 Prozent erhöht wurde. Innerhalb der Anleihen öffentlicher Emittenten erfolgte eine breite Diversifizierung des Bestandes, so erfolgten Neuengagements in Staatspapiere aus verschiedenen Regionen weltweit. In Osteuropa wurde neu investiert in Staatsanleihen litauischer, ungarischer, lettischer oder polnischer Herkunft. Das Fondsmanagement erwarb zudem neu Staatspapiere kasachischer, usbekischer, kirgisischer, singapurischer, indischer und südkoreanischer Provenienz aus der asiatischen Region. Darüber hinaus wurde ein überschaubarer Bestand an Staatspapieren panamaischer, kolumbianischer und peruanischer Herkunft neu aus der Region Mittel- und Südamerika beigemischt.

Der aufgestockte Bestand an Unternehmensanleihen wurde in der Berichtsperiode ebenfalls deutlich diversifiziert. Dabei investierte das Fondsmanagement im Rahmen einer Carry-Trade-Strategie in Fremdwährungsanleihen, die über Derivate vollständig abgesichert waren. Bei dieser Carry-Trade-Strategie leiht sich der Investor Geld in einem Land mit niedrigen Zinsen und investiert das Geld in einem Land mit höherem Zinsniveau. Der Anteil von solchen Fremdwährungsanleihen wurde neu aufgebaut, zum Berichtsstichtag betrug das Engagement gut 19 Prozent. Der Vorteil dieser Fremdwährungsanleihen gleicher Emittenten lag in der deutlich attraktiveren Rendite bei gleicher Bonität, das heißt höheren Renditechancen bei gleichem Risiko. Zudem lautete das Gros dieser abgesicherten Fremdwährungsanleihen auf US-Dollar. Diese Strategie wurde zusätzlich dadurch positiv beeinflusst, dass die Leitzinsen im Euroraum deutlich schneller zurückgegangen sind als in den USA und die europäische Einheitswährung zudem in den letzten Monaten des Berichtszeitraumes gegenüber dem US-Dollar an Wert gewann.

Der MEAG EuroFlex erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 5,26 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (70 % IBOXX EURO SOVEREIGN EZONE 1–3 Y., 30 % IBOXX EURO Germany Covered 1–3 Y. – TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 4,14 Prozent. Positiv auf die Wertentwicklung wirkten sich das stark sinkende Zinsumfeld, das moderate Wachstum sowie die Auswahl einzelner Unternehmensanleihen, die auf Fremdwährungen lauteten, aus. Einen positiven Einfluss auf die Performance übten zudem die kürzere Restlaufzeit der verzinslichen Wertpapiere guter Bonität, die höheren laufenden Zinserträge der Anleihen im Portfolio und die mechanische Erhöhung der Preise dieser Anleihen bis zur Endfälligkeit aus. Negativ hingegen wirkten sich die schwankungsintensiven

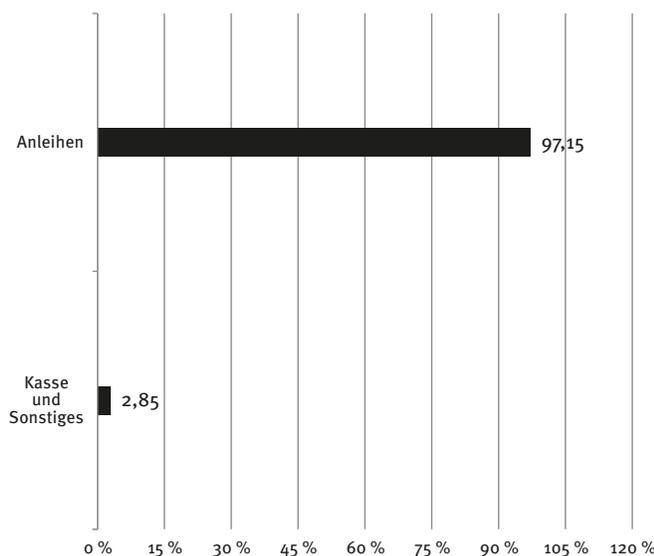
Märkte angesichts der geopolitischen Konflikte auf das Portfolio aus.

Am 4. Juni 2025 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2024/2025. Je Anteil werden 1,01 Euro ausgeschüttet.

Der Fokus der Marktteilnehmer dürfte weiterhin auf die Geldpolitik gerichtet sein, denn die Leitzinsen sollten im laufenden Jahr weiter zurückgehen, vorausgesetzt, die Teuerungsraten bewegen sich weiterhin in Richtung des Inflationszieles der Europäischen Zentralbank von 2 Prozent. Die tendenziell stagnierende deutsche und französische Wirtschaft könnten die EZB sogar dazu bewegen, trotz der positiven Wachstumsausreißer aus der europäischen Peripherie, den Leitzins deutlicher zu senken als der Markt gegenwärtig erwartet. Angesichts des im Juni 2024 begonnenen Zinssenkungszyklus bahnte sich bereits eine steiler werdende Zinsstrukturkurve an. Diese Bewegung sollte sich bei einer Fortsetzung der expansiven Geldpolitik durch die damit verbundenen Kursanstiege noch verstärken. Zudem bereitet die weltweit und auch in Europa wachsende Staatsverschuldung Kopfzerbrechen. Die anschwellende Verschuldung hat zur Folge, dass die Staatsanleihen mit einem längeren Zeithorizont zusätzlich weniger attraktiv erscheinen als beispielsweise zweijährige Staatsanleihen deutscher Provenienz, sodass die Renditen dieser Papiere im Laufe des Jahres 2025 weiter sinken sollten.

Portfoliostruktur zum 31.03.2025

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2025 ein durchschnittliches Rating von A3 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von 86 Prozent bildeten Papiere guter bis zu bester Bonität den Anlage-schwerpunkt. Die Adressenausfallrisiken waren demnach im Berichtszeitraum niedrig.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen weist infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2025 1,60 (Modified Duration), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren gering.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 1,07 Prozent und war somit als niedrig einzustufen.

Währungsrisiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

zessbeschreibungen sowie einem Kontrollumfeld. Die Prüfung der Einhaltung der entsprechenden Vorschriften erfolgt regelmäßig durch die Interne Revision. Die Dienstleistung der Wertpapierverwahrung erfolgte durch BNP PARIBAS S.A..

Nachhaltigkeitsrisiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

| | | | |
|-----------------|------------|----------------------|----------------|
| Gewinne | | | Prozent |
| aus Renten | EUR | 3.088.369,82 | 45,06% |
| aus Devisen | EUR | 67.593,08 | 0,99% |
| aus Derivate | EUR | 3.697.660,57 | 53,95% |
| Summe | EUR | 6.853.623,47 | 100,00% |
| Verluste | | | Prozent |
| aus Renten | EUR | -646.377,23 | 16,30% |
| aus Devisen | EUR | -12.190,78 | 0,31% |
| aus Derivate | EUR | -3.307.500,84 | 83,39% |
| Summe | EUR | -3.966.068,85 | 100,00% |
| Gesamt | EUR | 2.887.554,62 | |

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 1. November 2024 wurden die Besonderen Anlagebedingungen angepasst und dabei wurde eine detaillierte Darstellung der Methodik zur Kostenbelastung im Kostenparagrafen dargestellt. Ebenfalls zum 1. November 2024 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen geändert – diese Änderungen erfolgten in Anlehnung an die Muster-Anlagebedingungen des BVI.

Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG EuroFlex

| | |
|--|-------------------------------|
| ISIN | DE0009757484 |
| Auflagedatum | 01.10.1992 |
| Fondswährung | EUR |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Verwaltungsvergütung | Max. 1,00 %, zzt. 0,30 % p.a. |
| Ausgabeaufschlag | Max. 1,00 %, zzt. 1,00 % |
| Mindestanlagesumme | 0 EUR |
| Fondsvermögen | 269.066.502,18 € |
| Umlaufende Anteile | 6.232.576,000 |
| Anteilwert | 43,17€ |
| Endausschüttung pro Anteil am 04.06.2025 | 1,01 € |
| Gesamtkostenquote ¹⁾ | 0,35 % |

Alle Daten per 31.03.2025

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2024/2025 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Vermögensübersicht MEAG EuroFlex

Vermögensübersicht

| | | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|------------------------------------|------------|-----------------------|--|
| I. Vermögensgegenstände | | 269.935.212,85 | 100,32 |
| 1. Anleihen | | 261.404.583,95 | 97,15 |
| - ABS/MBS/CDO | EUR | 7.209.834,89 | 2,68 |
| - Anleihen öffentlicher Emittenten | EUR | 53.784.649,53 | 19,99 |
| - Gedeckte Anleihen | EUR | 39.057.553,41 | 14,52 |
| - Unternehmensanleihen | EUR | 161.352.546,12 | 59,97 |
| 2. Derivate | | 696.691,31 | 0,26 |
| 3. Bankguthaben | | 4.769.075,87 | 1,77 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | | 3.064.861,72 | 1,14 |
| II. Verbindlichkeiten | | -868.710,67 | -0,32 |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | | -868.710,67 | -0,32 |
| III. Fondsvermögen | EUR | 269.066.502,18 | 100,00 |

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

Vermögensaufstellung MEAG EuroFlex

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|-------------------------------------|--|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|------------|-----------------------|--|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 255.228.922,77 | 94,86 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 255.228.922,77 | 94,86 |
| XS2300208928 | 0.000% Snam S.p.A. EO-MTN 2021(25/25) | EUR | 900 | 900 | 0 | % | 99,0610 | 891.549,00 | 0,33 |
| FR0013537305 | 0.000% THALES S.A. EO-MTN 2020(20/26) | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 97,4380 | 487.187,50 | 0,18 |
| DE000A3MP4T1 | 0.000% Vonovia SE MTN v.21(21/25) | EUR | 1.100 | 1.100 | 0 | % | 98,1570 | 1.079.721,79 | 0,40 |
| FR0014007QS7 | 0.010% BPCE SFH EO-Med.- T.Obl.Fin.Hab.2022(27) | EUR | 1.100 | 600 | 0 | % | 95,8810 | 1.054.694,30 | 0,39 |
| XS2049803575 | 0.010% Clydesdale Bank PLC EO- Med.-T.Cov.Bds 2019(26) | EUR | 2.200 | 2.200 | 0 | % | 96,6720 | 2.126.792,80 | 0,79 |
| XS2257857834 | 0.010% KNAB N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(25) | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % | 98,4620 | 984.615,00 | 0,37 |
| XS2355599353 | 0.010% Korea Housing Fin.Corp. EO- Mortg.Cov.Bds 2021(26)Reg.S | EUR | 1.800 | 0 | 0 | % | 97,0820 | 1.747.479,60 | 0,65 |
| XS2186093410 | 0.010% Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27) | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 | % | 94,6790 | 1.420.186,50 | 0,53 |
| DE000NLB3UX1 | 0.010% Norddeutsche Landesbank - GZ- MTN-Pfbr.v.21(2026) | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 | % | 96,6470 | 1.449.703,50 | 0,54 |
| SK4000018693 | 0.010% Vseobecna EO-Cov.Bds 2021(26) | EUR | 500 | 500 | 0 | % | 97,4540 | 487.271,00 | 0,18 |
| XS2393768788 | 0.048% Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2021(26) | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 96,2470 | 481.233,00 | 0,18 |
| XS2199348231 | 0.052% Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25) | EUR | 3.000 | 0 | 0 | % | 99,3000 | 2.978.985,00 | 1,11 |
| XS2369244087 | 0.100% Chile, Republik EO-Nts 2021(26/27) | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % | 95,1450 | 1.902.896,00 | 0,71 |
| XS2332689418 | 0.125% Danfoss Finance I B.V. EO- MTN 21(21/26) Reg.S | EUR | 500 | 500 | 0 | % | 97,4120 | 487.059,50 | 0,18 |
| XS2013525501 | 0.125% Lloyds Bank PLC EO-Med.- Term Cov. Bds 2019(26) | EUR | 1.600 | 0 | 0 | % | 97,3330 | 1.557.331,20 | 0,58 |
| XS2407357768 | 0.125% NatWest Markets PLC EO-MTN 2021(25) | EUR | 500 | 500 | 500 | % | 98,5780 | 492.890,00 | 0,18 |
| XS2035473748 | 0.125% Philip Morris Internat. Inc. EO- Nts 2019(19/26) | EUR | 500 | 500 | 0 | % | 96,7750 | 483.876,50 | 0,18 |
| FR0013453040 | 0.250% Alstom S.A. EO-Nts 2019(19/ 26) | EUR | 600 | 600 | 0 | % | 96,5000 | 579.001,20 | 0,22 |
| XS2305244241 | 0.250% Ayvens Bank N.V. EO-MTN 2021(26) | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % | 97,9270 | 979.270,00 | 0,36 |
| XS2114852218 | 0.250% Comcast Corp. EO-Nts 2020(20/27) | EUR | 400 | 0 | 0 | % | 95,0880 | 380.352,00 | 0,14 |
| XS2440108491 | 0.250% Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27) | EUR | 1.400 | 0 | 0 | % | 96,1090 | 1.345.527,40 | 0,50 |
| XS2192431380 | 0.250% Italgas S.P.A. EO-MTN 2020(25) | EUR | 800 | 100 | 0 | % | 99,4100 | 795.280,00 | 0,30 |
| FR0013479748 | 0.250% THALES S.A. EO-MTN 2020(20/27) | EUR | 700 | 700 | 0 | % | 95,9270 | 671.489,70 | 0,25 |
| XS2404223369 | 0.280% QNB Finance Ltd. SF-MTN 2021(26) | CHF | 3.800 | 3.800 | 0 | % | 99,1610 | 3.942.580,39 | 1,47 |
| XS2384413311 | 0.366% Athene Global Funding EO- Nts 2021(26) | EUR | 2.000 | 1.100 | 0 | % | 96,5780 | 1.931.558,00 | 0,72 |
| DE000AAR0215 | 0.375% Aareal Bank AG MTN-HPF.S. 220 v.2018(2025) | EUR | 600 | 600 | 0 | % | 99,3950 | 596.367,00 | 0,22 |
| XS2258971071 | 0.375% CaixaBank S.A. EO-FLR Non- Pref. MTN 20(25/26) | EUR | 1.300 | 1.300 | 0 | % | 98,5410 | 1.281.033,00 | 0,48 |
| DE000LB2CRG6 | 0.375% Landesbank Baden- Württemberg MTN Serie 816 v.20(27) | EUR | 1.000 | 500 | 0 | % | 95,5560 | 955.557,00 | 0,36 |
| XS2171210862 | 0.375% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H344 v.20(25) | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % | 99,7270 | 997.265,00 | 0,37 |
| XS2348280707 | 0.375% MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Nts 2021(26) | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 | % | 96,7200 | 1.450.792,50 | 0,54 |
| AT000B122031 | 0.375% Volksbank Wien AG EO- Schuldversch. 2019(26) | EUR | 1.400 | 0 | 0 | % | 98,1310 | 1.373.838,20 | 0,51 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--------------|--|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|--|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| XS2434710799 | 0.410% National Grid North Amer. Inc. EO-MTN 2022(22/26) | EUR | | 1.200 | 1.200 | 0 % | 98,3560 | 1.180.266,00 | 0,44 |
| XS2384715244 | 0.450% DXC Capital Funding DAC EO-Nts 2021(21/27) Reg.S | EUR | | 2.000 | 1.500 | 0 % | 93,8160 | 1.876.326,00 | 0,70 |
| XS2227905903 | 0.500% American Tower Corp. EO-Nts 2020(20/28) | EUR | | 500 | 500 | 0 % | 93,6380 | 468.188,50 | 0,17 |
| FR0013532280 | 0.500% BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28) | EUR | | 800 | 800 | 0 % | 94,2470 | 753.974,40 | 0,28 |
| FR0013534674 | 0.500% BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(26/27) | EUR | | 2.900 | 2.900 | 0 % | 96,8060 | 2.807.376,90 | 1,04 |
| DE000A2AAW53 | 0.500% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr. 1189 17(26) [DG] | EUR | | 1.500 | 1.500 | 0 % | 97,2810 | 1.459.216,50 | 0,54 |
| XS2081615473 | 0.500% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2019(19/26) | EUR | | 900 | 900 | 0 % | 96,9410 | 872.467,20 | 0,32 |
| DE000MHB61E7 | 0.500% Münchener Hypothekenbank MTN-IHS Serie 1830 v.19(26) | EUR | | 500 | 0 | 0 % | 97,4860 | 487.430,00 | 0,18 |
| FR0014007KL5 | 0.500% RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(25/25) | EUR | | 1.400 | 1.100 | 0 % | 99,3560 | 1.390.977,00 | 0,52 |
| XS2307768734 | 0.600% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/27) | EUR | | 1.000 | 1.000 | 0 % | 95,4850 | 954.850,00 | 0,35 |
| XS2050933899 | 0.600% Kasachstan, Republik EO-MTN 2019(26)Reg.S | EUR | | 2.600 | 2.600 | 0 % | 96,4000 | 2.506.400,00 | 0,93 |
| XS2102924383 | 0.600% OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2020(27) | EUR | | 2.600 | 2.000 | 0 % | 96,4920 | 2.508.786,80 | 0,93 |
| FR0014008RP9 | 0.625% Crédit Mutuel Home Loan SFH S. EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(27) | EUR | | 1.200 | 1.200 | 0 % | 96,8430 | 1.162.114,80 | 0,43 |
| XS1423753463 | 0.625% NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(26) | EUR | | 1.200 | 0 | 0 % | 98,0160 | 1.176.189,60 | 0,44 |
| FR0014006XA3 | 0.625% Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27) | EUR | | 1.200 | 1.200 | 0 % | 96,3610 | 1.156.332,00 | 0,43 |
| CH0517825276 | 0.650% UBS Group AG EO-FLR MTN 2020(20/28) | EUR | | 700 | 700 | 0 % | 96,1290 | 672.899,50 | 0,25 |
| XS2199266003 | 0.750% Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/27) | EUR | | 500 | 500 | 0 % | 96,7130 | 483.567,00 | 0,18 |
| XS2057069093 | 0.750% CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Nts 2019(26/26) | EUR | | 1.000 | 1.000 | 0 % | 97,8860 | 978.859,00 | 0,36 |
| DE000DL19VT2 | 0.750% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 21(26/27) | EUR | | 2.200 | 1.400 | 0 % | 98,1830 | 2.160.026,00 | 0,80 |
| XS2408454077 | 0.750% Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. EO-MTN 2021(21/25) | EUR | | 2.200 | 2.200 | 0 % | 98,3690 | 2.164.107,00 | 0,80 |
| XS2084418339 | 0.875% CEZ AS EO-MTN 2019(19/26) | EUR | | 2.200 | 1.700 | 0 % | 96,9030 | 2.131.861,60 | 0,79 |
| XS2013618421 | 0.875% ISS Global A/S EO-MTN 2019(19/26) | EUR | | 500 | 500 | 0 % | 97,9030 | 489.514,00 | 0,18 |
| XS2052310054 | 0.875% LYB International Fin. II B.V. EO-Nts 2019(19/26) | EUR | | 900 | 900 | 0 % | 97,2830 | 875.550,60 | 0,33 |
| SK4000020491 | 0.875% Vseobecná EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(27) | EUR | | 1.500 | 1.500 | 0 % | 96,5800 | 1.448.700,00 | 0,54 |
| CH0568231861 | 1.000% Glencore Capital Finance DAC SF-MTN 2020(26/27) | CHF | | 1.825 | 1.825 | 0 % | 100,4540 | 1.918.154,73 | 0,71 |
| XS2397252102 | 1.000% Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-MTN 2021(21/28) | EUR | | 100 | 100 | 0 % | 91,8740 | 91.873,90 | 0,03 |
| CH0483180946 | 1.000% UBS Group AG EO-FLR MTN 2019(19/27) | EUR | | 1.300 | 1.300 | 0 % | 97,8360 | 1.271.870,60 | 0,47 |
| XS2433361719 | 1.000% Wizz Air Finance Company B.V. EO-MTN 2022(25/26) | EUR | | 400 | 300 | 0 % | 97,9440 | 391.776,00 | 0,15 |
| XS2050448336 | 1.125% Fastighets AB Balder EO-MTN 19(19/27) | EUR | | 500 | 500 | 0 % | 96,5360 | 482.680,00 | 0,18 |
| XS2430287529 | 1.207% Prosus N.V. EO-MTN 2022(22/26)Reg.S | EUR | | 100 | 0 | 0 % | 98,5390 | 98.538,50 | 0,04 |
| XS1806124753 | 1.250% CK Hutchison Eur.Fin.(18) Ltd. EO-Nts 2018(25) | EUR | | 700 | 0 | 0 % | 99,9370 | 699.555,50 | 0,26 |
| XS2199343513 | 1.250% ISS Finance B.V. EO-MTN 2020(20/25) | EUR | | 400 | 0 | 0 % | 99,5890 | 398.356,00 | 0,15 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|--------------|---|-------|--------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|---------------------|-----------------|------------------------------------|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| AT0000A2XLA5 | 1.250% Raiffeisenlandesbk.Oberösterreich. EO-MTN 2022(27) ²⁾ | | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 % | 97,5050 | 1.462.567,50 | 0,54 |
| XS1199954691 | 1.250% Syngenta Finance N.V. EO-MTN 2015(15/27) | | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 % | 95,2670 | 1.905.334,00 | 0,71 |
| USG91139AF57 | 1.250% TSMC Global Ltd. DL-Nts 2021(21/26) Reg.S | | USD | 2.300 | 2.300 | 0 % | 96,5240 | 2.055.213,25 | 0,76 |
| XS2185867830 | 1.375% Airbus SE EO-MTN 2020(20/26) | | EUR | 900 | 900 | 0 % | 98,5960 | 887.360,40 | 0,33 |
| XS1591781452 | 1.375% American Tower Corp. EO-Nts 2017(17/25) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 99,9990 | 499.995,00 | 0,19 |
| XS2013574038 | 1.375% CaixaBank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(26) | | EUR | 400 | 0 | 0 % | 98,4850 | 393.941,60 | 0,15 |
| XS2443438051 | 1.375% Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27) | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 98,8280 | 790.624,00 | 0,29 |
| DE000DL19VD6 | 1.375% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 20(25/26) | | EUR | 200 | 0 | 0 % | 99,7410 | 199.482,00 | 0,07 |
| DE000A3E5WW4 | 1.375% Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81) | | EUR | 100 | 100 | 0 % | 96,2610 | 96.260,50 | 0,04 |
| XS2484106716 | 1.375% Export-Import Bk of Korea, The EO-MTN 2022(25) | | EUR | 1.600 | 1.600 | 0 % | 99,2160 | 1.587.448,00 | 0,59 |
| XS1400169931 | 1.375% Wells Fargo & Co. EO-MTN 2016(26) | | EUR | 1.600 | 1.600 | 0 % | 98,1100 | 1.569.753,60 | 0,58 |
| US38141GYA65 | 1.431% Goldman Sachs Group Inc., The DL-FLR Nts 2021(21/27) | | USD | 2.200 | 2.200 | 0 % | 96,9850 | 1.975.257,11 | 0,73 |
| XS2012546714 | 1.450% Indonesien, Republik EO-Nts 2019(26) | | EUR | 3.000 | 3.000 | 0 % | 97,8010 | 2.934.015,00 | 1,09 |
| XS1997077364 | 1.450% Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-MTN 2019(19/29) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 93,3300 | 466.652,00 | 0,17 |
| XS1840618059 | 1.500% Bayer Capital Corp. B.V. EO-Nts 2018(18/26) | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 98,5730 | 788.580,00 | 0,29 |
| XS1991190361 | 1.500% Ceske Drahy AS EO-Nts 2019(19/26) | | EUR | 2.900 | 2.900 | 0 % | 98,3520 | 2.852.219,60 | 1,06 |
| XS1981823542 | 1.500% Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-MTN 2019(19/26) | | EUR | 800 | 800 | 0 % | 98,1830 | 785.464,00 | 0,29 |
| XS1551294256 | 1.500% Israel EO-MTN 2017(27) | | EUR | 1.900 | 0 | 0 % | 97,3020 | 1.848.734,20 | 0,69 |
| FR0013342334 | 1.500% Valéo S.E. EO-MTN 2018(18/25) | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 99,5960 | 497.977,50 | 0,19 |
| XS1319820541 | 1.625% Fedex Corp. EO-Nts 2016(16/27) | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 98,3930 | 590.360,40 | 0,22 |
| XS1956037664 | 1.625% Fortum Oyj EO-MTN 2019(19/26) | | EUR | 2.600 | 2.600 | 0 % | 99,1600 | 2.578.160,00 | 0,96 |
| XS2027364327 | 1.625% Logisor Financing S.à.r.l. EO-MTN 2019(19/27) | | EUR | 1.900 | 1.900 | 0 % | 96,3090 | 1.829.878,60 | 0,68 |
| XS1974394675 | 1.625% Mexiko EO-MTN 2019(19/26) | | EUR | 3.600 | 3.600 | 0 % | 98,7170 | 3.553.797,60 | 1,32 |
| XS2310118893 | 1.625% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2021(27/28) Reg.S | | EUR | 250 | 0 | 0 % | 92,1420 | 230.355,00 | 0,09 |
| XS1693281617 | 1.625% Standard Chartered PLC EO-FLR MTN 2017(26/27) | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 98,3210 | 786.569,60 | 0,29 |
| FR0013445335 | 1.625% Veolia Environnement S.A. EO-FLR Nts 2019(26/Und.) | | EUR | 900 | 900 | 0 % | 97,1490 | 874.342,80 | 0,32 |
| XS2175848170 | 1.625% Volvo Treasury AB EO-MTN 2020(20/25) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 99,8340 | 499.170,00 | 0,19 |
| XS1240964483 | 1.625% Wells Fargo & Co. EO-MTN 2015(25) | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 99,8190 | 798.552,00 | 0,30 |
| XS2034622048 | 1.698% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2019(19/26) | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 97,9070 | 489.537,00 | 0,18 |
| US06051GJ593 | 1.734% Bank of America Corp. DL-FLR Nts 2021(21/27) | | USD | 1.800 | 1.800 | 0 % | 96,3750 | 1.605.957,28 | 0,60 |
| XS1346652891 | 1.750% Chile, Republik EO-Bds 2016(26) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 99,4170 | 497.082,50 | 0,18 |
| XS1883245331 | 1.750% DXC Technology Co. EO-Nts 2018(18/26) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 99,3050 | 496.522,50 | 0,18 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--------------|--|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|--|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| XS2305742434 | 1.750% IQVIA Inc. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 98,1030 | 588.615,00 | 0,22 |
| XS2489398185 | 1.839% Bank of Queensland Ltd. EO- M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27) | | EUR | 870 | 870 | 0 % | 98,7090 | 858.764,82 | 0,32 |
| XS2119468572 | 1.874% British Telecommunications PLC EO-FLR Securities 2020(25/80) | | EUR | 300 | 300 | 0 % | 99,2510 | 297.751,50 | 0,11 |
| XS1316569638 | 1.875% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-MTN 2015(25)Ser.2 | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 99,5700 | 497.850,00 | 0,19 |
| XS2465984289 | 1.875% Bank of Ireland Group PLC EO- FLR MTN 2022(25/26) | | EUR | 400 | 0 | 0 % | 99,8440 | 399.374,00 | 0,15 |
| DE000DL19WL7 | 1.875% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 22(27/28) | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 97,9280 | 489.642,00 | 0,18 |
| PTEDPROM0029 | 1.875% EDP S.A. EO-FLR Securities 2021(26/81) | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 98,0860 | 588.513,00 | 0,22 |
| XS1238902057 | 1.875% GE Aerospace EO-Nts 2015(15/ 27) | | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 % | 98,4470 | 1.968.940,00 | 0,73 |
| XS1645722262 | 1.875% Mundys S.p.A. EO-MTN 2017(17/27) | | EUR | 700 | 700 | 0 % | 96,7700 | 677.386,50 | 0,25 |
| XS1205616698 | 2.000% APA Infrastructure Ltd. EO- MTN 2015(15/27) | | EUR | 2.300 | 2.300 | 0 % | 98,4670 | 2.264.741,00 | 0,84 |
| XS2057072121 | 2.000% CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA LS-Nts 2019(27/27) | | GBP | 1.200 | 1.200 | 0 % | 92,4790 | 1.326.098,58 | 0,49 |
| XS2079388828 | 2.000% Dufry One B.V. EO-Nts 2019(19/27) | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 97,1200 | 582.717,00 | 0,22 |
| XS2526825463 | 2.000% Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(26) | | EUR | 900 | 0 | 0 % | 99,4950 | 895.452,30 | 0,33 |
| XS2115190451 | 2.000% Q-Park Holding I B.V. EO-Nts 2020(20/27) Reg.S | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 96,9350 | 484.675,00 | 0,18 |
| XS1934867547 | 2.000% Rumänien EO-MTN 2019(26)Reg.S | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 98,1890 | 981.885,00 | 0,36 |
| XS1239502328 | 2.000% Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-MTN 2015(15/25) | | EUR | 1.100 | 1.100 | 0 % | 99,7240 | 1.096.964,00 | 0,41 |
| CH1170565753 | 2.020% Zürcher Kantonalbank EO-FLR Nts 2022(27/28) | | EUR | 400 | 400 | 0 % | 97,9840 | 391.936,80 | 0,15 |
| XS2189356996 | 2.125% Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc EO-Nts 2020(20/26) Reg.S | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 92,2550 | 461.272,50 | 0,17 |
| FR0013398070 | 2.125% BNP Paribas S.A. EO-FLR MTN 2019(26/27) | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 99,5070 | 597.042,00 | 0,22 |
| XS1138360166 | 2.125% Walgreens Boots Alliance Inc. EO-Nts 2014(14/26) | | EUR | 400 | 400 | 0 % | 97,8930 | 391.572,00 | 0,15 |
| XS2110077299 | 2.249% Akelius Residential Property EO-FLR Nts 2020(26/81) | | EUR | 150 | 150 | 0 % | 97,7870 | 146.680,50 | 0,05 |
| DE000AAR0348 | 2.250% Aareal Bank AG MTN-HPF.S. 245 v.2022(2027) | | EUR | 700 | 700 | 1.800 % | 99,6460 | 697.518,50 | 0,26 |
| XS2465792294 | 2.250% Cellnex Finance Company S.A. EO-MTN 2022(22/26) | | EUR | 200 | 0 | 0 % | 99,5540 | 199.108,60 | 0,07 |
| FR0013422623 | 2.250% Eutelsat S.A. EO-Bds 2019(19/ 27) | | EUR | 300 | 300 | 900 % | 90,5120 | 271.534,50 | 0,10 |
| XS2077646391 | 2.250% Grifols S.A. EO-Nts 2019(19/ 27) Reg.S | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 96,1360 | 576.813,00 | 0,21 |
| XS2108560306 | 2.250% INEOS Styrolution Group GmbH Anleihe v.2020(20/27)Reg.S | | EUR | 250 | 250 | 0 % | 96,1470 | 240.366,25 | 0,09 |
| XS2182067350 | 2.250% Scania CV AB EO-MTN 2020(20/25) | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 99,8780 | 499.387,50 | 0,19 |
| XS2080766475 | 2.250% Standard Building Soluti. Inc. EO-Nts 2019(19/26) Reg.S | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 97,3050 | 583.830,00 | 0,22 |
| LT0000650087 | 2.300% Litauen, Republik EO-Bds 2022(27) | | EUR | 5.656 | 5.656 | 0 % | 99,0240 | 5.600.571,11 | 2,08 |
| XS2207430120 | 2.374% TenneT Holding B.V. EO-FLR Nts 2020(20/Und.) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 99,3090 | 496.542,50 | 0,18 |
| FR0013416146 | 2.375% ELO S.A. EO-MTN 2019(19/ 25) ³⁾ | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 99,7760 | 498.877,50 | 0,19 |
| FR0013518420 | 2.375% Iliad S.A. EO-Obl. 2020(20/ 26) | | EUR | 300 | 500 | 200 % | 98,7490 | 296.247,00 | 0,11 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|--------------|---|-------|--------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------|----------|-----------------|------------------------------------|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| XS1532779748 | 2.425% Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Nts 2016(16/26) | EUR | | 500 | 0 | 0 % | 99,7180 | 498.589,00 | 0,19 |
| XS2282606578 | 2.625% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Nts 2021(21/Und.) | EUR | | 500 | 500 | 0 % | 97,6360 | 488.180,00 | 0,18 |
| XS2294155739 | 2.625% Heimstaden Bostad AB EO-FLR Nts 2021(21/Und.) | EUR | | 300 | 300 | 0 % | 91,7500 | 275.250,00 | 0,10 |
| US097023CM50 | 2.700% Boeing Co. DL-Nts 2019(19/27) | USD | | 1.300 | 1.300 | 0 % | 96,4320 | 1.160.543,39 | 0,43 |
| XS2101558307 | 2.731% UniCredit S.p.A. EO-FLR MTN 2020(27/32) | EUR | | 600 | 600 | 0 % | 98,6580 | 591.948,00 | 0,22 |
| FR001400AKP6 | 2.750% BNP Paribas S.A. EO-FLR MTN 2022(27/28) | EUR | | 800 | 0 | 0 % | 99,6090 | 796.875,20 | 0,30 |
| US097023DA04 | 2.750% Boeing Co. DL-Nts 2020(20/26) | USD | | 1.000 | 1.000 | 0 % | 98,2840 | 909.864,19 | 0,34 |
| XS1312891549 | 2.750% Rumänien EO-MTN 2015(25) Reg.S | EUR | | 1.700 | 1.700 | 0 % | 100,0460 | 1.700.782,00 | 0,63 |
| CH1194000340 | 2.750% UBS Group AG EO-FLR MTN. 2022(26/27) | EUR | | 500 | 0 | 0 % | 99,9640 | 499.822,00 | 0,19 |
| XS0126529337 | 2.771% Norddeutsche Landesbank - GZ- NACHR.FLR-MTN-IHS V.01(31) | EUR | | 2.500 | 2.500 | 0 % | 97,8430 | 2.446.075,00 | 0,91 |
| XS2305362951 | 2.873% Fastighets AB Balder EO-FLR MTN 2021(26/81) | EUR | | 150 | 150 | 0 % | 97,5130 | 146.270,15 | 0,05 |
| FR0013318102 | 2.875% Elis S.A. EO-MTN 2018(18/26) | EUR | | 500 | 500 | 0 % | 99,9510 | 499.752,50 | 0,19 |
| DE000LB1B2E5 | 2.875% Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuld v. 16(26) | EUR | | 400 | 400 | 0 % | 99,7980 | 399.191,20 | 0,15 |
| DE000A2YB7B5 | 2.875% Schaeffler AG MTN v. 2019(2026/2027) | EUR | | 800 | 800 | 0 % | 98,4320 | 787.456,00 | 0,29 |
| XS2010028343 | 2.875% SES S.A. EO-FLR Nts 2021(26/Und.) | EUR | | 150 | 150 | 0 % | 95,7690 | 143.652,75 | 0,05 |
| XS1846631049 | 2.875% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2018(25/26) | EUR | | 600 | 600 | 0 % | 99,7970 | 598.782,00 | 0,22 |
| FR0013330537 | 2.875% Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bds 2018(26/Und.) | EUR | | 200 | 200 | 0 % | 99,2740 | 198.548,20 | 0,07 |
| FR001400R8K6 | 2.964% Noria DE 2024 EO-FLR Nts 2024(43) Cl.A ¹⁾ | EUR | | 1.600 | 1.600 | 0 % | 100,0090 | 1.600.149,76 | 0,59 |
| FR001400FJM4 | 3.000% Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2023(27) | EUR | | 2.100 | 2.100 | 0 % | 101,1100 | 2.123.310,00 | 0,79 |
| XS1288858548 | 3.000% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-MTN 2015(25) | EUR | | 1.800 | 1.800 | 0 % | 100,1000 | 1.801.800,00 | 0,67 |
| XS2391779134 | 3.000% British American Tobacco PLC EO-FLR Nts 2021(26/Und.) | EUR | | 200 | 200 | 0 % | 98,4930 | 196.985,80 | 0,07 |
| XS2486589596 | 3.019% HSBC Holdings PLC EO-FLR MTN 2022(22/27) | EUR | | 1.100 | 1.100 | 0 % | 100,1950 | 1.102.145,00 | 0,41 |
| XS2919679816 | 3.075% Eurogrid GmbH MTN v. 2024(2024/2027) | EUR | | 700 | 700 | 0 % | 100,7320 | 705.120,50 | 0,26 |
| XS2744967386 | 3.109% Hill FL 2024-1 B.V. EO-FLR Nts 2024(32) A Reg.S ¹⁾ | EUR | | 1.000 | 0 | 0 % | 100,2350 | 838.405,63 | 0,31 |
| XS2170186923 | 3.125% Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2020(27) Reg.S | EUR | | 1.800 | 1.800 | 0 % | 98,6370 | 1.775.457,00 | 0,66 |
| ES0305799001 | 3.146% Santander Consumo 6, FT EO-FLR Nts 2024(37) Cl.A ¹⁾ | EUR | | 600 | 600 | 0 % | 100,0180 | 539.921,31 | 0,20 |
| FR0014009BFz | 3.180% Harmony Fr.Home Loans FCT 22-1 EO-FLR Nts 2022(27/62) Cl.A ¹⁾ | EUR | | 800 | 0 | 0 % | 100,1200 | 485.924,01 | 0,18 |
| XS2987888026 | 3.23693% Jubilee Place 7 B.V. EO-FLR Nts 2025(29/62) Cl.A ¹⁾ | EUR | | 1.500 | 1.500 | 0 % | 100,0280 | 1.500.424,05 | 0,56 |
| US80282KAZ93 | 3.244% Santander Holdings USA Inc. DL-Nts 2020(20/26) | USD | | 1.400 | 1.400 | 0 % | 97,7020 | 1.266.279,12 | 0,47 |
| XS2193661324 | 3.250% BP Capital Markets PLC EO-FLR Nts 2020(26/Und.) | EUR | | 200 | 200 | 0 % | 99,6350 | 199.270,80 | 0,07 |
| XS1716945586 | 3.250% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Nts 2017(25/Und.) | EUR | | 900 | 900 | 0 % | 99,6120 | 896.503,50 | 0,33 |
| XS2586779782 | 3.250% Temasek Financial (I) Ltd. EO-MTN 2023(23/27) | EUR | | 3.000 | 3.000 | 0 % | 101,2370 | 3.037.110,00 | 1,13 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--------------|--|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|--|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| CH0537261858 | 3.250% UBS Group AG EO-FLR MTN 2020(20/26) ³⁾ | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 99,9960 | 499.980,00 | 0,19 |
| XS2289588837 | 3.250% Verisure Holding AB EO-Nts 2021(21/27) Reg.S | | EUR | 800 | 800 | 0 % | 98,6820 | 789.456,00 | 0,29 |
| XS2813212425 | 3.353% Dilosk RMBS No.9 DAC EO-FLR Nts 2024(63) A Reg.S ³⁾ | | EUR | 750 | 750 | 0 % | 99,9600 | 687.712,08 | 0,26 |
| XS2458323891 | 3.391% Dutch Property Fin. 2022-1 BV EO-FLR Nts 2022(27/59) Cl.A ³⁾ | | EUR | 700 | 0 | 0 % | 100,1200 | 498.274,07 | 0,19 |
| XS1562614831 | 3.500% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-MTN 2017(27) | | EUR | 700 | 700 | 0 % | 101,3280 | 709.295,30 | 0,26 |
| FR001400N5B5 | 3.500% Banque Stellantis France S.A. EO-Pref. MTN 24(24/27) | | EUR | 300 | 0 | 0 % | 101,2670 | 303.802,20 | 0,11 |
| XS1222594472 | 3.500% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075) | | EUR | 300 | 300 | 0 % | 99,3990 | 298.195,50 | 0,11 |
| XS2112973107 | 3.500% Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe v.20(20/27) Reg.S | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 95,5910 | 477.955,00 | 0,18 |
| XS1991034825 | 3.500% eircom Finance DAC EO-Nts 2019(19/26) Reg.S | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 99,4150 | 596.490,00 | 0,22 |
| XS2009038113 | 3.500% International Game Technology EO-Nts 2019(19/26) Reg.S | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 99,8600 | 998.595,00 | 0,37 |
| BE6329443962 | 3.500% Ontex Group N.V. EO-Bds 2021(21/26) | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 100,0530 | 500.265,00 | 0,19 |
| FR001400WK95 | 3.500% RCI Banque S.A. EO-MTN 2025(27/28) | | EUR | 1.400 | 1.400 | 0 % | 100,9640 | 1.413.489,00 | 0,53 |
| XS2643259604 | 3.530% Dilosk RMBS No.7 DAC EO-FLR Nts 23(27/62) A Reg.S ³⁾ | | EUR | 900 | 0 | 0 % | 100,5030 | 688.256,37 | 0,26 |
| XS2123018173 | 3.585% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) Cl.A ³⁾ | | EUR | 1.400 | 0 | 0 % | 99,9990 | 370.767,61 | 0,14 |
| XS2547591474 | 3.602% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 23(26) | | EUR | 300 | 0 | 0 % | 101,0130 | 303.037,50 | 0,11 |
| XS2573331324 | 3.625% ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(26) | | EUR | 100 | 0 | 0 % | 100,9380 | 100.937,50 | 0,04 |
| XS2347397437 | 3.625% Citycon Oyj EO-FLR Nts 2021(21/Und.) | | EUR | 200 | 200 | 0 % | 92,6520 | 185.304,00 | 0,07 |
| XS2397251807 | 3.625% Heimstaden Bostad AB EO-FLR Nts 2021(21/Und.) | | EUR | 300 | 300 | 0 % | 94,5260 | 283.576,68 | 0,11 |
| XS1824425182 | 3.625% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2018(18/25) | | EUR | 1.750 | 1.400 | 0 % | 99,0870 | 1.734.022,50 | 0,64 |
| XS2745344601 | 3.625% Volkswagen Leasing GmbH MTN.v.24(26) | | EUR | 900 | 900 | 0 % | 101,3280 | 911.950,20 | 0,34 |
| XS2181690665 | 3.675% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2020(26) Reg.S | | EUR | 1.600 | 1.100 | 0 % | 99,8770 | 1.598.024,00 | 0,59 |
| XS2545732484 | 3.714% Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2023(27)Reg.S | | EUR | 1.130 | 1.130 | 0 % | 102,3360 | 1.156.401,32 | 0,43 |
| XS2296203123 | 3.750% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028) | | EUR | 2.100 | 2.100 | 0 % | 101,9450 | 2.140.838,70 | 0,80 |
| XS1057659838 | 3.750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2014(14/26)Reg.S | | EUR | 600 | 0 | 0 % | 97,9590 | 587.754,00 | 0,22 |
| DE000A3LWGE2 | 3.750% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 2024(27/27) | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 101,5160 | 609.097,80 | 0,23 |
| XS2837886014 | 3.750% Volkswagen Financial Services MTN v.24(26) | | EUR | 700 | 700 | 0 % | 101,4700 | 710.292,10 | 0,26 |
| US80007RAK14 | 3.800% Sands China Ltd. DL-Nts 2020(20/26) | | USD | 1.000 | 1.000 | 0 % | 98,7570 | 914.247,57 | 0,34 |
| DE000AAR0397 | 3.875% Aareal Bank AG MTN-HPF.S. 257 v.2023(2026) | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 101,6540 | 813.231,20 | 0,30 |
| XS2354326410 | 3.875% Coty Inc. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 99,9830 | 599.895,00 | 0,22 |
| XS1385239006 | 3.875% Kolumbien, Republik EO-Bds 2016(16/26) | | EUR | 1.818 | 1.818 | 0 % | 100,4950 | 1.826.995,46 | 0,68 |
| XS2549862758 | 3.875% Lettland, Republik EO-MTN 2022(27) | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 102,6770 | 513.382,50 | 0,19 |
| XS2890435865 | 3.875% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(26/27) | | EUR | 1.200 | 1.200 | 0 % | 100,9240 | 1.211.083,20 | 0,45 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--------------|--|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|--|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| XS2596528716 | 3.875% Raiffeisen Bank Intl AG EO-M.- T. Hyp.Pfandbr. 2023(26) | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | 0 % | 101,3080 | 1.013.079,00 | 0,38 |
| FR001400CSG4 | 4.000% Arval Service Lease S.A. EO- MTN 2022(22/26) | EUR | 500 | 500 | 500 | 0 % | 101,3810 | 506.905,50 | 0,19 |
| US29274FAF18 | 4.000% Enel Americas S.A. DL-Nts 2016(16/26) | USD | 2.500 | 2.500 | 2.500 | 0 % | 98,9290 | 2.289.587,68 | 0,85 |
| XS2240463674 | 4.000% Lorca Telecom Bondco S.A. EO-Nts 2020(27) Reg.S | EUR | 800 | 800 | 800 | 0 % | 99,9160 | 799.324,00 | 0,30 |
| XS2010029317 | 4.000% United Group B.V. EO-Bds 2020(20/27) Reg.S | EUR | 200 | 200 | 200 | 0 % | 99,6690 | 199.338,00 | 0,07 |
| FR001400F606 | 4.125% Arval Service Lease S.A. EO- MTN 2023(23/26) | EUR | 400 | 400 | 0 | 0 % | 101,1760 | 404.704,80 | 0,15 |
| XS2526835694 | 4.125% Raiffeisen Bank Intl AG EO- Preferred MTN 22(25) | EUR | 500 | 500 | 500 | 0 % | 100,6240 | 503.120,00 | 0,19 |
| XS1956187550 | 4.250% Playtech PLC EO-Nts 2019(22/ 26) | EUR | 215 | 215 | 500 | 285 % | 99,9790 | 214.954,85 | 0,08 |
| USJ57160DY66 | 4.345% Nissan Motor Co. Ltd. DL-Nts 2020(20/27) Reg.S | USD | 2.145 | 2.145 | 2.145 | 0 % | 96,9560 | 1.925.303,19 | 0,72 |
| XS1245292807 | 4.375% Argentum Netherlands B.V. EO-FLR LPN 15(25/Und.)Swiss L. | EUR | 300 | 300 | 0 | 0 % | 100,0680 | 300.202,50 | 0,11 |
| XS1964638107 | 4.375% Clarios GI LP/Clar.US F.C.Inc EO-Nts 2019(19/26) Reg.S | EUR | 500 | 500 | 500 | 0 % | 99,8160 | 499.080,00 | 0,19 |
| XS2199597456 | 4.375% TK Elevator Midco GmbH Anleihe v.20(20/27) Reg.S | EUR | 400 | 400 | 400 | 0 % | 99,4910 | 397.964,00 | 0,15 |
| XS2388186996 | 4.500% Cirsia Finance International EO-Nts 2021(21/27) Reg.S | EUR | 500 | 500 | 500 | 0 % | 100,0370 | 500.182,50 | 0,19 |
| XS1881005976 | 4.500% Jaguar Land Rover Automotive EO-Nts 2018(18/26) Reg.S | EUR | 600 | 600 | 600 | 0 % | 100,2850 | 601.710,00 | 0,22 |
| XS2656537664 | 4.500% Leasys S.p.A. EO-MTN 2023(26/26) | EUR | 600 | 600 | 600 | 0 % | 102,0790 | 612.471,00 | 0,23 |
| DE000A3823R3 | 4.500% Schaeffler AG MTN v. 2024(2024/2026) | EUR | 300 | 300 | 0 | 0 % | 101,0200 | 303.060,00 | 0,11 |
| XS2705604077 | 4.625% Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27) | EUR | 1.200 | 1.200 | 500 | 0 % | 102,6810 | 1.232.173,20 | 0,46 |
| DE000CZ43ZB3 | 4.625% Commerzbank AG FLR-MTN- Serie 995 v.22(27/28) | EUR | 1.800 | 1.800 | 1.800 | 0 % | 103,6440 | 1.865.588,40 | 0,69 |
| USP42009AE34 | 4.625% Fondo MIVIVIENDA S.A. DL- Nts 2022(22/27) Reg.S | USD | 2.300 | 2.300 | 2.300 | 0 % | 99,3160 | 2.114.677,53 | 0,79 |
| XS0288429532 | 4.625% GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co EO-MTN 2007(27) | EUR | 1.200 | 1.200 | 1.200 | 0 % | 103,4110 | 1.240.926,00 | 0,46 |
| XS2244322082 | 4.625% Rolls-Royce PLC EO-MTN 2020(20/26)Reg.S | EUR | 500 | 500 | 500 | 0 % | 101,2440 | 506.217,50 | 0,19 |
| XS2579606927 | 4.750% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2023(26/27) | EUR | 1.300 | 1.300 | 0 | 0 % | 101,4950 | 1.319.428,50 | 0,49 |
| XS2413862108 | 4.750% Tereos Finance Groupe I EO- Nts 2022(22/27) Reg.S | EUR | 700 | 700 | 700 | 0 % | 100,5470 | 703.825,50 | 0,26 |
| XS1980065301 | 4.750% Ägypten, Arabische Republik EO-MTN 2019(25)Reg.S | EUR | 300 | 300 | 0 | 0 % | 99,8200 | 299.458,50 | 0,11 |
| USU9273AEG68 | 4.850% Volkswagen Grp America Fin.LLC DL-Nts 2024(24/27) Reg.S | USD | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 0 % | 99,9290 | 925.099,74 | 0,34 |
| XS3023780375 | 5.000% Celanese US Holdings LLC EO- Nts 2025(25/31) | EUR | 900 | 900 | 900 | 0 % | 99,1040 | 891.931,50 | 0,33 |
| XS2711443932 | 5.000% Israel EO-MTN 2023(26) | EUR | 1.200 | 1.200 | 0 | 0 % | 102,9920 | 1.235.898,00 | 0,46 |
| XS2538440780 | 5.000% Rumänien EO-MTN 2022(26)Reg.S | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | 0 % | 102,5700 | 2.051.400,00 | 0,76 |
| XS1793255941 | 5.000% SoftBank Group Corp. EO-Nts 2018(18/28) | EUR | 500 | 500 | 500 | 0 % | 101,1930 | 505.964,55 | 0,19 |
| XS3010536061 | 5.000% SRC Sukuk Ltd. DL-MTN 2025(28) | USD | 1.900 | 1.900 | 1.900 | 0 % | 100,6670 | 1.770.665,62 | 0,66 |
| XS2558594391 | 5.000% Ungarn EO-Bds 2022(27) | EUR | 1.200 | 1.200 | 1.200 | 0 % | 103,8210 | 1.245.847,20 | 0,46 |
| XS2399700959 | 5.250% Albion Fing 1 Sarl/Agg.H.Inc. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S | EUR | 500 | 500 | 500 | 0 % | 100,1570 | 500.785,00 | 0,19 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|---|---|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| DE000A31R11 | 5.250% Deutsche Pfandbriefbank AG DL-MTH-HPF R.15334 v23(26) | | USD | 7.400 | 7.400 | 0 % | 100,4870 | 6.883.945,87 | 2,56 |
| FR001400E1J5 | 5.375% Iliad S.A. EO-Obl. 2022(27/27) | | EUR | 200 | 200 | 0 % | 103,2940 | 206.587,00 | 0,08 |
| XS2827786455 | 5.375% Usbekistan, Republik EO-MTN 2024(27)Reg.S | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 101,2260 | 1.012.260,00 | 0,38 |
| XS2724428193 | 5.500% Bank Polska Kasa Opieki S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27) | | EUR | 2.300 | 2.300 | 0 % | 103,6250 | 2.383.365,80 | 0,89 |
| US281020AN70 | 5.750% Edison International DL-Nts 2019(19/27) | | USD | 2.000 | 2.000 | 0 % | 100,9100 | 1.868.349,67 | 0,69 |
| DE000AAR0413 | 5.875% Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 330 v.24(26) | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 103,1200 | 515.597,50 | 0,19 |
| XS2232108568 | 5.875% Maxeda DIY Holding B.V. EO- Nts 2020(20/26) Reg.S | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 83,2110 | 416.055,55 | 0,15 |
| XS2638560156 | 5.943% Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 23(26/27) | | EUR | 1.900 | 1.900 | 0 % | 103,3930 | 1.964.468,90 | 0,73 |
| XS2719137965 | 6.000% Hungarian Export-Import Bk PLC EO-Bds 2023(29/29) | | EUR | 1.800 | 1.800 | 0 % | 107,4800 | 1.934.645,40 | 0,72 |
| USG84228FN34 | 6.170% Standard Chartered PLC DL- FLR Nts 2023(26/27) Reg.S | | USD | 1.200 | 1.200 | 0 % | 101,0300 | 1.122.345,22 | 0,42 |
| XS2711511795 | 6.250% Bank Gospodarstwa Krajowego DL-MTN 2023(28)Reg.S | | USD | 3.000 | 3.000 | 0 % | 104,9610 | 2.915.043,51 | 1,08 |
| US83368TBQ04 | 6.447% Société Générale S.A. DL-FLR N-Pf.MTN 23(26/27)Reg.S | | USD | 1.300 | 1.300 | 0 % | 101,1930 | 1.217.839,21 | 0,45 |
| XS2342247355 | 6.500% TUI Cruises GmbH Anleihe v. 21(21/26) Reg.S | | EUR | 94 | 452 | 358 % | 100,3440 | 94.401,48 | 0,04 |
| XS2595035234 | 6.860% Ford Motor Credit Co. LLC LS- MTN 2023(26) | | GBP | 1.700 | 1.700 | 0 % | 101,5120 | 2.062.132,40 | 0,77 |
| XS2582522681 | 6.960% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2023(26/27) Reg.S | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 104,6380 | 1.046.380,00 | 0,39 |
| US698299AV61 | 7.125% Panama, Republik DL-Bds 2005(26) | | USD | 2.300 | 2.300 | 0 % | 101,7530 | 2.166.570,90 | 0,81 |
| FR001400EFQ6 | 7.500% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR MTN 22(22/Und.) | | EUR | 600 | 0 | 0 % | 109,6470 | 657.882,00 | 0,24 |
| XS2680046021 | 8.375% mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27) | | EUR | 400 | 400 | 0 % | 106,5520 | 426.206,00 | 0,16 |
| US22536PAQ46 | NA% Crédit Agricole S.A. DL-FLR Non- Pref. MTN 25(28/29) | | USD | 2.500 | 2.500 | 0 % | 100,3710 | 2.322.976,47 | 0,86 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | EUR | 3.745.848,97 | 1,39 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 3.745.848,97 | 1,39 |
| DE000LB2V833 | 0.375% Landesbank Baden- Württemberg MTN Serie 826 v.21(28) | | EUR | 1.200 | 1.200 | 0 % | 92,8430 | 1.114.120,80 | 0,41 |
| XS1499602289 | 1.000% Blackstone Holdings Fin.Co.LLC EO-Nts 2016(16/26) Reg.S | | EUR | 800 | 800 | 0 % | 97,3850 | 779.080,80 | 0,29 |
| CA58769CAD44 | 4.640% Mercedes-Benz Fin. Canada Inc. CD-Nts 2024(27) | | CAD | 2.800 | 2.800 | 0 % | 102,8680 | 1.852.647,37 | 0,69 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 2.429.812,21 | 0,90 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 2.429.812,21 | 0,90 |
| CA06368DW260 | 3.650% Bank of Montreal CD-Deposit Nts 2022(22/27) | | CAD | 3.741 | 3.741 | 0 % | 100,9790 | 2.429.812,21 | 0,90 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 261.404.583,95 | 97,15 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| | | | | | | |
|---|--|---------|-----|------------|-------------------|-------------|
| Derivate | | | | EUR | 696.691,31 | 0,26 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | |
| Zins-Derivate | | | | EUR | 103.526,08 | 0,04 |
| Zinsterminkontrakte | | | | EUR | 103.526,08 | 0,04 |
| DE000F1B2NH5 | 6% Euro Bobl Fut. (4,5-5,5 J.) 06.06.25 | EUREX | EUR | -4.200 | -23.800,00 | -0,01 |
| DE000F1B2NG7 | 6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.06.25 | EUREX | EUR | 6.200 | 100.440,00 | 0,04 |
| DE000F1B2NF9 | 6% Euro-BTP Italian Gov. Bond Fut. 06.06.25 | EUREX | EUR | -3.800 | -7.640,00 | 0,00 |
| DE000F1B2NE2 | 6% Euro-BTP Short Ital. Gov. Bd. Fut. 06.06.25 | EUREX | EUR | 31.500 | -18.900,00 | -0,01 |
| DE000F1B2NJ1 | 6% Euro-Schatz Fut. (1,75-2,25 J.) 06.06.25 | EUREX | EUR | 31.800 | 47.380,00 | 0,02 |
| XC0009694537 | 6% Japanese Gov. Bond Fut. (10 J.) 13.06.25 | OSA | JPY | -800.000 | -16.838,65 | -0,01 |
| DE000F1B2NL7 | 6% Long Term Euro OAT Future 06.06.25 | EUREX | EUR | -3.200 | -5.000,00 | 0,00 |
| US912828YF19 | 6% US Treasury Nt. Fut. (2 J.) 30.06.25 | US-CBOT | USD | -4.200 | 1.222,26 | 0,00 |
| GB00J8WFXC31 | Three Month SONIA Index Future 09/26 ICE | ICF | GBP | 85.000 | -313,68 | 0,00 |
| GB00K8XP6N37 | Three Month SONIA Index Future 09/28 ICE | ICF | GBP | -85.000 | 26.976,15 | 0,01 |
| Devisen-Derivate | | | | EUR | 593.165,23 | 0,22 |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | EUR | 17.631,22 | 0,01 |
| offene Positionen | | | | EUR | -5.548,77 | 0,00 |
| EUR/SEK 0.02 Mio. | | OTC | | 19.922 | 378,10 | 0,00 |
| USD/BRL 0.35 Mio. | | OTC | | 347.200 | -52,22 | 0,00 |
| USD/IDR 0.69 Mio. | | OTC | | 687.267 | -2.117,30 | 0,00 |
| USD/MXN 0.12 Mio. | | OTC | | 118.981 | -2.008,51 | 0,00 |
| USD/ZAR 0.26 Mio. | | OTC | | 262.225 | -1.748,84 | 0,00 |
| geschlossene Positionen | | | | EUR | 23.179,99 | 0,01 |
| USD/BRL 1.31 Mio. | | OTC | | 1.306.423 | 23.179,99 | 0,01 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | EUR | 566.300,68 | 0,21 |
| offene Positionen | | | | EUR | 591.646,90 | 0,22 |
| EUR/CAD 0.25 Mio. | | OTC | | 248.897 | 10.915,16 | 0,00 |
| EUR/CAD 1.9 Mio. | | OTC | | 1.902.138 | 48.043,33 | 0,02 |
| EUR/CAD 2.49 Mio. | | OTC | | 2.492.199 | 98.207,54 | 0,04 |
| EUR/CHF 1.99 Mio. | | OTC | | 1.989.876 | 2.836,96 | 0,00 |
| EUR/CHF 4.07 Mio. | | OTC | | 4.074.761 | -30.389,28 | -0,01 |
| EUR/GBP 1.35 Mio. | | OTC | | 1.354.798 | -17.468,36 | -0,01 |
| EUR/GBP 2.26 Mio. | | OTC | | 2.255.422 | -15.698,14 | -0,01 |
| EUR/JPY 0.23 Mio. | | OTC | | 229.361 | 6.174,03 | 0,00 |
| EUR/USD 0.91 Mio. | | OTC | | 908.524 | 10.516,86 | 0,00 |
| EUR/USD 1.32 Mio. | | OTC | | 1.320.861 | -21.851,24 | -0,01 |
| EUR/USD 1.8 Mio. | | OTC | | 1.796.518 | 29.158,03 | 0,01 |
| EUR/USD 1.81 Mio. | | OTC | | 1.805.501 | -29.928,17 | -0,01 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ | |
|------|--|-------|--|-----------------------|---------------------|-----------------------|------------|---------------------|--|-------|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | | |
| | EUR/USD 1.83 Mio. | OTC | | 1.826.948 | | | | 43.303,94 | 0,02 | |
| | EUR/USD 1.95 Mio. | OTC | | 1.951.338 | | | | 40.782,96 | 0,02 | |
| | EUR/USD 12.2 Mio. | OTC | | 12.201.520 | | | | 460.866,98 | 0,17 | |
| | EUR/USD 2.13 Mio. | OTC | | 2.126.117 | | | | 31.844,75 | 0,01 | |
| | EUR/USD 2.24 Mio. | OTC | | 2.242.665 | | | | -5.581,13 | 0,00 | |
| | EUR/USD 2.29 Mio. | OTC | | 2.288.344 | | | | 73.321,55 | 0,03 | |
| | EUR/USD 2.34 Mio. | OTC | | 2.342.427 | | | | -22.837,61 | -0,01 | |
| | EUR/USD 2.61 Mio. | OTC | | 2.610.909 | | | | -13.495,38 | -0,01 | |
| | EUR/USD 6.47 Mio. | OTC | | 6.467.101 | | | | -83.237,19 | -0,03 | |
| | PLN/CZK 2.69 Mio. | OTC | | 2.690.708 | | | | -1.241,20 | 0,00 | |
| | USD/BRL 0.02 Mio. | OTC | | 24.683 | | | | -423,29 | 0,00 | |
| | USD/CHF 0.4 Mio. | OTC | | 397.583 | | | | 459,85 | 0,00 | |
| | USD/CNH 0.47 Mio. | OTC | | 468.671 | | | | -480,91 | 0,00 | |
| | USD/INR 1.34 Mio. | OTC | | 1.338.103 | | | | -28.814,38 | -0,01 | |
| | USD/TWD 0.63 Mio. | OTC | | 626.396 | | | | 2.087,15 | 0,00 | |
| | USD/TWD 0.66 Mio. | OTC | | 662.907 | | | | 4.574,09 | 0,00 | |
| | geschlossene Positionen | | | | | | EUR | -25.346,22 | -0,01 | |
| | EUR/SEK 1.27 Mio. | OTC | | 1.273.585 | | | | -20.266,88 | -0,01 | |
| | EUR/USD 0.5 Mio. | OTC | | 497.624 | | | | 4.367,01 | 0,00 | |
| | PLN/CZK 2.67 Mio. | OTC | | 2.670.717 | | | | 2.381,11 | 0,00 | |
| | USD/INR 1.25 Mio. | OTC | | 1.251.004 | | | | -7.344,57 | 0,00 | |
| | USD/TWD 0.59 Mio. | OTC | | 589.204 | | | | -4.482,89 | 0,00 | |
| | Optionsrechte | | | | | | EUR | 9.233,33 | 0,00 | |
| | Optionsrechte auf Devisen | | | | | | EUR | 9.233,33 | 0,00 | |
| | FX OPT Buy EUR Call / Buy CHF Put 15.09.2025 | OTC | Anzahl | 1.550 | | | EUR | 0,6450 | 9.996,12 | 0,00 |
| | FX OPT Sell EUR Put / Sell CHF Call 15.09.2025 | OTC | Anzahl | -1.550 | | | EUR | 0,8720 | -13.513,72 | -0,01 |
| | FX OPT Buy USD Call / Buy CNH Put 27.05.2025 | OTC | Anzahl | 2.500 | | | USD | 0,5720 | 13.234,80 | 0,00 |
| | FX OPT Sell USD Call / Buy CNH Put 27.05.2025 | OTC | Anzahl | -2.500 | | | USD | 0,0210 | -483,87 | 0,00 |
| | Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | EUR | 4.769.075,87 | 1,77 | |
| | Bankguthaben | | | | | | EUR | 4.769.075,87 | 1,77 | |
| | EUR - Guthaben bei: | | | | | | EUR | 3.912.277,94 | 1,45 | |
| | BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch) | | EUR | 3.912.277,94 | | % | 100,0000 | 3.912.277,94 | 1,45 | |
| | Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | EUR | 703,97 | 0,00 | |
| | | | NOK | 0,22 | | % | 100,0000 | 0,02 | 0,00 | |
| | | | PLN | 2.948,86 | | % | 100,0000 | 703,95 | 0,00 | |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|---|--|-------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------|------------|-----------------------|------------------------------------|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | EUR | 856.093,96 | 0,32 |
| | | AUD | | 4.992,39 | | % | 100,0000 | 2.880,03 | 0,00 |
| | | CAD | | 75.887,35 | | % | 100,0000 | 48.811,57 | 0,02 |
| | | CHF | | 34.912,35 | | % | 100,0000 | 36.528,75 | 0,01 |
| | | GBP | | 152.250,13 | | % | 100,0000 | 181.932,40 | 0,07 |
| | | JPY | | 44.129.036,00 | | % | 100,0000 | 273.188,73 | 0,10 |
| | | TRY | | 582,62 | | % | 100,0000 | 14,21 | 0,00 |
| | | USD | | 337.819,88 | | % | 100,0000 | 312.738,27 | 0,12 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 3.064.861,72 | 1,14 |
| | Forderungen aus schwebenden Geschäften | EUR | | 394.353,37 | | | | 394.353,37 | 0,15 |
| | Zinsansprüche | EUR | | 2.670.508,35 | | | | 2.670.508,35 | 0,99 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -868.710,67 | -0,32 |
| | Gezahlte Variation Margin | EUR | | -103.526,08 | | | | -103.526,08 | -0,04 |
| | Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾ | EUR | | -90.583,86 | | | | -90.583,86 | -0,03 |
| | Verbindlichkeiten aus Cash-Collateral | EUR | | -440.000,00 | | | | -440.000,00 | -0,16 |
| | Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften | EUR | | -234.600,73 | | | | -234.600,73 | -0,09 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 269.066.502,18 | 100,00 |
| Anteilwert MEAG EuroFlex | | | | | | | EUR | 43,17 | |
| Umlaufende Anteile MEAG EuroFlex | | | | | | | STK | 6.232.576,000 | |

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

²⁾ Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 31.03.2025 | | |
|-----|--|----------------|---|--------------|
| AUD | (Australische Dollar) | 1,733450 | = | 1 Euro (EUR) |
| BRL | (Brasilianische Real) | 6,187000 | = | 1 Euro (EUR) |
| CAD | (Kanadische Dollar) | 1,554700 | = | 1 Euro (EUR) |
| CHF | (Schweizer Franken) | 0,955750 | = | 1 Euro (EUR) |
| CNH | (Chinesische Yuan (Renminbi) OFFSHORE) | 7,848650 | = | 1 Euro (EUR) |
| CZK | (Tschechische Kronen) | 24,989500 | = | 1 Euro (EUR) |
| GBP | (Britische Pfund Sterling) | 0,836850 | = | 1 Euro (EUR) |
| IDR | (Indonesische Rupien) | 17.888,110000 | = | 1 Euro (EUR) |
| INR | (Indische Rupien) | 92,327400 | = | 1 Euro (EUR) |
| JPY | (Japanische Yen) | 161,533150 | = | 1 Euro (EUR) |
| MXN | (Mexikanische Peso Nuevo) | 22,099000 | = | 1 Euro (EUR) |
| NOK | (Norwegische Kronen) | 11,379500 | = | 1 Euro (EUR) |
| PLN | (Polnische Zloty) | 4,189000 | = | 1 Euro (EUR) |
| SEK | (Schwedische Kronen) | 10,850700 | = | 1 Euro (EUR) |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 31.03.2025 | | |
|-----|---------------------------|----------------|---|--------------|
| TRY | (Türkische Lira) | 41,004650 | = | 1 Euro (EUR) |
| TWD | (Taiwan-Dollar) | 35,865400 | = | 1 Euro (EUR) |
| USD | (US-Amerikanische Dollar) | 1,080200 | = | 1 Euro (EUR) |
| ZAR | (Südafrikanische Rand) | 19,866950 | = | 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel**Terminbörse**

| | |
|----------------|---|
| EUREX | Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich) |
| ICF | London - ICE Futures Europe |
| OSA | Osaka - Osaka Securities Exchange - Options and Futures |
| US-CBOT | Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT) |
| OTC | Over-the-Counter |

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

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|-------------------------------------|--|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| XS2343821794 | 0.000% Volkswagen Leasing GmbH MTN.v.21(24) | EUR | 0 | 1.000 |
| XS2353483733 | 0.010% Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2021(28) | EUR | 790 | 790 |
| XS2138444661 | 0.010% Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25) | EUR | 0 | 1.100 |
| FR0014006XE5 | 0.010% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2021(25) | EUR | 0 | 500 |
| XS2393661397 | 0.010% Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bds 2021(26) | EUR | 0 | 1.300 |
| DE000A2YNVM8 | 0.010% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15292 v.19(25) | EUR | 0 | 2.000 |
| XS2341719503 | 0.010% DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(28) | EUR | 900 | 900 |
| DE000A289PC3 | 0.010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1229 20(25) | EUR | 0 | 2.000 |
| DE000A289PH2 | 0.010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1233 20(28) | EUR | 1.200 | 1.200 |
| XS2133077383 | 0.010% Luminor Bank AS EO-Mortg.Covered MTN 2020(25) | EUR | 1.000 | 1.000 |
| XS2386287762 | 0.010% Royal Bank of Canada EO-Mortg. Cov. Bds 2021(26) | EUR | 1.900 | 1.900 |
| XS2020568734 | 0.050% Skandinaviska Enskilda Banken EO-MTN 2019(24) | EUR | 0 | 700 |
| XS2003420465 | 0.125% Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24) | EUR | 0 | 1.500 |
| XS2413696761 | 0.125% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 2021(24/25) | EUR | 0 | 1.000 |
| XS1499574991 | 0.125% Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.16(26) | EUR | 1.200 | 1.200 |
| XS2033351995 | 0.125% Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-MTN 2019(25) | EUR | 750 | 750 |
| XS2242747181 | 0.155% Asahi Group Holdings Ltd. EO-Nts 2020(20/24) | EUR | 0 | 400 |
| FR0011427848 | 0.250% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2013(24) | EUR | 0 | 8.250 |
| XS2207657417 | 0.250% Nationwide Building Society EO-Preferred MTN 2020(25) | EUR | 0 | 800 |
| CH0520042489 | 0.250% UBS Group AG EO-FLR Nts 2020(25/26) | EUR | 1.000 | 1.000 |
| AT000B049887 | 0.265% UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(25) | EUR | 0 | 2.000 |
| XS2084050637 | 0.375% Nationale-Nederlanden Bank NV EO-Preff. MTN 2019(25) | EUR | 0 | 800 |
| XS1639238820 | 0.500% BNZ International Funding Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2017(24) | EUR | 0 | 600 |
| XS2051914963 | 0.500% CA Auto Bank S.p.A. EO-MTN 2019(24/24) | EUR | 0 | 400 |
| FR0013329638 | 0.500% CCF SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25) | EUR | 0 | 2.000 |
| FR0013329224 | 0.500% Crelan Home Loan SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2018(25) | EUR | 0 | 1.000 |
| FR0013383585 | 0.500% Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2018(25) | EUR | 0 | 1.500 |
| DE000HV2AYU9 | 0.500% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-OPF S.2118 v.22(27) | EUR | 2.400 | 2.400 |
| XS1615085781 | 0.500% Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2017(24) | EUR | 0 | 500 |
| XS1850289171 | 0.625% BNZ International Funding Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2018(25) | EUR | 0 | 600 |
| FR0013236247 | 0.625% Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(25) | EUR | 0 | 500 |
| BE0002594720 | 0.625% ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(25) | EUR | 0 | 800 |
| DE000A141C8 | 0.625% Niedersachsen, Land Landessch.v.15(25) Ausg.845 | EUR | 0 | 2.000 |
| XS1716243719 | 0.625% Philip Morris Internat. Inc. EO-Nts 2017(17/24) | EUR | 0 | 500 |
| DE000HV2ART5 | 0.625% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2029 v.18(25) | EUR | 0 | 650 |
| XS2442748971 | 0.723% Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2022(25)Reg.S | EUR | 0 | 1.600 |
| XS2082324364 | 0.750% Barclays PLC EO-FLR MTN 19(19/25) | EUR | 0 | 400 |

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

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|--------------|--|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| DE000BLB6JC5 | 0.750% Bayerische Landesbank OPF-MTN v.18(28) | EUR | 691 | 691 |
| BE0002483585 | 0.750% Belfius Bank S.A. EO-Cov.MTN 2015(25) | EUR | 0 | 500 |
| XS1750122225 | 0.750% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-MTN 2018(25) | EUR | 0 | 500 |
| DE000CB0HRQ9 | 0.750% Commerzbank AG FLR-MTN Ser.965 v.20(25/26) | EUR | 0 | 300 |
| XS2446284783 | 0.750% Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(28) | EUR | 2.000 | 2.000 |
| XS1188081936 | 0.750% Hypo Vorarlberg Bank AG EO-MT. Hyp.Pf. 2015(25) | EUR | 0 | 500 |
| XS1942618023 | 0.750% National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 19(26) | EUR | 0 | 1.300 |
| FR0013479276 | 0.750% Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(27) | EUR | 0 | 500 |
| XS2167002521 | 0.750% Swedbank AB EO-MTN 2020(25) | EUR | 0 | 600 |
| FR0014008FH1 | 0.875% Arval Service Lease S.A. EO-MTN 2022(22/25) | EUR | 0 | 500 |
| FR0013065117 | 0.875% Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(26) | EUR | 0 | 1.000 |
| XS1819575066 | 0.875% Rolls-Royce PLC EO-MTN 2018(24/24) | EUR | 0 | 500 |
| XS2132337697 | 0.978% Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-MTN 2020(24) | EUR | 0 | 500 |
| XS2465609191 | 1.000% Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26) | EUR | 1.000 | 2.950 |
| FR0013299641 | 1.000% BNP Paribas Cardif S.A. EO-Nts 2017(24) | EUR | 0 | 500 |
| FR0013508512 | 1.000% Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26) | EUR | 900 | 900 |
| XS1550135831 | 1.000% Crédit Agricole S.A. EO-Preferred MTN 17(24) | EUR | 0 | 600 |
| XS2193969370 | 1.023% Upjohn Finance B.V. EO-Nts 2020(20/24) | EUR | 0 | 400 |
| XS2448001813 | 1.099% Westpac Securities NZ Ltd. EO-MTN 2022(26) | EUR | 1.200 | 1.200 |
| XS1751004232 | 1.125% Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25) | EUR | 0 | 500 |
| XS2466426215 | 1.125% Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27) | EUR | 1.200 | 1.200 |
| IT0005493298 | 1.200% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(25) | EUR | 3.000 | 3.000 |
| XS2168478068 | 1.250% CRH SMW Finance DAC EO-MTN 2020(20/26) | EUR | 900 | 900 |
| XS1509006380 | 1.250% Goldman Sachs Group Inc., The EO-MTN 2016(24/25) | EUR | 0 | 500 |
| XS2156787090 | 1.250% SSE PLC EO-MTN 2020(20/25) | EUR | 1.500 | 1.500 |
| CH0343366842 | 1.250% UBS Group AG EO-FLR MTN 2017(17/25) | EUR | 0 | 500 |
| XS1706111793 | 1.342% Morgan Stanley EO-FLR MTN 2017(25/26) | EUR | 0 | 600 |
| DE000HCBoBL1 | 1.375% Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.22(25) Ser.2749 | EUR | 0 | 1.300 |
| XS1558013360 | 1.375% Imperial Brands Finance PLC EO-MTN 2017(17/25) | EUR | 0 | 400 |
| XS2149368529 | 1.375% Koninklijke Philips N.V. EO-MTN.2020(20/25) | EUR | 0 | 500 |
| XS1722801708 | 1.500% BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(28) | EUR | 300 | 300 |
| XS1558491855 | 1.625% Mundys S.p.A. EO-MTN 2017(25) | EUR | 0 | 303 |
| XS2116728895 | 1.744% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 2020(20/24) | EUR | 0 | 300 |
| XS1403619411 | 1.750% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2016(26) | EUR | 3.200 | 3.200 |
| XS1788515606 | 1.750% NatWest Group PLC EO-FLR MTN 2018(25/26) | EUR | 0 | 900 |
| XS2478690931 | 1.750% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred MTN 2022(26) | EUR | 0 | 1.000 |
| XS2500847657 | 1.777% Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2022(26) | EUR | 400 | 1.900 |
| XS2984226626 | 2,625% Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov.Bds 2025(28) | EUR | 2.300 | 2.300 |
| XS2446386356 | 2.103% Morgan Stanley EO-FLR MTN 2022(22/26) | EUR | 0 | 1.000 |

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

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|--------------|---|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| XS2526379313 | 2.125% Development Bank of Japan EO-MTN 2022(26) | EUR | 1.000 | 1.000 |
| XS1939356645 | 2.200% General Motors Financial Co. EO-MTN 2019(19/24) | EUR | 0 | 500 |
| XS2052337503 | 2.330% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 2019(25) | EUR | 500 | 500 |
| XS094296525 | 2.375% Raiffeisen-Landesbk Steiermark EO-MTN 2013(28) | EUR | 2.000 | 2.000 |
| XS2013574384 | 2.386% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 2019(26) | EUR | 0 | 1.000 |
| FR0011388339 | 2.400% Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bds 2013(25) | EUR | 0 | 500 |
| XS2835735163 | 2.644% Danske Bank AS EO-FLR M.-T.Cov.Bds 2024(27) | EUR | 1.500 | 1.500 |
| XS1063422619 | 2.750% Abu Dhabi National Energy Co. EO-MTN 2014(24) | EUR | 0 | 1.500 |
| DE000BHY0GY7 | 2.750% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.24(27) | EUR | 0 | 400 |
| DE000CZ439N1 | 2.750% Commerzbank AG MTN-OPF v.24(27) P.66 | EUR | 0 | 4.200 |
| XS2812616147 | 2.786% Nationwide Building Society EO-FLR M.T.Mort.Cov.Nts 24(27) | EUR | 1.800 | 1.800 |
| FR001400N6J6 | 2.875% BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(27) | EUR | 0 | 1.000 |
| XS2530506752 | 2.875% OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred MTN 2022(25) | EUR | 0 | 400 |
| XS1849518276 | 2.875% Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Nts 2018(18/26) Reg.S | EUR | 500 | 500 |
| XS1069549761 | 3.000% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-MTN 2014(24) | EUR | 0 | 400 |
| DE000A3LSVG8 | 3.000% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-MTN 2024(27) | EUR | 0 | 200 |
| DE000HV2AZT8 | 3.000% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2151 v.23(27) | EUR | 0 | 500 |
| XS2733010628 | 3.067% Bank of Nova Scotia, The EO-FLR Non-Pref.MTN 2023(25) | EUR | 0 | 800 |
| FR001400PMU0 | 3.125% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2024(27) | EUR | 2.000 | 2.000 |
| XS1963830002 | 3.125% Forvia SE EO-Nts 2019(19/26) | EUR | 1.500 | 1.500 |
| DE000LB39EQ6 | 3.125% Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 24(29) | EUR | 1.200 | 1.200 |
| DE000HV2A0A3 | 3.125% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2168 v.24(28) | EUR | 1.800 | 1.800 |
| XS2111946930 | 3.125% United Group B.V. EO-Bds 2020(20/26) | EUR | 500 | 500 |
| XS2491738352 | 3.125% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-MTN 2022(25) | EUR | 0 | 500 |
| IT0005584302 | 3.200% Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(26) | EUR | 5.000 | 5.000 |
| DE000AAR0421 | 3.250% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.261 v.2024(2029) | EUR | 1.500 | 1.500 |
| XS2623820953 | 3.250% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25) | EUR | 0 | 1.500 |
| XS2821666745 | 3.324% Standard Chart.Bk (Singapore) EO-Mortg.Cov. MTN 2024(27) | EUR | 1.400 | 1.400 |
| XS2572989650 | 3.375% Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-MTN 2023(26) | EUR | 0 | 500 |
| XS2711420054 | 3.500% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H368 v.2023(27) | EUR | 0 | 1.300 |
| XS2673972795 | 3.500% Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26) | EUR | 0 | 1.700 |
| FR001400L933 | 3.625% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(29) | EUR | 0 | 700 |
| XS2595029344 | 3.625% Royal Bank of Canada EO-Mortg. Cov. Bds 2023(28) | EUR | 1.100 | 1.100 |
| XS1060842975 | 3.625% Rumänien EO-MTN 2014(24) | EUR | 0 | 500 |
| FR001400JHR9 | 3.625% Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2023(26) | EUR | 0 | 600 |
| XS2678207676 | 3.750% Assa-Abloy AB EO-MTN 2023(23/26) | EUR | 300 | 300 |
| XS2360381730 | 3.750% Elixir Group SA EO-Nts 2021(21/26) | EUR | 500 | 500 |
| XS2291928849 | 3.750% INEOS Quattro Finance 1 PLC EO-Nts 2021(21/26) Reg.S | EUR | 700 | 700 |
| XS2031871069 | 3.750% Loxam S.A.S. EO-Nts 2019(19/26) Reg.S | EUR | 600 | 600 |

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

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|--------------|---|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| XS2618499177 | 3.750% Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2023(26) | EUR | 0 | 1.100 |
| XS2555192710 | 3.750% Swedbank AB EO-Preferred MTN 22(25) | EUR | 0 | 600 |
| LT0000630105 | 3.900% Litauen, Republik EO-Bds 2023(26) | EUR | 2.223 | 2.223 |
| XS2696112437 | 3.998% Federat.caisses Desjard Quebec EO-FLR MTN 2023(24) | EUR | 0 | 1.500 |
| FR001400F6E7 | 4.250% Ayvens S.A. EO-MTN 2023(27) | EUR | 800 | 800 |
| XS1713568811 | 4.250% Constellium SE EO-Nts 2017(17/26) Reg.S | EUR | 500 | 500 |
| FR001400M8T2 | 4.375% Ayvens S.A. EO-Preferred MTN 2023(23/26) | EUR | 0 | 500 |
| IT0005388746 | 4.528% Ass.-Backed E.Sec.Tr.Svntn Srl EO-FLR Nts 2019(32) Cl.A | EUR | 0 | 700 |
| IT0005451908 | 4.547% Brignole CO 2021-1 S.r.l. EO-FLR Nts 2021(24/36) Cl.A | EUR | 0 | 900 |
| XS2345322940 | 4.676% Finance Ireland RMBS No.3 DAC EO-FLR Nts 21(24/61) A Reg.S | EUR | 0 | 300 |
| XS2497520705 | 4.777% Celanese US Holdings LLC EO-Nts 2022(22/26) | EUR | 2.100 | 2.100 |
| XS2397781357 | 5.125% Iliad Holding S.A.S. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S | EUR | 500 | 500 |
| XS2582358789 | 5.625% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 23(25/26) | EUR | 800 | 800 |
| XS1859337419 | 5.875% Altice France S.A. EO-Nts 2018(18/27) Reg.S | EUR | 0 | 400 |
| XS0193945655 | 5.875% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-MTN 2004(24) | EUR | 0 | 400 |
| XS2271356201 | 5.875% Webuild S.p.A. EO-Nts 2020(20/25) | EUR | 600 | 600 |
| XS2628487956 | 8.067% Lottomatica S.p.A. EO-FLR Nts 2023(23/28) Reg.S | EUR | 0 | 300 |

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

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--------------------------------|---------------------------------------|-----------------|--------------------|------------------|
| Terminkontrakte | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | |
| Gekaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 668.997 |
| BTP 3y 6% | | | | |
| EURIBOR 3M | | | | |
| Euro-Bund 10y 6% | | | | |
| Euro-Schatz 2y 6% | | | | |
| GBPSONIAON | | | | |
| UK Treasury 10y 4% | | | | |
| US Treasury Notes 10y 6% | | | | |
| Verkaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 513.175 |
| BTP 10y 6% | | | | |
| Canada Bonds 2Y | | | | |
| Euro-Bobl 5y 6% | | | | |
| Euro-Bund 10y 6% | | | | |
| Euro-Schatz 2y 6% | | | | |
| GBPSONIAON | | | | |
| Japan Bonds 10Y | | | | |
| UK Treasury 10y 4% | | | | |
| Ultra US Treasury Notes 10y 6% | | | | |

Derivate

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

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|---|--------------------|-----------------------|---------------------|
| US Treasury Notes 10y 6% | | | | |
| US Treasury Notes 2y 6% | | | | |
| USDSOFR) | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | |
| Verkauf von Devisen auf Termin: | | | | |
| AUD/CHF | EUR | | | 1 |
| CAD/CHF | EUR | | | 18 |
| EUR/AUD | EUR | | | 678 |
| EUR/GBP | EUR | | | 3.305 |
| EUR/USD | EUR | | | 14.456 |
| USD/BRL | EUR | | | 1.438 |
| USD/INR | EUR | | | 2.726 |
| USD/KRW | EUR | | | 1.982 |
| USD/THB | EUR | | | -4 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | |
| Kauf von Devisen auf Termin: | | | | |
| AUD/CHF | EUR | | | 2.120 |
| CAD/CHF | EUR | | | 1.415 |
| EUR/AUD | EUR | | | 21 |
| EUR/GBP | EUR | | | 2.735 |
| EUR/USD | EUR | | | 10.055 |
| USD/BRL | EUR | | | 731 |
| USD/CAD | EUR | | | 1.402 |
| USD/INR | EUR | | | 1.347 |
| USD/THB | EUR | | | 547 |
| USD/TWD | EUR | | | 3.238 |
| Optionsrechte | | | | |
| Optionsrechte auf Zins-Derivate | | | | |
| Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte | | | | |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call) | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 16.347 |
| 6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.03.25 | | | | |
| 6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.09.24) | | | | |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put) | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 46.173 |
| 6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.03.25 | | | | |
| 6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.06.25 | | | | |
| 6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.09.24) | | | | |
| Optionsrechte auf Devisen-Derivate | | | | |
| Optionsrechte (Verkauf) | | | | |
| Optionsrechte auf Devisen | | | | |
| (Basiswährungen: | EUR | | | 16 |
| EUR P/NOK C | | | | |
| USD C/MXN P) | | | | |

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 |
|----------------------------------|---|--------------------|-----------------------|---------------------|
| Optionsrechte (Kauf) | | | | |
| Optionsrechte auf Devisen | | | | |
| (Basiswährungen: | EUR | | | 28 |
| EUR P/NOK C | | | | |
| USD P/MXN C) | | | | |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroFlex
für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025**

EUR

| | | |
|--|--|----------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. | Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 1.840.535,95 |
| 2. | Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 5.180.735,78 |
| 3. | Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 157.833,84 |
| 4. | Abzug ausländischer Quellensteuer | -165,75 |
| 5. | Sonstige Erträge ¹⁾ | 789,99 |
| Summe der Erträge | | 7.179.729,81 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. | Zinsen aus Kreditaufnahmen | -3.336,05 |
| 2. | Verwaltungsvergütung | -793.388,26 |
| 3. | Verwahrstellenvergütung | -59.726,42 |
| 4. | Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -24.594,50 |
| 5. | Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -34.723,08 |
| Summe der Aufwendungen | | -915.768,31 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | 6.263.961,50 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. | Realisierte Gewinne | 6.853.623,47 |
| 2. | Realisierte Verluste | -3.966.068,85 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 2.887.554,62 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 9.151.516,12 |
| 1. | Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾ | 4.885.360,83 |
| 2. | Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾ | -1.629.264,23 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 3.256.096,60 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 12.407.612,72 |

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

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

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroFlex

| | EUR | EUR |
|--|----------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 138.064.071,91 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -2.730.343,42 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | 123.168.442,02 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 162.111.990,74 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -38.943.548,72 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | -1.843.281,05 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 12.407.612,72 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 4.885.360,83 | |
| davon nicht realisierte Verluste | -1.629.264,23 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 269.066.502,18 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroFlex

| | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---|----------------------|------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 27.649.293,47 | 4,44 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 18.497.777,35 | 2,97 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 9.151.516,12 | 1,47 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | 21.354.391,71 | 3,43 |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung | 21.354.391,71 | 3,43 |
| III. Gesamtausschüttung | 6.294.901,76 | 1,01 |
| 1. Endausschüttung | 6.294.901,76 | 1,01 |
| a) Barausschüttung | 6.294.901,76 | 1,01 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroFlex

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|---------------|---|-------------------|
| 31.03.2025 | 269.066.502,18 | 43,17 |
| 31.03.2024 | 138.064.071,91 | 41,68 |
| 31.03.2023 | 101.895.720,84 | 40,92 |
| 31.03.2022 | 99.875.042,33 | 42,13 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG EuroFlex

Angaben nach der Derivateverordnung

| | | |
|---|------------|--------------------------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 377.832.041,69 |
| Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte | | |
| BNP Paribas | | |
| Barclays Bank Ireland PLC | | |
| BoFA Securities Europe SA | | |
| Citibank Europe plc | | |
| Commerzbank AG | | |
| J.P. Morgan AG | | |
| Morgan Stanley Europe SE | | |
| State Street Bank International GmbH | | |
| UniCredit Bank AG | | |
| Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten | EUR | 440.000,00 |
| Davon: | | |
| Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben: | | 440.000,00 |
| 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 SOVEREIGN EZONE 01-03Y TR | | 70,00% |
| IBOXX EUR GERMANY COV 01-03Y TR | | 30,00% |
| Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV | | |
| kleinster potenzieller Risikobetrag | | 0,40% |
| größter potenzieller Risikobetrag | | 0,70% |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | | 0,54% |
| 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

213,87

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

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

Sonstige Angaben

| | | |
|----------------------------------|-----|---------------|
| Anteilwert MEAG EuroFlex | EUR | 43,17 |
| Umlaufende Anteile MEAG EuroFlex | STK | 6.232.576,000 |

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 EuroFlex

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

0,35 %

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

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

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

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

Transaktionskosten EUR 13.099,91.

(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 2024 betreffend das Geschäftsjahr 2024. 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 2024 nicht verändert.

| | | |
|--|------------|-------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 22.781.529 |
| davon feste Vergütung | EUR | 16.369.890 |
| davon variable Vergütung | EUR | 6.086.512 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | EUR | 0 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 136 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | EUR | 0 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen | EUR | 2.029.643 |
| davon Geschäftsleiter | EUR | 2.029.643 |
| 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 24. Juni 2025

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroFlex - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025 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. Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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 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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 25.06.2025

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Kruise)
Wirtschaftsprüfer

Tätigkeitsbericht MEAG EuroRent zum 31.03.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Die Renditeentwicklung an den europäischen Rentenmärkten stand im Geschäftsjahr weitgehend unter dem Eindruck weltweit einsetzender Zinssenkungen. Zunächst bewegten sich die Renditen zehnjähriger Staatspapiere deutscher Provenienz in einem wellenartigen Seitwärtskanal – sie stiegen aber dennoch ausgehend von 2,27 Prozent zu Beginn der Berichtsperiode leicht auf 2,63 Prozent bis zum Ende Mai 2024 an. Im weiteren Verlauf drehte sich die Stimmung und die Renditen zehnjähriger Staatspapiere deutscher Provenienz gaben in einem schwankungsintensiven Verlauf bis Anfang Oktober auf 2,04 Prozent nach. Die Ereignisse und die Unsicherheit der Marktteilnehmer rund um die Europawahl sowie die Festsetzung von Neuwahlen in Frankreich waren wesentlich für die gestiegene Nachfrage nach den als sicher geltenden deutschen Staatspapieren mit zehnjähriger Restlaufzeit Anfang Juni 2024. Nachdem die Europäische Zentralbank (EZB) bereits im Juni mit ihrem Zinssenkungszyklus begonnen hatte, fiel der Leitzins in zahlreichen Lockerungsschritten der Währungshüter von 4,5 Prozent bis Anfang März 2025 auf 2,65 Prozent. Die durch die Zinssenkungen entstehende Hoffnung auf anhaltend tiefe Zinsen führte zu Kursgewinnen bei europäischen Staatsanleihen, sodass sich die Renditeaufschläge der europäischen Peripherie von Staatspapieren mit zehnjähriger Restlaufzeit sowie von französischen Staatsanleihen zu deutschen Staatsanleihen gleicher Laufzeit in den Sommermonaten stärker einengten. Generell verlagerte sich der Fokus auf Wachstumsdaten, die dann temporär zu steigenden Renditen bei europäischen Staatsanleihen führten. Auch die deutschen Staatspapiere mit zehnjähriger Restlaufzeit kletterten in dieser Gemengelage von 2,04 bis auf 2,44 Prozent Anfang November 2024. Nach dieser vorübergehenden Gegenbewegung schlug die Wiederwahl von Donald Trump zum Präsidenten in den USA Wellen: Kurzfristig zogen US-Renditen am langen Ende an, da eine steigende Staatsverschuldung sowie mögliche Zollmaßnahmen die Entwicklung von Inflation begünstigen könnten. Auch die europäischen zehnjährigen Staatspapiere wurden von diesem Aufwärtstrend bis Mitte Januar 2025 mitgezogen. Im März 2025 führten die Ankündigungen der kommenden Bundesregierung zur Schaffung neuer Investitionspakete für Infrastruktur und Verteidigung sowie einer Aussetzung der Schuldenbremse in Deutschland zu einem kräftigen Anstieg der Marktzinsen bei deutschen Staatspapieren über nahezu alle Laufzeiten hinweg. Von diesem spürbaren Anstieg der Renditen, getrieben von der Sorge vor zunehmender Staatsverschuldung und steigenden Inflationsraten, waren auch die zehnjährigen deutschen Staatsanleihen betroffen – deren Renditen stiegen von der Ankündigung Anfang März in wenigen Tagen um ca. 40 Basispunkte auf 2,87 Prozent. Zum Ende des Geschäftsjahres notierten die Renditen zehnjähriger deutscher Staatspapiere bei 2,70 Prozent und waren um 43 Basispunkte höher als zu Beginn der Berichtszeitraumes.

Im Berichtszeitraum wurde das Engagement in gedeckten Anleihen reduziert – deren Anteil sank in der Stichtagsbetrachtung von 28,40 auf 12,78 Prozent. Vor diesem Hintergrund veräußerte das Fondsmanagement gedeckte Schuldverschreibungen, beispielsweise südkoreanischer, britischer, neuseeländischer, österreichischer, kanadischer, französischer und polnischer Herkunft. Aufgrund dieser Veräußerungen erhöhte sich die Konzentration des Bestandes an gedeckten verzinslichen Wertpapieren auf nur wenige Länder. Die frei gewordenen Mittel reinvestierte das Fondsmanagement in Bestände an Anleihen öffentlicher Emittenten sowie in Unternehmensanleihen. Durch die Reallokation stieg das Engagement in die Positionen Anleihen öffentlicher Emittenten stichtagsbezogen von 18,98 auf 23,58 Prozent sowie in Unternehmensanleihen, deren Anteil im Berichtszeitraum von 47,90 auf 57,62 Prozent erhöht wurde. Innerhalb der Anleihen öffentlicher Emittenten erfolgten auf breiter Front Zukäufe, sodass der Anteil an litauischen, polnischen, ungarischen und rumänischen Staatspapieren anstieg. Neben den Aufstockungen dieser osteuropäischen Staatsanleihen gewichtete das Fondsmanagement den Anteil an Staatspapieren einzelner Länder rund um den Globus höher, wie etwa von Staatsanleihen mexikanischer, panamaischer, usbekischer, singapurischer und saudi-arabischer Provenienz.

Der aufgestockte Bestand an Unternehmensanleihen wurde in der Berichtsperiode ebenfalls diversifiziert. Dabei investierte das Fondsmanagement im Rahmen einer Carry-Trade-Strategie in Fremdwährungsanleihen, die über Derivate vollständig abgesichert waren. Bei dieser Carry-Trade-Strategie leiht sich der Investor Geld in einem Land mit niedrigem Zinsniveau und investiert das Geld in einem Land mit höherem Zinsniveau. Der Anteil an solchen Fremdwährungsanleihen wurde kräftig von einem niedrigen Niveau von deutlich unterhalb eines Prozentpunktes auf nahezu 19 Prozent zum Berichtsstichtag erhöht. Der Vorteil dieser Fremdwährungsanleihen gleicher Emittenten lag in der deutlich

attraktiveren Rendite bei gleicher Bonität, also höheren Renditechancen bei gleichem Risiko. Zudem lautete das Gros dieser abgesicherten Fremdwährungsanleihen auf US-Dollar. Diese Strategie wurde zusätzlich dadurch positiv beeinflusst, dass die Leitzinsen im Euroraum deutlich schneller zurückgegangen sind als in den USA und die europäische Einheitswährung zudem in den letzten Monaten des Berichtszeitraumes gegenüber dem US-Dollar an Wert gewann.

Der MEAG EuroRent erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 4,45 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (52,5 % Bloomberg Euro-Aggregate Treasury TR EUR; 6,5 % J.P. Morgan Euro EMBI Global Diversified TR EUR; 30,0 % Bloomberg Euro-Aggregate: Corporate TR EUR; 11,0 % Bloomberg Euro HY B and above TR EUR) verbuchte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung in Höhe von 2,96 Prozent. Positiv auf die Wertentwicklung wirkten sich das stark sinkende Zinsumfeld, das moderate Wachstum sowie die Auswahl einzelner Unternehmensanleihen, die auf Fremdwährungen lauteten, aus. Einen positiven Einfluss auf die Performance übten zudem die kürzere Restlaufzeit der verzinslichen Wertpapiere guter Bonität, die höheren laufenden Zinserträge der Anleihen im Portfolio und die mechanische Erhöhung der Preise dieser Anleihen bis zur Endfälligkeit aus. Negativ wirkten sich die schwankungsintensiven Märkte angesichts der geopolitischen Konflikte auf das Portfolio aus.

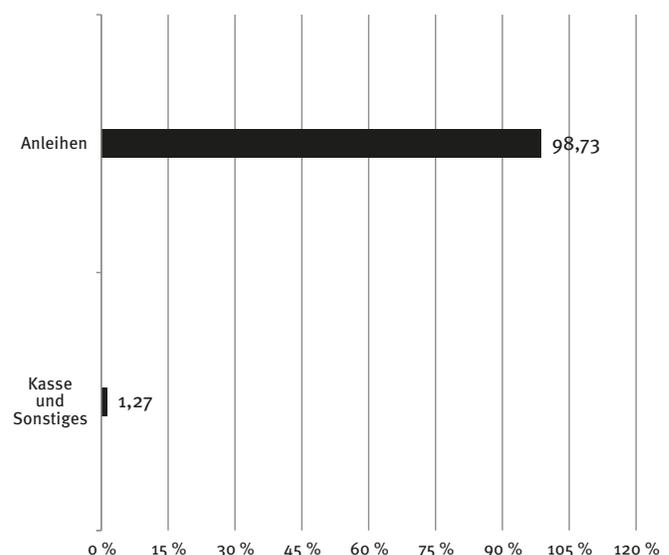
Am 4. Juni 2025 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2024/2025. Der Fonds schüttet je Anteil 0,50 Euro aus.

Im Normalfall dürften Renditen von europäischen Staatsanleihen eine breit angelegte Seitwärtsbewegung in den kommenden Monaten verzeichnen. Allerdings hat sich die Stimmung jüngst durch die Zollankündigungen des neuen US-Präsidenten verändert. Diese protektionistischen Bestrebungen sorgten für Verunsicherung und schürten die Befürchtungen vor einer globalen Rezession. Dies führte zu einem Rückgang der Renditen, insbesondere in den USA, und auch in Deutschland sanken die Renditen von Bundesanleihen über alle Laufzeiten hinweg. Die Schwankungsbreite an den Märkten dürfte aber tendenziell hoch bleiben, da die Anleger mit zahlreichen Unwägbarkeiten konfrontiert werden, beispielsweise mit der Politik der neuen US-Regierung, mit der hohen Staatsverschuldung einiger Industriestaaten sowie mit zahlreichen ungelösten geopolitischen Konflikten. In Phasen aufkommender Nervosität dürfte die Nachfrage nach den in Relation sichereren deutschen Staatspapieren ansteigen. Die Europäische Zentralbank dürfte die Leitzinsen angesichts der weiter zurückgehenden Teuerungsraten im Kalenderjahr 2025 weiter senken. Allerdings steht die EZB vor größeren Herausforderungen bei der Fortsetzung der expansiven Geldpolitik. Einerseits befinden sich Länder wie Deutschland seit ein paar Mona-

ten in einer lang anhaltenden Stagnation und andere große Volkswirtschaften, wie etwa Frankreich, müssen sich Herausforderungen wie einer nachlassenden konjunkturellen Dynamik stellen. Auf der anderen Seite verzeichneten Peripherieländer wie beispielsweise Spanien und Italien ein im Vergleich überraschend starkes Wachstum. Daraus resultiert für Europa ein uneinheitliches Bild der zwei „Konjunktur-Geschwindigkeiten“.

Portfoliostruktur zum 31.03.2025

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2025 ein durchschnittliches Rating von A3 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von ca. 86 Prozent bildeten Papiere guter bis zu höchster Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken demnach im Berichtszeitraum gering.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in verzinsliche Wertpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2025

3,52 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren moderat.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko des Fonds, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 2,66 Prozent und war somit ebenfalls als niedrig einzustufen.

Währungsrisiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

| Gewinne | | Prozent | |
|---------------|------------|-----------------------|----------------|
| aus Renten | EUR | 3.512.018,10 | 21,79% |
| aus Devisen | EUR | 105.925,60 | 0,66% |
| aus Derivate | EUR | 12.501.766,55 | 77,56% |
| Summe | EUR | 16.119.710,25 | 100,00% |
| Verluste | | Prozent | |
| aus Aktien | EUR | -29,98 | 0,00% |
| aus Renten | EUR | -6.076.080,04 | 32,43% |
| aus Devisen | EUR | -82.692,84 | 0,44% |
| aus Derivate | EUR | -12.575.137,59 | 67,12% |
| Summe | EUR | -18.733.940,45 | 100,00% |
| Gesamt | EUR | -2.614.230,20 | |

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 1. November 2024 wurden die Besonderen Anlagebedingungen angepasst und dabei wurde eine detaillierte Darstellung der Methodik zur Kostenbelastung im Kostenparagrafen dargestellt. Ebenfalls zum 1. November 2024 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen geändert – diese Änderungen erfolgten in Anlehnung an die Muster-Anlagebedingungen des BVI.

Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG EuroRent

| | |
|--|-------------------------------|
| ISIN | DE0009757443 |
| Auflagedatum | 31.05.1991 |
| Fondswährung | EUR |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Verwaltungsvergütung | Max. 1,50 %, zzt. 0,80 % p.a. |
| Ausgabeaufschlag | Max. 3,50 %, zzt. 3,50 % |
| Mindestanlagesumme | 0 EUR |
| Fondsvermögen | 324.046.656,94 € |
| Umlaufende Anteile | 11.592.956,396 |
| Anteilwert | 27,95€ |
| Endausschüttung pro Anteil am 04.06.2025 | 0,50 € |
| Gesamtkostenquote ¹⁾ | 0,84 % |

Alle Daten per 31.03.2025

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2024/2025 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Vermögensübersicht MEAG EuroRent

Vermögensübersicht

| | | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|---------------------------------------|------------|-----------------------|--|
| I. Vermögensgegenstände | | 327.198.022,18 | 100,97 |
| 1. Anleihen | | 319.936.306,40 | 98,73 |
| - ABS/MBS/CDO | EUR | 14.017.214,77 | 4,33 |
| - Anleihen öffentlicher Emittenten | EUR | 76.410.494,78 | 23,58 |
| - Anleihen supranationaler Emittenten | EUR | 1.392.442,16 | 0,43 |
| - Gedeckte Anleihen | EUR | 41.412.154,86 | 12,78 |
| - Unternehmensanleihen | EUR | 186.703.999,83 | 57,62 |
| 2. Derivate | | -340.022,28 | -0,10 |
| 3. Bankguthaben | | 3.059.795,79 | 0,94 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | | 4.541.942,27 | 1,40 |
| II. Verbindlichkeiten | | -3.151.365,24 | -0,97 |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | | -3.151.365,24 | -0,97 |
| III. Fondsvermögen | EUR | 324.046.656,94 | 100,00 |

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

Vermögensaufstellung MEAG EuroRent

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|-------------------------------------|---|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|------------|-----------------------|--|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 316.804.375,24 | 97,77 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 316.804.375,24 | 97,77 |
| FR0014001106 | 0.000% La Poste EO-MTN 2021(29) | EUR | | 1.200 | 0 | 0 % | 88,1960 | 1.058.349,60 | 0,33 |
| DE000AAR0280 | 0.010% Aareal Bank AG MTN-HPF.S. 236 v.2021(2028) | EUR | | 3.500 | 3.500 | 0 % | 93,0390 | 3.256.354,50 | 1,00 |
| XS2240511076 | 0.010% Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. EO-Mortg.Cov.MTN 20(27) | EUR | | 7.000 | 0 | 0 % | 93,8330 | 6.568.296,00 | 2,03 |
| SK4000017455 | 0.010% Vseobecná EO-Cov.Bds 2020(25) | EUR | | 2.000 | 0 | 1.000 % | 99,4330 | 1.988.660,00 | 0,61 |
| SK4000018693 | 0.010% Vseobecná EO-Cov.Bds 2021(26) | EUR | | 3.100 | 0 | 0 % | 97,4540 | 3.021.080,20 | 0,93 |
| XS2348324414 | 0.010% Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2021(28) | EUR | | 900 | 0 | 0 % | 91,9330 | 827.393,40 | 0,26 |
| DE000BLB6J10 | 0.125% Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.21(28) | EUR | | 1.000 | 0 | 0 % | 92,1840 | 921.841,00 | 0,28 |
| XS2289408440 | 0.163% National Grid PLC EO-MTN 2021(21/28) | EUR | | 1.000 | 0 | 0 % | 92,9900 | 929.902,00 | 0,29 |
| XS2282210231 | 0.200% Swedbank AB EO-Non- Preferred MTN 2021(28) | EUR | | 2.000 | 0 | 0 % | 92,9130 | 1.858.256,00 | 0,57 |
| XS2281155254 | 0.250% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 2021(29/30) | EUR | | 2.900 | 0 | 0 % | 89,1730 | 2.586.008,30 | 0,80 |
| XS2258452478 | 0.250% ING Groep N.V. EO-FLR Non- Pref.Nts 20(28/29) | EUR | | 2.000 | 0 | 0 % | 91,9230 | 1.838.454,00 | 0,57 |
| XS2320747285 | 0.250% OP Yrityspankki Oyj EO-Non- Preferred MTN 2021(26) | EUR | | 500 | 0 | 0 % | 97,7170 | 488.587,00 | 0,15 |
| FR0013479748 | 0.250% THALES S.A. EO-MTN 2020(20/27) ²⁾ | EUR | | 1.600 | 0 | 0 % | 95,9270 | 1.534.833,60 | 0,47 |
| XS2381671671 | 0.250% UBS AG EO-MTN 2021(28) | EUR | | 4.000 | 0 | 0 % | 91,3840 | 3.655.360,00 | 1,13 |
| XS2008801297 | 0.267% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 19(26) | EUR | | 3.100 | 0 | 0 % | 97,4070 | 3.019.623,20 | 0,93 |
| XS2404223369 | 0.280% QNB Finance Ltd. SF-MTN 2021(26) | CHF | | 4.600 | 4.600 | 0 % | 99,1610 | 4.772.597,32 | 1,47 |
| XS2231330965 | 0.375% John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Nts 2020(20/27) | EUR | | 800 | 0 | 0 % | 94,5730 | 756.582,40 | 0,23 |
| DE000LB2CRG6 | 0.375% Landesbank Baden- Württemberg MTN Serie 816 v.20(27) | EUR | | 1.900 | 900 | 0 % | 95,5560 | 1.815.558,30 | 0,56 |
| BE0000350596 | 0.400% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2020(40) | EUR | | 1.000 | 0 | 0 % | 62,3420 | 623.420,00 | 0,19 |
| XS2066652897 | 0.409% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 19(29) | EUR | | 3.600 | 0 | 0 % | 89,6840 | 3.228.609,60 | 1,00 |
| XS2384715244 | 0.450% DXC Capital Funding DAC EO- Nts 2021(21/27) Reg.S | EUR | | 1.400 | 600 | 0 % | 93,8160 | 1.313.428,20 | 0,41 |
| XS2250008245 | 0.495% Morgan Stanley EO-FLR M.- Term Nts 2020(21/29) | EUR | | 1.100 | 0 | 0 % | 91,3050 | 1.004.356,10 | 0,31 |
| DE000AAR0264 | 0.500% Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 301 v.20(27) ³⁾ | EUR | | 3.000 | 0 | 0 % | 95,3460 | 2.860.368,00 | 0,88 |
| XS2280780771 | 0.500% Berkshire Hathaway Inc. EO- Nts 2021(21/41) | EUR | | 325 | 0 | 0 % | 60,0160 | 195.051,03 | 0,06 |
| FR0013484458 | 0.500% BNP Paribas S.A. EO-FLR Non- Pref.MTN 20(27/28) | EUR | | 1.100 | 0 | 0 % | 95,6180 | 1.051.798,00 | 0,32 |
| XS2308322002 | 0.500% Booking Holdings Inc. EO-Nts 2021(21/28) | EUR | | 500 | 0 | 0 % | 93,5910 | 467.952,50 | 0,14 |
| XS2384273715 | 0.500% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(21/30) | EUR | | 600 | 0 | 0 % | 86,1750 | 517.048,80 | 0,16 |
| XS2261215011 | 0.500% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Nts 20(20/31) Reg.S | EUR | | 600 | 0 | 0 % | 84,5010 | 507.006,00 | 0,16 |
| XS2210006339 | 0.500% Litauen, Republik EO-MTN 2020(50) | EUR | | 500 | 0 | 0 % | 46,0510 | 230.253,00 | 0,07 |
| XS2010044209 | 0.500% Schlumberger Finance B.V. EO-Nts 2019(19/31) | EUR | | 800 | 800 | 0 % | 83,9790 | 671.832,00 | 0,21 |
| FR0014001GA9 | 0.500% Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29) | EUR | | 1.100 | 0 | 0 % | 91,6250 | 1.007.876,10 | 0,31 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--------------|---|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|----------|--------------------|--|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| XS2282095970 | 0.500% Volkswagen Leasing GmbH MTN.v.21(29) | EUR | | 3.400 | 0 | 0 % | 90,1930 | 3.066.562,00 | 0,95 |
| SK4000015475 | 0.500% Vseobecna EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(29) | EUR | | 3.000 | 0 | 0 % | 90,5640 | 2.716.920,00 | 0,84 |
| XS2115092954 | 0.500% Whirlpool EMEA Finance S.à r.l EO-Nts 2020(20/28) | EUR | | 800 | 0 | 0 % | 91,7030 | 733.624,00 | 0,23 |
| XS2345799089 | 0.583% Bank of America Corp. EO-FLR MTN 2021(21/28) | EUR | | 2.700 | 0 | 0 % | 94,7650 | 2.558.663,10 | 0,79 |
| XS2307768734 | 0.600% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/27) | EUR | | 1.400 | 0 | 0 % | 95,4850 | 1.336.790,00 | 0,41 |
| XS2281343413 | 0.625% Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/31) | EUR | | 1.500 | 0 | 0 % | 83,0400 | 1.245.592,50 | 0,38 |
| XS2070192591 | 0.625% Boston Scientific Corp. EO-Nts 2019(19/27) | EUR | | 2.000 | 0 | 0 % | 94,8820 | 1.897.638,00 | 0,59 |
| XS2385114298 | 0.625% Celanese US Holdings LLC EO-Nts 2021(21/28) | EUR | | 2.000 | 1.600 | 0 % | 88,3670 | 1.767.330,00 | 0,55 |
| DE000A3E5500 | 0.625% HOCHTIEF AG MTN v. 2021(2029/2029) | EUR | | 1.200 | 0 | 0 % | 90,8050 | 1.089.655,20 | 0,34 |
| XS2286442186 | 0.625% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(32/33) | EUR | | 1.300 | 0 | 0 % | 80,5280 | 1.046.864,00 | 0,32 |
| XS2265360359 | 0.625% Stora Enso Oyj EO-MTN 2020(20/30) | EUR | | 400 | 0 | 0 % | 85,4990 | 341.994,80 | 0,11 |
| CH0591979627 | 0.625% UBS Group AG EO-MTN 2021(21/33) ²⁾ | EUR | | 1.700 | 0 | 0 % | 79,2580 | 1.347.386,00 | 0,42 |
| XS2051655095 | 0.700% Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Nts 2019(19/31) | EUR | | 1.800 | 0 | 0 % | 85,5670 | 1.540.197,00 | 0,48 |
| DE000DL19VT2 | 0.750% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 21(26/27) | EUR | | 1.900 | 0 | 0 % | 98,1830 | 1.865.477,00 | 0,58 |
| XS2353182293 | 0.750% ENEL Finance Intl N.V. EO-MTN 2021(21/30) | EUR | | 1.200 | 1.200 | 0 % | 88,0520 | 1.056.621,60 | 0,33 |
| FR0014004131 | 0.750% Frankreich EO-OAT 2021(53) ³⁾ | EUR | | 1.000 | 0 | 300 % | 45,5630 | 455.630,00 | 0,14 |
| XS2024540622 | 0.750% Saudi-Arabien, Königreich EO-MTN 2019(27)Reg.5 | EUR | | 1.700 | 0 | 0 % | 95,8130 | 1.628.815,90 | 0,50 |
| XS2433211310 | 0.750% Snam S.p.A. EO-MTN 2022(22/29) | EUR | | 1.400 | 0 | 0 % | 90,7880 | 1.271.036,20 | 0,39 |
| XS2035474126 | 0.800% Philip Morris Internat. Inc. EO-Nts 2019(19/31) | EUR | | 1.600 | 0 | 0 % | 85,0060 | 1.360.089,60 | 0,42 |
| ES0000012124 | 0.850% Spanien EO-Bonos 2021(37) | EUR | | 4.000 | 0 | 0 % | 73,0400 | 2.921.600,00 | 0,90 |
| AT0000A2HLC4 | 0.850% Österreich, Republik EO-MTN 2020(2120) | EUR | | 100 | 0 | 0 % | 35,0890 | 35.088,50 | 0,01 |
| DE000CZ45VM4 | 0.875% Commerzbank AG MTN-Anl. v. 20(27) S.948 | EUR | | 1.600 | 0 | 0 % | 96,6050 | 1.545.686,40 | 0,48 |
| XS2168285000 | 0.875% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28) | EUR | | 2.800 | 0 | 0 % | 96,1250 | 2.691.505,60 | 0,83 |
| CH0568231861 | 1.000% Glencore Capital Finance DAC SF-MTN 2020(26/27) | CHF | | 2.000 | 2.000 | 0 % | 100,4540 | 2.102.087,37 | 0,65 |
| XS2397252102 | 1.000% Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-MTN 2021(21/28) | EUR | | 300 | 0 | 0 % | 91,8740 | 275.621,70 | 0,09 |
| XS2366690332 | 1.000% Indonesien, Republik EO-Nts 2021(29/29) | EUR | | 500 | 0 | 0 % | 90,0650 | 450.322,50 | 0,14 |
| XS2020670852 | 1.000% Medtronic Global Holdings SCA EO-Nts 2019(19/31) | EUR | | 600 | 0 | 0 % | 87,8930 | 527.356,20 | 0,16 |
| XS2433361719 | 1.000% Wizz Air Finance Company B.V. EO-MTN 2022(25/26) | EUR | | 400 | 0 | 0 % | 97,9440 | 391.776,00 | 0,12 |
| XS2199266268 | 1.125% Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/30) | EUR | | 700 | 0 | 0 % | 90,2110 | 631.479,80 | 0,19 |
| XS1992927902 | 1.231% BP Capital Markets PLC EO-MTN 2019(31) | EUR | | 500 | 0 | 0 % | 88,3660 | 441.830,50 | 0,14 |
| XS2291692890 | 1.250% Chile, Republik EO-Bds 2021(50/51) | EUR | | 500 | 0 | 0 % | 52,5830 | 262.915,00 | 0,08 |
| FR0014009062 | 1.250% Frankreich EO-OAT 2021(38) | EUR | | 1.000 | 0 | 0 % | 74,9400 | 749.400,00 | 0,23 |
| XS2170386853 | 1.250% Shell International Finance BV EO-MTN 2020(32) | EUR | | 800 | 0 | 0 % | 86,0520 | 688.417,60 | 0,21 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|--------------|--|-------|--------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------|---------|-----------------|------------------------------------|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| BE0002276450 | 1.375% Elia Transm. Belgium S.A./ N.V. EO-MTN 2017(17/27) | | EUR | 1.500 | 0 | 0 % | 97,2950 | 1.459.425,00 | 0,45 |
| BE0000344532 | 1.450% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(37) Ser. 84 ²⁾ | | EUR | 1.200 | 0 | 0 % | 80,2130 | 962.556,00 | 0,30 |
| XS2295335413 | 1.450% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.) | | EUR | 700 | 0 | 0 % | 96,5840 | 676.089,40 | 0,21 |
| XS1722801708 | 1.500% BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(28) | | EUR | 2.100 | 2.100 | 0 % | 95,5830 | 2.007.245,10 | 0,62 |
| XS1991190361 | 1.500% Ceske Drahy AS EO-Nts 2019(19/26) | | EUR | 3.500 | 3.500 | 0 % | 98,3520 | 3.442.334,00 | 1,06 |
| XS1551294256 | 1.500% Israel EO-MTN 2017(27) | | EUR | 6.300 | 0 | 0 % | 97,3020 | 6.130.013,40 | 1,89 |
| XS2015296465 | 1.500% Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2019(29) Reg.S | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 89,4900 | 894.900,00 | 0,28 |
| AT0000A1PEF7 | 1.500% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(86) ³⁾ | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 51,9180 | 259.587,50 | 0,08 |
| XS1757377400 | 1.625% Allander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.) | | EUR | 400 | 0 | 0 % | 99,4170 | 397.668,00 | 0,12 |
| XS1709328899 | 1.625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28) | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 96,0720 | 960.715,00 | 0,30 |
| AT0000A2J645 | 1.625% Erste Group Bank AG EO-FLR MTN 2020(26/31) ³⁾ | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 98,1530 | 490.766,50 | 0,15 |
| XS1974394675 | 1.625% Mexiko EO-MTN 2019(19/26) | | EUR | 4.500 | 4.500 | 0 % | 98,7170 | 4.442.247,00 | 1,37 |
| XS2310118893 | 1.625% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2021(27/28) Reg.S | | EUR | 900 | 0 | 0 % | 92,1420 | 829.278,00 | 0,26 |
| XS1615079974 | 1.638% JPMorgan Chase & Co. EO-FLR MTN 17(17/28) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 97,5080 | 487.539,50 | 0,15 |
| PTEDPLOM0017 | 1.700% EDP S.A. EO-FLR Securities 2020(25/80) | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 99,4350 | 795.476,00 | 0,25 |
| FR0013408960 | 1.750% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2019(29) | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 94,4090 | 944.086,00 | 0,29 |
| XS1958307461 | 1.750% Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(29) | | EUR | 1.900 | 0 | 0 % | 94,6450 | 1.798.247,40 | 0,55 |
| XS1883245331 | 1.750% DXC Technology Co. EO-Nts 2018(18/26) | | EUR | 1.200 | 1.200 | 0 % | 99,3050 | 1.191.654,00 | 0,37 |
| XS1945110861 | 1.750% Intl Business Machines Corp. EO-Nts 2019(19/31) | | EUR | 1.500 | 0 | 0 % | 92,3650 | 1.385.467,50 | 0,43 |
| XS2364199757 | 1.750% Rumänien EO-MTN 2021(30)Reg.S | | EUR | 2.543 | 843 | 0 % | 83,3150 | 2.118.700,45 | 0,65 |
| XS2055079904 | 1.823% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Nts 2019(19/31) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 86,4410 | 432.206,00 | 0,13 |
| XS1627602201 | 1.875% American International Grp Inc EO-Nts 2017(17/27) | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 98,1030 | 981.030,00 | 0,30 |
| ES0000012K46 | 1.900% Spanien EO-Bonos 2022(52) | | EUR | 1.800 | 0 | 1.200 % | 64,7080 | 1.164.744,00 | 0,36 |
| XS2461234622 | 1.963% JPMorgan Chase & Co. EO-FLR MTN 2022(22/30) | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 95,6060 | 956.058,00 | 0,30 |
| XS1205616698 | 2.000% APA Infrastructure Ltd. EO-MTN 2015(15/27) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 98,4670 | 492.335,00 | 0,15 |
| XS2057072121 | 2.000% CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA LS-Nts 2019(27/27) | | GBP | 3.500 | 3.500 | 0 % | 92,4790 | 3.867.787,54 | 1,19 |
| XS1843435923 | 2.000% Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Nts 2019(19/30) | | EUR | 1.100 | 1.100 | 0 % | 93,4660 | 1.028.122,70 | 0,32 |
| XS2109812508 | 2.000% Rumänien EO-MTN 2020(32) Reg.S | | EUR | 475 | 0 | 0 % | 79,3000 | 376.675,00 | 0,12 |
| XS2430287362 | 2.085% Prosus N.V. EO-MTN 2022(22/30)Reg.S | | EUR | 700 | 0 | 0 % | 92,6430 | 648.499,60 | 0,20 |
| XS2027596530 | 2.124% Rumänien EO-MTN 2019(31)Reg.S | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 81,9540 | 409.771,50 | 0,13 |
| XS2189356996 | 2.125% Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc EO-Nts 2020(20/26) Reg.S | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 92,2550 | 553.527,00 | 0,17 |
| XS1907150780 | 2.125% Tele2 AB EO-MTN 2018(28/28) | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 97,8990 | 978.994,00 | 0,30 |
| XS2434702853 | 2.250% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-MTN 2022(22/32) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 90,4960 | 452.479,00 | 0,14 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--------------|---|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|----------|--------------------|--|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| XS1664644983 | 2.250% B.A.T. Intl Finance PLC EO-MTN 2017(29/30) | | EUR | 750 | 0 | 0 % | 95,4500 | 715.876,50 | 0,22 |
| BE0000343526 | 2.250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(57) Ser. 83 ³⁾ | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 68,3280 | 546.624,00 | 0,17 |
| XS1566190945 | 2.250% Lettland, Republik EO-MTN 2017(47) | | EUR | 300 | 0 | 0 % | 72,8030 | 218.407,50 | 0,07 |
| LT000650087 | 2.300% Litauen, Republik EO-Bds 2022(27) | | EUR | 6.456 | 6.456 | 0 % | 99,0240 | 6.393.155,21 | 1,97 |
| XS2293060658 | 2.376% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bds 2021(29/Und.) | | EUR | 600 | 0 | 0 % | 92,2550 | 553.530,00 | 0,17 |
| LT000670069 | 2.400% Litauen, Republik EO-Bds 2022(29) | | EUR | 900 | 900 | 0 % | 96,9370 | 872.433,00 | 0,27 |
| FR00140007L3 | 2.500% Veolia Environnement S.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.) | | EUR | 800 | 800 | 0 % | 93,6040 | 748.832,00 | 0,23 |
| XS2050982755 | 2.550% Montenegro, Republik EO-Nts 2019(29/29) Reg.S | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 92,8710 | 464.355,00 | 0,14 |
| XS2282606578 | 2.625% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Nts 2021(21/Und.) | | EUR | 1.400 | 0 | 0 % | 97,6360 | 1.366.904,00 | 0,42 |
| FR001400A3G4 | 2.625% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2022(29) | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 96,9120 | 775.296,80 | 0,24 |
| XS2057072477 | 2.625% CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA LS-Nts 2019(34/34) | | GBP | 600 | 0 | 0 % | 72,1620 | 517.385,19 | 0,16 |
| XS2294155739 | 2.625% Heimstaden Bostad AB EO-FLR Nts 2021(21/Und.) | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 91,7500 | 458.750,00 | 0,14 |
| XS2258400162 | 2.625% Rumänien EO-MTN 2020(40)Reg.S | | EUR | 300 | 0 | 0 % | 60,6200 | 181.859,40 | 0,06 |
| US097023CM50 | 2.700% Boeing Co. DL-Nts 2019(19/27) | | USD | 3.700 | 3.700 | 0 % | 96,4320 | 3.303.085,03 | 1,02 |
| XS1077882394 | 2.750% Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-MTN 2014(26) | | EUR | 1.500 | 0 | 0 % | 100,0540 | 1.500.813,00 | 0,46 |
| XS1315181708 | 2.750% Peru EO-Bds 2015(26) | | EUR | 750 | 0 | 0 % | 99,9880 | 749.906,25 | 0,23 |
| XS1312891549 | 2.750% Rumänien EO-MTN 2015(25) Reg.S | | EUR | 3.000 | 3.700 | 700 % | 100,0460 | 3.001.380,00 | 0,93 |
| XS2408458730 | 2.875% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027) | | EUR | 3.400 | 2.400 | 0 % | 100,0130 | 3.400.452,20 | 1,05 |
| XS1684387456 | 2.875% IQVIA Inc. EO-Nts 2017(17/25) Reg.S | | EUR | 900 | 0 | 0 % | 99,6260 | 896.634,00 | 0,28 |
| XS2332250708 | 2.875% Organon/Org.For.De.Co-Issuer EO-Nts 2021(21/28) Reg.S | | EUR | 400 | 400 | 0 % | 94,9920 | 379.966,00 | 0,12 |
| XS2069016165 | 2.875% Ziggo B.V. EO-Nts 2019(19/30) Reg.S | | EUR | 300 | 300 | 0 % | 90,8110 | 272.431,50 | 0,08 |
| FR001400R8K6 | 2.964% Noria DE 2024 EO-FLR Nts 2024(43) Cl.A ³⁾ | | EUR | 2.400 | 2.400 | 0 % | 100,0090 | 2.400.224,64 | 0,74 |
| XS2345050251 | 3.000% Dana Financing Luxembourg Sarl EO-Nts 2021(21/29) Reg.S | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 95,2400 | 761.920,00 | 0,24 |
| XS2286041947 | 3.000% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bds 2021(21/Und.) | | EUR | 700 | 0 | 0 % | 93,0060 | 651.038,50 | 0,20 |
| XS2919679816 | 3.075% Eurogrid GmbH MTN v. 2024(2024/2027) | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 100,7320 | 604.389,00 | 0,19 |
| XS298232400 | 3.125% BMW Internat. Investment B.V. EO-MTN 2025(29) | | EUR | 900 | 900 | 0 % | 100,4010 | 903.610,80 | 0,28 |
| FR001400CMYo | 3.125% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2022(27) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 100,8880 | 504.438,50 | 0,16 |
| XS2922763896 | 3.125% Polen, Republik EO-MTN 2024(31) | | EUR | 700 | 700 | 0 % | 100,0040 | 700.024,50 | 0,22 |
| XS2170186923 | 3.125% Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2020(27) Reg.S | | EUR | 1.700 | 1.200 | 0 % | 98,6370 | 1.676.820,50 | 0,52 |
| IT0005532939 | 3.140% Koromo Italy S.r.l. EO-FLR Nts 2023(35) Cl.A ³⁾ | | EUR | 400 | 0 | 0 % | 100,1030 | 135.279,78 | 0,04 |
| ES0305799001 | 3.146% Santander Consumo 6, FT EO-FLR Nts 2024(37) Cl.A ³⁾ | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 100,0180 | 899.868,85 | 0,28 |
| FR0014009BF2 | 3.180% Harmony Fr.Home Loans FCT 22-1 EO-FLR Nts 2022(27/62) Cl.A ³⁾ | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 100,1200 | 485.924,01 | 0,15 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--------------|---|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|--|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| XS2228683350 | 3.201% Nissan Motor Co. Ltd. EO-Nts 2020(20/28) Reg.S | | EUR | 425 | 0 | 0 % | 97,9510 | 416.289,63 | 0,13 |
| XS2987888026 | 3.23693% Jubilee Place 7 B.V. EO-FLR Nts 2025(29/62) Cl.A ³⁾ | | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 % | 100,0280 | 2.000.565,40 | 0,62 |
| US80282KAZ93 | 3.244% Santander Holdings USA Inc. DL-Nts 2020(20/26) | | USD | 1.900 | 1.900 | 0 % | 97,7020 | 1.718.521,67 | 0,53 |
| DE000AAR0421 | 3.250% Aareal Bank AG MTN-HPF.S. 261 v.2024(2029) | | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 % | 102,1860 | 1.532.793,00 | 0,47 |
| XS3026019334 | 3.250% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2025(30) | | EUR | 1.600 | 1.600 | 0 % | 100,0750 | 1.601.192,00 | 0,49 |
| XS3013011203 | 3.250% PPG Industries Inc. EO-Nts 2025(25/32) | | EUR | 700 | 700 | 0 % | 97,6660 | 683.662,00 | 0,21 |
| XS2586779782 | 3.250% Temasek Financial (I) Ltd. EO- MTN 2023(23/27) | | EUR | 4.165 | 4.165 | 0 % | 101,2370 | 4.216.521,05 | 1,30 |
| XS2289588837 | 3.250% Verisure Holding AB EO-Nts 2021(21/27) Reg.S | | EUR | 1.600 | 1.600 | 0 % | 98,6820 | 1.578.912,00 | 0,49 |
| XS2813212425 | 3.353% Dilosk RMBS No.9 DAC EO-FLR Nts 2024(63) A Reg.S ³⁾ | | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 % | 99,9600 | 1.375.424,17 | 0,42 |
| PTBSPAOM0008 | 3.375% Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(28) | | EUR | 4.500 | 0 | 0 % | 102,3420 | 4.605.390,00 | 1,42 |
| XS3017244206 | 3.375% Bank of Nova Scotia, The EO- FLR MTN 2025(32/33) | | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 % | 97,5860 | 1.463.782,50 | 0,45 |
| XS2294186965 | 3.375% CAB SELAS EO-Nts 2021(21/ 28) Reg.S | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 93,9260 | 469.630,00 | 0,14 |
| DE000A4DE9Y3 | 3.375% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 25(30/31) | | EUR | 400 | 400 | 0 % | 98,7540 | 395.014,40 | 0,12 |
| XS1369323149 | 3.375% Mexiko EO-MTN 2016(16/31) | | EUR | 400 | 0 | 0 % | 96,1250 | 384.499,20 | 0,12 |
| XS2965663656 | 3.375% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 25(27/ 28) | | EUR | 1.900 | 1.900 | 0 % | 100,8170 | 1.915.513,50 | 0,59 |
| XS2458323891 | 3.391% Dutch Property Fin. 2022-1 BV EO-FLR Nts 2022(27/59) Cl.A ³⁾ | | EUR | 1.400 | 0 | 0 % | 100,1200 | 996.548,13 | 0,31 |
| XS2983840435 | 3.481% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 2025(28/29) | | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 % | 100,2540 | 2.005.070,00 | 0,62 |
| XS2923391861 | 3.500% Kingspan Securities (Ireland) EO-MTN 2024(24/31) | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 99,1030 | 495.516,00 | 0,15 |
| XS2788379126 | 3.500% NBN Co Ltd. EO-MTN 2024(24/30) | | EUR | 3.000 | 3.000 | 0 % | 101,6680 | 3.050.052,00 | 0,94 |
| FR001400WK95 | 3.500% RCI Banque S.A. EO-MTN 2025(27/28) | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 100,9640 | 605.781,00 | 0,19 |
| XS2572989817 | 3.500% Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-MTN 2023(28) | | EUR | 700 | 0 | 0 % | 101,9540 | 713.678,00 | 0,22 |
| XS2643259604 | 3.530% Dilosk RMBS No.7 DAC EO-FLR Nts 23(27/62) A Reg.S ³⁾ | | EUR | 2.400 | 0 | 0 % | 100,5030 | 1.835.350,32 | 0,57 |
| FR001400WL1 | 3.583% BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(30/31) | | EUR | 2.300 | 2.300 | 0 % | 100,1110 | 2.302.557,60 | 0,71 |
| XS2123018173 | 3.585% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) Cl.A ³⁾ | | EUR | 5.500 | 0 | 0 % | 99,9990 | 1.456.587,06 | 0,45 |
| XS2605909527 | 3.614% Dilosk RMBS No.6 (STS) DAC EO-FLR Nts 23(26/61) A Reg.S ³⁾ | | EUR | 2.900 | 0 | 0 % | 100,3680 | 2.431.442,41 | 0,75 |
| XS2588099478 | 3.625% DNB Bank ASA EO-FLR Non- Pref. MTN 23(26/27) | | EUR | 1.500 | 0 | 0 % | 100,8260 | 1.512.390,00 | 0,47 |
| XS2979761926 | 3.625% Litauen, Republik EO-MTN 2025(40) | | EUR | 1.400 | 1.400 | 0 % | 94,8880 | 1.328.434,80 | 0,41 |
| XS2745115837 | 3.625% NatWest Markets PLC EO-MTN 2024(29) | | EUR | 1.500 | 0 | 0 % | 102,4440 | 1.536.661,50 | 0,47 |
| XS1824425182 | 3.625% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2018(18/25) | | EUR | 1.700 | 1.700 | 0 % | 99,0870 | 1.684.479,00 | 0,52 |
| XS2746102479 | 3.625% Polen, Republik EO-MTN 2024(34) | | EUR | 600 | 0 | 0 % | 101,1500 | 606.898,20 | 0,19 |
| XS2841150316 | 3.625% Stedin Holding N.V. EO-MTN 2024(24/31) | | EUR | 300 | 300 | 0 % | 102,0320 | 306.096,90 | 0,09 |
| XS2745344601 | 3.625% Volkswagen Leasing GmbH MTN.v.24(26) | | EUR | 600 | 0 | 0 % | 101,3280 | 607.966,80 | 0,19 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--------------|---|-------|--|-----------------------|---------------------|-----------------------|----------|--------------------|--|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| XS2866190965 | 3.650% American Honda Finance Corp. EO-MTN 2024(24/31) | | EUR | 900 | 900 | 0 % | 100,0700 | 900.627,30 | 0,28 |
| XS2861553167 | 3.661% Bank of New Zealand EO-MTN 2024(29) | | EUR | 2.200 | 2.200 | 0 % | 102,3970 | 2.252.729,60 | 0,70 |
| XS2181690665 | 3.675% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2020(26) Reg.S | | EUR | 2.700 | 2.100 | 0 % | 99,8770 | 2.696.665,50 | 0,83 |
| FR001400XJ3 | 3.750% Frankreich EO-OAT 2024(56) | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 93,5150 | 935.150,00 | 0,29 |
| XS1432493440 | 3.750% Indonesien, Republik EO-MTN 2016(28) Reg.S | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 101,6070 | 508.037,00 | 0,16 |
| XS1057659838 | 3.750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2014(14/26)Reg.S | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 97,9590 | 489.795,00 | 0,15 |
| XS3017995518 | 3.750% SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Nts 2025(25/30) | | EUR | 550 | 550 | 0 % | 100,8890 | 554.886,75 | 0,17 |
| US80007RAK14 | 3.800% Sands China Ltd. DL-Nts 2020(20/26) | | USD | 1.800 | 1.800 | 0 % | 98,7570 | 1.645.645,64 | 0,51 |
| USN3700LAD75 | 3.850% Greenko Dutch B.V. DL-Nts 2021(23/22-26) Reg.S ³⁾ | | USD | 1.200 | 1.200 | 0 % | 96,8870 | 947.166,19 | 0,29 |
| XS2902087423 | 3.875% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2024(35) | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 98,3510 | 983.507,00 | 0,30 |
| XS1385239006 | 3.875% Kolumbien, Republik EO-Bds 2016(16/26) | | EUR | 1.703 | 1.003 | 0 % | 100,4950 | 1.711.426,44 | 0,53 |
| SK4000023685 | 3.875% Vseobecna EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(28) | | EUR | 1.300 | 0 | 0 % | 103,4160 | 1.344.405,40 | 0,41 |
| FR001400WP90 | 4.000% BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(33/34) | | EUR | 900 | 900 | 0 % | 99,8300 | 898.467,30 | 0,28 |
| XS2980851351 | 4.030% Toronto-Dominion Bank, The EO-FLR MTN 2025(31/36) | | EUR | 1.800 | 1.800 | 0 % | 99,7540 | 1.795.568,40 | 0,55 |
| FR001400N4G7 | 4.042% BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 24(31/32) | | EUR | 1.500 | 0 | 0 % | 101,9770 | 1.529.652,00 | 0,47 |
| FR001400F606 | 4.125% Arval Service Lease S.A. EO-MTN 2023(23/26) | | EUR | 1.300 | 0 | 0 % | 101,1760 | 1.315.290,60 | 0,41 |
| FR001400QR62 | 4.125% Electricité de France (E.D.F.) EO-MTN 2024(24/31) | | EUR | 400 | 400 | 0 % | 103,3120 | 413.248,40 | 0,13 |
| XS2633317701 | 4.125% Italgas S.P.A. EO-MTN 2023(32) | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 102,7360 | 821.885,60 | 0,25 |
| XS2970728205 | 4.125% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Nts 2025(31/32) | | EUR | 900 | 900 | 0 % | 101,2630 | 911.370,60 | 0,28 |
| FR001400L255 | 4.125% THALES S.A. EO-MTN 2023(23/28) | | EUR | 1.700 | 1.700 | 0 % | 104,0950 | 1.769.616,70 | 0,55 |
| XS2982117694 | 4.250% Loxam S.A.S. EO-Nts 2025(25/30) Reg.S | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 99,1550 | 594.927,00 | 0,18 |
| IT0005611741 | 4.300% Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(54) | | EUR | 1.100 | 2.600 | 1.500 % | 95,9770 | 1.055.747,00 | 0,33 |
| FR001400HMF8 | 4.375% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2023(30) | | EUR | 2.000 | 0 | 0 % | 103,7570 | 2.075.134,00 | 0,64 |
| XS2199597456 | 4.375% TK Elevator Midco GmbH Anleihe v.20(20/27) Reg.S | | EUR | 300 | 300 | 0 % | 99,4910 | 298.473,00 | 0,09 |
| XS2767246908 | 4.445% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 2024(24/30) | | EUR | 300 | 0 | 0 % | 100,5240 | 301.572,00 | 0,09 |
| XS2754067242 | 4.4899% Mexiko EO-Nts 2024(24/32) | | EUR | 600 | 0 | 0 % | 98,8860 | 593.313,00 | 0,18 |
| US45906M4E84 | 4.500% International Bank Rec. Dev. DL-Nts 2023(28) | | USD | 1.500 | 1.500 | 0 % | 100,2740 | 1.392.442,16 | 0,43 |
| XS2985311518 | 4.500% Matterhorn Telecom S.A. EO-Nts 2025(27/30) | | EUR | 1.300 | 1.300 | 0 % | 100,0840 | 1.301.085,50 | 0,40 |
| DE000A383HC1 | 4.500% Schaeffler AG MTN v. 2024(2024/2030) | | EUR | 800 | 800 | 0 % | 97,8130 | 782.500,00 | 0,24 |
| DE000CZ439T8 | 4.625% Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1031 v.24(30/31) | | EUR | 200 | 0 | 0 % | 104,3630 | 208.726,00 | 0,06 |
| XS2764457664 | 4.625% Danske Bank AS EO-FLR MTN 24(29/34) | | EUR | 600 | 0 | 0 % | 103,1820 | 619.093,80 | 0,19 |
| PTEDPSOM0002 | 4.625% EDP S.A. EO-FLR MTN 2024(24/54) | | EUR | 800 | 800 | 0 % | 100,5270 | 804.212,00 | 0,25 |
| USP42009AE34 | 4.625% Fondo MIVIVIENDA S.A. DL-Nts 2022(22/27) Reg.S | | USD | 3.500 | 3.500 | 0 % | 99,3160 | 3.217.987,55 | 0,99 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|--------------|---|-------|--------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|---------------------|-----------------|------------------------------------|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| XS0288429532 | 4.625% GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co EO-MTN 2007(27) | | EUR | 2.300 | 2.300 | 0 % | 103,4110 | 2.378.441,50 | 0,73 |
| XS2991917530 | 4.625% Mexiko EO-Nts 2025(25/33) | | EUR | 1.800 | 1.800 | 0 % | 97,8750 | 1.761.751,80 | 0,54 |
| XS2613666739 | 4.636% Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-FLR MTN 2023(31) | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 106,2380 | 637.426,20 | 0,20 |
| BE6355549120 | 4.750% Azelis Finance N.V. EO-Bds 2024(24/29) Reg.S | | EUR | 700 | 700 | 0 % | 101,8150 | 712.705,00 | 0,22 |
| PTEDPZ0M0011 | 4.750% EDP S.A. EO-FLR MTN 2024(24/54) | | EUR | 800 | 800 | 0 % | 101,2710 | 810.168,00 | 0,25 |
| XS2676883114 | 4.750% Eurofins Scientific S.E. EO-Bds 2023(23/30) | | EUR | 1.200 | 0 | 0 % | 103,8550 | 1.246.255,20 | 0,38 |
| XS1790104530 | 4.750% Senegal, Republik EO-Bds 2018(26-28) Reg.S ³⁾ | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 86,9700 | 434.847,50 | 0,13 |
| XS2798269069 | 4.750% Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2024(24/Und.) | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 101,7670 | 508.835,00 | 0,16 |
| XS1807306300 | 4.750% Ägypten, Arabische Republik EO-MTN 2018(26)Reg.S | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 98,0880 | 490.440,09 | 0,15 |
| USU9273AEG68 | 4.850% Volkswagen Grp America Fin.LLC DL-Nts 2024(24/27) Reg.S | | USD | 1.500 | 1.500 | 0 % | 99,9290 | 1.387.649,62 | 0,43 |
| XS2716887844 | 4.875% Bulgarien EO-MTN 2023(36) | | EUR | 600 | 0 | 0 % | 108,0630 | 648.375,00 | 0,20 |
| XS2558594391 | 5.000% Ungarn EO-Bds 2022(27) | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 103,8210 | 1.038.206,00 | 0,32 |
| XS2589727168 | 5.125% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2023(33) | | EUR | 400 | 0 | 0 % | 108,3710 | 433.484,00 | 0,13 |
| XS2794589403 | 5.125% British Telecommunications PLC EO-FLR MTN 2024(29/54) | | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 % | 102,3620 | 1.535.422,50 | 0,47 |
| DE000A31R11 | 5.250% Deutsche Pfandbriefbank AG DL-MTH-HPF R.15334 v23(26) | | USD | 10.000 | 10.000 | 0 % | 100,4870 | 9.302.629,56 | 2,87 |
| XS2910536452 | 5.250% Fressnapf Holding SE Anleihe v.2024 (2027/2031) | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 100,1870 | 601.122,00 | 0,19 |
| FR001400EJ15 | 5.375% Iliad S.A. EO-Obl. 2022(27/27) | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 103,2940 | 1.032.935,00 | 0,32 |
| FR001400MLX3 | 5.375% Iliad S.A. EO-Obl. 2023(23/29) | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 104,0530 | 520.262,50 | 0,16 |
| FR001400PRQ7 | 5.375% Iliad S.A. EO-Obl. 2024(24/31) | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 104,0300 | 520.150,00 | 0,16 |
| XS2680932907 | 5.375% Ungarn EO-Bds 2023(33) | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 104,5410 | 1.045.410,00 | 0,32 |
| XS2827786455 | 5.375% Usbekistan, Republik EO-MTN 2024(27)Reg.S | | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 % | 101,2260 | 2.024.520,00 | 0,62 |
| US83368TBV98 | 5.519% Société Générale S.A. DL-FLR N-Pf.MTN 24(27/28)Reg.S | | USD | 2.200 | 2.200 | 0 % | 100,8530 | 2.054.032,82 | 0,63 |
| XS2755535577 | 5.7522% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bds 2024(24/Und.) | | EUR | 800 | 800 | 0 % | 103,6130 | 828.900,00 | 0,26 |
| BE6342251038 | 5.850% Elia Group EO-FLR Nts 2023(23/Und.) | | EUR | 300 | 0 | 0 % | 104,1350 | 312.405,00 | 0,10 |
| XS2232108568 | 5.875% Maxeda DIY Holding B.V. EO-Nts 2020(20/26) Reg.S | | EUR | 300 | 300 | 0 % | 83,2110 | 249.633,33 | 0,08 |
| XS2838492101 | 5.875% Tereos Finance Groupe I EO-Nts 2024(26/30) Reg.S | | EUR | 400 | 400 | 0 % | 102,4570 | 409.828,00 | 0,13 |
| XS2638560156 | 5.943% Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 23(26/27) | | EUR | 3.000 | 3.000 | 0 % | 103,3930 | 3.101.793,00 | 0,96 |
| XS2719137965 | 6.000% Hungarian Export-Import Bk PLC EO-Bds 2023(29/29) | | EUR | 3.000 | 3.000 | 0 % | 107,4800 | 3.224.409,00 | 1,00 |
| XS2762276967 | 6.375% INEOS Finance PLC EO-Nts 2024(24/29) Reg.S | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 102,2660 | 511.327,50 | 0,16 |
| US83368TBQ04 | 6.447% Société Générale S.A. DL-FLR N-Pf.MTN 23(26/27)Reg.S | | USD | 1.700 | 1.700 | 0 % | 101,1930 | 1.592.558,98 | 0,49 |
| XS2538441598 | 6.625% Rumänien EO-MTN 2022(29)Reg.S | | EUR | 2.200 | 2.200 | 0 % | 107,2440 | 2.359.363,60 | 0,73 |
| XS2595035234 | 6.860% Ford Motor Credit Co. LLC LS-MTN 2023(26) | | GBP | 2.600 | 2.600 | 0 % | 101,5120 | 3.153.849,55 | 0,97 |
| XS2064786911 | 6.875% Côte d'Ivoire, Republik EO-Nts 2019(38-40) Reg.S ³⁾ | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 84,1080 | 420.537,50 | 0,13 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--|---|---------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|------------|-----------------------|--|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| XS2804500572 | 6.875% Optics Bidco S.p.A. EO-Nts 2024(24/28) | | EUR | 469 | 469 | 0 % | 105,9890 | 497.088,41 | 0,15 |
| XS2581393134 | 6.875% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2023(23/28) | | EUR | 331 | 0 | 469 % | 107,7150 | 356.535,00 | 0,11 |
| US698299AV61 | 7.125% Panama, Republik DL-Bds 2005(26) | | USD | 2.100 | 2.100 | 0 % | 101,7530 | 1.978.173,44 | 0,61 |
| FR001400F2R8 | 8.125% Air France-KLM S.A. EO-MTN 2023(23/28) ¹⁾ | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 111,8310 | 894.648,00 | 0,28 |
| XS2680046021 | 8.375% mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27) | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 106,5520 | 1.065.515,00 | 0,33 |
| XS2719090636 | 8.500% INEOS Quattro Finance 2 PLC EO-Nts 2023(23/29) Reg.S | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 105,0430 | 1.050.430,00 | 0,32 |
| XS2796660384 | 9.750% Eutelsat S.A. EO-Nts 2024(24/ 29) Reg.S ¹⁾ | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 98,4370 | 492.185,00 | 0,15 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 3.131.931,16 | 0,97 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 3.131.931,16 | 0,97 |
| CA06368DW260 | 3.650% Bank of Montreal CD-Deposit Nts 2022(22/27) | | CAD | 4.822 | 4.822 | 0 % | 100,9790 | 3.131.931,16 | 0,97 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 319.936.306,40 | 98,73 |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | EUR | -340.022,28 | -0,10 |
| Zins-Derivate | | | | | | | EUR | -321.873,46 | -0,10 |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | EUR | -321.873,46 | -0,10 |
| DE000F1B2NK9 | 4% Euro Buxl-Fut. (24 - 35 J.) 06.06.25 | EUREX | EUR | 4.200 | | | | -333.240,00 | -0,10 |
| GB00MDWKGK25 | 4% Long Gilt Fut. (10 J.) 26.06.25 | ICF | GBP | -1.100 | | | | 9.726,95 | 0,00 |
| DE000F1B2NH5 | 6% Euro Bobl Fut. (4,5-5,5 J.) 06.06.25 | EUREX | EUR | 4.900 | | | | -46.180,00 | -0,01 |
| DE000F1B2NG7 | 6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.06.25 | EUREX | EUR | 14.100 | | | | 228.420,00 | 0,07 |
| DE000F1B2NE2 | 6% Euro-BTP Short Ital. Gov. Bd. Fut. 06.06.25 | EUREX | EUR | 25.300 | | | | -15.180,00 | 0,00 |
| XC0009694537 | 6% Japanese Gov. Bond Fut. (10 J.) 13.06.25 | OSA | JPY | -3.600.000 | | | | -75.773,91 | -0,02 |
| DE000F1B2NL7 | 6% Long Term Euro OAT Future 06.06.25 | EUREX | EUR | 3.700 | | | | -102.490,00 | -0,03 |
| US912828YF19 | 6% US Treasury Nt. Fut. (2 J.) 30.06.25 | US-CBOT | USD | -5.400 | | | | -21.675,83 | -0,01 |
| GB00J8WFXC31 | Three Month SONIA Index Future 09/26 ICE | ICF | GBP | 110.000 | | | | -403,30 | 0,00 |
| GB00K8XP6N37 | Three Month SONIA Index Future 09/28 ICE | ICF | GBP | -110.000 | | | | 34.922,63 | 0,01 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | EUR | 173.073,28 | 0,05 |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | EUR | 87.279,03 | 0,03 |
| offene Positionen | | | | | | | EUR | -32.616,25 | -0,01 |
| EUR/NOK 0.27 Mio. | | OTC | | 267.561 | | | | -391,37 | 0,00 |
| USD/BRL 1.27 Mio. | | OTC | | 1.267.278 | | | | -190,62 | 0,00 |
| USD/CHF 0.03 Mio. | | OTC | | 25.903 | | | | -38,69 | 0,00 |
| USD/IDR 2.43 Mio. | | OTC | | 2.425.969 | | | | -18.338,74 | -0,01 |
| USD/MXN 0.43 Mio. | | OTC | | 431.307 | | | | -7.280,83 | 0,00 |
| USD/ZAR 0.96 Mio. | | OTC | | 956.027 | | | | -6.376,00 | 0,00 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--------------------------------------|---------------------|-------|--|-----------------------|---------------------|-----------------------|------------|--------------------|--|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| geschlossene Positionen | | | | | | | EUR | 119.895,28 | 0,04 |
| | EUR/NOK 0.57 Mio. | OTC | | 567.868 | | | | 13.616,02 | 0,00 |
| | USD/BRL 1.24 Mio. | OTC | | 1.236.762 | | | | 3.364,58 | 0,00 |
| | USD/BRL 5.11 Mio. | OTC | | 5.108.450 | | | | 90.639,75 | 0,03 |
| | USD/MXN 0.42 Mio. | OTC | | 415.911 | | | | 6.628,34 | 0,00 |
| | USD/ZAR 0.92 Mio. | OTC | | 924.842 | | | | 5.646,59 | 0,00 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | | | | EUR | 38.592,41 | 0,01 |
| offene Positionen | | | | | | | EUR | 147.264,26 | 0,05 |
| | EUR/CAD 0.3 Mio. | OTC | | 302.713 | | | | 13.275,19 | 0,00 |
| | EUR/CAD 3.21 Mio. | OTC | | 3.212.345 | | | | 126.585,60 | 0,04 |
| | EUR/CHF 2.18 Mio. | OTC | | 2.180.686 | | | | 3.109,00 | 0,00 |
| | EUR/CHF 4.93 Mio. | OTC | | 4.932.606 | | | | -36.787,00 | -0,01 |
| | EUR/GBP 3.39 Mio. | OTC | | 3.388.915 | | | | -23.587,45 | -0,01 |
| | EUR/GBP 4.48 Mio. | OTC | | 4.476.725 | | | | -57.721,53 | -0,02 |
| | EUR/JPY 0.02 Mio. | OTC | | 16.315 | | | | 439,17 | 0,00 |
| | EUR/SEK 0.18 Mio. | OTC | | 182.580 | | | | -6.580,51 | 0,00 |
| | EUR/USD 1.76 Mio. | OTC | | 1.756.357 | | | | 26.306,54 | 0,01 |
| | EUR/USD 1.95 Mio. | OTC | | 1.951.383 | | | | -19.172,20 | -0,01 |
| | EUR/USD 10.05 Mio. | OTC | | 10.053.451 | | | | -130.927,79 | -0,04 |
| | EUR/USD 3.26 Mio. | OTC | | 3.258.124 | | | | -53.899,74 | -0,02 |
| | EUR/USD 3.44 Mio. | OTC | | 3.440.802 | | | | -18.438,70 | -0,01 |
| | EUR/USD 9.66 Mio. | OTC | | 9.659.486 | | | | 414.799,51 | 0,13 |
| | PLN/CZK 10.34 Mio. | OTC | | 10.343.110 | | | | -4.687,27 | 0,00 |
| | USD/BRL 0 Mio. | OTC | | 3.639 | | | | 7,57 | 0,00 |
| | USD/BRL 0.1 Mio. | OTC | | 96.518 | | | | -1.655,19 | 0,00 |
| | USD/CHF 1.39 Mio. | OTC | | 1.385.860 | | | | 1.602,94 | 0,00 |
| | USD/CNH 0.01 Mio. | OTC | | 10.421 | | | | 46,99 | 0,00 |
| | USD/CNH 1.67 Mio. | OTC | | 1.667.918 | | | | -1.711,47 | 0,00 |
| | USD/INR 5.05 Mio. | OTC | | 5.049.696 | | | | -108.738,91 | -0,03 |
| | USD/MXN 0.01 Mio. | OTC | | 7.295 | | | | 129,63 | 0,00 |
| | USD/TWD 0.02 Mio. | OTC | | 15.744 | | | | 227,86 | 0,00 |
| | USD/TWD 2.18 Mio. | OTC | | 2.178.768 | | | | 7.259,66 | 0,00 |
| | USD/TWD 2.51 Mio. | OTC | | 2.513.384 | | | | 17.342,49 | 0,01 |
| | USD/ZAR 0.01 Mio. | OTC | | 6.145 | | | | 39,87 | 0,00 |
| geschlossene Positionen | | | | | | | EUR | -108.671,85 | -0,03 |
| | EUR/JPY 0.53 Mio. | OTC | | 531.603 | | | | 15.847,85 | 0,00 |
| | EUR/NOK 0.04 Mio. | OTC | | 40.065 | | | | 38,10 | 0,00 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ | |
|------|---|-------|--------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|------------|---------------------|------------------------------------|-------|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | | |
| | EUR/SEK 5.11 Mio. | OTC | | 5.110.713 | | | | -87.205,46 | -0,03 | |
| | EUR/USD 0.19 Mio. | OTC | | 190.451 | | | | 2.656,15 | 0,00 | |
| | PLN/CZK 10.27 Mio. | OTC | | 10.265.568 | | | | 9.235,70 | 0,00 | |
| | USD/CHF 1.82 Mio. | OTC | | 1.818.881 | | | | -23.946,50 | -0,01 | |
| | USD/CNH 1.83 Mio. | OTC | | 1.828.885 | | | | 9.600,42 | 0,00 | |
| | USD/INR 5.08 Mio. | OTC | | 5.078.619 | | | | -29.816,27 | -0,01 | |
| | USD/TWD 1.33 Mio. | OTC | | 1.328.999 | | | | 14.363,44 | 0,00 | |
| | USD/TWD 2.56 Mio. | OTC | | 2.555.768 | | | | -19.445,28 | -0,01 | |
| | Optionsrechte | | | | | | EUR | 47.201,84 | 0,01 | |
| | Optionsrechte auf Devisen | | | | | | EUR | 47.201,84 | 0,01 | |
| | FX OPT Buy EUR Call / Buy CHF Put 15.09.2025 | OTC | Anzahl | 1.900 | | | EUR | 0,6450 | 12.253,31 | 0,00 |
| | FX OPT Sell EUR Put / Sell CHF Call 15.09.2025 | OTC | Anzahl | -1.900 | | | EUR | 0,8720 | -16.565,21 | -0,01 |
| | FX OPT Buy USD Call / Buy CNH Put 27.05.2025 | OTC | Anzahl | 10.100 | | | USD | 0,5720 | 53.468,57 | 0,02 |
| | FX OPT Sell USD Call / Buy CNH Put 27.05.2025 | OTC | Anzahl | -10.100 | | | USD | 0,0210 | -1.954,83 | 0,00 |
| | Swaps | | | | | | EUR | -191.222,10 | -0,06 | |
| | Zinsswaps | | | | | | EUR | -191.222,10 | -0,06 | |
| | P/Fix 1.8485%_R/OIS ESTR_EUREXCLFRA_03/27 | OTC | EUR | -47.000 | | | | 25.721,69 | 0,01 | |
| | P/Fix 2.2352%_R/Flt 3M SEK_LCHCLEALHR_10/29 | OTC | SEK | -78.750 | | | | 115.669,76 | 0,04 | |
| | P/Fix 2.2562%_R/Flt 3M SEK_LCHCLEALHR_10/29 | OTC | SEK | -78.750 | | | | 109.223,99 | 0,03 | |
| | R/Fix 2.15%_P/OIS ESTR_EUREXCLFRA_02/34 | OTC | EUR | 10.200 | | | | -213.797,00 | -0,07 | |
| | R/Fix 3.7983%_P/Flt 6M NOK_LCHCLEALHR_10/29 | OTC | NOK | 84.750 | | | | -116.819,08 | -0,04 | |
| | R/Fix 3.8168%_P/Flt 6M NOK_LCHCLEALHR_10/29 | OTC | NOK | 84.750 | | | | -111.221,46 | -0,03 | |
| | Bankguthaben, nicht verbrieftete Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | EUR | 3.059.795,79 | 0,94 | |
| | Bankguthaben | | | | | | EUR | 3.059.795,79 | 0,94 | |
| | EUR - Guthaben bei: | | | | | | EUR | 2.309.060,92 | 0,71 | |
| | BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch) | | EUR | 2.309.060,92 | | % | 100,0000 | 2.309.060,92 | 0,71 | |
| | Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | EUR | 379.469,71 | 0,12 | |
| | | | HUF | 305.919,71 | | % | 100,0000 | 759,01 | 0,00 | |
| | | | SEK | 4.109.276,21 | | % | 100,0000 | 378.710,70 | 0,12 | |
| | Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | EUR | 371.265,16 | 0,11 | |
| | | | AUD | 8.848,40 | | % | 100,0000 | 5.104,50 | 0,00 | |
| | | | CAD | 79.182,67 | | % | 100,0000 | 50.931,16 | 0,02 | |
| | | | CHF | 42.726,63 | | % | 100,0000 | 44.704,82 | 0,01 | |
| | | | GBP | 71.862,87 | | % | 100,0000 | 85.873,06 | 0,03 | |
| | | | JPY | 25.290.762,00 | | % | 100,0000 | 156.567,01 | 0,05 | |
| | | | MXN | 28,88 | | % | 100,0000 | 1,31 | 0,00 | |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|--|--|-------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------|------------|-----------------------|------------------------------------|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| | | | NZD | 2.298,30 | | % | 100,0000 | 1.205,00 | 0,00 |
| | | | TRY | 8.352,89 | | % | 100,0000 | 203,71 | 0,00 |
| | | | USD | 28.670,92 | | % | 100,0000 | 26.542,23 | 0,01 |
| | | | ZAR | 2.629,53 | | % | 100,0000 | 132,36 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 4.541.942,27 | 1,40 |
| | Forderungen aus schwebenden Geschäften | | EUR | 95.496,71 | | | | 95.496,71 | 0,03 |
| | Forderungen Wertpapierdarlehen (Premium) | | EUR | 2.595,29 | | | | 2.595,29 | 0,00 |
| | Variation Margin | | EUR | 653.618,69 | | | | 653.618,69 | 0,20 |
| | Zinsansprüche | | EUR | 3.790.231,58 | | | | 3.790.231,58 | 1,17 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | | EUR | -139.092,38 | -0,04 |
| Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | EUR | -139.092,38 | -0,04 |
| | | | NOK | -1.582.801,72 | | % | 100,0000 | -139.092,38 | -0,04 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -3.012.272,86 | -0,93 |
| | Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾ | | EUR | -242.608,38 | | | | -242.608,38 | -0,07 |
| | Verbindlichkeiten aus Cash-Collateral | | EUR | -380.000,00 | | | | -380.000,00 | -0,12 |
| | Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften | | EUR | -2.389.664,48 | | | | -2.389.664,48 | -0,74 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 324.046.656,94 | 100,00 |
| Anteilwert MEAG EuroRent A | | | | | | | EUR | 27,95 | |
| Umlaufende Anteile MEAG EuroRent A | | | | | | | STK | 11.592.956,396 | |

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

²⁾ Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

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

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

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 | Markt | Nominal in Stück bzw. Whg in 1.000 | Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR | | |
|--|---|-------|------------------------------------|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| | | | | Befristet | Unbefristet | Gesamt |
| FR001400F2R8 | 8.125% Air France-KLM S.A. EO-MTN 2023(23/28) | EUR | 800 | | 894.648,00 | |
| XS2796660384 | 9.750% Eutelsat S.A. EO-Nts 2024(24/29) Reg.S | EUR | 500 | | 492.185,00 | |
| Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen | | | | EUR | 1.386.833,00 | 1.386.833,00 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 31.03.2025 | |
|-----|--|----------------|----------------|
| AUD | (Australische Dollar) | 1,733450 | = 1 Euro (EUR) |
| BRL | (Brasilianische Real) | 6,187000 | = 1 Euro (EUR) |
| CAD | (Kanadische Dollar) | 1,554700 | = 1 Euro (EUR) |
| CHF | (Schweizer Franken) | 0,955750 | = 1 Euro (EUR) |
| CNH | (Chinesische Yuan (Renminbi) OFFSHORE) | 7,848650 | = 1 Euro (EUR) |
| CZK | (Tschechische Kronen) | 24,989500 | = 1 Euro (EUR) |
| GBP | (Britische Pfund Sterling) | 0,836850 | = 1 Euro (EUR) |
| HUF | (Ungarische Forint) | 403,050000 | = 1 Euro (EUR) |
| IDR | (Indonesische Rupien) | 17.888,110000 | = 1 Euro (EUR) |
| INR | (Indische Rupien) | 92,327400 | = 1 Euro (EUR) |
| JPY | (Japanische Yen) | 161,533150 | = 1 Euro (EUR) |
| MXN | (Mexikanische Peso Nuevo) | 22,099000 | = 1 Euro (EUR) |
| NOK | (Norwegische Kronen) | 11,379500 | = 1 Euro (EUR) |
| NZD | (Neuseeland-Dollar) | 1,907300 | = 1 Euro (EUR) |
| PLN | (Polnische Zloty) | 4,189000 | = 1 Euro (EUR) |
| SEK | (Schwedische Kronen) | 10,850700 | = 1 Euro (EUR) |
| TRY | (Türkische Lira) | 41,004650 | = 1 Euro (EUR) |
| TWD | (Taiwan-Dollar) | 35,865400 | = 1 Euro (EUR) |
| USD | (US-Amerikanische Dollar) | 1,080200 | = 1 Euro (EUR) |
| ZAR | (Südafrikanische Rand) | 19,866950 | = 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel**Terminbörse**

| | |
|---------|---|
| EUREX | Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich) |
| ICF | London - ICE Futures Europe |
| OSA | Osaka - Osaka Securities Exchange - Options and Futures |
| US-CBOT | Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT) |
| OTC | Over-the-Counter |

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

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|-------------------------------------|---|---|--------------------|-----------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| XS2286044370 | 0.000% ABB Finance B.V. EO-MTN 2021(21/30) | EUR | 0 | 1.100 |
| XS2361416915 | 0.000% Lettland, Republik EO-MTN 2021(29) | EUR | 0 | 500 |
| XS2138444661 | 0.010% Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25) | EUR | 0 | 1.000 |
| XS2049803575 | 0.010% Clydesdale Bank PLC EO-Med.-T.Cov.Bds 2019(26) | EUR | 0 | 3.900 |
| XS2401439174 | 0.010% DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(26) | EUR | 0 | 2.000 |
| DE000A2YNV8 | 0.010% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15292 v.19(25) | EUR | 0 | 3.300 |
| XS2148051621 | 0.010% Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25) | EUR | 0 | 580 |
| XS2100269088 | 0.010% Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2020(25)Reg.S | EUR | 0 | 4.900 |
| XS2355599353 | 0.010% Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2021(26)Reg.S | EUR | 0 | 5.400 |
| XS2186093410 | 0.010% Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27) | EUR | 1.000 | 3.200 |
| XS2326546434 | 0.010% UBS AG EO-MTN 2021(26) | EUR | 0 | 4.000 |
| AT000A2JAF6 | 0.050% Erste Group Bank AG EO-Pref. MTN 2020(25) | EUR | 0 | 1.300 |
| XS2046736752 | 0.125% Atlas Copco Finance DAC EO-MTN 2019(19/29) | EUR | 0 | 700 |
| XS2013525501 | 0.125% Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26) | EUR | 0 | 2.200 |
| XS2054600718 | 0.125% Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(29) | EUR | 0 | 2.900 |
| XS2407357768 | 0.125% NatWest Markets PLC EO-MTN 2021(25) | EUR | 500 | 500 |
| XS2035473748 | 0.125% Philip Morris Internat. Inc. EO-Nts 2019(19/26) | EUR | 0 | 1.300 |
| XS2230884657 | 0.125% Volvo Treasury AB EO-MTN 2020(20/24) | EUR | 0 | 700 |
| XS2078924755 | 0.242% mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2019(25) | EUR | 0 | 2.200 |
| XS2343772724 | 0.250% ASB Bank Ltd. EO-MTN 21(31) | EUR | 0 | 5.700 |
| XS2390400633 | 0.250% ENEL Finance Intl N.V. EO-MTN 2021(21/26) | EUR | 0 | 1.200 |
| FI4000440557 | 0.250% Finnland, Republik EO-Bds 2020(40) | EUR | 0 | 1.000 |
| FR0011427848 | 0.250% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2013(24) | EUR | 0 | 6.500 |
| XS2192431380 | 0.250% Italgas S.P.A. EO-MTN 2020(25) | EUR | 0 | 100 |
| XS2393080077 | 0.250% New York Life Global Funding EO-MTN 2021(28) | EUR | 0 | 2.000 |
| XS2106056653 | 0.250% Raiffeisen Bank Intl AG EO-Pref. MTN 2020(25) | EUR | 0 | 3.000 |
| AT000B049887 | 0.265% UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(25) | EUR | 0 | 2.000 |
| XS2115091717 | 0.300% Intl Business Machines Corp. EO-Nts 2020(20/28) | EUR | 0 | 1.700 |
| XS2047500926 | 0.350% E.ON SE MTN v.19(29/30) | EUR | 0 | 800 |
| DE000AAR0215 | 0.375% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.220 v.2018(2025) | EUR | 900 | 900 |
| XS2258971071 | 0.375% Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26) | EUR | 0 | 1.300 |
| XS2102931594 | 0.375% Caixabank S.A. EO-Preferred MTN 20(25) | EUR | 0 | 1.900 |
| XS2454011839 | 0.375% Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bds 2022(26) | EUR | 0 | 1.500 |
| XS2171210862 | 0.375% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H344 v.20(25) | EUR | 0 | 500 |
| AT000B122031 | 0.375% Volksbank Wien AG EO-Schuldverschr. 2019(26) | EUR | 0 | 1.100 |
| XS1978200472 | 0.375% Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2019(26) | EUR | 0 | 1.500 |
| XS2456884746 | 0.387% United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25) | EUR | 0 | 5.400 |

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

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|--------------|--|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| XS2051914963 | 0.500% CA Auto Bank S.p.A. EO-MTN 2019(24/24) | EUR | 0 | 500 |
| XS2122485845 | 0.500% Dow Chemical Co., The EO-Nts 2020(20/27) | EUR | 0 | 1.000 |
| NL0013552060 | 0.500% Niederlande EO-Anl. 2019(40) | EUR | 0 | 1.300 |
| NL0015000RP1 | 0.500% Niederlande EO-Bds 2022(32) | EUR | 0 | 500 |
| FR0014007KL5 | 0.500% RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(25/25) | EUR | 0 | 1.100 |
| XS2388182573 | 0.500% Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Nts 2021(21/29) | EUR | 0 | 400 |
| XS2259191273 | 0.500% Ungarn EO-Bds 2020(30) | EUR | 0 | 500 |
| XS2102924383 | 0.600% OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2020(27) | EUR | 0 | 2.000 |
| XS1850289171 | 0.625% BNZ International Funding Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2018(25) | EUR | 0 | 500 |
| FR0014007PV3 | 0.625% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2022(27) | EUR | 0 | 1.000 |
| FR0013236247 | 0.625% Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(25) | EUR | 0 | 500 |
| XS2051397961 | 0.625% Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-MTN 2019(19/24) | EUR | 0 | 1.900 |
| EU000A3KTGW6 | 0.700% Europäische Union EO-MTN 2021(51) | EUR | 0 | 1.000 |
| FR0014008JP6 | 0.750% BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(29) | EUR | 0 | 1.800 |
| FR00140099G0 | 0.750% CCF SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(27) | EUR | 0 | 500 |
| XS1991265478 | 0.808% Bank of America Corp. EO-FLR MTN 2019(19/26) | EUR | 0 | 2.000 |
| FR0014008FH1 | 0.875% Arval Service Lease S.A. EO-MTN 2022(22/25) | EUR | 0 | 500 |
| XS1497312295 | 0.875% CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Nts 2016(24) | EUR | 0 | 500 |
| FR0013430733 | 0.875% Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(26) | EUR | 1.000 | 1.000 |
| XS2465609191 | 1.000% Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26) | EUR | 0 | 1.450 |
| XS2193969370 | 1.023% Upjohn Finance B.V. EO-Nts 2020(20/24) | EUR | 0 | 1.700 |
| XS1200679071 | 1.125% Berkshire Hathaway Inc. EO-Nts 2015(15/27) | EUR | 0 | 1.000 |
| XS2468129429 | 1.241% Athene Global Funding EO-MTN 2022(24) | EUR | 0 | 1.000 |
| XS1793252419 | 1.250% BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25) | EUR | 0 | 500 |
| FR0013154044 | 1.250% Frankreich EO-OAT 2016(36) | EUR | 0 | 1.000 |
| XS1887498282 | 1.250% Ungarn EO-Bds 2018(25) | EUR | 0 | 500 |
| XS1614198262 | 1.375% Goldman Sachs Group Inc., The EO-MTN 2017(23/24) | EUR | 0 | 2.000 |
| DE000HCBoBL1 | 1.375% Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.22(25) Ser.2749 | EUR | 0 | 1.600 |
| XS1409726731 | 1.375% Lettland, Republik EO-MTN 2016(36) | EUR | 0 | 700 |
| XS1228153661 | 1.375% Pearson Funding PLC EO-Nts 2015(15/25) | EUR | 0 | 1.000 |
| XS2166754957 | 1.375% Schlumberger Finance B.V. EO-Nts 2020(20/26) | EUR | 0 | 2.200 |
| DE000HV2AYZ8 | 1.375% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2123 v.22(27) | EUR | 700 | 700 |
| XS2456247787 | 1.500% BASF SE MTN v.2022(2022/2031) | EUR | 0 | 1.000 |
| XS2049823763 | 1.500% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2019(25/30) | EUR | 0 | 2.500 |
| XS2154418730 | 1.500% Shell International Finance BV EO-MTN 2020(28) | EUR | 0 | 1.000 |
| XS1956037664 | 1.625% Fortum Oyj EO-MTN 2019(19/26) | EUR | 3.200 | 3.200 |
| XS2480958904 | 1.625% Volvo Treasury AB EO-MTN 2022(22/25) | EUR | 1.000 | 1.000 |
| XS1811024543 | 1.659% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2018(18/24) | EUR | 0 | 1.000 |
| XS1603892149 | 1.875% Morgan Stanley EO-MTN 2017(27)] | EUR | 0 | 1.100 |

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 |
|--------------|---|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| XS1109744778 | 1.875% Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-MTN 2014(24/24) | EUR | 0 | 800 |
| XS1721422068 | 1.875% Vodafone Group PLC EO-MTN 2017(29) | EUR | 0 | 500 |
| NL00150012X2 | 2.000% Niederlande EO-Anl. 2022(54) | EUR | 0 | 700 |
| XS1934867547 | 2.000% Rumänien EO-MTN 2019(26)Reg.S | EUR | 1.300 | 1.300 |
| XS2125914916 | 2.125% AbbVie Inc. EO-Nts 2020(20/29) | EUR | 0 | 1.500 |
| XS2434895558 | 2.125% Rumänien EO-MTN 2022(28)Reg.S | EUR | 0 | 500 |
| XS1074382893 | 2.125% Wells Fargo & Co. EO-MTN 2014(24) | EUR | 0 | 1.200 |
| DE0001104909 | 2.200% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24) | EUR | 0 | 2.100 |
| DE000AAR0348 | 2.250% Areal Bank AG MTN-HPF.S.245 v.2022(2027) | EUR | 0 | 700 |
| XS1084942470 | 2.250% Corp.Nacion.del Cobre de Chile EO-Nts 2014(24) Reg.S | EUR | 0 | 500 |
| FR0013422623 | 2.250% Eutelsat S.A. EO-Bds 2019(19/27) | EUR | 0 | 1.100 |
| XS2052337503 | 2.330% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 2019(25) | EUR | 1.600 | 1.600 |
| XS1145750037 | 2.375% Urenco Finance N.V. EO-MTN 2014(24/24) | EUR | 0 | 1.800 |
| IT0005398406 | 2.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(50) | EUR | 1.000 | 1.000 |
| DE0001135481 | 2.500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2044) | EUR | 0 | 2.500 |
| FR001400WS97 | 2.750% Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-M.T.Obl.Fonc.Pu.S. 2025(29) | EUR | 1.700 | 1.700 |
| FR001400PM68 | 2.750% Frankreich EO-OAT 2024(30) | EUR | 3.000 | 3.000 |
| IT0005217390 | 2.800% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(67) | EUR | 0 | 200 |
| XS1974394758 | 2.875% Mexiko EO-MTN 2019(19/39) | EUR | 0 | 500 |
| XS0787527349 | 2.875% Philip Morris Internat. Inc. EO-MTN 2012(24) | EUR | 0 | 1.300 |
| XS1892141620 | 2.875% Rumänien EO-MTN 2018(29)Reg.S | EUR | 500 | 500 |
| XS2486461283 | 2.949% National Grid PLC EO-MTN 2022(22/30) | EUR | 0 | 1.000 |
| FR001400NXE6 | 3.000% BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(29) | EUR | 0 | 1.300 |
| FR001400PBM0 | 3.000% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(32) | EUR | 1.900 | 1.900 |
| ES0413211A75 | 3.125% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2023(27) | EUR | 0 | 700 |
| XS1208856341 | 3.125% Bulgarien EO-MTN 2015(35) | EUR | 0 | 500 |
| FR001400PMU0 | 3.125% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2024(27) | EUR | 1.500 | 1.500 |
| DE000CZ43ZX7 | 3.125% Commerzbank AG MTH S.P61 v.23(29) | EUR | 0 | 3.500 |
| AT0000A33MP9 | 3.125% Erste Group Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandb. 2023(27) | EUR | 0 | 1.300 |
| IT0005619546 | 3.150% Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(31) | EUR | 4.700 | 4.700 |
| AT0000A33SK7 | 3.150% Österreich, Republik EO-MTN 2023(53) | EUR | 700 | 700 |
| PTBSPHOM0027 | 3.250% Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 24(31) | EUR | 0 | 800 |
| IT0005496770 | 3.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(38) | EUR | 0 | 2.500 |
| CH1331113469 | 3.304% UBS Switzerland AG EO-Pfbr.-Anl. 2024(29) | EUR | 0 | 600 |
| XS2821666745 | 3.324% Standard Chart.Bk (Singapore) EO-Mortg.Cov. MTN 2024(27) | EUR | 1.500 | 1.500 |
| FR001400KFO8 | 3.375% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(28) | EUR | 0 | 1.300 |
| XS3015244711 | 3.375% Saudi-Arabien, Königreich EO-MTN 2025(32)Reg.S | EUR | 2.000 | 2.000 |
| DE000NRW0N26 | 3.400% Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.23(2073) R.1557 | EUR | 0 | 1.100 |
| IT0005557084 | 3.600% Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(25) | EUR | 6.000 | 6.000 |

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 |
|----------------------------------|---|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| XS2890420834 | 3.625% Bulgarien EO-MTN 2024(32) | EUR | 2.400 | 2.400 |
| IT0005554578 | 3.625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.23(28) | EUR | 0 | 800 |
| SK4000024865 | 3.750% Slowakei EO-Anl. 2024(34) | EUR | 0 | 2.000 |
| IT0005363111 | 3.850% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(49) | EUR | 0 | 1.200 |
| XS2974517075 | 3.875% Indonesien, Republik EO-Nts 2025(32/33) | EUR | 3.200 | 3.200 |
| XS2549862758 | 3.875% Lettland, Republik EO-MTN 2022(27) | EUR | 2.300 | 2.300 |
| XS2596528716 | 3.875% Raiffeisen Bank Intl AG EO-M.-T. Hyp.Pfandbr. 2023(26) | EUR | 0 | 1.000 |
| LT000630105 | 3.900% Litauen, Republik EO-Bds 2023(26) | EUR | 5.500 | 5.500 |
| XS2696112437 | 3.998% Federat.caisses Desjard Quebec EO-FLR MTN 2023(24) | EUR | 0 | 4.500 |
| XS2532370231 | 4.000% Estland, Republik EO-Bds 2022(32) | EUR | 0 | 200 |
| SK4000021986 | 4.000% Slowakei EO-Anl. 2022(32) | EUR | 0 | 700 |
| XS2753429047 | 4.000% Ungarn EO-Bds 2024(29) | EUR | 0 | 600 |
| AT0000A04967 | 4.150% Österreich, Republik EO-MTN 2006(37) 144A | EUR | 0 | 1.500 |
| BE0002950310 | 4.500% KBC Groep N.V. EO-FLR MTN 2023(25/26) | EUR | 0 | 1.500 |
| XS1859337419 | 5.875% Altice France S.A. EO-Nts 2018(18/27) Reg.S | EUR | 0 | 500 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| XS2798883752 | 6.875% Telecom Italia S.p.A. EO-Nts 2024(24/28) | EUR | 469 | 469 |

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

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--------------------------------|---------------------------------------|-----------------|--------------------|------------------|
| Terminkontrakte | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | |
| Gekaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 1.837,416 |
| BTP 10y 6% | | | | |
| BTP 3y 6% | | | | |
| EURIBOR 3M | | | | |
| Euro-Bobl 5y 6% | | | | |
| Euro-Bund 10y 6% | | | | |
| Euro-Buxl 30y 4% | | | | |
| Euro-Schatz 2y 6% | | | | |
| GBPSOIAON | | | | |
| OAT Long Term Bonds 10y 6% | | | | |
| UK Treasury 10y 4% | | | | |
| Ultra US Treasury Notes 10y 6% | | | | |
| US Treasury Notes 10y 6% | | | | |
| Verkaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 1.297,768 |
| BTP 10y 6% | | | | |
| Canada Bonds 10Y | | | | |
| Euro-Bobl 5y 6% | | | | |

Derivate

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

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|---|--------------------|-----------------------|---------------------|
| Euro-Bund 10y 6% | | | | |
| Euro-Buxl 30y 4% | | | | |
| Euro-Schatz 2y 6% | | | | |
| GBPSONIAON | | | | |
| Japan Bonds 10Y | | | | |
| UK Treasury 10y 4% | | | | |
| Ultra US Treasury Notes 10y 6% | | | | |
| US Treasury Notes 10y 6% | | | | |
| US Treasury Notes 2y 6% | | | | |
| USDSOFR) | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | |
| Verkauf von Devisen auf Termin: | | | | |
| AUD/CHF | EUR | | | 2 |
| CAD/CHF | EUR | | | 122 |
| EUR/AUD | EUR | | | 4.643 |
| EUR/GBP | EUR | | | 17.691 |
| EUR/NOK | EUR | | | 562 |
| EUR/SEK | EUR | | | 3 |
| EUR/USD | EUR | | | 20.007 |
| USD/BRL | EUR | | | 2.397 |
| USD/IDR | EUR | | | 2.347 |
| USD/INR | EUR | | | 18.823 |
| USD/KRW | EUR | | | 3.236 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | |
| Kauf von Devisen auf Termin: | | | | |
| AUD/CHF | EUR | | | 3.392 |
| CAD/CHF | EUR | | | 9.432 |
| EUR/AUD | EUR | | | 145 |
| EUR/GBP | EUR | | | 9.511 |
| EUR/NOK | EUR | | | 8 |
| EUR/SEK | EUR | | | 258 |
| EUR/USD | EUR | | | 8.973 |
| USD/BRL | EUR | | | 4.668 |
| USD/CAD | EUR | | | 9.345 |
| USD/INR | EUR | | | 9.280 |
| USD/THB | EUR | | | 3.254 |
| USD/TWD | EUR | | | 9.571 |
| Optionsrechte | | | | |
| Optionsrechte auf Zins-Derivate | | | | |
| Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte | | | | |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call) | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 75.867 |
| 6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.03.25 | | | | |
| 6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.09.24) | | | | |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put) | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 188.656 |
| 6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.03.25 | | | | |

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 |
|--|---|--------------------|-----------------------|---------------------|
| 6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.06.25 | | | | |
| 6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.09.24) | | | | |
| Optionsrechte auf Devisen-Derivate | | | | |
| Optionsrechte (Verkauf) | | | | |
| Optionsrechte auf Devisen | | | | |
| (Basiswährungen: | EUR | | | 24 |
| EUR P/NOK C | | | | |
| USD C/MXN P) | | | | |
| Optionsrechte (Kauf) | | | | |
| Optionsrechte auf Devisen | | | | |
| (Basiswährungen: | EUR | | | 46 |
| EUR P/NOK C | | | | |
| USD P/MXN C) | | | | |
| Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen) | | | | |
| Zinsswaps | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 458.100 |
| P/Fix 1.7005%_R/OIS ESTR_EUREXCLFRA_12/26 | | | | |
| P/Fix 2.0282%_R/Flt 3M SEK_LCHCLEALHR_10/29 | | | | |
| P/Fix 2.0287%_R/Flt 3M SEK_LCHCLEALHR_10/29 | | | | |
| P/Fix 2.2294%_R/OIS ESTR_EUREXCLFRA_09/26 | | | | |
| R/Fix 1.93323%_P/OIS ESTR_EUREXCLFRA_02/34 | | | | |
| R/Fix 2.289%_P/OIS ESTR_EUREXCLFRA_08/33 | | | | |
| R/Fix 3.5918%_P/Flt 6M NOK_LCHCLEALHR_10/29 | | | | |
| R/Fix 3.5998%_P/Flt 6M NOK_LCHCLEALHR_10/29) | | | | |
| Credit Default Swaps | | | | |
| Protection Seller | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 10.000 |
| CDS/Sell/ITRAXX-FINSENS41V1-5Y/JP MORAGFRA/LCHSACDG) | | | | |

Wertpapier-Darlehen

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

| | | | Volumen in 1.000 |
|--------------|-------------------------|-----|------------------|
| Unbefristet | | | |
| (Basiswerte: | | EUR | 4.416 |
| XS2294186965 | CAB 21/28 REGS | | |
| XS2345050251 | DANA FIN.LUX 21/29 REGS | | |
| FR0013422623 | EUTELSAT 19/27 | | |
| DE000A3E5S00 | HOCHTIEF AG MTN 21/29 | | |
| XS2838492101 | TEREOS Fl.1 24/30 REGS) | | |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroRent A
für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025**

| | | EUR |
|--|--|----------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. | Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 645.099,44 |
| 2. | Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 7.416.431,05 |
| 3. | Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 109.395,65 |
| 4. | Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften | 12.859,76 |
| 5. | Sonstige Erträge ¹⁾ | 900,13 |
| Summe der Erträge | | 8.184.686,03 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. | Zinsen aus Kreditaufnahmen | -18.038,25 |
| 2. | Verwaltungsvergütung | -2.567.258,05 |
| 3. | Verwahrstellenvergütung | -34.377,54 |
| 4. | Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -22.247,82 |
| 5. | Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -59.259,93 |
| Summe der Aufwendungen | | -2.701.181,59 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | 5.483.504,44 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. | Realisierte Gewinne | 16.119.710,25 |
| 2. | Realisierte Verluste | -18.733.940,45 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | -2.614.230,20 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 2.869.274,24 |
| 1. | Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾ | 34.496.300,82 |
| 2. | Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾ | -23.427.034,55 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 11.069.266,27 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 13.938.540,51 |

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 EuroRent A

| | EUR | EUR |
|--|----------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 314.507.496,90 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -5.121.696,78 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | 701.183,19 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 31.107.691,90 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -30.406.508,71 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 21.133,12 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 13.938.540,51 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 34.496.300,82 | |
| davon nicht realisierte Verluste | -23.427.034,55 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 324.046.656,94 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroRent A

| | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---|----------------------|------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 23.578.770,71 | 2,03 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 20.709.496,47 | 1,79 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 2.869.274,24 | 0,25 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | 17.782.292,51 | 1,53 |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung | 17.782.292,51 | 1,53 |
| III. Gesamtausschüttung | 5.796.478,20 | 0,50 |
| 1. Endausschüttung | 5.796.478,20 | 0,50 |
| a) Barausschüttung | 5.796.478,20 | 0,50 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroRent A

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|---------------|---|-------------------|
| 31.03.2025 | 324.046.656,94 | 27,95 |
| 31.03.2024 | 314.507.496,90 | 27,20 |
| 31.03.2023 | 297.316.270,66 | 26,45 |
| 31.03.2022 | 337.008.525,92 | 29,06 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG EuroRent

Angaben nach der Derivateverordnung

| | | |
|---|-----|--------------------------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 621.638.939,00 |
| Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte | | |
| BNP Paribas | | |
| Barclays Bank Ireland PLC | | |
| BoFA Securities Europe SA | | |
| Citibank Europe plc | | |
| Commerzbank AG | | |
| EUREX_DB Clearing | | |
| Goldman Sachs Bank Europe SE | | |
| JP Morgan AG | | |
| LCHLD_JP_Morgan_AG | | |
| LCHSA_JP_Morgan_AG | | |
| Morgan Stanley Europe SE | | |
| State Street Bank International GmbH | | |
| UniCredit Bank GmbH | | |
| Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten | EUR | 380.000,00 |
| Davon: | | |
| Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben: | | 380.000,00 |
| 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) | | |
| BLOOMBERG EuroAgg Treasury Unhedged | | 52,50% |
| BLOOMBERG EuroAgg Corporate Unhedged | | 30,00% |
| Bloomberg Euro HY B and above Statistics Index | | 11,00% |
| JPM Euro EMBI Global Diversified Composite | | 6,50% |
| Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV | | |
| kleinster potenzieller Risikobetrag | | 0,79% |
| größter potenzieller Risikobetrag | | 1,52% |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | | 1,16% |
| 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 | | 286,37 |
| Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure | EUR | 1.386.833,00 |
| Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte | | |
| BNP Paribas S.A. | | |
| Barclays Bank Ireland PLC | | |
| Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten | EUR | 1.539.959,01 |
| Davon: | | |
| Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben: | | 0,00 |
| Gewährte Sicherheiten aus Schuldverschreibungen: | | 1.539.959,01 |
| Gewährte Sicherheiten aus Aktien: | | 0,00 |
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren | EUR | 12.859,76 |

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

| | | |
|---|--|-------------------------------------|
| Verwendete Vermögensgegenstände | | WP-Leihe (Betragsangaben in EUR) |
| Absolut | | 1.386.833,00 |
| In % des Fondsvermögens | | 0,43 |
| Zehn größte Gegenparteien | | |
| 1. Name | | BNP Paribas S.A. |
| 1. Bruttovolumen offene Geschäfte | | 894.648,00 |
| 1. Sitzstaat | | FR |
| 2. Name | | Barclays Bank Ireland PLC |
| 2. Bruttovolumen offene Geschäfte | | 492.185,00 |
| 2. Sitzstaat | | IE |
| Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP) | | bilateral |

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

| | |
|---------------------------------|--------------|
| unter 1 Tag | 0,00 |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) | 0,00 |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) | 0,00 |
| 1 bis 3 Monate | 0,00 |
| 3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage) | 0,00 |
| über 1 Jahr | 0,00 |
| unbefristet | 1.386.833,00 |

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

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

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

EUR, USD

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

| | |
|---------------------------------|--------------|
| unter 1 Tag | 0,00 |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) | 0,00 |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) | 0,00 |
| 1 bis 3 Monate | 0,00 |
| 3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage) | 0,00 |
| über 1 Jahr | 1.539.959,01 |
| unbefristet | 0,00 |

Ertrags- und Kostenanteile

WP-Leihe
(Betragsangaben in EUR)

| | |
|-------------------------|-----------|
| Ertragsanteil des Fonds | |
| absolut | 12.954,39 |
| in % der Bruttoerträge | 0,00 |
| Kostenanteil des Fonds | -94,63 |

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

0,43

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

| | |
|---|--------------------------------|
| 1. Name | Europäische Union |
| 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 488.546,00 |
| 2. Name | European Investment Bank (EIB) |
| 2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 307.375,71 |
| 3. Name | Spanien, Königreich |
| 3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 202.233,24 |
| 4. Name | Griechenland, Republik |
| 4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 201.704,19 |
| 5. Name | Rumänien, Republik |
| 5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 100.910,63 |
| 6. Name | Commerzbank AG |
| 6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 100.882,10 |
| 7. Name | Freeport-McMoRan Inc. |
| 7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 81.438,37 |
| 8. Name | Junta de Andalucía |
| 8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 29.914,13 |
| 9. Name | Dell Inc. |
| 9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 19.469,05 |
| 10. Name | Asian Development Bank (ADB) |
| 10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 2.783,73 |

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 | 1.539.959,01 |

Verwahrt begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

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

Sonstige Angaben

| | | |
|------------------------------------|-----|----------------|
| Anteilwert MEAG EuroRent A | EUR | 27,95 |
| Umlaufende Anteile MEAG EuroRent A | STK | 11.592.956,396 |

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 EuroRent A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

0,84 %

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

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und 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 15.518,96.

(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 2024 betreffend das Geschäftsjahr 2024. 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 2024 nicht verändert.

| | | |
|---|-----|------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 22.781.529 |
| davon feste Vergütung | EUR | 16.369.890 |
| davon variable Vergütung | EUR | 6.086.512 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | EUR | 0 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 136 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | EUR | 0 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen | EUR | 2.029.643 |
| davon Geschäftsleiter | EUR | 2.029.643 |
| 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 24. Juni 2025

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroRent - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025 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. Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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 Anteilinhaber 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 einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 25.06.2025

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Kruise)
Wirtschaftsprüfer

Tätigkeitsbericht MEAG EuroErtrag zum 31.03.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Anteilklassen

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Die Renditeentwicklung an den europäischen Rentenmärkten stand im Geschäftsjahr weitgehend unter dem Eindruck weltweit einsetzender Zinssenkungen. Zunächst bewegten sich die Renditen zehnjähriger Staatspapiere deutscher Provenienz in einem wellenartigen Seitwärtskanal – sie stiegen aber dennoch ausgehend von 2,27 Prozent zu Beginn der Berichtsperiode leicht auf 2,63 Prozent bis zum Ende Mai 2024 an. Im weiteren Verlauf drehte sich die Stimmung und die Renditen zehnjähriger Staatspapiere deutscher Provenienz gaben in einem schwankungsinintensiven Verlauf bis Anfang Oktober auf 2,04 Prozent nach. Die Ereignisse und die Unsicherheit der Marktteilnehmer rund um die Europawahl sowie die Festsetzung von Neuwahlen in Frankreich waren wesentlich für die gestiegene Nachfrage nach den als sicher geltenden deutschen Staatspapieren mit zehnjähriger Restlaufzeit Anfang Juni 2024. Nachdem die Europäische Zentralbank (EZB) bereits im Juni mit ihrem Zinssenkungszyklus begonnen hatte, fiel der Leitzins in zahlreichen Lockerungsschritten der Währungshüter von 4,5 Prozent bis Anfang März 2025 auf 2,65 Prozent. Die durch die Zinssenkungen entstehende Hoffnung auf anhaltend tiefe Zinsen führte zu Kursgewinnen bei europäischen Staatsanleihen, sodass sich die Renditeaufschläge der europäischen Peripherie von Staatspapieren mit zehnjähriger Restlaufzeit sowie von französischen Staatsanleihen zu deutschen Staatsanleihen gleicher Laufzeit in den Sommermonaten stärker einengten. Generell verlagerte sich der Fokus auf Wachstumsdaten, die dann temporär zu steigenden Renditen bei europäischen Staatsanleihen führten. Auch die Renditen der deutschen Staatspapiere mit zehnjähriger Restlaufzeit kletterten in dieser Gemengelage von 2,04 bis auf 2,44 Prozent Anfang November 2024.

Nach dieser vorübergehenden Gegenbewegung schlug die Wiederwahl von Donald Trump zum Präsidenten in den USA Wellen: Kurzfristig zogen US-Renditen am langen Ende an, da eine steigende Staatsverschuldung sowie mögliche Zollmaßnahmen die Entwicklung von Inflation begünstigen könnten. Auch die europäischen zehnjährigen Staatspapiere wurden von diesem Aufwärtstrend bis Mitte Januar 2025 mitgezogen. Im März 2025 führten die Ankündigungen der kommenden Bundesregierung zur Schaffung neuer Investitionspakete für Infrastruktur und Verteidigung sowie einer Aussetzung der Schuldenbremse in Deutschland zu einem kräftigen Anstieg der Marktzinsen bei deutschen Staatspapieren über nahezu alle Laufzeiten hinweg. Von diesem spürbaren Anstieg der Renditen, getrieben von der Sorge vor zunehmender Staatsverschuldung und steigenden Inflationsraten, waren auch die zehnjährigen deutschen Staatsanleihen betroffen – deren Renditen stiegen von der Ankündigung Anfang März in wenigen Tagen um ca. 40 Basispunkte auf 2,87 Prozent. Zum Ende des Geschäftsjahres notierten die Renditen zehnjähriger deutscher Staatspapiere bei 2,70 Prozent und waren um 43 Basispunkte höher als zu Beginn des Berichtszeitraumes. Der EURO STOXX 50 gewann stichtagsbezogen dennoch um 3,2 Prozent an Wert.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde die Aktienquote flexibel gesteuert und lag zwischen 18 und 25 Prozent. Das Fondsmanagement reduzierte die Aktienquote Anfang 2024 aufgrund der kräftigen Kurskorrektur an den Aktienmärkten rund um den Globus auf den niedrigsten Punkt des Geschäftsjahres. Gegen Ende August wurde die höchste Aktienquote des Geschäftsjahres bei nahezu 25 Prozent erreicht. Die Duration des Rentenportfolios wurde aktiv gemanagt und bewegte sich im Berichtszeitraum in der Bandbreite von 3,7 bis 5,3 Jahren.

In der Stichtagsbetrachtung wurde der Anteil des Rentenportfolios im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025 erhöht und lag zum Ultimo März 2025 bei 72,55 Prozent. Der Schwerpunkt der Anlagen lag bei Unternehmensanleihen und bei Anleihen öffentlicher Emittenten. Im Berichtszeitraum wurde der Anteil an Unternehmensanleihen in der Stichtagsbetrachtung höher gewichtet und lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 31,96 Prozent, während der Bestand an Anleihen öffentlicher Emittenten nahezu nicht verändert wurde – der Anteil dieser Anleihen lag zum Ultimo März 2025 bei 22,46 Prozent. Im Bereich der Anleihen öffentlicher Emittenten konzentrierte sich das Fondsmanagement tendenziell auf den Erwerb von Papieren mit längeren Laufzeiten, insbesondere in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres. Diese Entscheidung wurde durch die zunehmende Normalisierung der Zinsstrukturkurve motiviert. Infolge dieser Entwicklung bieten Anleihen mit längeren Laufzeiten nun wieder höhere und damit attraktivere Renditen im Vergleich zu kurzlaufenden verzinslichen Wertpapieren. Innerhalb des Portfolios an Anleihen öffentlicher

Emittenten erhöhte das Fondsmanagement zunächst das Engagement in US-Staatsanleihen, um von dem höheren Zinsumfeld jenseits des Atlantiks zu profitieren. Im Verlauf des Geschäftsjahres veräußerte das Fondsmanagement dann unter Gewinnmitnahmen das Engagement in diese Staatspapiere, sodass in der Stichtagsbetrachtung der Anteil dieser Anleihen gesunken ist. Ein Faktor für diese Reduktion ist auch die unberechenbare Politik des neuen US-Präsidenten, die gewisse Risiken birgt. Während der Regierungskrise in Frankreich im Dezember 2024 dehnten sich die Renditeaufschläge von französischen Staatspapieren gegenüber deutschen Staatsanleihen gleicher Laufzeit aus. Diese Kursrücksetzer nutzte das Fondsmanagement dazu, in französische Staatspapiere sowie staatsnahe Anleihen auf niedrigem Niveau zu investieren, sodass in der Stichtagsbetrachtung der Bestand an diesen Staatspapieren französischer Provenienz anstieg. Im Schwellenländerbereich zeichnete das Fondsmanagement attraktive Staatspapiere albanischer, usbekischer und chilenischer Herkunft. Der Bestand an gedeckten Wertpapieren wurde hingegen im Berichtszeitraum etwas reduziert und lag zum Ultimo März 2025 bei 9,48 Prozent.

Das physische Aktienportfolio ohne ETFs wurde stichtagsbezogen von 20,72 auf 17,65 Prozent reduziert. Dabei erfolgte eine stärkere Diversifikation des Aktienbestandes, sodass das Konzentrationsrisiko ermäßigt wurde. Innerhalb des Aktienportfolios kaufte das Fondsmanagement auf einem günstigen Kursniveau Aktien des Luxusgüterherstellers Hermès International – angesichts der schwachen Nachfrage aus China verzeichneten Titel von Produzenten von Luxusgütern stärkere Kursrücksetzer. Im Gesundheitssektor wurden Aktien der Unternehmen Novartis und Novo Nordisk in der Berichtsperiode erworben. Das dänische Unternehmen Novo Nordisk ist spezialisiert auf Diabetesprodukte und ist ein bedeutender Hersteller von Insulin. Neben Diabetesmedikamenten entwickelt Novo Nordisk auch Produkte für die Behandlung von Adipositas, Hämophilie und Wachstumshormonstörungen. Das Unternehmen stand im Fokus, da es mit seinen Medikamenten zur Gewichtsreduktion, wie Wegovy, große Erfolge erzielte. Allerdings führten auch Herausforderungen, wie etwa Konkurrenzdruck und regulatorische Unsicherheiten, dazu, dass die Novo-Nordisk-Aktie an Wert verlor. Dieses günstige Kursniveau nutzte das Fondsmanagement zum Einstieg. Zu den größten Einzelpositionen auf der Aktienseite zählten per Ende März 2025 TotalEnergies (1,15 Prozent), ASML (1,14 Prozent) und Allianz (0,85 Prozent).

Innerhalb des Zielfondsbestandes erwarb das Fondsmanagement Index-Zielfonds mit dem Fokus auf kleine und mittelgroße europäische Unternehmen. Der Anteil an US-Aktien wurde zum größten Teil durch ETFs auf den S&P und den S&P Equal Weight dargestellt.

Der MEAG EuroErtrag erzielte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung (BVI-Methode) von 4,32 Prozent in der Anteilklasse A und von 4,84 Prozent in der Anteilklasse I. Der Vergleichsindex (20 % IBOXX EUR CORP ALL MATS TR; 20 % IBOXX EUR COVERED 01–10Y TR; 25 % IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE 01–10Y TR; 10 % JPM EU EMBI GLB DIVS COMPOSITE; 25 % MSCI EMU ESG Leaders Net TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 2,94 Prozent. Positiv auf die Wertentwicklung wirkten sich das sinkende Zinsumfeld sowie die Auswahl einzelner Unternehmensanleihen aus. Ein weiterer Performancetreiber waren zudem die deutlich höheren laufenden Zinserträge der Anleihen im Portfolio. Absinkende Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen wirkten sich ebenso positiv auf die Portfolioreturns aus. Lokale Emerging-Markets-Anleihen in Peso führten zu einer Reduktion der Performance aufgrund des Kursverfalls des Pesos infolge der Wahl von Trump zum US-Präsidenten.

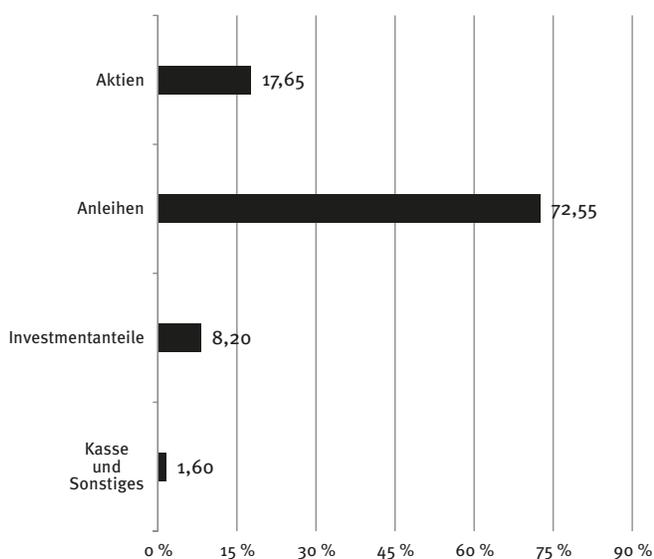
Am 4. Juni 2025 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2024/2025. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 1,31 Euro, für die Anteilklasse I je Anteil 1,70 Euro ausgeschüttet.

Im Normalfall dürften Renditen von europäischen Staatsanleihen eine breit angelegte Seitwärtsbewegung in den kommenden Monaten verzeichnen. Allerdings hat sich die Stimmung jüngst durch die Zollankündigungen des neuen US-Präsidenten verändert. Diese protektionistischen Bestrebungen sorgten für Verunsicherung und schürten die Befürchtungen vor einer globalen Rezession. Dies führte zu einem Rückgang der Renditen, insbesondere in den USA, und auch in Deutschland sanken die Renditen von Bundesanleihen über alle Laufzeiten hinweg. Die Schwankungsbreite an den Märkten dürften aber tendenziell hoch bleiben, da die Anleger mit zahlreichen Unwägbarkeiten konfrontiert werden, beispielsweise mit der Politik der neuen US-Regierung, mit der hohen Staatsverschuldung einiger Industriestaaten sowie mit den zahlreichen ungelösten geopolitischen Konflikten. In Phasen aufkommender Nervosität dürfte die Nachfrage nach den in Relation sichereren deutschen Staatspapieren ansteigen. Die Europäische Zentralbank dürfte die Leitzinsen angesichts der weiter zurückgehenden Teuerungsraten im Kalenderjahr 2025 erneut senken. Allerdings steht die EZB vor größeren Herausforderungen bei der Fortsetzung der expansiven Geldpolitik. Einerseits befinden sich Länder wie Deutschland seit ein paar Monaten in einer lang anhaltenden Stagnation und andere große Volkswirtschaften, wie etwa Frankreich, müssen sich Herausforderungen wie einer nachlassenden konjunkturellen Dynamik stellen. Auf der anderen Seite verzeichneten Peripherieländer wie beispielsweise Spanien und Italien ein im Vergleich überraschend starkes Wachstum. Daraus resultiert für Europa ein uneinheitliches Bild der zwei „Konjunktur-Geschwindigkeiten“. Die Einführung von Schutzzöllen durch US-Präsident Trump und

die Gegenmaßnahmen Chinas haben die Stimmung an den europäischen Aktienmärkten merklich gedämpft. Die Volatilität an den Märkten dürfte vorerst auf einem hohen Niveau verbleiben, während Anleger auf positive Signale zur Lösung des Zollkonflikts warten. Spannend bleibt dabei die Frage, wie sich die Zölle auf die Kostenstruktur und die trotz der potenziellen Risiken optimistischen Gewinnerwartungen der Unternehmen auswirken werden, insbesondere, wenn keine Einigung erzielt wird und es zu einer weiteren Eskalation kommt. Sollte der Zollstreit jedoch beigelegt werden und die jüngst verabschiedeten Konjunkturpakete ihre Wirkung entfalten, könnte dies den Weg für einen Aufwärtstrend an den europäischen Aktienmärkten ebnen.

Portfoliostruktur zum 31.03.2025

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 2025 ein durchschnittliches Rating von A2 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 92,17 Prozent bildeten Papiere guter bis zu bester Bonität den Anlage-schwerpunkt.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zins-sensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2025 4,19 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren moderat.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug zum Stichtag 3,38 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

MEAG EuroErtrag A

| Gewinne | | Prozent | |
|------------------------|------------|------------------------|----------------|
| aus Aktien | EUR | 12.259.645,50 | 2,53% |
| aus Renten | EUR | 1.080.475,90 | 0,22% |
| aus Investmentanteilen | EUR | 462.218.007,27 | 95,42% |
| aus Devisen | EUR | -216.738,43 | -0,04% |
| aus Derivate | EUR | 9.070.971,47 | 1,87% |
| Summe | EUR | 484.412.361,71 | 100,00% |
| Verluste | | Prozent | |
| aus Aktien | EUR | -3.185.465,81 | 0,67% |
| aus Renten | EUR | -3.237.004,70 | 0,68% |
| aus Investmentanteilen | EUR | -458.812.924,59 | 96,38% |
| aus Devisen | EUR | -6.978,52 | 0,00% |
| aus Bezugsrechte | EUR | -5,03 | 0,00% |
| aus Derivate | EUR | -10.825.346,12 | 2,27% |
| Summe | EUR | -476.067.724,77 | 100,00% |
| Gesamt | EUR | 8.344.636,94 | |

MEAG EuroErtrag I

| Gewinne | | Prozent | |
|------------------------|------------|-----------------------|----------------|
| aus Aktien | EUR | 417.578,14 | 2,53% |
| aus Renten | EUR | 36.792,22 | 0,22% |
| aus Investmentanteilen | EUR | 15.742.883,75 | 95,42% |
| aus Devisen | EUR | -7.366,36 | -0,04% |
| aus Derivate | EUR | 308.854,74 | 1,87% |
| Summe | EUR | 16.498.742,49 | 100,00% |
| Verluste | | Prozent | |
| aus Aktien | EUR | -108.517,08 | 0,67% |
| aus Renten | EUR | -110.264,51 | 0,68% |
| aus Investmentanteilen | EUR | -15.626.815,55 | 96,37% |
| aus Devisen | EUR | -236,88 | 0,00% |
| aus Bezugsrechte | EUR | -0,17 | 0,00% |
| aus Derivate | EUR | -368.784,63 | 2,27% |
| Summe | EUR | -16.214.618,82 | 100,00% |
| Gesamt | EUR | 284.123,67 | |

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 1. November 2024 wurden die Besonderen Anlagebedingungen angepasst und dabei wurde eine detaillierte Darstellung der Methodik zur Kostenbelastung im Kostenparagrafen dargestellt. Ebenfalls zum 1. November 2024 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen geändert – diese Änderungen erfolgten in Anlehnung an die Muster-Anlagebedingungen des BVI.

Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG EuroErtrag

| | MEAG EuroErtrag A | MEAG EuroErtrag I |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| ISIN | DE0009782730 | DE000A141UM5 |
| Auflagedatum | 02.10.2000 | 01.06.2016 |
| Fondswährung | EUR | EUR |
| Ertragsverwendung | ausschüttend | ausschüttend |
| Verwaltungsvergütung | Max. 1,75 %, zzt. 0,91 % p.a. | Max. 1,75 %, zzt. 0,40 % p.a. |
| Ausgabeaufschlag | Max. 3,50 %, zzt. 3,50 % | Max. 3,50 %, zzt. 0,00 % |
| Mindestanlagesumme | 0 EUR | 250.000 EUR |
| Fondsvermögen | 442.620.198,03 € | 15.096.455,89 € |
| Umlaufende Anteile | 6.445.690,544 | 213.887,119 |
| Anteilwert | 68,67€ | 70,58 € |
| Endausschüttung pro Anteil am 04.06.2025 | 1,31 € | 1,70 € |
| Gesamtkostenquote ¹⁾ | 0,95 % | 0,44 % |

Alle Daten per 31.03.2025

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2024/2025 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Vermögensübersicht MEAG EuroErtrag

Vermögensübersicht

| | | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|---------------------------------------|------------|-----------------------|--|
| I. Vermögensgegenstände | | 463.172.820,77 | 101,19 |
| 1. Aktien | | 80.789.425,04 | 17,65 |
| - Dienstleistungssektor | EUR | 1.937.185,68 | 0,42 |
| - Energieversorger | EUR | 7.795.059,60 | 1,70 |
| - Finanzdienstleister | EUR | 13.356.614,79 | 2,92 |
| - Gesundheit | EUR | 3.818.818,70 | 0,83 |
| - Immobilien | EUR | 4.244.493,78 | 0,93 |
| - Industrie | EUR | 9.692.323,70 | 2,12 |
| - Konsumgüter | EUR | 17.523.340,08 | 3,83 |
| - Rohstoffe | EUR | 4.941.175,00 | 1,08 |
| - Technologie | EUR | 7.751.561,01 | 1,69 |
| - Telekommunikation | EUR | 3.440.532,94 | 0,75 |
| - Versorger | EUR | 6.288.319,76 | 1,37 |
| 2. Anleihen | | 332.068.084,43 | 72,55 |
| - ABS/MBS/CDO | EUR | 30.275.505,85 | 6,61 |
| - Anleihen öffentlicher Emittenten | EUR | 102.792.272,66 | 22,46 |
| - Anleihen supranationaler Emittenten | EUR | 9.345.326,56 | 2,04 |
| - Gedeckte Anleihen | EUR | 43.380.181,53 | 9,48 |
| - Unternehmensanleihen | EUR | 146.274.797,83 | 31,96 |
| 3. Investmentanteile | | 37.536.738,42 | 8,20 |
| - Indexfonds | EUR | 37.536.738,42 | 8,20 |
| 4. Derivate | | 1.066.268,60 | 0,23 |
| 5. Bankguthaben | | 6.178.554,60 | 1,35 |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | | 5.533.749,68 | 1,21 |
| II. Verbindlichkeiten | | -5.456.166,85 | -1,19 |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | | -5.456.166,85 | -1,19 |
| III. Fondsvermögen | EUR | 457.716.653,92 | 100,00 |

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

Vermögensaufstellung MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ | |
|-------------------------------------|--|-------|--|-----------------------|---------------------|-----------------------|------------|-----------------------|--|------|
| | | | | | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 409.523.247,97 | 89,47 | |
| Aktien | | | | | | | EUR | 80.637.450,15 | 17,62 | |
| CH0038863350 | Nestlé S.A. | | STK | 22.000 | 27.000 | 13.000 | CHF | 89,3400 | 2.056.479,20 | 0,45 |
| CH0012005267 | Novartis AG | | STK | 1.500 | 3.000 | 1.500 | CHF | 97,8400 | 153.554,80 | 0,03 |
| DK0062498333 | Novo-Nordisk AS | | STK | 11.000 | 14.500 | 3.500 | DKK | 469,8000 | 692.678,87 | 0,15 |
| DE000A1EWWW0 | adidas AG | | STK | 3.000 | 0 | 4.082 | EUR | 216,7000 | 650.100,00 | 0,14 |
| NL0011794037 | Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. | | STK | 22.453 | 0 | 0 | EUR | 34,5600 | 775.975,68 | 0,17 |
| FR0000120073 | Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl. | | STK | 10.000 | 1.100 | 2.100 | EUR | 175,1400 | 1.751.400,00 | 0,38 |
| NL0000235190 | Airbus SE | | STK | 6.900 | 5.000 | 5.100 | EUR | 162,7800 | 1.123.182,00 | 0,25 |
| NL0013267909 | Akzo Nobel N.V. | | STK | 4.500 | 0 | 0 | EUR | 56,6800 | 255.060,00 | 0,06 |
| DE0008404005 | Allianz SE | | STK | 11.000 | 700 | 8.727 | EUR | 352,1000 | 3.873.100,00 | 0,85 |
| ES0109067019 | Amadeus IT Group S.A. | | STK | 21.000 | 0 | 1.000 | EUR | 70,5000 | 1.480.500,00 | 0,32 |
| BE0974293251 | Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. ²⁾ | | STK | 7.000 | 4.000 | 7.000 | EUR | 56,9200 | 398.440,00 | 0,09 |
| NL0010273215 | ASML Holding N.V. | | STK | 8.600 | 3.700 | 2.000 | EUR | 606,0000 | 5.211.600,00 | 1,14 |
| FR0000120628 | AXA S.A. | | STK | 58.500 | 12.500 | 10.000 | EUR | 39,4000 | 2.304.900,00 | 0,50 |
| ES0113211835 | Banco Bilbao Vizcaya Argent. | | STK | 9.000 | 45.000 | 56.000 | EUR | 12,5450 | 112.905,00 | 0,02 |
| ES011390037 | Banco Santander S.A. ²⁾ | | STK | 80.000 | 70.000 | 210.000 | EUR | 6,1960 | 495.680,00 | 0,11 |
| DE000BASF111 | BASF SE | | STK | 46.000 | 0 | 15.000 | EUR | 45,8950 | 2.111.170,00 | 0,46 |
| DE000BAY0017 | Bayer AG | | STK | 23.000 | 0 | 6.000 | EUR | 22,0700 | 507.610,00 | 0,11 |
| DE0005190037 | Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktie | | STK | 6.500 | 9.000 | 6.500 | EUR | 68,9000 | 447.850,00 | 0,10 |
| DE0005200000 | Beiersdorf AG | | STK | 2.000 | 3.000 | 1.000 | EUR | 119,4000 | 238.800,00 | 0,05 |
| FR0000131104 | BNP Paribas S.A. | | STK | 41.000 | 6.000 | 10.914 | EUR | 76,9100 | 3.153.310,00 | 0,69 |
| FR0000120503 | Bouygues S.A. | | STK | 3.000 | 12.000 | 9.000 | EUR | 36,4100 | 109.230,00 | 0,02 |
| FR000064578 | Covivio S.A. | | STK | 6.000 | 6.000 | 0 | EUR | 51,8000 | 310.800,00 | 0,07 |
| FR0000045072 | Credit Agricole S.A. | | STK | 7.000 | 40.000 | 33.000 | EUR | 16,7750 | 117.425,00 | 0,03 |
| FR0000120644 | Danone S.A. | | STK | 25.000 | 4.000 | 8.219 | EUR | 70,8400 | 1.771.000,00 | 0,39 |
| FR0014003TT8 | Dassault Systemes SE | | STK | 18.000 | 3.000 | 3.000 | EUR | 34,9400 | 628.920,00 | 0,14 |
| DE0005140008 | Deutsche Bank AG | | STK | 8.000 | 8.000 | 20.000 | EUR | 21,8200 | 174.560,00 | 0,04 |
| DE0005810055 | Deutsche Börse AG | | STK | 1.000 | 1.000 | 9.000 | EUR | 272,1000 | 272.100,00 | 0,06 |
| DE0005552004 | Deutsche Post AG | | STK | 31.000 | 9.000 | 9.000 | EUR | 39,4800 | 1.223.880,00 | 0,27 |
| DE000PAG9113 | Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Vorzugsaktie | | STK | 6.000 | 6.000 | 0 | EUR | 45,9500 | 275.700,00 | 0,06 |
| DE000ENAG999 | E.ON SE | | STK | 10.000 | 0 | 52.000 | EUR | 13,9600 | 139.600,00 | 0,03 |
| PTEDPoAM0009 | EDP S.A. | | STK | 73.503 | 0 | 40.000 | EUR | 3,1120 | 228.741,34 | 0,05 |
| FR0000130452 | Eiffage S.A. | | STK | 6.000 | 12.500 | 6.500 | EUR | 107,2500 | 643.500,00 | 0,14 |
| FI0009007884 | Elisa Oyj | | STK | 6.000 | 6.000 | 14.000 | EUR | 45,0800 | 270.480,00 | 0,06 |
| IT0003128367 | ENEL S.p.A. | | STK | 260.000 | 60.000 | 110.879 | EUR | 7,4970 | 1.949.220,00 | 0,43 |
| IT0003132476 | ENI S.p.A. | | STK | 68.000 | 70.000 | 48.279 | EUR | 14,2980 | 972.264,00 | 0,21 |
| DE000EVNK013 | Evonik Industries AG | | STK | 13.000 | 0 | 0 | EUR | 19,9350 | 259.155,00 | 0,06 |
| FR0013451333 | FDJ United | | STK | 6.000 | 6.000 | 0 | EUR | 29,0600 | 174.360,00 | 0,04 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | | Verkäufe / Abgänge | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--------------|-----------------------------------|-------|--|-----------------------|---------------------|---------|-----------------------|------------|--------------|--------------------|--|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | | | |
| DE0005773303 | Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG | | STK | 11.000 | 0 | 5.000 | EUR | 57,8500 | 636.350,00 | 0,14 | |
| DE0005785802 | Fresenius Medical Care AG | | STK | 2.000 | 0 | 10.000 | EUR | 45,6400 | 91.280,00 | 0,02 | |
| NL000009165 | Heineken N.V. | | STK | 2.000 | 3.000 | 1.000 | EUR | 75,3800 | 150.760,00 | 0,03 | |
| DE0006048432 | Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktie | | STK | 24.000 | 5.000 | 12.000 | EUR | 73,4800 | 1.763.520,00 | 0,39 | |
| FR0000052292 | Hermes International S.C.A. | | STK | 160 | 480 | 320 | EUR | 2.411,0000 | 385.760,00 | 0,08 | |
| ES0144580Y14 | Iberdrola S.A. ²⁾ | | STK | 172.931 | 9.116 | 46.489 | EUR | 14,9400 | 2.583.589,14 | 0,56 | |
| ES0148396007 | Industria de Diseño Textil SA | | STK | 9.000 | 7.000 | 23.000 | EUR | 45,8500 | 412.650,00 | 0,09 | |
| DE0006231004 | Infineon Technologies AG | | STK | 11.000 | 3.000 | 7.000 | EUR | 30,3950 | 334.345,00 | 0,07 | |
| NL0011821202 | ING Groep N.V. | | STK | 120.805 | 0 | 0 | EUR | 17,9900 | 2.173.281,95 | 0,47 | |
| IT000072618 | Intesa Sanpaolo S.p.A. | | STK | 35.000 | 0 | 265.000 | EUR | 4,7340 | 165.690,00 | 0,04 | |
| NL0014332678 | JDE Peet's N.V. | | STK | 7.000 | 12.000 | 5.000 | EUR | 20,2200 | 141.540,00 | 0,03 | |
| FR0000121485 | Kering S.A. | | STK | 3.000 | 0 | 600 | EUR | 190,9200 | 572.760,00 | 0,13 | |
| Flo009013403 | KONE Oyj | | STK | 7.000 | 0 | 8.000 | EUR | 50,8400 | 355.880,00 | 0,08 | |
| FR0000120321 | L'Oréal S.A. | | STK | 8.200 | 4.700 | 1.500 | EUR | 342,8500 | 2.811.370,00 | 0,61 | |
| DE000LEG1110 | LEG Immobilien SE | | STK | 20.000 | 3.000 | 3.000 | EUR | 65,4600 | 1.309.200,00 | 0,29 | |
| FR0000121014 | LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE | | STK | 4.110 | 1.430 | 520 | EUR | 571,7000 | 2.349.687,00 | 0,51 | |
| DE0006599905 | Merck KGaA | | STK | 1.200 | 2.200 | 1.000 | EUR | 126,6000 | 151.920,00 | 0,03 | |
| DE0008430026 | Münchener Rückvers.-Ges. AG | | STK | 300 | 300 | 300 | EUR | 582,4000 | 174.720,00 | 0,04 | |
| Flo009013296 | Neste Oyj | | STK | 50.000 | 30.000 | 0 | EUR | 8,5340 | 426.700,00 | 0,09 | |
| FR0000133308 | Orange S.A. | | STK | 90.000 | 15.000 | 136.204 | EUR | 11,9950 | 1.079.550,00 | 0,24 | |
| FR0000120693 | Pernod Ricard S.A. | | STK | 12.000 | 10.000 | 0 | EUR | 91,2600 | 1.095.120,00 | 0,24 | |
| DE0006969603 | PUMA SE | | STK | 20.000 | 15.000 | 3.000 | EUR | 22,3900 | 447.800,00 | 0,10 | |
| ES0173093024 | Redeia Corporacion S.A. | | STK | 15.438 | 0 | 0 | EUR | 18,5600 | 286.529,28 | 0,06 | |
| ES0173516115 | Repsol S.A. | | STK | 93.172 | 40.000 | 0 | EUR | 12,3000 | 1.146.015,60 | 0,25 | |
| DE0007037129 | RWE AG | | STK | 27.000 | 8.000 | 6.000 | EUR | 33,0200 | 891.540,00 | 0,19 | |
| FR0000120578 | Sanofi S.A. | | STK | 15.000 | 10.000 | 15.000 | EUR | 101,9200 | 1.528.800,00 | 0,33 | |
| DE0007164600 | SAP SE | | STK | 5.000 | 1.500 | 23.500 | EUR | 244,4000 | 1.222.000,00 | 0,27 | |
| FR0000121972 | Schneider Electric SE | | STK | 8.200 | 1.000 | 1.800 | EUR | 210,7500 | 1.728.150,00 | 0,38 | |
| DE0007236101 | Siemens AG | | STK | 2.000 | 1.000 | 4.500 | EUR | 211,9000 | 423.800,00 | 0,09 | |
| NL0000226223 | STMicroelectronics N.V. | | STK | 7.000 | 3.000 | 0 | EUR | 19,9940 | 139.958,00 | 0,03 | |
| DE000SYM9999 | Symrise AG | | STK | 4.700 | 4.700 | 4.000 | EUR | 95,7000 | 449.790,00 | 0,10 | |
| ES0178430E18 | Telefónica S.A. | | STK | 120.000 | 0 | 120.000 | EUR | 4,3540 | 522.480,00 | 0,11 | |
| IT0003242622 | Terna Rete Elettrica Nazio.SpA | | STK | 25.000 | 0 | 0 | EUR | 8,3640 | 209.100,00 | 0,05 | |
| FR0000120271 | TotalEnergies SE ²⁾ | | STK | 88.000 | 10.000 | 23.000 | EUR | 59,6600 | 5.250.080,00 | 1,15 | |
| FR0000051807 | Téléperformance SE | | STK | 8.000 | 8.000 | 0 | EUR | 92,4800 | 739.840,00 | 0,16 | |
| BE0974320526 | Umicore S.A. | | STK | 12.000 | 12.000 | 0 | EUR | 9,5500 | 114.600,00 | 0,03 | |
| GB00B10RZP78 | Unilever PLC | | STK | 10.000 | 5.000 | 45.000 | EUR | 55,0400 | 550.400,00 | 0,12 | |
| FR0000125486 | VINCI S.A. | | STK | 10.559 | 10.000 | 6.000 | EUR | 116,3000 | 1.228.011,70 | 0,27 | |
| DE0007664039 | Volkswagen AG Vorzugsaktie | | STK | 3.000 | 0 | 2.000 | EUR | 93,5600 | 280.680,00 | 0,06 | |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ | |
|---------------------------------|---|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--|------|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| DE000A1ML71 | Vonovia SE | | STK | 91.000 | 59.000 | 41.000 | EUR | 24,9600 | 2.271.360,00 | 0,50 |
| NL0000395903 | Wolters Kluwer N.V. | | STK | 4.000 | 4.000 | 0 | EUR | 143,5500 | 574.200,00 | 0,13 |
| GB0009895292 | AstraZeneca PLC | | STK | 1.000 | 7.000 | 10.700 | GBP | 112,5400 | 134.480,49 | 0,03 |
| GB0001367019 | British Land Co. PLC, The | | STK | 80.000 | 80.000 | 0 | GBP | 3,6940 | 353.133,78 | 0,08 |
| GB0002374006 | DIAGEO PLC | | STK | 29.000 | 29.000 | 0 | GBP | 20,1450 | 698.100,02 | 0,15 |
| GB00BN7SWP63 | GSK PLC | | STK | 9.000 | 20.000 | 11.000 | GBP | 14,6200 | 157.232,48 | 0,03 |
| GB00B24CGK77 | Reckitt Benckiser Group | | STK | 7.000 | 8.000 | 8.000 | GBP | 52,3000 | 437.473,86 | 0,10 |
| GB00BH4HKS39 | Vodafone Group PLC | | STK | 1.800.000 | 0 | 300.000 | GBP | 0,7290 | 1.568.022,94 | 0,34 |
| NO0010161896 | DNB Bank ASA | | STK | 14.000 | 0 | 6.000 | NOK | 275,5000 | 338.942,84 | 0,07 |
| US02079K3059 | Alphabet Inc. | | STK | 1.500 | 1.500 | 0 | USD | 154,6400 | 214.738,01 | 0,05 |
| US58933Y1055 | Merck & Co. Inc. | | STK | 3.000 | 3.000 | 0 | USD | 89,7600 | 249.287,17 | 0,05 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 328.733.822,93 | 71,82 | |
| FR0014001LQ5 | 0.000% Agence France Locale EO-MTN 2021(31) | | EUR | 2.400 | 1.000 | 0 | % | 83,6360 | 2.007.271,20 | 0,44 |
| FR0013515715 | 0.010% Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2020(30) | | EUR | 1.500 | 0 | 0 | % | 85,4980 | 1.282.476,00 | 0,28 |
| XS2240278692 | 0.010% BNG Bank N.V. EO-MTN 2020(32) | | EUR | 2.000 | 0 | 0 | % | 80,3430 | 1.606.850,00 | 0,35 |
| DE000A2YNVM8 | 0.010% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15292 v.19(25) | | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % | 98,6570 | 986.570,00 | 0,22 |
| SK4000019634 | 0.010% Prima Banka Slovensko A.S. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 21(27) | | EUR | 3.100 | 0 | 0 | % | 93,4100 | 2.895.716,20 | 0,63 |
| XS2312584779 | 0.010% SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(31) | | EUR | 2.600 | 0 | 0 | % | 84,6040 | 2.199.709,20 | 0,48 |
| XS2240511076 | 0.010% Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. EO-Mortg.Cov.MTN 20(27) | | EUR | 2.000 | 0 | 0 | % | 93,8330 | 1.876.656,00 | 0,41 |
| DE000HV2AYD5 | 0.010% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2103 v.21(31) | | EUR | 1.400 | 0 | 0 | % | 84,8090 | 1.187.323,20 | 0,26 |
| AT000B049846 | 0.050% UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2020(35) ²⁾ | | EUR | 1.600 | 0 | 0 | % | 71,6620 | 1.146.584,00 | 0,25 |
| FR0014001ZY9 | 0.100% Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-MTN 2021(34) | | EUR | 2.400 | 0 | 0 | % | 74,8160 | 1.795.572,00 | 0,39 |
| XS2333649759 | 0.125% NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(31) | | EUR | 600 | 0 | 600 | % | 84,3560 | 506.136,00 | 0,11 |
| XS2374595044 | 0.125% Volkswagen Financial Services MTN v.21(27) | | EUR | 1.100 | 0 | 0 | % | 95,3580 | 1.048.935,80 | 0,23 |
| FR0013431137 | 0.250% Agence Française Développement EO-MTN 2019(29) | | EUR | 2.400 | 0 | 0 | % | 89,8560 | 2.156.544,00 | 0,47 |
| FR0013516101 | 0.250% Bpifrance SACA EO-MTN 2020(30) | | EUR | 1.800 | 0 | 0 | % | 88,0600 | 1.585.076,40 | 0,35 |
| XS2258452478 | 0.250% ING Groep N.V. EO-FLR Non-Pref.Nts 20(28/29) | | EUR | 2.000 | 0 | 0 | % | 91,9230 | 1.838.454,00 | 0,40 |
| XS2289877941 | 0.375% Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-MTN 2021(21/29) | | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % | 89,0720 | 890.718,00 | 0,19 |
| XS2066652897 | 0.409% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 19(29) | | EUR | 2.300 | 0 | 0 | % | 89,6840 | 2.062.722,80 | 0,45 |
| PTOTELE0028 | 0.475% Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30) | | EUR | 3.500 | 0 | 0 | % | 89,3200 | 3.126.200,00 | 0,68 |
| FR0013484458 | 0.500% BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28) | | EUR | 1.600 | 0 | 0 | % | 95,6180 | 1.529.888,00 | 0,33 |
| FR0013515806 | 0.500% Frankreich EO-OAT 2020(40) | | EUR | 3.000 | 2.000 | 0 | % | 62,6870 | 1.880.610,00 | 0,41 |
| XS2384273715 | 0.500% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(21/30) | | EUR | 1.100 | 0 | 0 | % | 86,1750 | 947.922,80 | 0,21 |
| FR0014001GA9 | 0.500% Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29) | | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % | 91,6250 | 916.251,00 | 0,20 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|--------------|--|-------|--------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------|---------|-----------------|------------------------------------|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| ES0000012F76 | 0.500% Spanien EO-Obligaciones 2020(30) ²⁾ | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 89,7840 | 897.840,00 | 0,20 |
| SK4000015475 | 0.500% Vseobecna EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(29) | | EUR | 1.900 | 0 | 0 % | 90,5640 | 1.720.716,00 | 0,38 |
| XS2292547317 | 0.579% 2i Rete Gas S.p.A. EO-MTN 2021(21/31) ³⁾ | | EUR | 1.200 | 0 | 0 % | 86,4220 | 1.037.061,60 | 0,23 |
| XS2307768734 | 0.600% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/27) | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 95,4850 | 954.850,00 | 0,21 |
| XS2286442186 | 0.625% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(32/33) | | EUR | 2.000 | 0 | 0 % | 80,5280 | 1.610.560,00 | 0,35 |
| XS2081058096 | 0.625% KommuneKredit EO-MTN 2019(39) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 69,1280 | 345.637,50 | 0,08 |
| XS2384726282 | 0.625% Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Nts 2021(21/32) Reg.S | | EUR | 1.500 | 0 | 0 % | 81,7170 | 1.225.753,50 | 0,27 |
| XS2294372169 | 0.669% Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR MTN 21(26/31) | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 97,2640 | 972.643,00 | 0,21 |
| ES0465936054 | 0.750% ABANCA Corporación Bancaria SA EO-Cédulas Hip. 2019(29) | | EUR | 2.600 | 0 | 0 % | 92,1520 | 2.395.949,40 | 0,52 |
| XS2022425024 | 0.750% SNCF Réseau S.A. EO-MTN 2019(36) | | EUR | 3.000 | 0 | 0 % | 73,0350 | 2.191.035,00 | 0,48 |
| FR0014000C08 | 0.875% SNCF S.A. EO-MTN 2020(51) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 45,7810 | 228.906,50 | 0,05 |
| XS2438616240 | 0.875% Volkswagen Finacial Services MTN v.22(28) | | EUR | 1.800 | 0 | 0 % | 94,2540 | 1.696.570,20 | 0,37 |
| XS2299135819 | 1.000% Danske Bank AS EO-FLR MTN 2021 (26/31) | | EUR | 1.000 | 0 | 1.000 % | 97,9550 | 979.545,00 | 0,21 |
| DE000A3ToYH5 | 1.000% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15317 v.22(26) | | EUR | 2.000 | 0 | 0 % | 98,4330 | 1.968.658,00 | 0,43 |
| XS2079079799 | 1.000% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 19(25/30) | | EUR | 700 | 0 | 0 % | 98,6640 | 690.644,50 | 0,15 |
| FR0014000OZ2 | 1.000% Société Générale S.A. EO-FLR MTN 2020(25/30) | | EUR | 2.000 | 0 | 0 % | 98,6100 | 1.972.190,00 | 0,43 |
| XS2464091029 | 1.000% SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2022(29) | | EUR | 2.000 | 0 | 0 % | 93,7890 | 1.875.784,00 | 0,41 |
| XS2433361719 | 1.000% Wizz Air Finance Company B.V. EO-MTN 2022(25/26) | | EUR | 400 | 0 | 300 % | 97,9440 | 391.776,00 | 0,09 |
| XS2382950330 | 1.043% NatWest Group PLC EO-FLR MTN 2021(27/32) | | EUR | 1.100 | 0 | 0 % | 94,7490 | 1.042.239,00 | 0,23 |
| XS2280331898 | 1.100% Indonesien, Republik EO-Nts 2021(33) | | EUR | 1.100 | 0 | 0 % | 80,1560 | 881.719,30 | 0,19 |
| XS2321466133 | 1.125% Barclays PLC EO-FLR MTN 2021(26/31) | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 97,8040 | 978.037,00 | 0,21 |
| FR0013476611 | 1.125% BNP Paribas S.A. EO-FLR MTN 2020(27/32) | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 96,2160 | 962.160,00 | 0,21 |
| XS2346125573 | 1.125% Orlen S.A. EO-MTN 21(28/28) | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 94,3980 | 755.180,00 | 0,16 |
| SK4000020673 | 1.125% Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(27) | | EUR | 1.500 | 0 | 0 % | 97,2230 | 1.458.345,00 | 0,32 |
| FR0013409612 | 1.125% Société des Grands Projets EO-MTN 2019(34) | | EUR | 2.600 | 0 | 0 % | 81,8310 | 2.127.593,00 | 0,46 |
| XS2441574089 | 1.125% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-MTN 2022(22/27) | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 96,9260 | 969.257,00 | 0,21 |
| XS2079105891 | 1.164% Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Nts 2019(19/27) | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 95,8520 | 958.523,00 | 0,21 |
| XS2319954710 | 1.200% Standard Chartered PLC EO-FLR MTN 2021(24/31) | | EUR | 2.300 | 0 | 700 % | 96,7370 | 2.224.939,50 | 0,49 |
| FR0013428414 | 1.250% Renault S.A. EO-MTN 2019(19/25) | | EUR | 3.000 | 0 | 0 % | 99,6400 | 2.989.203,90 | 0,65 |
| XS2304664597 | 1.350% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(31) | | EUR | 2.000 | 0 | 0 % | 88,4260 | 1.768.526,00 | 0,39 |
| XS2452433910 | 1.375% American Medical Syst.Eu. B.V. EO-Nts 2022(22/28) | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 96,1290 | 769.034,40 | 0,17 |
| XS1829259008 | 1.375% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2018(25) | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 99,6980 | 996.980,00 | 0,22 |
| XS2340236327 | 1.375% Bank of Ireland Group PLC EO-FLR MTN 2021(26/31) | | EUR | 1.500 | 0 | 0 % | 97,8540 | 1.467.808,50 | 0,32 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|--------------|---|-------|--------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------|---------|-----------------|------------------------------------|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| XS231274217 | 1.375% ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.) | | EUR | 700 | 0 | 0 % | 94,3140 | 660.195,90 | 0,14 |
| XS2295335413 | 1.450% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.) | | EUR | 700 | 0 | 0 % | 96,5840 | 676.089,40 | 0,15 |
| XS2012546714 | 1.450% Indonesien, Republik EO-Nts 2019(26) | | EUR | 1.650 | 0 | 0 % | 97,8010 | 1.613.708,25 | 0,35 |
| IT0005090318 | 1.500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25) | | EUR | 8.000 | 0 | 0 % | 99,8610 | 7.988.840,00 | 1,75 |
| XS2232045463 | 1.500% MOL Magyar Olaj-és Gázipá.Nyrt EO-Nts 2020(27/27) | | EUR | 1.700 | 0 | 0 % | 95,6690 | 1.626.369,60 | 0,36 |
| XS1709328899 | 1.625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28) | | EUR | 2.500 | 0 | 0 % | 96,0720 | 2.401.787,50 | 0,52 |
| DE000DL19U23 | 1.625% Deutsche Bank AG MTN.v. 2020(2027) | | EUR | 2.500 | 0 | 0 % | 98,0490 | 2.451.227,50 | 0,54 |
| XS2804501208 | 1.625% FiberCop S.p.A. EO-Nts 2024(24/29) | | EUR | 804 | 804 | 0 % | 90,1430 | 724.749,72 | 0,16 |
| XS2288109676 | 1.625% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2021(21/29) | | EUR | 396 | 0 | 804 % | 92,2890 | 365.462,46 | 0,08 |
| XS1439749364 | 1.625% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2016(16/28) | | EUR | 2.000 | 0 | 0 % | 92,3450 | 1.846.900,00 | 0,40 |
| DE000DL19VS4 | 1.750% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 20(29/30) ²⁾ | | EUR | 2.600 | 0 | 0 % | 92,1170 | 2.395.052,40 | 0,52 |
| DE000DL19T26 | 1.750% Deutsche Bank AG MTN.v. 2018(2028) ²⁾ | | EUR | 2.000 | 0 | 1.000 % | 96,9030 | 1.938.062,00 | 0,42 |
| DE000A30WUF3 | 1.750% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15322 v.22(27) | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 98,6570 | 986.565,00 | 0,22 |
| XS2320459063 | 1.750% Imperial Brands Fin.Ned.BV EO-MTN 2021(21/33) | | EUR | 2.300 | 0 | 0 % | 84,9870 | 1.954.701,00 | 0,43 |
| XS1211044075 | 1.875% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2015(15/27) | | EUR | 1.500 | 0 | 0 % | 96,4790 | 1.447.177,50 | 0,32 |
| ES00000127A2 | 1.950% Spanien, Königreich EO-Obligaciones 2015(30) ³⁾ | | EUR | 5.000 | 0 | 1.000 % | 96,3170 | 4.815.850,00 | 1,05 |
| XS1934867547 | 2.000% Rumänien EO-MTN 2019(26)Reg.S | | EUR | 1.950 | 0 | 0 % | 98,1890 | 1.914.675,75 | 0,42 |
| XS2330503694 | 2.000% Rumänien EO-MTN 2021(33)Reg.S | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 74,5400 | 745.400,00 | 0,16 |
| XS2224632971 | 2.000% TotalEnergies SE EO-FLR Nts 20(30/Und.) | | EUR | 1.200 | 0 | 500 % | 89,5840 | 1.075.005,60 | 0,23 |
| FR00140061X6 | 2.000% Veolia Environnement S.A. EO-FLR Nts 2021(21/Und.) | | EUR | 700 | 0 | 0 % | 95,0800 | 665.560,00 | 0,15 |
| XS1575640054 | 2.125% Energa Finance AB EO-MTN 2017(27) | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 98,1680 | 981.675,00 | 0,21 |
| XS2434895558 | 2.125% Rumänien EO-MTN 2022(28)Reg.S | | EUR | 1.200 | 0 | 0 % | 94,9160 | 1.138.996,80 | 0,25 |
| NO0010852650 | 2.170% Nordea Eiendomskreditt AS NK-MTN Cov. Nts 2019(26) | | NOK | 40.000 | 0 | 0 % | 97,3140 | 3.420.677,53 | 0,75 |
| XS2434702853 | 2.250% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-MTN 2022(22/32) | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 90,4960 | 723.966,40 | 0,16 |
| IT0005177909 | 2.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(36) | | EUR | 8.000 | 1.700 | 800 % | 85,1110 | 6.808.880,00 | 1,49 |
| XS2363910436 | 2.250% Mexiko EO-Nts 2021(21/36) | | EUR | 2.400 | 0 | 0 % | 75,2720 | 1.806.516,00 | 0,39 |
| FR0013413887 | 2.375% Orange S.A. EO-FLR MTN 19(25/Und.) | | EUR | 200 | 0 | 1.500 % | 99,8750 | 199.749,00 | 0,04 |
| NO0010731011 | 2.400% Oslo, Stadt NK-Anleihe 2015(30) | | NOK | 15.000 | 0 | 0 % | 90,9320 | 1.198.629,11 | 0,26 |
| FR0011883966 | 2.500% Frankreich EO-OAT 2014(30) | | EUR | 8.000 | 0 | 0 % | 98,7300 | 7.898.400,00 | 1,73 |
| XS2224439385 | 2.500% OMV AG EO-FLR Nts 2020(26/Und.) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 98,5220 | 492.611,50 | 0,11 |
| DE000A3H25V2 | 2.625% Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2024(2034) | | EUR | 800 | 800 | 0 % | 96,7290 | 773.832,00 | 0,17 |
| FR001400CN47 | 2.625% La Poste EO-MTN 2022(28) | | EUR | 1.000 | 0 | 500 % | 99,4470 | 994.472,00 | 0,22 |
| XS2101558307 | 2.731% UniCredit S.p.A. EO-FLR MTN 2020(27/32) | | EUR | 500 | 0 | 500 % | 98,6580 | 493.290,00 | 0,11 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|--------------|---|-------|--------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------|----------|-----------------|------------------------------------|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| FR001400TR51 | 2.750% La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-Ter.Obl.Fin.Hab.24(30) | | EUR | 1.200 | 1.200 | 0 % | 99,2600 | 1.191.123,60 | 0,26 |
| XS2447602793 | 2.750% Polen, Republik EO-MTN 2022(32) | | EUR | 1.300 | 0 | 0 % | 97,2560 | 1.264.333,20 | 0,28 |
| US715638DQ26 | 2.780% Peru DL-Bds 2020(20/60) | | USD | 2.600 | 400 | 0 % | 54,5560 | 1.313.137,28 | 0,29 |
| XS2812616147 | 2.786% Nationwide Building Society EO-FLR M.T.Mort.Cov.Nts 24(27) | | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 % | 99,9720 | 1.499.580,00 | 0,33 |
| ES0305443006 | 2.797% Sabadell Consumo 1, F.T. EO-FLR Nts 2019(19-31) Cl.A ⁴⁾ | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 99,8660 | 32.470,13 | 0,01 |
| XS2408458730 | 2.875% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027) | | EUR | 1.500 | 0 | 0 % | 100,0130 | 1.500.199,50 | 0,33 |
| XS2482872251 | 2.875% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2030/2030) | | EUR | 1.500 | 0 | 0 % | 99,2620 | 1.488.936,00 | 0,33 |
| XS1892141620 | 2.875% Rumänien EO-MTN 2018(29)Reg.S | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 93,6070 | 936.065,00 | 0,20 |
| DE000A3LNY11 | 2.915% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-FLR MTN 2023(25) | | EUR | 2.000 | 0 | 0 % | 99,9940 | 1.999.870,00 | 0,44 |
| CH1348614103 | 2.934% UBS Switzerland AG EO-FLR Pfbr.-Anl. 2024(27) | | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 % | 99,9040 | 1.998.080,00 | 0,44 |
| XS2755016032 | 2.948% LT Autorahoitus V DAC EO-FLR Nts 2024(35) Cl.A ⁴⁾ | | EUR | 1.700 | 0 | 0 % | 99,9990 | 1.016.639,21 | 0,22 |
| IT0005442006 | 2.949% Progetto Quinto S.r.l. EO-FLR Bds 2021(36) A ⁴⁾ | | EUR | 1.100 | 0 | 0 % | 100,0000 | 74.581,21 | 0,02 |
| FR001400R8K6 | 2.964% Noria DE 2024 EO-FLR Nts 2024(43) Cl.A ⁴⁾ | | EUR | 1.900 | 1.900 | 0 % | 100,0090 | 1.900.177,84 | 0,42 |
| XS2484094524 | 2.974% SCF Rahoituspalvelut XI DAC EO-FLR Nts 22(32) Cl.A Reg.S ⁴⁾ | | EUR | 1.500 | 0 | 0 % | 100,0320 | 433.434,14 | 0,09 |
| XS0940293763 | 3.000% CEZ AS EO-MTN 2013(28) | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 99,7710 | 997.710,00 | 0,22 |
| FR001400RNW0 | 3.000% Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(29) | | EUR | 1.400 | 1.400 | 0 % | 101,1390 | 1.415.948,80 | 0,31 |
| FR001400WXW9 | 3.000% Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(32) | | EUR | 900 | 900 | 0 % | 99,6330 | 896.698,80 | 0,20 |
| XS2265369657 | 3.000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026) | | EUR | 1.300 | 0 | 0 % | 100,2880 | 1.303.738,80 | 0,28 |
| XS2647979181 | 3.000% European Investment Bank EO-MTN 2023(33) | | EUR | 3.300 | 1.300 | 1.000 % | 100,4590 | 3.315.156,90 | 0,72 |
| FR001400H7V7 | 3.000% Frankreich EO-OAT 2022(33) | | EUR | 2.000 | 1.000 | 0 % | 98,4030 | 1.968.060,00 | 0,43 |
| XS2765559799 | 3.000% Linde PLC EO-MTN 2024(24/28) | | EUR | 1.500 | 0 | 1.000 % | 100,9320 | 1.513.972,50 | 0,33 |
| FR001400WUJ3 | 3.000% SFIL S.A. EO-MTN 2025(30) | | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 % | 100,2510 | 1.503.763,50 | 0,33 |
| IT0005630741 | 3.020% Koromo Italy S.r.l. EO-FLR Nts 2025(32) Cl.A ⁴⁾ | | EUR | 1.300 | 1.300 | 0 % | 100,1470 | 1.253.463,35 | 0,27 |
| FR001400UY00 | 3.023% FCT Ponant 1 EO-FLR Nts 2025(38) Cl.A ⁴⁾ | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 100,0390 | 600.232,50 | 0,13 |
| XS2744967386 | 3.109% Hill FL 2024-1 B.V. EO-FLR Nts 2024(32) A Reg.S ⁴⁾ | | EUR | 1.500 | 0 | 0 % | 100,2350 | 1.257.608,45 | 0,27 |
| XS2982332400 | 3.125% BMW Internat. Investment B.V. EO-MTN 2025(29) | | EUR | 700 | 700 | 0 % | 100,4010 | 702.808,40 | 0,15 |
| FR001400W083 | 3.125% Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Fonc. 2025(33) | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 99,3510 | 993.506,00 | 0,22 |
| XS2760773411 | 3.125% Italgas S.P.A. EO-MTN 24(24/29) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 99,9690 | 499.843,50 | 0,11 |
| XS2922763896 | 3.125% Polen, Republik EO-MTN 2024(31) | | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 % | 100,0040 | 1.500.052,50 | 0,33 |
| XS2338168334 | 3.131% Domi 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 2021(26/53) Cl.A ⁴⁾ | | EUR | 1.700 | 0 | 0 % | 100,0460 | 828.183,20 | 0,18 |
| IT0005532939 | 3.140% Koromo Italy S.r.l. EO-FLR Nts 2023(35) Cl.A ⁴⁾ | | EUR | 1.200 | 0 | 0 % | 100,1030 | 405.839,35 | 0,09 |
| ES0305799001 | 3.146% Santander Consumo 6, FT EO-FLR Nts 2024(37) Cl.A ⁴⁾ | | EUR | 1.100 | 1.100 | 0 % | 100,0180 | 989.855,73 | 0,22 |
| XS2736583944 | 3.166% Dilosk RMBS No.8 (STS) DAC EO-FLR Nts 2024(62) A Reg.S ⁴⁾ | | EUR | 1.400 | 0 | 0 % | 99,9800 | 1.257.153,50 | 0,27 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--------------|---|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|----------|--------------------|--|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| XS2124854626 | 3.171% Cartesian Residential Mtg 5 SA EO-FLR Nts 2020(25/55) A Reg.S ¹⁾ | | EUR | 1.375 | 0 | 0 % | 100,0030 | 1.105.527,64 | 0,24 |
| FR0014009BF2 | 3.180% Harmony Fr.Home Loans FCT 22-1 EO-FLR Nts 2022(27/62) Cl.A ¹⁾ | | EUR | 1.200 | 0 | 0 % | 100,1200 | 728.886,01 | 0,16 |
| ES0305652002 | 3.214% AutoNoria Spain 2022, F.T. EO-FLR Nts 2022(40) Cl.A ¹⁾ | | EUR | 1.500 | 0 | 0 % | 100,2660 | 769.011,14 | 0,17 |
| IT0005584955 | 3.238% Marzio Finance S.r.l. 14-2024 EO-FLR MTN 2024(49) Cl. A ¹⁾ | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 100,4570 | 831.805,30 | 0,18 |
| XS2676888857 | 3.241% Citizen Irish Auto R.Tr.23 DAC EO-FLR Nts 2023(32) Cl.A ¹⁾ | | EUR | 2.000 | 0 | 0 % | 100,1200 | 766.442,83 | 0,17 |
| XS2256949749 | 3.248% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Nts 2020(25/Und.) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 99,4770 | 497.385,00 | 0,11 |
| PTBSPHOM0027 | 3.250% Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 24(31) | | EUR | 1.500 | 0 | 0 % | 102,1280 | 1.531.915,50 | 0,33 |
| XS3026019334 | 3.250% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2025(30) | | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 % | 100,0750 | 2.001.490,00 | 0,44 |
| FR001400T9Q9 | 3.250% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 24(31) | | EUR | 1.900 | 1.900 | 0 % | 98,7650 | 1.876.533,10 | 0,41 |
| FR001400DAI6 | 3.250% Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2022(29) | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 101,8460 | 1.018.464,00 | 0,22 |
| XS2545263399 | 3.250% Carlsberg Breweries A/S EO- MTN 2022(22/25) | | EUR | 1.300 | 0 | 0 % | 100,1860 | 1.302.411,50 | 0,28 |
| IT0005631491 | 3.250% Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(34) | | EUR | 400 | 400 | 0 % | 99,3080 | 397.231,20 | 0,09 |
| SK4000024923 | 3.250% Vseobecná EO-Cov.Bds 2024(31) | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 101,0720 | 1.010.722,00 | 0,22 |
| ES0305839005 | 3.274% Pepper Iberia Consumer 2024 FT EO-FLR Nts 2024(37) Cl.A ¹⁾ | | EUR | 1.700 | 1.700 | 0 % | 100,3100 | 1.705.266,26 | 0,37 |
| ES0305715007 | 3.276% Santander Consumo 5, FT EO- FLR Nts 2023(36) Cl.A ¹⁾ | | EUR | 1.400 | 0 | 0 % | 100,2470 | 703.341,36 | 0,15 |
| XS2492042267 | 3.287% Finance Ireland RMBS No.5 DAC EO-FLR Nts 2022(62) Cl.A Reg.S ¹⁾ | | EUR | 3.300 | 0 | 0 % | 100,2480 | 2.281.246,77 | 0,50 |
| XS2294367672 | 3.291% Dutch Property Fin. 2021-1 BV EO-FLR Nts 2021(25/58) Cl.A ¹⁾ | | EUR | 1.700 | 0 | 0 % | 100,0330 | 902.023,01 | 0,20 |
| XS2799978320 | 3.301% Jubilee Place 6 B.V. EO-FLR Nts 2024(60) Cl.A ¹⁾ | | EUR | 1.200 | 1.200 | 0 % | 100,2410 | 1.066.375,60 | 0,23 |
| FR001400K3K4 | 3.312% BPCE Home Loans FCT 2023 EO-FLR Nts 2023(28/57) Cl.A ¹⁾ | | EUR | 1.200 | 0 | 0 % | 100,3400 | 1.069.028,34 | 0,23 |
| XS2815894071 | 3.335% Barclays PLC EO-FLR-MTN 2024(27/28) | | EUR | 400 | 400 | 0 % | 100,3730 | 401.490,00 | 0,09 |
| XS2813212425 | 3.353% Dilosk RMBS No.9 DAC EO-FLR Nts 2024(63) A Reg.S ¹⁾ | | EUR | 1.200 | 1.200 | 0 % | 99,9600 | 1.100.339,33 | 0,24 |
| PTBSPAOM0008 | 3.375% Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(28) | | EUR | 1.500 | 0 | 0 % | 102,3420 | 1.535.130,00 | 0,34 |
| DE000A4DE9Y3 | 3.375% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 25(30/31) | | EUR | 200 | 200 | 0 % | 98,7540 | 197.507,20 | 0,04 |
| XS2747600018 | 3.375% E.ON SE MTN v.24(30/31) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 100,8830 | 504.413,50 | 0,11 |
| XS2980865658 | 3.375% Holding d'Infrastr. de Transp. EO-MTN 2025(25/29) | | EUR | 400 | 400 | 0 % | 100,1940 | 400.776,40 | 0,09 |
| XS2965663656 | 3.375% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 25(27/ 28) | | EUR | 900 | 900 | 0 % | 100,8170 | 907.348,50 | 0,20 |
| FR001400U4M6 | 3.375% RCI Banque S.A. EO-MTN 2024(29/29) | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 99,7550 | 997.551,00 | 0,22 |
| XS2589790109 | 3.375% Siemens Finan.maatschappij NV EO-MTN 2023(31/31) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 102,3160 | 511.582,00 | 0,11 |
| XS2779792337 | 3.375% Statkraft AS EO-MTN 2024(24/32) | | EUR | 600 | 0 | 0 % | 100,4980 | 602.989,80 | 0,13 |
| DE000A3LNFJ2 | 3.428% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-FLR MTN 2023(25) | | EUR | 1.200 | 0 | 0 % | 100,2780 | 1.203.336,00 | 0,26 |
| XS2219248601 | 3.431% Dutch Property Fin. 2020-2 BV EO-FLR Nts 2020(25/58) Cl.A ¹⁾ | | EUR | 1.600 | 0 | 0 % | 100,0200 | 683.485,68 | 0,15 |
| IT0005542938 | 3.451% Quarzo S.r.l.(2023) EO-FLR Nts 2023(39) Cl.A1 ¹⁾ | | EUR | 2.800 | 0 | 0 % | 100,3650 | 1.853.213,12 | 0,40 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--------------|--|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|--|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| XS2948452326 | 3.454% Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Nts 2024(24/32) Reg.S | EUR | 400 | 400 | 0 | 0 % | 99,0690 | 396.275,60 | 0,09 |
| XS2406936075 | 3.500% Albanien, Republik EO-Nts 2021(31) Reg.S | EUR | 2.500 | 0 | 0 | 0 % | 94,6640 | 2.366.587,50 | 0,52 |
| FR001400XZU6 | 3.500% Aéroports de Paris S.A. EO- MTN 2025(25/33) | EUR | 1.300 | 1.300 | 0 | 0 % | 99,7700 | 1.297.010,00 | 0,28 |
| XS2689049059 | 3.500% Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 2023(27) | EUR | 500 | 0 | 0 | 0 % | 102,3630 | 511.813,50 | 0,11 |
| XS2747766090 | 3.500% EDP Servicios Financ.España SA EO-MTN 2024(24/30) | EUR | 300 | 0 | 0 | 0 % | 100,7420 | 302.224,80 | 0,07 |
| XS2862984510 | 3.500% EnBW International Finance BV EO-MTN 2024(31/31) | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | 0 % | 100,7410 | 1.007.413,00 | 0,22 |
| XS2923391861 | 3.500% Kingspan Securities (Ireland) EO-MTN 2024(24/31) | EUR | 700 | 700 | 0 | 0 % | 99,1030 | 693.722,40 | 0,15 |
| FR001400WK95 | 3.500% RCI Banque S.A. EO-MTN 2025(27/28) | EUR | 400 | 400 | 0 | 0 % | 100,9640 | 403.854,00 | 0,09 |
| XS2631822868 | 3.500% Statkraft AS EO-MTN 2023(23/33) | EUR | 300 | 0 | 0 | 0 % | 100,7460 | 302.238,60 | 0,07 |
| XS2787827190 | 3.500% Stellantis N.V. EO-MTN 2024(24/30) | EUR | 600 | 0 | 0 | 0 % | 98,2620 | 589.573,20 | 0,13 |
| XS2763026395 | 3.519% Becton, Dickinson & Co. EO- Nts 2024(24/31) | EUR | 1.000 | 0 | 0 | 0 % | 100,7190 | 1.007.190,00 | 0,22 |
| XS2752585047 | 3.527% ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-MTN 2024(28) | EUR | 400 | 0 | 0 | 0 % | 101,9150 | 407.658,40 | 0,09 |
| XS2643259604 | 3.530% Dilosk RMBS No.7 DAC EO-FLR Nts 23(27/62) A Reg.S ⁴⁾ | EUR | 1.400 | 0 | 0 | 0 % | 100,5030 | 1.070.621,02 | 0,23 |
| XS2843011615 | 3.544% CA Auto Bank S.p.A. EO-FLR MTN 24(27/27) | EUR | 700 | 700 | 0 | 0 % | 100,3740 | 702.614,50 | 0,15 |
| XS2324404818 | 3.578% Jubilee Place 2021-1 B.V. EO- FLR Nts 21(25/58)CLA Reg.S ⁴⁾ | EUR | 1.400 | 0 | 0 | 0 % | 100,1810 | 594.661,08 | 0,13 |
| FR001400WLJ1 | 3.583% BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(30/31) | EUR | 600 | 600 | 0 | 0 % | 100,1110 | 600.667,20 | 0,13 |
| XS2123018173 | 3.585% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) Cl.A ⁴⁾ | EUR | 3.400 | 0 | 0 | 0 % | 99,9990 | 900.435,64 | 0,20 |
| XS2756341314 | 3.598% Eurogrid GmbH MTN v. 2024(2028/2029) | EUR | 300 | 0 | 0 | 0 % | 101,7990 | 305.395,80 | 0,07 |
| XS2605909527 | 3.614% Dilosk RMBS No.6 (STS) DAC EO-FLR Nts 23(26/61) A Reg.S ⁴⁾ | EUR | 1.700 | 0 | 0 | 0 % | 100,3680 | 1.425.328,31 | 0,31 |
| DE000BYLoBH7 | 3.625% Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.25(32) | EUR | 1.200 | 1.200 | 0 | 0 % | 99,5810 | 1.194.973,20 | 0,26 |
| XS2193662728 | 3.625% BP Capital Markets PLC EO- FLR Nts 2020(29/Und.) | EUR | 1.100 | 0 | 0 | 0 % | 97,7540 | 1.075.292,90 | 0,23 |
| XS2890420834 | 3.625% Bulgarien EO-MTN 2024(32) | EUR | 1.100 | 1.100 | 0 | 0 % | 101,5880 | 1.117.462,50 | 0,24 |
| FR001400OJB9 | 3.625% Engie S.A. EO-MTN 2024(24/ 31) | EUR | 1.500 | 0 | 0 | 0 % | 101,1650 | 1.517.476,50 | 0,33 |
| DE000HCBoB28 | 3.625% Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.24(26) Ser.2765 | EUR | 700 | 0 | 0 | 0 % | 100,7860 | 705.498,50 | 0,15 |
| XS2793255162 | 3.625% JT Intl. Finl. Services B.V EO- MTN 2024(24/34) | EUR | 400 | 400 | 0 | 0 % | 98,2110 | 392.842,80 | 0,09 |
| XS2969693113 | 3.625% Norsk Hydro ASA EO-MTN 2025(25/32) | EUR | 200 | 200 | 0 | 0 % | 99,7140 | 199.427,60 | 0,04 |
| XS2310951103 | 3.625% Sappi Papier Holding GmbH EO-Nts 2021(21/28) Reg.S | EUR | 700 | 0 | 0 | 0 % | 99,1360 | 693.952,00 | 0,15 |
| FR001400U1Q3 | 3.625% Société Générale S.A. EO-FLR N-Pf.MTN 2024(29/30) | EUR | 700 | 700 | 0 | 0 % | 100,2060 | 701.442,70 | 0,15 |
| FR001400IIO6 | 3.625% THALES S.A. EO-MTN 2023(23/29) | EUR | 1.200 | 0 | 0 | 0 % | 102,8320 | 1.233.984,00 | 0,27 |
| XS2181690665 | 3.675% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2020(26) Reg.S | EUR | 1.020 | 0 | 0 | 0 % | 99,8770 | 1.018.740,30 | 0,22 |
| XS2587123741 | 3.678% Domi 2023-1 B.V. EO-FLR Nts 2023(28/55) Cl.A ⁴⁾ | EUR | 750 | 0 | 0 | 0 % | 100,9140 | 668.828,80 | 0,15 |
| XS2779881601 | 3.750% Anglo American Capital PLC EO-MTN 24(24/29) | EUR | 700 | 0 | 0 | 0 % | 102,2560 | 715.789,90 | 0,16 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--------------|--|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|----------|--------------------|--|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| XS2743029840 | 3.750% Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2024(34) | | EUR | 700 | 0 | 0 % | 101,1980 | 708.388,80 | 0,15 |
| XS2800653581 | 3.750% CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) EO-MTN 2024(27/27) | | EUR | 700 | 700 | 0 % | 102,1010 | 714.706,30 | 0,16 |
| XS2942479044 | 3.750% EnBW International Finance BV EO-MTN 2024(35/35) | | EUR | 700 | 700 | 0 % | 98,5130 | 689.587,50 | 0,15 |
| XS2322423539 | 3.750% Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bds 2021(21/29) Ser.B ²⁾ | | EUR | 100 | 600 | 500 % | 101,7560 | 101.756,00 | 0,02 |
| XS3017995518 | 3.750% SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Nts 2025(25/30) | | EUR | 300 | 300 | 0 % | 100,8890 | 302.665,50 | 0,07 |
| FR001400F6V1 | 3.875% Banque Stellantis France S.A. EO-MTN 2023(23/26) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 100,8500 | 504.247,50 | 0,11 |
| XS2856800938 | 3.875% Chile, Republik EO-Nts 2024(24/31) | | EUR | 1.600 | 1.600 | 0 % | 101,0580 | 1.616.924,80 | 0,35 |
| XS2541394750 | 3.875% Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 2022(42) | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 101,7420 | 1.017.419,00 | 0,22 |
| XS2542914986 | 3.875% EDP Finance B.V. EO-MTN 2022(22/30) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 103,0360 | 515.181,50 | 0,11 |
| XS2998667187 | 3.875% Imperial Brands Finance PLC EO-MTN 2025(25/34) | | EUR | 400 | 400 | 0 % | 97,0920 | 388.368,00 | 0,08 |
| XS2974517075 | 3.875% Indonesien, Republik EO-Nts 2025(32/33) | | EUR | 900 | 900 | 0 % | 98,6650 | 887.985,00 | 0,19 |
| XS2764264607 | 3.875% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 2024(28/29) | | EUR | 1.100 | 0 | 0 % | 102,2100 | 1.124.304,50 | 0,25 |
| XS2586944659 | 3.875% Polen, Republik EO-MTN 2023(33) | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 103,2560 | 1.032.561,00 | 0,23 |
| XS2890435865 | 3.875% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(26/27) | | EUR | 1.300 | 1.300 | 0 % | 100,9240 | 1.312.006,80 | 0,29 |
| XS2596528716 | 3.875% Raiffeisen Bank Intl AG EO-M.-T. Hyp.Pfandbr. 2023(26) | | EUR | 1.200 | 0 | 0 % | 101,3080 | 1.215.694,80 | 0,27 |
| XS2619751576 | 3.875% Skandinaviska Enskilda Banken EO-MTN 2023(28) | | EUR | 1.700 | 0 | 0 % | 103,3560 | 1.757.045,20 | 0,38 |
| BE6350791073 | 3.875% Solvay S.A. EO-Nts 2024(24/28) | | EUR | 400 | 0 | 0 % | 102,3010 | 409.202,00 | 0,09 |
| FR001400TRD7 | 3.875% Verallia SA EO-Nts 2024(24/32) | | EUR | 800 | 800 | 0 % | 99,2360 | 793.888,00 | 0,17 |
| XS1629774230 | 3.875% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Nts 2017(27/Und.) | | EUR | 6.000 | 0 | 3.000 % | 98,3550 | 5.901.276,00 | 1,29 |
| XS2747270630 | 3.900% General Motors Financial Co. EO-MTN 2024(24/28) | | EUR | 300 | 0 | 0 % | 102,1250 | 306.373,80 | 0,07 |
| XS2630111982 | 4.000% Bayer AG MTN v.2023(2026/2026) | | EUR | 1.100 | 0 | 0 % | 101,7920 | 1.119.713,10 | 0,24 |
| FR001400WP90 | 4.000% BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(33/34) | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 99,8300 | 598.978,20 | 0,13 |
| ES0000012M93 | 4.000% Spanien EO-Obligaciones 2024(54) | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 97,7970 | 977.965,00 | 0,21 |
| XS2629062568 | 4.000% Stora Enso Oyj EO-MTN 2023(23/26) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 101,3200 | 506.600,50 | 0,11 |
| DE000A3LHK72 | 4.000% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 2023(25/25) | | EUR | 1.300 | 0 | 0 % | 100,4400 | 1.305.720,00 | 0,29 |
| FR001400GGZ0 | 4.125% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-MTN 2023(29) | | EUR | 1.100 | 0 | 0 % | 103,7910 | 1.141.699,90 | 0,25 |
| FR001400KO38 | 4.125% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-MTN 2023(30) ³⁾ | | EUR | 1.400 | 0 | 0 % | 104,3420 | 1.460.793,60 | 0,32 |
| FR001400E904 | 4.125% RCI Banque S.A. EO-MTN 2022(25/25) | | EUR | 3.000 | 1.500 | 0 % | 100,6140 | 3.018.420,72 | 0,66 |
| XS2970728205 | 4.125% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Nts 2025(31/32) | | EUR | 1.700 | 1.700 | 0 % | 101,2630 | 1.721.477,80 | 0,38 |
| XS2554487905 | 4.125% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-MTN 2022(25) | | EUR | 900 | 0 | 0 % | 100,8690 | 907.821,00 | 0,20 |
| XS2634687912 | 4.134% Bank of America Corp. EO-MTN 2023(28/28) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 103,6310 | 518.156,50 | 0,11 |
| XS3025944573 | 4.250% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2025(37) | | EUR | 1.700 | 1.700 | 0 % | 98,9170 | 1.681.580,50 | 0,37 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--------------|--|-------|--|-----------------------|---------------------|-----------------------|----------|--------------------|--|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| FR001400TL99 | 4.250% Iliad S.A. EO-Obl. 2024(24/29) | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 100,5280 | 502.637,50 | 0,11 |
| XS2982117694 | 4.250% Loxam S.A.S. EO-Nts 2025(25/30) Reg.S | | EUR | 300 | 300 | 0 % | 99,1550 | 297.463,50 | 0,06 |
| XS2634690114 | 4.250% Stellantis N.V. EO-MTN 2023(23/31) | | EUR | 500 | 0 | 600 % | 101,4150 | 507.074,00 | 0,11 |
| IT0005544082 | 4.350% Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(33) | | EUR | 2.000 | 2.400 | 1.400 % | 105,5670 | 2.111.340,00 | 0,46 |
| XS2940455897 | 4.375% BP Capital Markets PLC EO-FLR Nts 2024(31/Und.) | | EUR | 700 | 700 | 0 % | 98,0980 | 686.682,50 | 0,15 |
| XS2923399252 | 4.375% Development Bank of Japan LS-MTN 2024(27) | | GBP | 1.000 | 1.000 | 0 % | 99,6310 | 1.190.547,89 | 0,26 |
| XS2654097927 | 4.375% DS Smith PLC EO-MTN 2023(23/27) | | EUR | 900 | 0 | 0 % | 103,4400 | 930.961,80 | 0,20 |
| XS2579483319 | 4.500% Bulgarien EO-Bds 2023(33) Reg.S | | EUR | 900 | 0 | 0 % | 106,8570 | 961.711,20 | 0,21 |
| XS2788380306 | 4.500% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(27/28) | | EUR | 1.500 | 0 | 1.000 % | 102,1250 | 1.531.881,00 | 0,33 |
| FR001400H203 | 4.500% RCI Banque S.A. EO-MTN 2023(27/27) | | EUR | 1.500 | 0 | 0 % | 102,8800 | 1.543.203,00 | 0,34 |
| US912810FT08 | 4.500% United States of America DL-Nts 2006(36) | | USD | 3.000 | 3.500 | 500 % | 102,9220 | 2.858.411,64 | 0,62 |
| XS285293329 | 4.570% Česká Sportelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(30/31) | | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 % | 104,2730 | 1.564.096,50 | 0,34 |
| FR001400Q6Z9 | 4.625% Air France-KLM S.A. EO-MTN 2024(24/29) ³⁾ | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 102,5700 | 512.847,50 | 0,11 |
| XS2997425637 | 4.625% Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI LS-MTN 2025(28) | | GBP | 550 | 900 | 350 % | 99,6900 | 655.185,82 | 0,14 |
| DE000CZ439T8 | 4.625% Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1031 v.24(30/31) | | EUR | 300 | 0 | 0 % | 104,3630 | 313.089,00 | 0,07 |
| US500630EC82 | 4.625% Korea Development Bank, The DL-Nts 2024(27) | | USD | 500 | 0 | 600 % | 100,6000 | 465.653,04 | 0,10 |
| XS2991917530 | 4.625% Mexiko EO-Nts 2025(25/33) | | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 % | 97,8750 | 1.468.126,50 | 0,32 |
| XS2595028536 | 4.656% Morgan Stanley EO-FLR MTN 2023(23/29) | | EUR | 1.200 | 0 | 0 % | 104,5270 | 1.254.326,40 | 0,27 |
| XS3004338557 | 4.750% Albanien, Republik EO-Treasury Nts 2025(35) Reg.S | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 96,4000 | 578.400,00 | 0,13 |
| XS2759989234 | 4.750% CTP N.V. EO-MTN 2024(24/30) | | EUR | 200 | 0 | 0 % | 103,6040 | 207.208,20 | 0,05 |
| XS2838495542 | 4.750% OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 24(27/28) | | EUR | 1.200 | 1.200 | 0 % | 102,3500 | 1.228.203,60 | 0,27 |
| XS2793675534 | 4.750% OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 24(27/28) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 102,0420 | 510.207,50 | 0,11 |
| ES00000120No | 4.900% Spanien, Königreich EO-Bonos 2007(40) ³⁾ | | EUR | 5.000 | 4.000 | 1.500 % | 113,1880 | 5.659.400,00 | 1,24 |
| XS2976468343 | 5.000% Bank of Nova Scotia, The LS-MTN 2025(28/29) | | GBP | 1.000 | 1.000 | 0 % | 99,8920 | 1.193.666,73 | 0,26 |
| US15238RAJ14 | 5.000% Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI DL-MTN 2024(27)Reg.S | | USD | 2.000 | 0 | 1.100 % | 100,9920 | 1.869.884,06 | 0,41 |
| XS2724457457 | 5.125% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 2023(23/29) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 103,9300 | 519.647,50 | 0,11 |
| XS2586739729 | 5.250% Imperial Brands Fin.Neth. B.V. EO-MTN 2023(23/31) | | EUR | 900 | 0 | 0 % | 107,5070 | 967.559,40 | 0,21 |
| XS2978001324 | 5.250% MBH Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 25(29/30) | | EUR | 1.700 | 1.700 | 0 % | 100,5020 | 1.708.534,00 | 0,37 |
| XS2943818059 | 5.375% Iliad Holding S.A.S. EO-Nts 2024(24/30) Reg.S | | EUR | 300 | 300 | 0 % | 100,5280 | 301.582,50 | 0,07 |
| XS2827786455 | 5.375% Usbekistan, Republik EO-MTN 2024(27)Reg.S | | EUR | 1.500 | 2.500 | 1.000 % | 101,2260 | 1.518.390,00 | 0,33 |
| XS2926264529 | 5.500% AccorInvest Group S.A. EO-Nts 2024(24/31) Reg.S | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 98,9620 | 494.807,50 | 0,11 |
| XS3023963534 | 5.625% Forvia SE EO-Nts 2025(25/30) Reg.S | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 97,8330 | 586.998,00 | 0,13 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ | |
|--|--|--------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|------------|-----------------------|--|------|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| USP78625EA73 | 5.950% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-MTN 2020(20/31)Reg.S | | USD | 1.140 | 0 | 0 % | 84,7710 | 894.635,10 | 0,20 | |
| XS2682093526 | 6.000% Raiffeisen Bank Intl AG EO- FLR Non-Pref.MTN 23(27/28) | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 106,4540 | 1.064.542,00 | 0,23 | |
| XS2914769299 | 6.125% Ziggo Bond Co. B.V. EO-Nts 2024(24/32) Reg.S | | EUR | 700 | 1.400 | 700 % | 94,6970 | 662.879,00 | 0,14 | |
| USN3033QAU69 | 6.650% E.ON Intl Finance B.V. DL-Nts 2008(08/38) Reg.S | | USD | 1.000 | 0 | 0 % | 108,6970 | 1.006.269,31 | 0,22 | |
| XS2915461458 | 6.750% INEOS Quattro Finance 2 PLC EO-Nts 2024(24/30) Reg.S ³⁾ | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 100,0610 | 600.363,00 | 0,13 | |
| XS1649504096 | 7.000% International Finance Corp. MN-MTN 2017(27) | | MXN | 80.000 | 80.000 | 0 % | 96,8240 | 3.505.099,78 | 0,77 | |
| XS2921374273 | 7.000% Preduzece za Telekom. Srbija DL-Nts 2024(24/29) Reg.S | | USD | 500 | 500 | 0 % | 99,8090 | 461.993,15 | 0,10 | |
| US51808BAE20 | 7.300% Eni USA Inc. DL-Nts 1997(97/ 27) | | USD | 4.000 | 0 | 0 % | 106,4920 | 3.943.412,86 | 0,86 | |
| US279158AV11 | 8.375% Ecopetrol S.A. DL-Nts 2024(24/36) | | USD | 1.100 | 0 | 0 % | 97,6090 | 993.976,58 | 0,22 | |
| Andere Wertpapiere | | | | | | | EUR | 151.974,89 | 0,03 | |
| CH0012032048 | Roche Holding AG | | STK | 500 | 3.000 | 10.900 | CHF | 290,5000 | 151.974,89 | 0,03 |
| Neuemissionen | | | | | | | EUR | 3.334.261,50 | 0,73 | |
| Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen | | | | | | | EUR | 3.334.261,50 | 0,73 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 3.334.261,50 | 0,73 | |
| XS3035229999 | 3.375% Telenor ASA EO-MTN 2025(25/ 32) | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 100,3260 | 1.003.260,00 | 0,22 | |
| XS3041270664 | 3.875% Marokko, Königreich EO-Nts 2025(29) Reg.S | | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 % | 99,8050 | 1.497.075,00 | 0,33 | |
| XS3037625319 | 4.875% Montenegro, Republik EO-Nts 2025(32) Reg.S | | EUR | 850 | 850 | 0 % | 98,1090 | 833.926,50 | 0,18 | |
| Investmentanteile | | | | | | | EUR | 37.536.738,42 | 8,20 | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | EUR | 37.536.738,42 | 8,20 | |
| DE000A0D8QZ7 | iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE | | ANT | 40.000 | 58.000 | 18.000 | EUR | 32,3800 | 1.295.200,00 | 0,28 |
| DE0005933998 | iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE | | ANT | 33.000 | 33.000 | 0 | EUR | 54,1100 | 1.785.630,00 | 0,39 |
| IE00B0M63953 | iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF USD (Dist) | | ANT | 140.000 | 0 | 0 | EUR | 0,0100 | 1.400,00 | 0,00 |
| IE00BLNMYC90 | Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight 1C USD | | ANT | 66.000 | 96.000 | 157.000 | USD | 94,0100 | 5.743.991,85 | 1,25 |
| LU2009147757 | Xtrackers S&P 500 Swap 1D USD dist. | | ANT | 2.550.000 | 3.093.000 | 1.105.000 | USD | 12,1620 | 28.710.516,57 | 6,27 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 450.394.247,89 | 98,40 | |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | EUR | 1.066.268,60 | 0,23 | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | EUR | 799.972,13 | 0,17 | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | EUR | 799.972,13 | 0,17 | |
| DE000C6ZNNN9 | Euro STOXX 50 Fut. 20.06.25 | EUREX | Anzahl | -281 | | | | 528.280,00 | 0,12 | |
| US44928V8274 | Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 20.06.25 | US-ICE | Anzahl | 60 | | | | -100.814,66 | -0,02 | |
| XC0009656890 | S&P 500 E-Mini Index Fut. 20.06.2025 | CME | Anzahl | 16 | | | | -30.974,21 | -0,01 | |
| DE000C6ZNPD5 | Stoxx 600 Future 20.06.25 | EUREX | Anzahl | -533 | | | | 403.481,00 | 0,09 | |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|--|---|-------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------|------|-----------------|------------------------------------|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| Zins-Derivate | | | | | | | EUR | 114.679,83 | 0,03 |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | EUR | 114.679,83 | 0,03 |
| GB00MDWGKH25 | 4% Long Gilt Fut. (10 J.) 26.06.25 | ICF | GBP | 2.500 | | | | 4.779,83 | 0,00 |
| DE000F1B2NH5 | 6% Euro Bobl Fut. (4,5-5,5 J.) 06.06.25 | EUREX | EUR | 8.000 | | | | 61.800,00 | 0,01 |
| DE000F1B2NG7 | 6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.06.25 | EUREX | EUR | 4.000 | | | | 48.100,00 | 0,01 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | EUR | 151.616,64 | 0,03 |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | EUR | -269.970,12 | -0,06 |
| offene Positionen | | | | | | | EUR | -269.970,12 | -0,06 |
| EUR/MXN 0.04 Mio. | | OTC | | 35.321 | | | | -867,56 | 0,00 |
| EUR/SEK 0.1 Mio. | | OTC | | 95.106 | | | | 1.804,99 | 0,00 |
| EUR/TRY 4.39 Mio. | | OTC | | 4.388.495 | | | | -270.907,55 | -0,06 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | | | | EUR | 421.586,76 | 0,09 |
| offene Positionen | | | | | | | EUR | 360.436,71 | 0,08 |
| EUR/USD 11.65 Mio. | | OTC | | 11.647.655 | | | | 360.436,71 | 0,08 |
| geschlossene Positionen | | | | | | | EUR | 61.150,05 | 0,01 |
| EUR/MXN 3.23 Mio. | | OTC | | 3.229.038 | | | | -34.395,12 | -0,01 |
| EUR/SEK 4.88 Mio. | | OTC | | 4.879.923 | | | | -96.750,97 | -0,02 |
| EUR/USD 4.57 Mio. | | OTC | | 4.571.595 | | | | 192.296,14 | 0,04 |
| Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 6.178.554,60 | 1,35 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 6.178.554,60 | 1,35 |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | EUR | 5.288.496,00 | 1,16 |
| BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch) | | | EUR | 5.288.496,00 | % | 100,0000 | | 5.288.496,00 | 1,16 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | EUR | 189.833,02 | 0,04 |
| | | | CZK | 21.270,19 | % | 100,0000 | | 851,17 | 0,00 |
| | | | DKK | 17.459,41 | % | 100,0000 | | 2.340,22 | 0,00 |
| | | | HUF | 113.312,29 | % | 100,0000 | | 281,14 | 0,00 |
| | | | NOK | 2.067.721,29 | % | 100,0000 | | 181.705,81 | 0,04 |
| | | | PLN | 11.820,79 | % | 100,0000 | | 2.821,86 | 0,00 |
| | | | SEK | 19.887,37 | % | 100,0000 | | 1.832,82 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | EUR | 700.225,58 | 0,15 |
| | | | AUD | 8.346,91 | % | 100,0000 | | 4.815,20 | 0,00 |
| | | | CAD | 48.272,51 | % | 100,0000 | | 31.049,41 | 0,01 |
| | | | CHF | 82.905,49 | % | 100,0000 | | 86.743,91 | 0,02 |
| | | | GBP | 43.647,56 | % | 100,0000 | | 52.156,97 | 0,01 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Verkäufe / Zugänge / Abgänge | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|---|---|-------|--------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|---|------------|-----------------------|------------------------------------|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| | | | HKD | 1.763,47 | | % | 100,0000 | 209,83 | 0,00 |
| | | | JPY | 20.363.476,00 | | % | 100,0000 | 126.063,76 | 0,03 |
| | | | MXN | 3.255.829,77 | | % | 100,0000 | 147.329,28 | 0,03 |
| | | | NZD | 79.916,57 | | % | 100,0000 | 41.900,37 | 0,01 |
| | | | RUB | 184.553,64 | | % | 100,0000 | 2.015,94 | 0,00 |
| | | | TRY | 1.554.445,46 | | % | 100,0000 | 37.909,00 | 0,01 |
| | | | USD | 159.320,57 | | % | 100,0000 | 147.491,73 | 0,03 |
| | | | ZAR | 447.804,65 | | % | 100,0000 | 22.540,18 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 5.533.749,68 | 1,21 |
| | Dividendenansprüche | | EUR | 115.022,26 | | | | 115.022,26 | 0,03 |
| | Forderungen aus schwebenden Geschäften | | EUR | 1.259.454,34 | | | | 1.259.454,34 | 0,28 |
| | Forderungen aus Wertpapierdarlehen (Kompensationszahlungen) | | EUR | 3.750,00 | | | | 3.750,00 | 0,00 |
| | Forderungen Wertpapierdarlehen (Premium) | | EUR | 2.278,99 | | | | 2.278,99 | 0,00 |
| | Quellensteuerrückerstattungsansprüche | | EUR | 439.743,89 | | | | 439.743,89 | 0,10 |
| | Zinsansprüche | | EUR | 3.713.500,20 | | | | 3.713.500,20 | 0,81 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -5.456.166,85 | -1,19 |
| | Gezahlte Variation Margin | | EUR | -914.651,96 | | | | -914.651,96 | -0,20 |
| | Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾ | | EUR | -382.528,18 | | | | -382.528,18 | -0,08 |
| | Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften | | EUR | -4.158.986,71 | | | | -4.158.986,71 | -0,91 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 457.716.653,92 | 100,00 |
| Anteilwert MEAG EuroErtrag A | | | | | | | EUR | 68,67 | |
| Anteilwert MEAG EuroErtrag I | | | | | | | EUR | 70,58 | |
| Umlaufende Anteile MEAG EuroErtrag A | | | | | | | STK | 6.445.690,544 | |
| Umlaufende Anteile MEAG EuroErtrag I | | | | | | | STK | 213.887,119 | |

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 |
| XS2292547317 | 0.579% 2i Rete Gas S.p.A. EO-MTN 2021(21/31) | EUR 1.200 | | 1.037.061,60 | |
| ES00000127A2 | 1.950% Spanien, Königreich EO-Obligaciones 2015(30) | EUR 5.000 | | 4.815.850,00 | |
| XS2322423539 | 3.750% Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bds 2021(21/29) Ser.B | EUR 100 | | 101.756,00 | |
| FR001400K038 | 4.125% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-MTN 2023(30) | EUR 500 | | 521.712,00 | |
| FR001400Q6Z9 | 4.625% Air France-KLM S.A. EO-MTN 2024(24/29) | EUR 500 | | 512.847,50 | |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

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 |
| XS2915461458 | 6.750% INEOS Quattro Finance 2 PLC EO-Nts 2024(24/30) Reg.S | EUR 600 | | 600.363,00 | |
| Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen | | EUR | | 7.589.590,10 | 7.589.590,10 |

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| per 31.03.2025 | | | | |
|----------------|----------------------------|------------|---|--------------|
| AUD | (Australische Dollar) | 1,733450 | = | 1 Euro (EUR) |
| CAD | (Kanadische Dollar) | 1,554700 | = | 1 Euro (EUR) |
| CHF | (Schweizer Franken) | 0,955750 | = | 1 Euro (EUR) |
| CZK | (Tschechische Kronen) | 24,989500 | = | 1 Euro (EUR) |
| DKK | (Dänische Kronen) | 7,460600 | = | 1 Euro (EUR) |
| GBP | (Britische Pfund Sterling) | 0,836850 | = | 1 Euro (EUR) |
| HKD | (Hongkong-Dollar) | 8,404300 | = | 1 Euro (EUR) |
| HUF | (Ungarische Forint) | 403,050000 | = | 1 Euro (EUR) |
| JPY | (Japanische Yen) | 161,533150 | = | 1 Euro (EUR) |
| MXN | (Mexikanische Peso Nuevo) | 22,099000 | = | 1 Euro (EUR) |
| NOK | (Norwegische Kronen) | 11,379500 | = | 1 Euro (EUR) |
| NZD | (Neuseeland-Dollar) | 1,907300 | = | 1 Euro (EUR) |
| PLN | (Polnische Zloty) | 4,189000 | = | 1 Euro (EUR) |
| RUB | (Russische Rubel) | 91,547000 | = | 1 Euro (EUR) |
| SEK | (Schwedische Kronen) | 10,850700 | = | 1 Euro (EUR) |
| TRY | (Türkische Lira) | 41,004650 | = | 1 Euro (EUR) |
| USD | (US-Amerikanische Dollar) | 1,080200 | = | 1 Euro (EUR) |
| ZAR | (Südafrikanische Rand) | 19,866950 | = | 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel

Terminbörse

| | |
|------------|---|
| CME | Chicago - CME Globex |
| EUREX | Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich) |
| ICF | London - ICE Futures Europe |
| US-ICE | New York/N.Y. - ICE Futures U.S. |
| OTC | |
| | Over-the-Counter |

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

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|-------------------------------------|--|---|--------------------|-----------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| FR0004125920 | Amundi S.A. | STK | 3.000 | 3.000 |
| GB00B1XZS820 | Anglo American PLC | STK | 0 | 15.000 |
| GB0002875804 | British American Tobacco PLC | STK | 10.000 | 10.000 |
| GB0030913577 | BT Group PLC | STK | 0 | 200.000 |
| DE000CBK1001 | Commerzbank AG | STK | 0 | 105.000 |
| DE000A288904 | CompuGroup Medical SE & Co. KGaA | STK | 0 | 37.000 |
| DE0006062144 | Covestro AG | STK | 2.000 | 11.000 |
| DE0005557508 | Deutsche Telekom AG | STK | 9.000 | 18.000 |
| DE000A0HN5C6 | Deutsche Wohnen SE | STK | 0 | 21.447 |
| FR0010208488 | Engie S.A. | STK | 16.000 | 16.000 |
| FR0000121667 | EssilorLuxottica S.A. | STK | 1.000 | 5.000 |
| DE0005785604 | Fresenius SE & Co. KGaA | STK | 0 | 6.566 |
| GB0005405286 | HSBC Holdings PLC | STK | 0 | 75.000 |
| GB0004544929 | Imperial Brands PLC | STK | 0 | 10.000 |
| DE0005470405 | LANXESS AG | STK | 0 | 10.000 |
| FI0009000681 | Nokia Oyj | STK | 50.000 | 190.000 |
| AT0000743059 | OMV AG | STK | 0 | 22.000 |
| NL0013654783 | Prosus N.V. | STK | 6.000 | 6.000 |
| DE0007165631 | Sartorius AG Vorzugsaktie | STK | 2.000 | 2.000 |
| FR0000130809 | Société Générale S.A. | STK | 0 | 36.900 |
| CH0008742519 | Swisscom AG | STK | 500 | 500 |
| FR0013447729 | Verallia SA | STK | 7.000 | 7.000 |
| DE000WCH8881 | Wacker Chemie AG | STK | 2.000 | 2.000 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| XS2281342878 | 0.050% Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/25) | EUR | 0 | 1.800 |
| FR0013286192 | 0.750% Frankreich EO-OAT 2017(28) | EUR | 0 | 2.500 |
| XS2343114687 | 0.875% Eurofins Scientific S.E. EO-Bds 2021(21/31) | EUR | 0 | 2.500 |
| AT000A2WSC8 | 0.900% Österreich, Republik EO-MTN 2022(32) | EUR | 2.000 | 2.000 |
| IT0005416570 | 0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(27) | EUR | 0 | 1.500 |
| XS2104051433 | 1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR MTN 2020(25/30) | EUR | 0 | 1.500 |
| XS1958534528 | 1.000% Polen, Republik EO-MTN 2019(29) | EUR | 0 | 1.800 |
| FR00140005C6 | 1.500% Eutelsat S.A. EO-Bds 2020(20/28) | EUR | 0 | 800 |
| XS2049823763 | 1.500% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2019(25/30) | EUR | 0 | 1.000 |
| XS2433141947 | 1.625% UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 22(32) | EUR | 0 | 500 |
| XS2480958904 | 1.625% Volvo Treasury AB EO-MTN 2022(22/25) | EUR | 0 | 700 |
| IE00BJ38CR43 | 2.400% Irland EO-Treasury Bds 2014(30) | EUR | 0 | 2.000 |
| NL0015001XZ6 | 2.500% Niederlande EO-Anl. 2024(34) | EUR | 3.000 | 3.000 |

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 |
|--------------|---|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| XS2525157470 | 2.625% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H355 v.22(27) | EUR | 0 | 1.800 |
| FR0013459765 | 2.625% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 2019(25/30) | EUR | 0 | 700 |
| XS2225157424 | 2.625% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80) | EUR | 0 | 1.500 |
| FR001400NWK5 | 2.750% Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-MTN 2024(27) | EUR | 0 | 1.100 |
| DE000CZ439N1 | 2.750% Commerzbank AG MTN-OPF v.24(27) P.66 | EUR | 0 | 700 |
| DE000LB39AS0 | 2.750% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.845 v.24(31) | EUR | 0 | 600 |
| DE000LB40F8 | 2.875% Norddeutsche Landesbank -GZ- OPF-MTN 2024(2027) | EUR | 0 | 1.100 |
| XS2391779134 | 3.000% British American Tobacco PLC EO-FLR Nts 2021(26/Und.) | EUR | 0 | 1.200 |
| DE000A30V2Vo | 3.000% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.22(28) | EUR | 0 | 1.200 |
| DE000A351XW3 | 3.000% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1270 24(32) | EUR | 700 | 700 |
| AT0000A3HN08 | 3.000% Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2025(32) | EUR | 600 | 600 |
| FR001400DHZ5 | 3.000% Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2022(25) | EUR | 0 | 1.000 |
| XS0291422623 | 3.038% Eurosaill-UK 2007-2NP PLC EO-FLR Nts 2007(45) A3a Reg.S | EUR | 0 | 3.400 |
| IT0004735152 | 3.100% Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2011(26) | EUR | 0 | 2.000 |
| XS257555938 | 3.250% ABB Finance B.V. EO-MTN 2023(23/27) | EUR | 0 | 500 |
| FR001400DT99 | 3.250% Schneider Electric SE EO-MTN 2022(22/27) | EUR | 0 | 500 |
| XS2623820953 | 3.250% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25) | EUR | 0 | 2.000 |
| XS2560495462 | 3.250% Vodafone International Fin.DAC EO-MTN 2022(22/29) | EUR | 0 | 1.000 |
| XS2581397986 | 3.2627% National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26) | EUR | 0 | 1.700 |
| FR001400E7J5 | 3.375% Crédit Agricole S.A. EO-Preferred MTN 22(27) | EUR | 0 | 800 |
| XS2634593938 | 3.375% Linde plc EO-Nts 2023(23/29) | EUR | 0 | 700 |
| IT0005549362 | 3.375% UniCredit S.p.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(27) | EUR | 0 | 2.000 |
| XS2711420054 | 3.500% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H368 v.2023(27) | EUR | 0 | 900 |
| XS2489775580 | 3.500% SES S.A. EO-MTN 2022(22/29) | EUR | 0 | 1.300 |
| XS2547591474 | 3.602% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 23(26) | EUR | 0 | 400 |
| FR001400L933 | 3.625% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(29) | EUR | 0 | 700 |
| FR001400MF78 | 3.625% Engie S.A. EO-MTN 2023(23/26) | EUR | 0 | 700 |
| XS2719096831 | 3.625% Heineken N.V. EO-MTN 2023(23/26) | EUR | 0 | 450 |
| XS2634593854 | 3.625% Linde plc EO-Nts 2023(23/25) | EUR | 0 | 600 |
| FR001400HR9 | 3.625% Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2023(26) | EUR | 0 | 1.200 |
| XS2613667976 | 3.625% Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-MTN 2023(25) | EUR | 0 | 2.000 |
| XS2098338242 | 3.722% Dutch Property Fin. 2020-1 BV EO-FLR Nts 2020(25/54) Cl.A | EUR | 0 | 1.000 |
| FR001400J4X8 | 3.750% Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2023(26) | EUR | 0 | 800 |
| IT0005001547 | 3.750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24) | EUR | 0 | 5.000 |
| XS2618499177 | 3.750% Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2023(26) | EUR | 0 | 1.300 |
| DE000AAR0397 | 3.875% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.257 v.2023(2026) | EUR | 0 | 1.200 |
| XS2623129256 | 3.875% Daimler Truck Intl Finance EO-MTN 2023(23/26) | EUR | 0 | 500 |
| XS2815984732 | 4.000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2030/2030) | EUR | 800 | 800 |
| XS2753429047 | 4.000% Ungarn EO-Bds 2024(29) | EUR | 0 | 300 |

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

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|--|--|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| XS2586851300 | 4.000% Vodafone International Fin.DAC EO-MTN 2023(23/43) | EUR | 0 | 1.000 |
| XS2754067242 | 4.4899% Mexiko EO-Nts 2024(24/32) | EUR | 0 | 600 |
| XS2710354544 | 4.500% Nationwide Building Society EO-MTN 2023(26) | EUR | 0 | 300 |
| FR001400PAJ8 | 4.500% Valéo S.E. EO-MTN 2024(24/30) | EUR | 600 | 600 |
| IT0005380305 | 4.565% AutoFlorence 1 S.r.l. EO-FLR Nts 2019(42) CL.A | EUR | 0 | 3.000 |
| XS1991327500 | 4.569% Domi 2019-1 B.V. EO-FLR Nts 19(24/51) CL.A | EUR | 0 | 1.900 |
| FR0011401751 | 5.375% Electricite de France (E.D.F.) EO-FLR MTN 13(25/Und.) | EUR | 2.000 | 2.000 |
| FR001400Q7G7 | 5.868% Alstom S.A. EO-FLR Nts 2024(24/Und.) | EUR | 200 | 200 |
| XS2810807094 | 6.875% Iliad Holding S.A.S. EO-Nts 2024(24/31) Reg.S | EUR | 500 | 500 |
| GB00BMV7TC88 | 3.250% Großbritannien LS-Treasury Stock 2023(33) | GBP | 2.300 | 3.500 |
| FR001400FNA1 | 4.000% Bpifrance SACA LS-MTN 2023(26) | GBP | 0 | 600 |
| XS2645243853 | 6.000% CPPIB Capital Inc. LS-MTN 2023(25) | GBP | 0 | 2.000 |
| US912828Z781 | 1.500% United States of America DL-Nts 2020(27) | USD | 5.000 | 7.000 |
| XS2270576965 | 3.000% Marokko, Königreich DL-Nts 2020(32) Reg.S | USD | 0 | 1.255 |
| US91282CEX56 | 3.000% United States of America DL-Nts 2022(24) Ser. BD-2024 | USD | 0 | 13.000 |
| US03512TAF84 | 3.375% AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Nts 2021(21/28) | USD | 0 | 1.000 |
| US91282CHC82 | 3.375% United States of America DL-Nts 2023(33) Ser.C-2033 | USD | 3.600 | 6.900 |
| XS3010536061 | 5.000% SRC Sukuk Limited DL-MTN 2025(28)Reg.S | USD | 1.300 | 1.300 |
| Zertifikate | | | | |
| JE00B78CGV99 | WisdomTree Comm. Securit. Ltd. | STK | 75.000 | 75.000 |
| Andere Wertpapiere | | | | |
| ES06445809T5 | Iberdrola S.A. Anrechte | STK | 170.000 | 170.000 |
| ES06445809S7 | Iberdrola S.A. Anrechte | STK | 210.304 | 210.304 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| ES0144583301 | Iberdrola S.A. | STK | 6.185 | 6.185 |
| ES0144583319 | Iberdrola S.A. | STK | 2.931 | 2.931 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| XS2798884131 | 1.625% Telecom Italia S.p.A. EO-Nts 2024(24/29) | EUR | 804 | 804 |
| Investmentanteile | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | |
| IE00BYXYX521 | I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF . | ANT | 214.000 | 224.000 |
| IE0032895942 | iShs DL Corp Bond UCITS ETF USD (Dist) | ANT | 0 | 30.000 |
| IE00B652H904 | iShsV-EM Dividend UCITS ETF USD (Dist) | ANT | 200.000 | 200.000 |
| IE00B6R52036 | iShsV-Gold Producers.UCITS ETF USD (Acc) | ANT | 0 | 15.000 |
| FR0010377028 | MUF-Amundi Topix II UCITS ETF D-JPY | ANT | 3.000 | 4.000 |
| IE00BVZ6SP04 | PFI ETFs-EO Sh.Mat.UC.ETF EUR acc. | ANT | 125.000 | 225.000 |
| IE00B6YX5D40 | SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF (Dist) | ANT | 72.000 | 177.000 |
| IE00BQQP9F84 | VanEck Gold Miners UC.ETF | ANT | 0 | 11.000 |

Derivate

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

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|---|--------------------|-----------------------|---------------------|
| Terminkontrakte | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | |
| Gekaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 253.785 |
| EURO STOXX BANKS | | | | |
| EURO STOXX INSURANCE NR | | | | |
| EURO STOXX UTILITIES NR | | | | |
| FTSE 100 PRICE INDEX | | | | |
| MSCI Emerging Markets Index | | | | |
| NASDAQ 100 STOCK INDEX | | | | |
| S&P 500 | | | | |
| SMI SWISS MARKET INDEX | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Auto&Parts | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Construction & Materials | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Healthcare | | | | |
| TOPIX) | | | | |
| Verkaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 222.859 |
| EURO STOXX 50 | | | | |
| EURO STOXX UTILITIES NR | | | | |
| MSCI World Net TR USD | | | | |
| STOXX EUROPE 600 | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Chemicals | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Telecom) | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | |
| Gekaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 404.803 |
| BTP 10y 6% | | | | |
| Euro-Bobl 5y 6% | | | | |
| Euro-Bund 10y 6% | | | | |
| Euro-Buxl 30y 4% | | | | |
| Euro-Schatz 2y 6% | | | | |
| OAT Long Term Bonds 10y 6% | | | | |
| UK Treasury 10y 4% | | | | |
| US Treasury Notes 10y 6%) | | | | |
| Verkaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 35.970 |
| Euro-Bund 10y 6% | | | | |
| Ultra US Treasury Notes 10y 6% | | | | |
| US Treasury Notes 10y 6%) | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | |
| Verkauf von Devisen auf Termin: | | | | |
| AUD/USD | EUR | | | 58 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | |
| Kauf von Devisen auf Termin: | | | | |
| AUD/USD | EUR | | | 2.418 |
| EUR/MXN | EUR | | | 6.332 |

Derivate

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

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|---|--------------------|-----------------------|---------------------|
| EUR/USD | EUR | | | 62.032 |
| Optionsrechte | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindices | | | | |
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put) | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 242.044 |
| EURO STOXX 50 PRICE INDEX | | | | |
| NASDAQ 100 PRICE INDEX | | | | |
| S&P 500 PRICE INDEX | | | | |
| STOXX EUROPE 600) | | | | |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put) | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 82.920 |
| EURO STOXX 50 PRICE INDEX | | | | |
| S&P 500 PRICE INDEX) | | | | |
| Optionsrechte auf Zins-Derivate | | | | |
| Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte | | | | |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put) | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 73.035 |
| 6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.03.25 | | | | |
| 6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.06.25) | | | | |

Wertpapier-Darlehen

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

| | | | | Volumen in 1.000 |
|--------------|--|--|-----|------------------|
| Unbefristet | | | | |
| (Basiswerte: | | | EUR | 22.935 |
| IT0005001547 | B.T.P. 14-24 | | | |
| IT0005090318 | B.T.P. 15-25 | | | |
| FR001400K038 | BFCM 23/30 MTN | | | |
| XS2322423539 | INT.C.AIR.G. 21/29 | | | |
| XS2304664597 | INTESA SANP. 21/31 MTN | | | |
| XS2815984732 | LUFTHANSA AG MTN 24/30 | | | |
| XS2049823763 | RAIF.BK INTL 19/30FLR MTN CALL 12.3.2025 | | | |
| XS2310951103 | SAPPI PAPIER 21/28 REGS | | | |
| XS2619751576 | SEB 23/28 MTN | | | |
| XS2489775580 | SES 22/29 MTN | | | |
| XS2224632971 | TOTALENERG. 20/UND. FLR | | | |
| FR001400TRD7 | VERALLIA 24/32) | | | |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroErtrag A
für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025**

| | | EUR |
|--|--|----------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. | Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer) | 937.504,74 |
| 2. | Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 2.273.504,47 |
| 3. | Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 596.991,19 |
| 4. | Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 7.992.277,92 |
| 5. | Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 111.119,05 |
| 6. | Erträge aus Investmentanteilen | 546.522,68 |
| 7. | Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften ¹⁾ | 339.740,82 |
| 8. | Abzug inländischer Körperschaftsteuer | -125.967,02 |
| 9. | Abzug ausländischer Quellensteuer | -110.203,39 |
| 10. | Sonstige Erträge ²⁾ | 74.412,38 |
| Summe der Erträge | | 12.635.902,84 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. | Zinsen aus Kreditaufnahmen | -38.417,15 |
| 2. | Verwaltungsvergütung | -4.015.609,31 |
| 3. | Verwahrstellenvergütung | -47.286,95 |
| 4. | Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -26.162,86 |
| 5. | Sonstige Aufwendungen ²⁾ | -76.116,60 |
| Summe der Aufwendungen | | -4.203.592,87 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | 8.432.309,97 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. | Realisierte Gewinne | 484.412.361,71 |
| 2. | Realisierte Verluste | -476.067.724,77 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 8.344.636,94 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 16.776.946,91 |
| 1. | Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ³⁾ | -5.575.903,12 |
| 2. | Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ³⁾ | 7.465.520,50 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 1.889.617,38 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 18.666.564,29 |

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

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

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroErtrag I
für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025**

| | | EUR |
|--|--|-------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. | Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer) | 31.983,96 |
| 2. | Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 77.482,80 |
| 3. | Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 20.333,25 |
| 4. | Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 272.222,52 |
| 5. | Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 3.781,65 |
| 6. | Erträge aus Investmentanteilen | 18.618,75 |
| 7. | Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften ¹⁾ | 11.566,40 |
| 8. | Abzug inländischer Körperschaftsteuer | -4.297,22 |
| 9. | Abzug ausländischer Quellensteuer | -3.753,81 |
| 10. | Sonstige Erträge ²⁾ | 2.533,51 |
| Summe der Erträge | | 430.471,81 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. | Zinsen aus Kreditaufnahmen | -1.307,51 |
| 2. | Verwaltungsvergütung | -60.181,53 |
| 3. | Verwahrstellenvergütung | -1.610,62 |
| 4. | Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -1.668,04 |
| 5. | Sonstige Aufwendungen ²⁾ | -2.800,59 |
| Summe der Aufwendungen | | -67.568,29 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | 362.903,52 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. | Realisierte Gewinne | 16.498.742,49 |
| 2. | Realisierte Verluste | -16.214.618,82 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 284.123,67 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 647.027,19 |
| 1. | Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ³⁾ | -462.792,90 |
| 2. | Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ³⁾ | 619.628,75 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 156.835,85 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 803.863,04 |

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

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

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025**

| | | EUR |
|--|---|----------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. | Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer) | 969.488,70 |
| 2. | Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 2.350.987,27 |
| 3. | Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 617.324,44 |
| 4. | Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 8.264.500,44 |
| 5. | Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 114.900,70 |
| 6. | Erträge aus Investmentanteilen | 565.141,43 |
| 7. | Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften | 351.307,22 |
| 8. | Abzug inländischer Körperschaftsteuer | -130.264,24 |
| 9. | Abzug ausländischer Quellensteuer | -113.957,20 |
| 10. | Sonstige Erträge | 76.945,89 |
| Summe der Erträge | | 13.066.374,65 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. | Zinsen aus Kreditaufnahmen | -39.724,66 |
| 2. | Verwaltungsvergütung | -4.075.790,84 |
| 3. | Verwahrstellenvergütung | -48.897,57 |
| 4. | Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -27.830,90 |
| 5. | Sonstige Aufwendungen | -78.917,19 |
| Summe der Aufwendungen | | -4.271.161,16 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | 8.795.213,49 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. | Realisierte Gewinne | 500.911.104,20 |
| 2. | Realisierte Verluste | -492.282.343,59 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 8.628.760,61 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 17.423.974,10 |
| 1. | Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -6.038.696,02 |
| 2. | Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | 8.085.149,25 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 2.046.453,23 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 19.470.427,33 |

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroErtrag A

| | EUR | EUR |
|--|----------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 469.090.697,11 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -8.494.144,79 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | -37.492.570,71 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 26.009.983,38 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -63.502.554,09 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 849.652,13 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 18.666.564,29 |
| davon nicht realisierte Gewinne | -5.575.903,12 | |
| davon nicht realisierte Verluste | 7.465.520,50 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 442.620.198,03 |

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroErtrag I

| | EUR | EUR |
|--|---------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 22.847.094,60 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -513.745,47 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | -8.193.487,20 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 40.616,28 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -8.234.103,48 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 152.730,92 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 803.863,04 |
| davon nicht realisierte Gewinne | -462.792,90 | |
| davon nicht realisierte Verluste | 619.628,75 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 15.096.455,89 |

Entwicklung des Sondervermögens

| | EUR | EUR |
|--|----------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 491.937.791,71 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -9.007.890,26 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | -45.686.057,91 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 26.050.599,66 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -71.736.657,57 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 1.002.383,05 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 19.470.427,33 |
| davon nicht realisierte Gewinne | -6.038.696,02 | |
| davon nicht realisierte Verluste | 8.085.149,25 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 457.716.653,92 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroErtrag A

| | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---|----------------------|------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 56.765.132,15 | 8,81 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 39.988.185,24 | 6,20 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 16.776.946,91 | 2,60 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | 48.321.277,54 | 7,50 |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung | 48.321.277,54 | 7,50 |
| III. Gesamtausschüttung | 8.443.854,61 | 1,31 |
| 1. Endausschüttung | 8.443.854,61 | 1,31 |
| a) Barausschüttung | 8.443.854,61 | 1,31 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroErtrag I

| | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---|---------------------|------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 2.193.765,14 | 10,26 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 1.546.737,95 | 7,23 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 647.027,19 | 3,03 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | 1.830.157,04 | 8,56 |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung | 1.830.157,04 | 8,56 |
| III. Gesamtausschüttung | 363.608,10 | 1,70 |
| 1. Endausschüttung | 363.608,10 | 1,70 |
| a) Barausschüttung | 363.608,10 | 1,70 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroErtrag A

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|---------------|---|-------------------|
| 31.03.2025 | 442.620.198,03 | 68,67 |
| 31.03.2024 | 469.090.697,11 | 67,06 |
| 31.03.2023 | 473.736.899,92 | 63,30 |
| 31.03.2022 | 526.383.687,49 | 67,52 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroErtrag I

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|---------------|---|-------------------|
| 31.03.2025 | 15.096.455,89 | 70,58 |
| 31.03.2024 | 22.847.094,60 | 68,91 |
| 31.03.2023 | 21.847.345,87 | 65,05 |
| 31.03.2022 | 25.540.290,09 | 69,43 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtfondsvermögen

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR |
|---------------|---|
| 31.03.2025 | 457.716.653,92 |
| 31.03.2024 | 491.937.791,71 |
| 31.03.2023 | 495.584.245,79 |
| 31.03.2022 | 551.923.977,58 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG EuroErtrag

Angaben nach der Derivateverordnung

| | | |
|--|-----|--------------------------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 90.522.092,94 |
| Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte | | |
| BNP Paribas S.A. | | |
| Citibank Europe plc | | |
| Standard Chartered Bank AG | | |
| UBS AG | | |
| Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt. | | |
| Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV) | | |
| MSCI EMU ESG Leaders Net TR | | 25,00% |
| IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE 01-10Y TR | | 25,00% |
| IBOXX EUR COVERED 01-10Y TR | | 20,00% |
| IBOXX EUR CORP ALL MATS TR | | 20,00% |
| JPM EU EMBI GLB DIVS COMPOSITE | | 10,00% |
| Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV | | |
| kleinster potenzieller Risikobetrag | | 1,24% |
| größter potenzieller Risikobetrag | | 1,93% |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | | 1,53% |
| Risikomodell (§10 DerivateV) | | Value-at Risk |
| Parameter (§11 DerivateV) | | |
| Konfidenzniveau | | 99,00% |
| Haltedauer | | 10 Tage |
| Länge der historischen Zeitreihe | | 1-Tages>Returns / 1 Jahr |
| Exponentielle Gewichtung | | gleichgewichtet |

Für 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 | | 124,45 |
| Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure | EUR | 7.589.590,10 |
| Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte | | |
| BNP Paribas S.A. | | |
| Barclays Bank Ireland PLC | | |
| Deutsche Bank AG | | |
| Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten | EUR | 8.118.007,41 |
| Davon: | | |

| | | |
|---|------------|------------------|
| Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben: | | 0,00 |
| Gewährte Sicherheiten aus Schuldverschreibungen: | | 8.118.007,41 |
| Gewährte Sicherheiten aus Aktien: | | 0,00 |
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren | EUR | 20.443,21 |

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

| Verwendete Vermögensgegenstände | WP-Leihe (Betragsangaben in EUR) |
|---------------------------------|-------------------------------------|
| Absolut | 7.589.590,10 |
| In % des Fondsvermögens | 1,66 |

Zehn größte Gegenparteien

| | |
|-----------------------------------|---------------------------|
| 1. Name | BNP Paribas S.A. |
| 1. Bruttovolumen offene Geschäfte | 5.439.318,00 |
| 1. Sitzstaat | FR |
| 2. Name | Deutsche Bank AG |
| 2. Bruttovolumen offene Geschäfte | 1.113.210,50 |
| 2. Sitzstaat | DE |
| 3. Name | Barclays Bank Ireland PLC |
| 3. Bruttovolumen offene Geschäfte | 1.037.061,60 |
| 3. Sitzstaat | IE |

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

bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

| | |
|---------------------------------|--------------|
| unter 1 Tag | 0,00 |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) | 0,00 |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) | 0,00 |
| 1 bis 3 Monate | 0,00 |
| 3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage) | 0,00 |
| über 1 Jahr | 0,00 |
| unbefristet | 7.589.590,10 |

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

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

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

EUR, USD

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

| | |
|---------------------------------|--------------|
| unter 1 Tag | 0,00 |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) | 0,00 |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) | 0,00 |
| 1 bis 3 Monate | 0,00 |
| 3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage) | 663.521,78 |
| über 1 Jahr | 7.454.485,63 |
| unbefristet | 0,00 |

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

| | |
|-------------------------|-----------|
| Ertragsanteil des Fonds | |
| absolut | 22.086,52 |
| in % der Bruttoerträge | 0,00 |
| Kostenanteil des Fonds | -1.643,31 |

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**

1,69

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

| | |
|---|-----------------------------|
| 1. Name | Griechenland, Republik |
| 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1.419.662,30 |
| 2. Name | Spanien, Königreich |
| 2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1.171.184,56 |
| 3. Name | Frankreich, Republik |
| 3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1.082.221,48 |
| 4. Name | Europäische Union |
| 4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1.081.806,99 |
| 5. Name | Deutschland, Bundesrepublik |
| 5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1.051.133,43 |
| 6. Name | Litauen, Republik |
| 6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 243.675,50 |
| 7. Name | Commerzbank AG |
| 7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 201.764,20 |
| 8. Name | Eurobank S.A. |
| 8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 198.230,64 |
| 9. Name | State of Kuwait |
| 9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 197.308,33 |
| 10. Name | Saudi-Arabien, Königreich |
| 10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 187.005,18 |

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 | 8.118.007,41 |

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 EuroErtrag A | EUR | 68,67 |
| Anteilwert MEAG EuroErtrag I | EUR | 70,58 |
| Umlaufende Anteile MEAG EuroErtrag A | STK | 6.445.690,544 |
| Umlaufende Anteile MEAG EuroErtrag I | STK | 213.887,119 |

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 EuroErtrag A

| | |
|--|--------|
| Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) | 0,95 % |
|--|--------|

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroErtrag I

| | |
|--|--------|
| Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) | 0,44 % |
|--|--------|

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

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

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

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

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

| ISIN | Fondsname | Bezahlter Ausgabeaufschlag | Bezahlter Rücknahmeabschlag | Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in % |
|--------------|--|----------------------------|-----------------------------|--|
| IE00BYXY521 | I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF . | 0,00 | 0,00 | 0,19 |
| DE000A0D8QZ7 | iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE | 0,00 | 0,00 | 0,19 |
| DE0005933998 | iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE | 0,00 | 0,00 | 0,19 |
| IE0032895942 | iShs DL Corp Bond UCITS ETF USD (Dist) | 0,00 | 0,00 | 0,20 |
| IE00B0M63953 | iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF USD (Dist) | 0,00 | 0,00 | 0,74 |
| IE00B652H904 | iShsV-EM Dividend UCITS ETF USD (Dist) | 0,00 | 0,00 | 0,65 |
| IE00B6R52036 | iShsV-Gold Producers.UCITS ETF USD (Acc) | 0,00 | 0,00 | 0,55 |
| FR0010377028 | MUF-Amundi Topix II UCITS ETF D-JPY | 0,00 | 0,00 | 0,45 |
| IE00BVZ6SP04 | PFI ETFs-EO Sh.Mat.UC.ETF EUR acc. | 0,00 | 0,00 | 0,35 |
| IE00B6YX5D40 | SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF (Dist) | 0,00 | 0,00 | 0,35 |
| IE00BQQP9F84 | VanEck Gold Miners UC.ETF | 0,00 | 0,00 | 0,53 |
| IE00BLNMYC90 | Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight 1C USD | 0,00 | 0,00 | 0,20 |
| LU2009147757 | Xtrackers S&P 500 Swap 1D USD dist. | 0,00 | 0,00 | 0,07 |

Transaktionskosten EUR 214.835,11.

(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 2024 betreffend das Geschäftsjahr 2024. 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 2024 nicht verändert.

| | | |
|---|-----|------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 22.781.529 |
| davon feste Vergütung | EUR | 16.369.890 |
| davon variable Vergütung | EUR | 6.086.512 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | EUR | 0 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 136 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | EUR | 0 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen | EUR | 2.029.643 |
| davon Geschäftsleiter | EUR | 2.029.643 |
| 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 24. Juni 2025

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroErtrag - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025 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. Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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 Anteilinhaber 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 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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 25.06.2025

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Kruise)
Wirtschaftsprüfer

Tätigkeitsbericht MEAG EuroBalance zum 31.03.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

Der MEAG EuroBalance investiert in Anleihen sowie Aktien europäischer Aussteller. Je nach Markteinschätzung wird die Gewichtung der beiden Anlageklassen mittels Derivaten flexibel angepasst. Das prozentuale Verhältnis beider Anlageklassen bewegt sich in der Regel zwischen 20 und 80 Prozent (zulässig jeweils zwischen 0 und 100 Prozent). Das Ziel des Fonds ist ein attraktiver Wertzuwachs unter Berücksichtigung ökologischer und sozialer Kriterien.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

In den ersten Monaten verzeichneten die europäischen Leitindizes zunächst eine Seitwärtsbewegung. In der späten Frühjahrsphase entkoppelte sich vor allem die Wertentwicklung der US-amerikanischen von den europäischen Aktienmärkten. Ursächlich für diesen Verlauf war die starke Kursentwicklung von US-Technologiewerten, die diesen Aufwärtstrend befeuerte. Im Sommer 2024 kam es dann bei zahlreichen Indizes zu einer kräftigen Abwärtsbewegung. In den USA gab es einerseits eine gesunde Kurskorrektur bei Technologieaktien, am Markt andererseits zudem eine gewisse Ernüchterung hinsichtlich durchaus hoher Investitionen in dem zukunftssträchtigen Segment der Künstlichen Intelligenz. In Japan erhöhte die Zentralbank den Leitzins, was die Attraktivität von sogenannten Carry-Trade-Geschäften, also günstige Kredite in japanischer Währung aufzunehmen und das Geld beispielsweise in höher verzinsten US-Dollar-Anlagen zu investieren, verringerte. Die zügige Aufwertung der japanischen Währung sorgte zusätzlich dafür, dass eine kräftige Kurskorrektur an den Aktienmärkten rund um den Globus erfolgte, die allerdings nur von kurzer Dauer war. Nach einer erneuten Erholung an den europäischen Aktienmärkten kam vor der US-Präsidentenwahl Nervosität auf. Mit der Wiederwahl Donald Trumps zum 47. US-Präsidenten bestimmten zunächst Sorgen um neue Schutzzölle und um die höhere Staatsverschuldung der USA das Marktgeschehen, die sich inflationstreibend auswirken könnten. Nach der Wahl Trumps und dessen Ankündigungen zu Steuersenkungen und Deregulierungen kam es Ende November 2024 allerdings zu einer freundlichen Marktstimmung auch bei den europäischen Leitindizes. Unterstützend wirkten dabei auch die Zinssenkungen durch die Europäische Notenbank (EZB), die bereits im Juni 2024 mit dem Zinssenkungszyklus begann. Die EZB senkte den Einlagenzins von 4,0 auf 2,5 Prozent bis Ende März 2025, da die Inflationsraten im Euroraum moderat über der Zielmarke von 2 Prozent lagen. Konjunkturelle Lichtblicke aus Italien und Spanien signalisierten eine robuste ökonomische Entwicklung in Teilen Europas, während die deutsche und französische Wirtschaft eher Anlass zur Sorge boten. Dennoch setzte sich die freundliche Stimmung im neuen Kalenderjahr fort, die europäischen Aktienmärkte konnten die Wertentwicklung von US-Indi-

zes in den ersten Wochen des Jahres 2025 deutlich übertreffen. Gegen Ende der Berichtsperiode führte das Inkrafttreten von Zöllen gegenüber Kanada, Mexiko und China zu Gegenmaßnahmen dieser Länder und sorgte für eine heftige Kurskorrektur an den internationalen Aktienmärkten. Weitere Zollankündigungen, beispielsweise gegenüber der Europäischen Union, wurden bereits für Anfang April 2025 proklamiert. Im Geschäftsjahr konnte der europäische Index STOXX 600 stichtagsbezogen um 6,9 Prozent an Wert gewinnen. Die Renditen deutscher Staatspapiere mit zehnjähriger Restlaufzeit stiegen stichtagsbezogen um 43 Basispunkte auf 2,70 Prozent.

In den vergangenen zwölf Monaten wurde die Aktienquote mittels Derivaten flexibel den Marktgegebenheiten angepasst, sie bewegte sich im Geschäftsjahr in einer Bandbreite zwischen ca. 41 und etwa 66 Prozent. Ausgehend von ca. 57 Prozent, wurde die Aktienquote bereits in den ersten Monaten des Berichtszeitraumes auf über 66 Prozent angehoben. Gegen Ende Mai 2024 erfolgte eine kräftig Reduktion der Aktienmarktpartizipation auf über 48 Prozent. Im weiteren Verlauf erhöhte das Fondsmanagement erneut die Aktienquote – diese bewegte sich in einem wellenartigen Verlauf auf erneut über 60 Prozent und notierte Anfang Juli 2024 auf dem höchsten Stand der Berichtsperiode bei 66,21 Prozent. Angesichts der Kurskorrektur bei Technologie-Aktien sowie den Marktturbulenzen im Sommer rund um die Leitzinsanhebung in Japan wurde die Aktienquote in mehreren Schritten verringert, sodass diese zum Ende Juli 2024 bei gut 45 Prozent notierte. Ab Anfang August wurde die Aktienmarktpartizipation erneut angehoben und bewegte sich auf dem Niveau von ca. 60 Prozent bis kurz vor der US-Präsidentenwahl Ende Oktober 2024. Dann entwickelte sich die Aktienquote in einem sehr schwankungsintensiven Verlauf seitwärts und wurde gegen Ende des Geschäftsjahres mit den Turbulenzen rund um die Zollankündigungen mit etwa 41 Prozent auf den niedrigsten Stand des Berichtszeitraumes reduziert.

Das Marktumfeld für die Aktienmärkte war in der Berichtsperiode durchaus unsicher, sodass das Fondsmanagement den physischen Aktienanteil stichtagsbezogen von ca. 65 auf 59 Prozent reduzierte. Niedriger gewichtet wurden die Branchen Chemie und Automobile. Innerhalb des Automobilsektors trennte sich das Fondsmanagement von Aktien des deutschen Unternehmens Daimler Truck Holding sowie aus dem Chemiesektor von Covestro-Titeln. Covestro ist ein weltweit führender Hersteller von hochwertigen Polymermaterialien. Das Unternehmen entwickelt, produziert und vertreibt Werkstoffe wie Polyurethane und Polycarbonate, die in verschiedenen Branchen eingesetzt werden.

Im Geschäftsjahr wurden die zinssensitiven Sektoren Banken, Finanzdienstleister und Versicherungen höher gewichtet. Dane-

ben wurden die zyklischen Segmente Technologie und Medien angehoben sowie der defensive Versorgersektor ausgebaut. Innerhalb des Bankensegmentes gewichtete das Fondsmanagement den Anteil an Intesa-Sanpaolo-Aktien sowie an Titeln des weltweit größten Rückversicherers Münchener Rück höher und baute neu einen Bestand an Beazley-Titeln auf. Beazley ist ein weltweit tätiger Spezialversicherer mit Hauptsitz in London. Das Unternehmen bietet eine breite Palette von spezialisierten Versicherungsprodukten an, darunter für die Themen Cybersicherheit, Unternehmens- und Umwelthaftung, Risiken aus Schifffahrt, Luft- und Raumfahrt sowie aus Finanzdienstleistungen und Politik. Im Bereich der Finanzdienstleister kaufte das Fondsmanagement die Aktien des Zahlungsdienstleisters Mastercard neu in den Bestand und gewichtete zudem das Engagement des Konkurrenten VISA höher.

Im zyklischen Technologiesegment wurden Aktien des finnischen Unternehmens Nokia neu in das Portfolio gekauft sowie die Bestände an Titeln von Salesforce, Alphabet und Thermo Fisher Scientific aufgestockt. Salesforce ist ein führendes Unternehmen im Bereich cloudbasierte Software und bietet eine breite Palette von Anwendungen für Kundenbeziehungsmanagement (CRM), Marketingautomatisierung, E-Commerce, Analytik und mehr. Es hilft Unternehmen, ihre Kundenbeziehungen zu verbessern, indem es Daten und Tools auf einer integrierten Plattform bereitstellt. Ein besonderes Merkmal von Salesforce ist die Nutzung von Künstlicher Intelligenz (KI). Daneben erwarb das Fondsmanagement jeweils kurzfristig Anteile an diversen Technologie-Unternehmen und veräußerte diese im Verlauf des Geschäftsjahres dann wieder. Darunter waren beispielsweise auch KI-Unternehmen wie Broadcom, Arista Networks, Oracle, QUALCOMM oder Vertiv Holdings. Arista Networks ist ein führendes Unternehmen im Bereich Netzwerktechnik mit Hauptsitz in Santa Clara, Kalifornien. Es wurde 2004 gegründet und ist spezialisiert auf die Entwicklung und Vermarktung von Cloud-Ethernet-Netzwerk-Switches und Softwarelösungen. Vertiv Holdings ist auf digitale Infrastrukturtechnologien fokussiert. Es bietet Produkte und Dienstleistungen für Rechenzentren, Kommunikationsnetze sowie kommerzielle und industrielle Anlagen an. Darüber hinaus wurde der Anteil an Aktien aus dem Mediensektor durch Neuenagements in Titel von Netflix und Wolters Kluwer höher gewichtet. Wolters Kluwer ist ein globales Unternehmen, das sich auf die Bereitstellung von Fachinformationen, Softwarelösungen und Dienstleistungen spezialisiert hat. Es unterstützt Fachleute in verschiedenen Branchen, wie Gesundheitswesen, Steuer- und Rechnungswesen, Recht, Finanzen, Risiko- und Compliance-Management. Im defensiven Gesundheitssektor kaufte das Fondsmanagement auf günstigem Niveau Aktien der US-Unternehmen Cencora sowie Merck & Co. und veräußerte diese im weiteren Verlauf wieder. Cencora, früher bekannt als AmerisourceBergen, ist ein führender Arzneimittelgroßhändler mit Sitz in

Chesterbrook, Pennsylvania, USA. Das Unternehmen bietet pharmazeutische Lösungen und Dienstleistungen an, die darauf abzielen, die Gesundheitsversorgung weltweit zu verbessern. Zu den Hauptbereichen gehören der pharmazeutische Vertrieb sowie die Lieferung von Medikamenten.

Das Rentenportfolio wurde im Geschäftsjahr von ca. 34 auf 37 Prozent angehoben. Der Schwerpunkt des Portfolios lag auf Anleihen öffentlicher Emittenten. Das Fondsmanagement ermöglichte das Engagement in Anleihen der Kernzone, wie beispielsweise Staatspapiere deutscher, österreichischer, aber auch südeuropäischer Provenienz, wie Staatspapiere spanischer und italienischer Herkunft. Die frei gewordenen Mittel wurden zum einen beispielsweise in Staatsanleihen litauischer, aber auch chilenischer Herkunft reinvestiert. Darüber hinaus wurde das Engagement in gedeckte Anleihen in der Berichtsperiode erhöht. Dabei wurden neue Bestände an kanadischen, norwegischen und britischen gedeckten verzinslichen Wertpapieren neu dem Portfolio beigemischt.

Der MEAG EuroBalance erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 4,03 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (50 % IBOXX EURO SOVEREIGN EZONE ALL MATS.; 50 % MSCI Europe ESG Universal Net Return EUR) verbuchte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 3,94 Prozent. Einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung trug das etwas höhere Engagement im Aktienmarkt im Jahr 2024 bei und hierbei insbesondere die stärkere Gewichtung von US-Technologiewerten. Generell entwickelten sich sowohl US-amerikanische als auch europäische Indizes insbesondere im Jahr 2024 sehr gut. Das Fondsmanagement setzte in diesem Zusammenhang auch erfolgreich Derivate sowohl zu Absicherungszwecken als auch zur Wahrung von Chancen ein. Auf der Rentenseite wirkten sich das massiv sinkende Zinsumfeld sowie die Auswahl einzelner Anleihen aus. Ein weiterer Performancetreiber waren zudem die deutlich höheren laufenden Zinserträge der Anleihen im Portfolio. Negative Beiträge resultierten aus den temporär schwankenden Kapitalmärkten, getrieben von geopolitischen Konflikten.

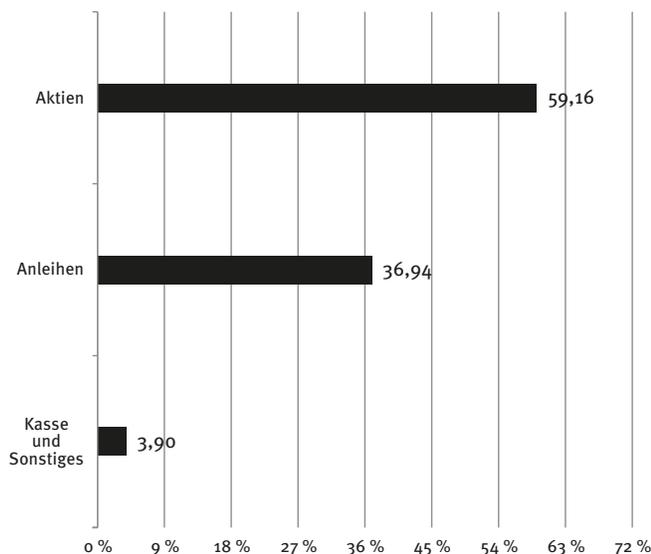
Am 4. Juni 2025 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2024/2025. Je Anteil werden 1,22 Euro ausgeschüttet.

Die europäischen Aktienmärkte sind von einer erhöhten Unsicherheit geprägt, aber es gibt auch positive Signale, wie beispielsweise die sinkende Inflation. Trumps unberechenbare Zollankündigungen sowie Drohungen gegenüber einzelnen Regionen wie Panama und Grönland versetzen die Kapitalmärkte in Alarmbereitschaft. Letztendlich dürfte sich die Fortsetzung des Handelskrieges gegenüber China negativ und tendenziell inflations-treibend auf die USA auswirken. Spannend ist vor diesem

Hintergrund, wie sich die Zollthematik weiter auf die Kosten und die bislang eher optimistischen Gewinnerwartungen der Unternehmen auswirken wird. Sollte es nämlich bei den Zöllen zu keiner Einigung kommen, sondern zu einer weiteren Eskalation, so könnte dies zu weiteren Gewinnrevisionen zahlreicher Unternehmen führen. Angesichts der protektionistischen Maßnahmen kühlte sich die globale Konjunktur merklich ab, eine Rezession scheint nicht ausgeschlossen zu sein, vor allem dann, wenn der Zollstreit eskalieren sollte. Positiv könnten sich die in Deutschland beschlossenen Konjunkturpakete auswirken, die zu einer stärkeren Nachfrage führen und damit die Wirtschaft in Europa zusätzlich ankurbeln könnten. Vor diesem Hintergrund dürfte die Volatilität an den Märkten in den kommenden Monaten weiterhin hoch bleiben. Die Renditen deutscher zehnjähriger Staatsanleihen dürften sich tendenziell zunächst seitwärts bewegen. Die Zinspolitik der Notenbanken bleibt jedoch von der weiteren Entwicklung der Teuerungsraten abhängig.

Portfoliostruktur zum 31.03.2025

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2025 ein durchschnittliches Rating von A1 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 100 Prozent bildeten Papiere guter und bester Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken demnach im Berichtszeitraum gering.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zins sensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2025 8,05 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren moderat.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug zum Stichtag 7,33 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

ren. 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. Die Dienstleistung der Wertpapierverwahrung erfolgte durch BNP PARIBAS S.A..

Nachhaltigkeitsrisiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

| Gewinne | | | Prozent |
|------------------------|------------|----------------------|----------------|
| aus Aktien | EUR | 34.143.596,33 | 55,74% |
| aus Renten | EUR | 645.338,42 | 1,05% |
| aus Investmentanteilen | EUR | 574.412,05 | 0,94% |
| aus Devisen | EUR | 24.576,27 | 0,04% |
| aus Derivate | EUR | 25.862.706,10 | 42,22% |
| Summe | EUR | 61.250.629,17 | 100,00% |

| Verluste | | | Prozent |
|------------------------|------------|-----------------------|----------------|
| aus Aktien | EUR | -5.993.213,77 | 17,36% |
| aus Renten | EUR | -290.784,84 | 0,84% |
| aus Investmentanteilen | EUR | -617.510,38 | 1,79% |
| aus Devisen | EUR | -110.307,28 | 0,32% |
| aus Bezugsrechte | EUR | -2,45 | 0,00% |
| aus Derivate | EUR | -27.512.724,19 | 79,69% |
| Summe | EUR | -34.524.542,91 | 100,00% |

| | | |
|---------------|------------|----------------------|
| Gesamt | EUR | 26.726.086,26 |
|---------------|------------|----------------------|

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 3. Februar 2025 ändert die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH (MEAG) mit Wirkung zum 1. April 2025 die Besonderen Anlagebedingungen (BAB) des MEAG EuroBalance. Seit der Umstellung des Fonds zum Art. 8 Produkt (SFDR) ist das Ziel des Fonds die Investition in Wertpapiere (Aktien und Anleihen) von Ausstellern, die ihren wirtschaftlichen Erfolg mit Rücksicht auf ausgewählte Merkmale aus den Bereichen Umwelt und Gesellschaft erzielen und die Grundsätze guter Unternehmensführung einhalten.

Zum 1. November 2024 wurden die Besonderen Anlagebedingungen angepasst und dabei wurde eine detaillierte Darstellung der Methodik zur Kostenbelastung im Kostenparagrafen dargestellt. Ebenfalls zum 1. November 2024 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen geändert – diese Änderungen erfolgten in Anlehnung an die Muster-Anlagebedingungen des BVI.

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG EuroBalance

| | |
|--|-------------------------------|
| ISIN | DE0009757450 |
| Auflagedatum | 31.05.1991 |
| Fondswährung | EUR |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Verwaltungsvergütung | Max. 1,75 %, zzt. 1,03 % p.a. |
| Ausgabeaufschlag | Max. 4,00 %, zzt. 4,00 % |
| Fondsvermögen | 322.081.057,02 € |
| Umlaufende Anteile | 4.670.042,453 |
| Anteilwert | 68,97€ |
| Endausschüttung pro Anteil am 04.06.2025 | 1,22 € |
| Gesamtkostenquote ¹⁾ | 1,09 % |

Alle Daten per 31.03.2025

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2024/2025 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Vermögensübersicht MEAG EuroBalance

Vermögensübersicht

| | | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|---------------------------------------|------------|-----------------------|--|
| I. Vermögensgegenstände | | 340.183.613,38 | 105,62 |
| 1. Aktien | | 190.543.469,32 | 59,16 |
| - Dienstleistungssektor | EUR | 12.689.523,30 | 3,94 |
| - Finanzdienstleister | EUR | 52.740.421,38 | 16,37 |
| - Gesundheit | EUR | 8.435.576,60 | 2,62 |
| - Industrie | EUR | 27.350.177,27 | 8,49 |
| - Konsumgüter | EUR | 27.908.638,96 | 8,67 |
| - Rohstoffe | EUR | 8.192.507,73 | 2,54 |
| - Technologie | EUR | 34.671.096,59 | 10,76 |
| - Telekommunikation | EUR | 8.251.639,70 | 2,56 |
| - Versorger | EUR | 10.303.887,79 | 3,20 |
| 2. Anleihen | | 118.972.401,65 | 36,94 |
| - ABS/MBS/CDO | EUR | 2.422.882,75 | 0,75 |
| - Anleihen öffentlicher Emittenten | EUR | 104.344.233,57 | 32,40 |
| - Anleihen supranationaler Emittenten | EUR | 2.000.265,83 | 0,62 |
| - Gedeckte Anleihen | EUR | 10.205.019,50 | 3,17 |
| 3. Derivate | | 1.779.439,91 | 0,55 |
| 4. Bankguthaben | | 13.143.642,19 | 4,08 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | | 15.744.660,31 | 4,89 |
| II. Verbindlichkeiten | | -18.102.556,36 | -5,62 |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | | -18.102.556,36 | -5,62 |
| III. Fondsvermögen | EUR | 322.081.057,02 | 100,00 |

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

Vermögensaufstellung MEAG EuroBalance

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|------------------------------|---|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|--|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 309.239.442,84 | 96,01 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 190.543.469,32 | 59,16 |
| DK0062498333 | Novo-Nordisk AS | STK | 29.323 | 68.470 | 49.612 | DKK | 469,8000 | 1.846.492,96 | 0,57 |
| IT0001233417 | AzA S.p.A. | STK | 379.014 | 379.014 | 0 | EUR | 2,2250 | 843.306,15 | 0,26 |
| DE000A1EWWW0 | adidas AG | STK | 5.819 | 13.019 | 7.200 | EUR | 216,7000 | 1.260.977,30 | 0,39 |
| NL0012969182 | Adyen N.V. | STK | 1.170 | 2.367 | 2.698 | EUR | 1.406,0000 | 1.645.020,00 | 0,51 |
| NL0011794037 | Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. | STK | 21.965 | 122.313 | 100.348 | EUR | 34,5600 | 759.110,40 | 0,24 |
| FR0000120073 | Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl. | STK | 29.390 | 30.358 | 29.455 | EUR | 175,1400 | 5.147.364,60 | 1,60 |
| DE0008404005 | Allianz SE | STK | 19.926 | 16.452 | 18.463 | EUR | 352,1000 | 7.015.944,60 | 2,18 |
| BE0974293251 | Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. | STK | 52.794 | 100.108 | 47.314 | EUR | 56,9200 | 3.005.034,48 | 0,93 |
| NL0006237562 | Arcadis N.V. | STK | 12.530 | 12.530 | 0 | EUR | 47,0000 | 588.910,00 | 0,18 |
| NL0000334118 | ASM International N.V. | STK | 708 | 2.760 | 2.052 | EUR | 415,4000 | 294.103,20 | 0,09 |
| NL0010273215 | ASML Holding N.V. | STK | 17.211 | 19.489 | 24.052 | EUR | 606,0000 | 10.429.866,00 | 3,24 |
| FR0000120628 | AXA S.A. ²⁾ | STK | 110.967 | 115.460 | 132.853 | EUR | 39,4000 | 4.372.099,80 | 1,36 |
| ES0113211835 | Banco Bilbao Vizcaya Argent. | STK | 296.553 | 368.057 | 416.315 | EUR | 12,5450 | 3.720.257,39 | 1,16 |
| ES0113900137 | Banco Santander S.A. | STK | 828.403 | 849.930 | 870.561 | EUR | 6,1960 | 5.132.784,99 | 1,59 |
| DE000BASF111 | BASF SE | STK | 41.899 | 101.636 | 154.951 | EUR | 45,8950 | 1.922.954,61 | 0,60 |
| DE0005190037 | Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktie | STK | 24.663 | 19.134 | 9.207 | EUR | 68,9000 | 1.699.280,70 | 0,53 |
| FR0000131104 | BNP Paribas S.A. | STK | 42.867 | 89.214 | 91.210 | EUR | 76,9100 | 3.296.900,97 | 1,02 |
| IT0001347308 | BUZZI S.p.A. | STK | 12.248 | 19.210 | 6.962 | EUR | 44,2200 | 541.606,56 | 0,17 |
| FR0000125007 | Compagnie De Saint-Gobain S.A. | STK | 20.734 | 17.583 | 24.633 | EUR | 91,7000 | 1.901.307,80 | 0,59 |
| FR0000120644 | Danone S.A. | STK | 33.145 | 116.004 | 85.550 | EUR | 70,8400 | 2.347.991,80 | 0,73 |
| DE0005810055 | Deutsche Börse AG | STK | 9.689 | 30.666 | 31.311 | EUR | 272,1000 | 2.636.376,90 | 0,82 |
| DE0008232125 | Deutsche Lufthansa AG | STK | 90.065 | 340.777 | 391.303 | EUR | 6,6960 | 603.075,24 | 0,19 |
| DE0005552004 | Deutsche Post AG | STK | 34.472 | 109.837 | 120.367 | EUR | 39,4800 | 1.360.954,56 | 0,42 |
| DE0005557508 | Deutsche Telekom AG | STK | 241.135 | 359.898 | 264.075 | EUR | 34,2200 | 8.251.639,70 | 2,56 |
| IT0003128367 | ENEL S.p.A. | STK | 399.726 | 763.504 | 708.692 | EUR | 7,4970 | 2.996.745,82 | 0,93 |
| FR0000121667 | EssilorLuxottica S.A. | STK | 12.775 | 20.044 | 22.595 | EUR | 265,4000 | 3.390.485,00 | 1,05 |
| NL0011585146 | Ferrari N.V. | STK | 5.958 | 5.462 | 5.429 | EUR | 392,2000 | 2.336.727,60 | 0,73 |
| FR0000052292 | Hermes International S.C.A. | STK | 1.572 | 2.417 | 2.571 | EUR | 2.411,0000 | 3.790.092,00 | 1,18 |
| ES0144580Y14 | Iberdrola S.A. | STK | 432.653 | 422.407 | 229.579 | EUR | 14,9400 | 6.463.835,82 | 2,01 |
| ES0148396007 | Industria de Diseño Textil SA | STK | 40.662 | 45.870 | 65.659 | EUR | 45,8500 | 1.864.352,70 | 0,58 |
| DE0006231004 | Infineon Technologies AG | STK | 51.858 | 136.360 | 155.533 | EUR | 30,3950 | 1.576.223,91 | 0,49 |
| NL0011821202 | ING Groep N.V. | STK | 134.800 | 166.648 | 218.680 | EUR | 17,9900 | 2.425.052,00 | 0,75 |
| IT0000072618 | Intesa Sanpaolo S.p.A. | STK | 1.163.121 | 1.102.988 | 904.488 | EUR | 4,7340 | 5.506.214,81 | 1,71 |
| NL0015000LU4 | Iveco Group N.V. | STK | 63.547 | 197.041 | 133.494 | EUR | 15,0700 | 957.653,29 | 0,30 |
| FR0000120321 | L'Oréal S.A. ²⁾ | STK | 12.399 | 17.216 | 13.908 | EUR | 342,8500 | 4.250.997,15 | 1,32 |
| FR0000121014 | LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE ²⁾ | STK | 9.215 | 13.044 | 17.965 | EUR | 571,7000 | 5.268.215,50 | 1,64 |
| DE0007100000 | Mercedes-Benz Group AG | STK | 36.080 | 72.771 | 108.011 | EUR | 54,1900 | 1.955.175,20 | 0,61 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | | Verkäufe / Abgänge | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--------------|---|-------|--|-----------------------|---------------------|---------|-----------------------|------------|---------------|--------------------|--|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | | | |
| DE0008430026 | Münchener Rückvers.-Ges. AG | | STK | 11.758 | 15.710 | 13.633 | EUR | 582,4000 | 6.847.859,20 | 2,13 | |
| Flo009000681 | Nokia Oyj | | STK | 272.658 | 551.047 | 278.389 | EUR | 4,8400 | 1.319.664,72 | 0,41 | |
| Fl4000297767 | Nordea Bank Abp | | STK | 175.754 | 186.908 | 203.451 | EUR | 11,7700 | 2.068.624,58 | 0,64 | |
| FR0000120693 | Pernod Ricard S.A. | | STK | 10.155 | 20.695 | 10.540 | EUR | 91,2600 | 926.745,30 | 0,29 | |
| NL0013654783 | Prosus N.V. | | STK | 101.545 | 287.180 | 185.635 | EUR | 42,5750 | 4.323.278,38 | 1,34 | |
| FR0000120578 | Sanofi S.A. | | STK | 13.297 | 90.340 | 119.024 | EUR | 101,9200 | 1.355.230,24 | 0,42 | |
| DE0007164600 | SAP SE | | STK | 50.570 | 48.687 | 49.453 | EUR | 244,4000 | 12.359.308,00 | 3,84 | |
| FR0000121972 | Schneider Electric SE | | STK | 27.420 | 16.106 | 19.843 | EUR | 210,7500 | 5.778.765,00 | 1,79 | |
| DE0007236101 | Siemens AG | | STK | 38.803 | 33.559 | 35.844 | EUR | 211,9000 | 8.222.355,70 | 2,55 | |
| DE000ENER6Yo | Siemens Energy AG | | STK | 9.670 | 165.384 | 186.430 | EUR | 53,8400 | 520.632,80 | 0,16 | |
| DE000SHL1006 | Siemens Healthineers AG | | STK | 12.263 | 12.263 | 17.278 | EUR | 49,6100 | 608.367,43 | 0,19 | |
| NL00150001Q9 | Stellantis N.V. | | STK | 104.015 | 81.247 | 98.127 | EUR | 10,2620 | 1.067.401,93 | 0,33 | |
| DE000A1K0235 | SUSS MicroTec SE | | STK | 5.140 | 5.140 | 0 | EUR | 34,1500 | 175.531,00 | 0,05 | |
| NL0014559478 | Technip Energies N.V. | | STK | 25.734 | 25.734 | 0 | EUR | 30,1400 | 775.622,76 | 0,24 | |
| IT0005239360 | UniCredit S.p.A. | | STK | 98.948 | 75.466 | 85.344 | EUR | 51,5300 | 5.098.790,44 | 1,58 | |
| FR0000125486 | VINCI S.A. | | STK | 26.266 | 39.265 | 45.511 | EUR | 116,3000 | 3.054.735,80 | 0,95 | |
| NL0000395903 | Wolters Kluwer N.V. | | STK | 8.730 | 21.412 | 12.682 | EUR | 143,5500 | 1.253.191,50 | 0,39 | |
| GB00BYQ0JC66 | Beazley PLC | | STK | 50.061 | 50.061 | 0 | GBP | 9,2700 | 554.538,41 | 0,17 | |
| US02079K3059 | Alphabet Inc. | | STK | 9.375 | 77.645 | 76.055 | USD | 154,6400 | 1.342.112,57 | 0,42 | |
| US0231351067 | Amazon.com Inc. | | STK | 7.508 | 49.344 | 47.984 | USD | 190,2600 | 1.322.414,44 | 0,41 | |
| US0378331005 | Apple Inc. | | STK | 1.975 | 29.969 | 27.994 | USD | 222,1300 | 406.134,74 | 0,13 | |
| US09857L1089 | Booking Holdings Inc. | | STK | 223 | 1.477 | 1.343 | USD | 4.606,9100 | 951.065,48 | 0,30 | |
| US5324571083 | Eli Lilly and Company | | STK | 635 | 9.274 | 9.476 | USD | 825,9100 | 485.514,58 | 0,15 | |
| US3377381088 | Fiserv Inc. | | STK | 7.750 | 28.199 | 24.966 | USD | 220,8300 | 1.584.366,32 | 0,49 | |
| US4432011082 | Howmet Aerospace Inc. | | STK | 8.607 | 74.311 | 95.905 | USD | 129,7300 | 1.033.684,60 | 0,32 | |
| IE00059YS762 | Linde plc | | STK | 2.604 | 10.924 | 9.463 | USD | 465,5100 | 1.122.188,52 | 0,35 | |
| US57636Q1040 | Mastercard Inc. | | STK | 3.972 | 11.270 | 7.298 | USD | 548,1200 | 2.015.490,32 | 0,63 | |
| US5949181045 | Microsoft Corp. | | STK | 5.425 | 27.738 | 26.207 | USD | 375,3900 | 1.885.290,46 | 0,59 | |
| US64110L1061 | Netflix Inc. | | STK | 1.366 | 1.366 | 0 | USD | 932,5300 | 1.179.259,38 | 0,37 | |
| US67066G1040 | NVIDIA Corp. | | STK | 7.350 | 52.664 | 46.604 | USD | 108,3800 | 737.449,55 | 0,23 | |
| US7766961061 | Roper Technologies Inc. | | STK | 915 | 6.929 | 6.014 | USD | 589,4400 | 499.294,20 | 0,16 | |
| US79466L3024 | Salesforce Inc. | | STK | 2.297 | 17.155 | 14.858 | USD | 268,3600 | 570.656,29 | 0,18 | |
| US8716071076 | Synopsys Inc. | | STK | 1.887 | 6.116 | 4.229 | USD | 428,8500 | 749.157,52 | 0,23 | |
| US8740391003 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR | | STK | 11.133 | 24.784 | 25.599 | USD | 166,0000 | 1.710.866,51 | 0,53 | |
| US8835561023 | Thermo Fisher Scientific Inc. | | STK | 1.627 | 5.849 | 4.222 | USD | 497,6000 | 749.486,39 | 0,23 | |
| US8725401090 | TJX Companies Inc. | | STK | 3.847 | 44.697 | 44.791 | USD | 121,8000 | 433.775,78 | 0,13 | |
| US92826C8394 | VISA Inc. | | STK | 6.317 | 26.061 | 23.542 | USD | 350,4600 | 2.049.486,97 | 0,64 | |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|---------------------------------|--|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 118.695.973,52 | 36,85 |
| DE0001102499 | 0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030) ²⁾ | EUR | 1.200 | 0 | 1.000 | % | 89,6220 | 1.075.464,00 | 0,33 |
| DE0001102515 | 0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2035) ²⁾ | EUR | 2.000 | 0 | 300 | % | 75,8930 | 1.517.860,00 | 0,47 |
| DE0001030724 | 0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2050) Grüne | EUR | 420 | 0 | 0 | % | 47,1180 | 197.895,18 | 0,06 |
| FR0013508470 | 0.000% Frankreich EO-OAT 2020(26) ²⁾ | EUR | 2.700 | 2.600 | 0 | % | 98,1240 | 2.649.348,00 | 0,82 |
| FR0014002WK3 | 0.000% Frankreich EO-OAT 2020(31) | EUR | 1.200 | 0 | 0 | % | 82,1360 | 985.632,00 | 0,31 |
| FR0014003513 | 0.000% Frankreich EO-OAT 2021(27) | EUR | 3.000 | 0 | 500 | % | 95,9810 | 2.879.430,00 | 0,89 |
| FR0014007L00 | 0.000% Frankreich EO-OAT 2022(32) | EUR | 2.500 | 0 | 0 | % | 80,4760 | 2.011.900,00 | 0,62 |
| IT0005454241 | 0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(26) | EUR | 2.600 | 0 | 0 | % | 97,2970 | 2.529.716,80 | 0,79 |
| IT0005437147 | 0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(26) | EUR | 5.800 | 1.500 | 1.200 | % | 97,9190 | 5.679.284,60 | 1,76 |
| NL0015614579 | 0.000% Niederlande EO-Anl. 2020(52) | EUR | 350 | 0 | 0 | % | 43,7880 | 153.258,00 | 0,05 |
| NL0015000B11 | 0.000% Niederlande EO-Anl. 2021(38) | EUR | 900 | 0 | 0 | % | 67,4400 | 606.960,00 | 0,19 |
| ES0000012G91 | 0.000% Spanien EO-Bonos 2020(26) | EUR | 2.500 | 0 | 0 | % | 98,2180 | 2.455.450,00 | 0,76 |
| ES0000012J15 | 0.000% Spanien EO-Bonos 2021(27) | EUR | 2.500 | 0 | 0 | % | 96,1810 | 2.404.525,00 | 0,75 |
| ES0000012K38 | 0.000% Spanien EO-Bonos 2022(25) | EUR | 1.800 | 0 | 2.100 | % | 99,6030 | 1.792.854,00 | 0,56 |
| ES0000012L08 | 0.000% Spanien EO-Obligaciones 2021(28) | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % | 93,7660 | 937.660,00 | 0,29 |
| AT0000A2KQ43 | 0.000% Österreich, Republik EO-MTN 2020(40) ²⁾ | EUR | 2.000 | 0 | 0 | % | 59,1700 | 1.183.400,00 | 0,37 |
| AT0000A2QRW0 | 0.000% Österreich, Republik EO-MTN 2021(25) | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 99,8890 | 99.889,00 | 0,03 |
| XS2238292010 | 0.010% DNB Boligkreditt A.S. EO- Mortg. Covered MTN 2020(27) | EUR | 1.200 | 1.200 | 0 | % | 94,2150 | 1.130.577,60 | 0,35 |
| DE000A289PH2 | 0.010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1233 20(28) | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % | 91,3730 | 913.731,00 | 0,28 |
| FR0014006U12 | 0.010% Société Générale SFH S.A. EO- M.-T.O.Fin.Hab. 2021(26) | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % | 96,2980 | 962.979,00 | 0,30 |
| ES0000012H41 | 0.100% Spanien EO-Bonos 2021(31) | EUR | 4.200 | 1.300 | 0 | % | 84,9690 | 3.568.698,00 | 1,11 |
| IE00BKFVC568 | 0.200% Irland EO-Treasury Bds 2020(27) | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 96,0710 | 480.355,00 | 0,15 |
| IE00BKFVC899 | 0.200% Irland EO-Treasury Bds 2020(30) | EUR | 600 | 0 | 0 | % | 87,7990 | 526.794,00 | 0,16 |
| DE000NRW0MQ7 | 0.200% Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.21(2051)Reihe 1512 | EUR | 910 | 0 | 0 | % | 43,5980 | 396.744,53 | 0,12 |
| IT0005433690 | 0.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28) | EUR | 2.100 | 0 | 0 | % | 93,8600 | 1.971.060,00 | 0,61 |
| AT0000A2T198 | 0.250% Österreich, Republik EO-MTN 2021(36) | EUR | 700 | 0 | 0 | % | 71,4400 | 500.081,40 | 0,16 |
| SI0002103966 | 0.275% Slowenien, Republik EO-Bds 2020(30) | EUR | 300 | 0 | 0 | % | 89,8930 | 269.679,90 | 0,08 |
| BE0000350596 | 0.400% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2020(40) ²⁾ | EUR | 2.700 | 0 | 0 | % | 62,3420 | 1.683.234,00 | 0,52 |
| IE00BKFVC345 | 0.400% Irland EO-Treasury Bds 2020(35) | EUR | 1.200 | 0 | 0 | % | 76,7360 | 920.832,00 | 0,29 |
| IT0005467482 | 0.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(29) | EUR | 2.500 | 0 | 0 | % | 92,0240 | 2.300.600,00 | 0,71 |
| DE000DL19S01 | 0.500% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.16(26) | EUR | 1.200 | 1.200 | 0 | % | 97,8470 | 1.174.166,40 | 0,36 |
| FR0013131877 | 0.500% Frankreich EO-OAT 2016(26) ²⁾ | EUR | 1.700 | 0 | 0 | % | 98,2100 | 1.669.570,00 | 0,52 |
| FR0013407236 | 0.500% Frankreich EO-OAT 2019(29) ²⁾ | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % | 91,8040 | 918.040,00 | 0,29 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--------------|---|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|--|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| FR0013515806 | 0.500% Frankreich EO-OAT 2020(40) | | EUR | 1.200 | 500 | 0 % | 62,6870 | 752.244,00 | 0,23 |
| NL0015000RP1 | 0.500% Niederlande EO-Bds 2022(32) | | EUR | 300 | 0 | 0 % | 85,6030 | 256.809,00 | 0,08 |
| ES0000012F76 | 0.500% Spanien EO-Obligaciones 2020(30) ²⁾ | | EUR | 2.000 | 0 | 0 % | 89,7840 | 1.795.680,00 | 0,56 |
| AT0000A1VGK0 | 0.500% Österreich, Republik EO- Bundesanl. 2017(27) ³⁾ | | EUR | 1.000 | 0 | 200 % | 96,6930 | 966.925,00 | 0,30 |
| PTOTEMOE0035 | 0.700% Portugal, Republik EO-Obr. 2020(27) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 96,4990 | 482.495,00 | 0,15 |
| FR0013286192 | 0.750% Frankreich EO-OAT 2017(28) | | EUR | 100 | 0 | 0 % | 95,0210 | 95.021,00 | 0,03 |
| FR0013341682 | 0.750% Frankreich EO-OAT 2018(28) | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 93,9110 | 939.110,00 | 0,29 |
| FR0014004J31 | 0.750% Frankreich EO-OAT 2021(53) | | EUR | 4.200 | 0 | 0 % | 45,5630 | 1.913.646,00 | 0,59 |
| FR001400AIN5 | 0.750% Frankreich EO-OAT 2022(28) | | EUR | 1.200 | 1.200 | 0 % | 95,5360 | 1.146.432,00 | 0,36 |
| AT0000A2EJ08 | 0.750% Österreich, Republik EO-MTN 2020(51) | | EUR | 1.200 | 0 | 0 % | 53,9760 | 647.714,40 | 0,20 |
| ES0000012K53 | 0.800% Spanien EO-Bonos 2022(29) | | EUR | 1.500 | 0 | 0 % | 92,8470 | 1.392.703,50 | 0,43 |
| XS1843433639 | 0.830% Chile, Republik EO-Bds 2019(31/31) | | EUR | 700 | 700 | 0 % | 84,3770 | 590.636,90 | 0,18 |
| ES0000012L24 | 0.850% Spanien EO-Bonos 2021(37) | | EUR | 600 | 0 | 0 % | 73,0400 | 438.240,00 | 0,14 |
| IT0005422891 | 0.900% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(31) | | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 % | 87,7910 | 1.316.865,00 | 0,41 |
| IT0005403396 | 0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30) | | EUR | 2.000 | 1.000 | 0 % | 89,9230 | 1.798.460,00 | 0,56 |
| IT0005433195 | 0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(37) | | EUR | 1.600 | 0 | 0 % | 71,8770 | 1.150.032,00 | 0,36 |
| DE0001102598 | 1.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2038) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 79,2180 | 396.090,00 | 0,12 |
| FR0013250560 | 1.000% Frankreich EO-OAT 2017(27) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 97,4930 | 487.465,00 | 0,15 |
| PTOTECO0037 | 1.000% Portugal, Republik EO-Obr. 2021(52) | | EUR | 700 | 700 | 0 % | 52,5150 | 367.601,50 | 0,11 |
| SK4000019857 | 1.000% Slowakei EO-Anl. 2021(51) | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 50,4320 | 403.452,00 | 0,13 |
| ES0000012G00 | 1.000% Spanien EO-Obligaciones 2020(50) | | EUR | 700 | 0 | 0 % | 52,8640 | 370.048,00 | 0,11 |
| FI4000306758 | 1.125% Finnland, Republik EO-Bds 2018(34) | | EUR | 700 | 0 | 0 % | 85,0140 | 595.096,60 | 0,18 |
| ES0000012G42 | 1.200% Spanien EO-Obligaciones 2020(40) | | EUR | 1.500 | 0 | 0 % | 69,9700 | 1.049.550,00 | 0,33 |
| FR0013154044 | 1.250% Frankreich EO-OAT 2016(36) | | EUR | 4.500 | 2.000 | 0 % | 79,2240 | 3.565.080,00 | 1,11 |
| FR0013313582 | 1.250% Frankreich EO-OAT 2017(34) | | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 % | 83,7320 | 1.674.640,00 | 0,52 |
| BE0000355645 | 1.400% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(53) | | EUR | 400 | 0 | 0 % | 57,1280 | 228.512,00 | 0,07 |
| IT0005402117 | 1.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(36) | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 78,7260 | 787.260,00 | 0,24 |
| ES0000012H58 | 1.450% Spanien EO-Obligaciones 2021(71) | | EUR | 1.000 | 500 | 0 % | 45,6700 | 456.700,00 | 0,14 |
| BE0000338476 | 1.600% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(47) Ser. 78 ⁴⁾ | | EUR | 100 | 0 | 0 % | 66,5910 | 66.591,00 | 0,02 |
| BE0000348574 | 1.700% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2019(50) | | EUR | 900 | 0 | 0 % | 64,7560 | 582.804,00 | 0,18 |
| IT0005425233 | 1.700% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(51) | | EUR | 1.200 | 3.000 | 1.800 % | 58,9510 | 707.412,00 | 0,22 |
| DE0001102614 | 1.800% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2053) | | EUR | 100 | 0 | 0 % | 76,0810 | 76.081,00 | 0,02 |
| IT0005421703 | 1.800% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41) | | EUR | 1.900 | 0 | 0 % | 72,3050 | 1.373.795,00 | 0,43 |
| ES0000012E69 | 1.850% Spanien EO-Bonos 2019(35) | | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 % | 86,9810 | 1.304.715,00 | 0,41 |
| GR0128016731 | 1.875% Griechenland EO-Nts 2020(35) | | EUR | 1.200 | 0 | 0 % | 86,8050 | 1.041.660,00 | 0,32 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--------------|--|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|--|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| NL00150012X2 | 2.000% Niederlande EO-Anl. 2022(54) | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 77,5890 | 387.945,00 | 0,12 |
| DE000BU25026 | 2.100% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.189 v.2024(29) | | EUR | 1.500 | 2.300 | 800 % | 99,5530 | 1.493.295,00 | 0,46 |
| DE000BU27006 | 2.400% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2030) | | EUR | 1.700 | 2.500 | 800 % | 100,0520 | 1.700.884,00 | 0,53 |
| DE000BU25018 | 2.400% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.188 v.2023(28) | | EUR | 1.500 | 1.500 | 2.500 % | 100,8310 | 1.512.465,00 | 0,47 |
| LT0000670069 | 2.400% Litauen, Republik EO-Bds 2022(29) | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 96,9370 | 969.370,00 | 0,30 |
| IT0005240350 | 2.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(33) | | EUR | 2.050 | 0 | 0 % | 92,2060 | 1.890.223,00 | 0,59 |
| DE000BU2D004 | 2.500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2054) | | EUR | 200 | 200 | 0 % | 88,7580 | 177.516,00 | 0,06 |
| DE000BU22049 | 2.500% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26) | | EUR | 250 | 250 | 0 % | 100,3750 | 250.937,50 | 0,08 |
| NL0010071189 | 2.500% Niederlande EO-Anl. 2012(33) | | EUR | 1.200 | 1.200 | 0 % | 98,3500 | 1.180.200,00 | 0,37 |
| ES0000012K61 | 2.550% Spanien EO-Bonos 2022(32) | | EUR | 700 | 0 | 0 % | 96,7590 | 677.315,10 | 0,21 |
| DE000A3H2515 | 2.625% Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2025(2030) | | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 % | 99,8190 | 1.996.370,00 | 0,62 |
| DE000BU22064 | 2.700% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26) | | EUR | 2.100 | 2.100 | 0 % | 100,9470 | 2.119.887,00 | 0,66 |
| XS2823117556 | 2.706% Santander UK PLC EO-FLR Med.-T.Cov.Bds 2024(27) | | EUR | 1.400 | 1.400 | 0 % | 99,8380 | 1.397.732,00 | 0,43 |
| DE000CZ439N1 | 2.750% Commerzbank AG MTN-OPF v. 24(27) P.66 | | EUR | 1.100 | 0 | 0 % | 100,7810 | 1.108.592,10 | 0,34 |
| FR001400N327 | 2.750% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(28) | | EUR | 900 | 0 | 0 % | 100,5880 | 905.288,40 | 0,28 |
| NL0010721999 | 2.750% Niederlande EO-Anl. 2014(47) | | EUR | 400 | 0 | 0 % | 93,0620 | 372.248,00 | 0,12 |
| XS2895480411 | 2.776% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-T.Cov.Bds 2024(27) | | EUR | 1.100 | 1.100 | 0 % | 100,7520 | 1.108.273,10 | 0,34 |
| DE000BU22015 | 2.800% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25) ²⁾ | | EUR | 2.200 | 0 | 120 % | 100,0870 | 2.201.903,00 | 0,68 |
| LU2773894873 | 2.875% Luxemburg, Großherzogtum EO-Bds 2024(34) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 99,4090 | 497.044,00 | 0,15 |
| IT0005321325 | 2.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(38) | | EUR | 50 | 0 | 0 % | 88,7420 | 44.371,00 | 0,01 |
| FR001400R8K6 | 2.964% Noria DE 2024 EO-FLR Nts 2024(43) CL.A ³⁾ | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 100,0090 | 1.000.093,60 | 0,31 |
| FR001400OCT6 | 3.000% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(30) | | EUR | 700 | 0 | 0 % | 100,9450 | 706.614,30 | 0,22 |
| FR001400WXW9 | 3.000% Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(32) | | EUR | 800 | 800 | 0 % | 99,6330 | 797.065,60 | 0,25 |
| XS2647979181 | 3.000% European Investment Bank EO-MTN 2023(33) | | EUR | 900 | 0 | 0 % | 100,4590 | 904.133,70 | 0,28 |
| FR001400NEF3 | 3.000% Frankreich EO-OAT 2023(49) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 85,2510 | 426.255,00 | 0,13 |
| EU000A3K4EN5 | 3.125% Europäische Union EO-MTN 2023(28) | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 102,4630 | 819.704,00 | 0,25 |
| ES0305799001 | 3.146% Santander Consumo 6, FT EO- FLR Nts 2024(37) CL.A ³⁾ | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 100,0180 | 449.934,42 | 0,14 |
| XS2987888026 | 3.23693% Jubilee Place 7 B.V. EO-FLR Nts 2025(29/62) CL.A ³⁾ | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 100,0280 | 500.141,35 | 0,16 |
| IT0005496770 | 3.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(38) | | EUR | 1.400 | 0 | 600 % | 92,3380 | 1.292.729,20 | 0,40 |
| XS2813212425 | 3.353% Dilosk RMBS No.9 DAC EO-FLR Nts 2024(63) A Reg.S ³⁾ | | EUR | 400 | 400 | 0 % | 99,9600 | 366.779,78 | 0,11 |
| XS2123018173 | 3.585% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) CL.A ³⁾ | | EUR | 400 | 0 | 0 % | 99,9990 | 105.933,60 | 0,03 |
| IT0005631590 | 3.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(35) | | EUR | 1.200 | 1.200 | 0 % | 98,5080 | 1.182.090,00 | 0,37 |
| XS1373156618 | 3.750% Peru EO-Bds 2016(30) | | EUR | 800 | 800 | 0 % | 101,1260 | 809.008,00 | 0,25 |
| SK4000022539 | 3.750% Slowakei EO-Anl. 2023(35) | | EUR | 400 | 0 | 0 % | 101,7590 | 407.036,80 | 0,13 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|--|--|--------|--------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------------|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| XS2722876609 | 3.875% Lettland, Republik EO-MTN 2023(29) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 103,8390 | 519.196,00 | 0,16 |
| LT0000630105 | 3.900% Litauen, Republik EO-Bds 2023(26) | | EUR | 1.861 | 1.861 | 0 % | 101,9760 | 1.898.181,26 | 0,59 |
| XS2532370231 | 4.000% Estland, Republik EO-Bds 2022(32) | | EUR | 200 | 0 | 0 % | 105,6650 | 211.330,40 | 0,07 |
| IT0005561888 | 4.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(30) | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 104,6060 | 1.046.060,00 | 0,32 |
| NL000102234 | 4.000% Niederlande EO-Anl. 2005(37) | | EUR | 300 | 0 | 0 % | 109,4220 | 328.266,00 | 0,10 |
| GR0138018842 | 4.125% Griechenland EO-Nts 2024(54) | | EUR | 900 | 900 | 0 % | 97,5860 | 878.274,00 | 0,27 |
| IT0005560948 | 4.200% Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34) | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 104,2350 | 1.042.350,00 | 0,32 |
| IT00055611741 | 4.300% Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(54) | | EUR | 1.300 | 3.400 | 2.100 % | 95,9770 | 1.247.701,00 | 0,39 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | EUR | 276.428,13 | 0,09 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 276.428,13 | 0,09 |
| EU000A1Z99P9 | 0.010% Europäischer Stabilitäts. (ESM) EO-MTN 2021(31) | | EUR | 330 | 330 | 0 % | 83,7660 | 276.428,13 | 0,09 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 309.515.870,97 | 96,10 |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | EUR | 1.779.439,91 | 0,55 |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | EUR | 1.720.840,60 | 0,53 |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | EUR | 1.720.840,60 | 0,53 |
| DE000C6ZNNN9 | Euro STOXX 50 Fut. 20.06.25 | EUREX | Anzahl | -1.534 | | | | 1.911.489,49 | 0,59 |
| XC0009658037 | London F 100 Index Fut. 20.06.25 | ICF | Anzahl | 62 | | | | -8.304,95 | 0,00 |
| US44928V8274 | Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 20.06.25 | US-ICE | Anzahl | 86 | | | | -86.542,45 | -0,03 |
| XC0009656890 | S&P 500 E-Mini Index Fut. 20.06.2025 | CME | Anzahl | 37 | | | | 60.082,83 | 0,02 |
| DE000C6ZNPD5 | Stoxx 600 Future 20.06.25 | EUREX | Anzahl | 241 | | | | -26.499,11 | -0,01 |
| XC0009690246 | TOPIX Tokyo Stock Pr Index Fut. 12.06.25 | OSA | Anzahl | 19 | | | | -129.385,21 | -0,04 |
| Zins-Derivate | | | | | | | EUR | -143.938,06 | -0,04 |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | EUR | -143.938,06 | -0,04 |
| DE000F1B2NK9 | 4% Euro Buxl-Fut. (24 - 35 J.) 06.06.25 | EUREX | EUR | 900 | | | | -78.847,06 | -0,02 |
| DE000F1B2NH5 | 6% Euro Bobl Fut. (4,5-5,5 J.) 06.06.25 | EUREX | EUR | 5.800 | | | | -33.340,00 | -0,01 |
| DE000F1B2NG7 | 6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.06.25 | EUREX | EUR | 13.400 | | | | 79.354,00 | 0,02 |
| DE000F1B2NF9 | 6% Euro-BTP Italian Gov. Bond Fut. 06.06.25 | EUREX | EUR | 800 | | | | -19.360,00 | -0,01 |
| DE000F1B2NE2 | 6% Euro-BTP Short Ital. Gov. Bd. Fut. 06.06.25 | EUREX | EUR | -6.400 | | | | 1.920,00 | 0,00 |
| DE000F1B2NJ1 | 6% Euro-Schatz Fut. (1,75-2,25 J.) 06.06.25 | EUREX | EUR | 10.200 | | | | -8.415,00 | 0,00 |
| DE000F1B2NL7 | 6% Long Term Euro OAT Future 06.06.25 | EUREX | EUR | 3.100 | | | | -85.250,00 | -0,03 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|--|---------------------|-------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------|------------|-----------------------|------------------------------------|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| Devisen-Derivate | | | | | | | EUR | 202.537,37 | 0,06 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | | | | EUR | 202.537,37 | 0,06 |
| offene Positionen | | | | | | | EUR | 2.640,47 | 0,00 |
| EUR/USD 0.2 Mio. | | OTC | | 202.870 | | | | 2.640,47 | 0,00 |
| geschlossene Positionen | | | | | | | EUR | 199.896,90 | 0,06 |
| EUR/USD 37.27 Mio. | | OTC | | 37.265.654 | | | | 199.896,90 | 0,06 |
| Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 13.143.642,19 | 4,08 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 13.143.642,19 | 4,08 |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | EUR | 9.654.206,60 | 3,00 |
| BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch) | | | EUR | 9.654.206,60 | % | 100,0000 | | 9.654.206,60 | 3,00 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | EUR | 892.226,56 | 0,28 |
| | | | DKK | 5.614.365,05 | % | 100,0000 | | 752.535,33 | 0,23 |
| | | | NOK | 1.534.838,12 | % | 100,0000 | | 134.877,47 | 0,04 |
| | | | SEK | 52.232,67 | % | 100,0000 | | 4.813,76 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | EUR | 2.597.209,03 | 0,81 |
| | | | AUD | 41.062,49 | % | 100,0000 | | 23.688,30 | 0,01 |
| | | | GBP | 72.454,48 | % | 100,0000 | | 86.580,01 | 0,03 |
| | | | JPY | 52.766.656,00 | % | 100,0000 | | 326.661,47 | 0,10 |
| | | | USD | 2.333.533,65 | % | 100,0000 | | 2.160.279,25 | 0,67 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 15.744.660,31 | 4,89 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 213.082,84 | | | | 213.082,84 | 0,07 |
| Forderungen aus schwebenden Geschäften | | | EUR | 14.349.304,30 | | | | 14.349.304,30 | 4,46 |
| Quellensteuerrückerstattungsansprüche | | | EUR | 456.446,33 | | | | 456.446,33 | 0,14 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 725.826,84 | | | | 725.826,84 | 0,23 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | | EUR | -173.010,78 | -0,05 |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | EUR | -173.010,78 | -0,05 |
| | | | CHF | -165.355,05 | % | 100,0000 | | -173.010,78 | -0,05 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -17.929.545,58 | -5,57 |
| Gezahlte Variation Margin | | | EUR | -1.576.902,54 | | | | -1.576.902,54 | -0,49 |
| Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾ | | | EUR | -308.888,26 | | | | -308.888,26 | -0,10 |
| Verbindlichkeiten aus Cash-Collateral | | | EUR | -550.000,00 | | | | -550.000,00 | -0,17 |
| Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften | | | EUR | -15.493.754,78 | | | | -15.493.754,78 | -4,81 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 322.081.057,02 | 100,00 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--|---------------------|-------|---|-----------------------|---------------------|-----------------------|------------|----------------------|--|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Anteilwert MEAG EuroBalance A | | | | | | | EUR | 68,97 | |
| Umlaufende Anteile MEAG EuroBalance A | | | | | | | STK | 4.670.042,453 | |

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

²⁾ Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| per 31.03.2025 | | | | | |
|----------------|----------------------------|------------|---|--------------|--|
| AUD | (Australische Dollar) | 1,733450 | = | 1 Euro (EUR) | |
| CHF | (Schweizer Franken) | 0,955750 | = | 1 Euro (EUR) | |
| DKK | (Dänische Kronen) | 7,460600 | = | 1 Euro (EUR) | |
| GBP | (Britische Pfund Sterling) | 0,836850 | = | 1 Euro (EUR) | |
| JPY | (Japanische Yen) | 161,533150 | = | 1 Euro (EUR) | |
| NOK | (Norwegische Kronen) | 11,379500 | = | 1 Euro (EUR) | |
| SEK | (Schwedische Kronen) | 10,850700 | = | 1 Euro (EUR) | |
| USD | (US-Amerikanische Dollar) | 1,080200 | = | 1 Euro (EUR) | |

Marktschlüssel

Terminbörse

| | |
|---------------|---|
| CME | Chicago - CME Globex |
| EUREX | Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich) |
| ICF | London - ICE Futures Europe |
| OSA | Osaka - Osaka Securities Exchange - Options and Futures |
| US-ICE | New York/N.Y. - ICE Futures U.S. |
| OTC | Over-the-Counter |

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

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|-------------------------------------|--|---|--------------------|-----------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| US00287Y1091 | AbbVie Inc. | STK | 14.618 | 14.618 |
| US00724F1012 | Adobe Inc. | STK | 0 | 574 |
| DE000A0WMPJ6 | AIXTRON SE | STK | 16.452 | 16.452 |
| US0258161092 | American Express Co. | STK | 9.505 | 9.505 |
| FR0004125920 | Amundi S.A. | STK | 33.205 | 33.205 |
| US0404132054 | Arista Networks Inc. | STK | 16.951 | 16.951 |
| US0404131064 | Arista Networks Inc. | STK | 12.316 | 14.163 |
| GB0009895292 | AstraZeneca PLC | STK | 19.822 | 19.822 |
| IT0001031084 | Banca Generali S.p.A. | STK | 10.692 | 10.692 |
| US11135F1012 | Broadcom Inc. | STK | 37.650 | 38.017 |
| DE0005313704 | Carl Zeiss Meditec AG | STK | 4.934 | 4.934 |
| US03073E1055 | Cencora Inc. | STK | 18.574 | 18.574 |
| US1598641074 | Charles River Laboratories Int. Inc. | STK | 5.098 | 5.098 |
| DE0006062144 | Covestro AG | STK | 0 | 39.624 |
| DE000DTR0CK8 | Daimler Truck Holding AG | STK | 10.625 | 10.625 |
| DE000PAG9113 | Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Vorzugsaktie | STK | 39.820 | 39.820 |
| DK0060079531 | DSV A/S | STK | 1.795 | 8.420 |
| IT0003132476 | ENI S.p.A. | STK | 110.821 | 259.890 |
| NO0010096985 | Equinor ASA | STK | 297.142 | 297.142 |
| NL0012059018 | EXOR N.V. | STK | 33.323 | 37.867 |
| US3024913036 | FMC Corp. | STK | 8.677 | 8.677 |
| DE0005785604 | Fresenius SE & Co. KGaA | STK | 31.286 | 31.286 |
| FR0011726835 | Gaztransport Technigaz | STK | 0 | 4.206 |
| DE000A0LD6E6 | Gerresheimer AG | STK | 19.005 | 30.724 |
| DE0006047004 | Heidelberg Materials AG | STK | 30.830 | 30.830 |
| DE0006070006 | HÖCHTIEF AG | STK | 7.968 | 7.968 |
| US45687V1061 | Ingersoll-Rand Inc. | STK | 40.030 | 45.560 |
| ES0177542018 | Internat. Cons. Airl. Group SA | STK | 247.902 | 247.902 |
| US46266C1053 | IQVIA Holdings Inc. | STK | 12.615 | 12.615 |
| FR0000121485 | Kering S.A. | STK | 3.753 | 3.753 |
| US4824801009 | KLA Corp. | STK | 7.978 | 7.978 |
| FI0009005870 | Konecranes Oyj | STK | 10.362 | 10.362 |
| DE000LEG1110 | LEG Immobilien SE | STK | 28.564 | 28.564 |
| US58933Y1055 | Merck & Co. Inc. | STK | 36.770 | 36.770 |
| DE0006599905 | Merck KGaA | STK | 20.356 | 27.706 |
| US30303M1027 | Meta Platforms Inc. | STK | 3.205 | 8.383 |
| DK0060336014 | Novonesis A/S | STK | 15.003 | 23.590 |

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 |
|---------------------------------|---|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| AT0000743059 | OMV AG | STK | 0 | 9.137 |
| US68389X1054 | Oracle Corp. | STK | 6.341 | 6.341 |
| IT0004176001 | Prismian S.p.A. | STK | 16.023 | 16.023 |
| US7475251036 | QUALCOMM Inc. | STK | 1.707 | 1.707 |
| GB00B2B0DG97 | Relx PLC | STK | 13.456 | 13.456 |
| FR0010451203 | Rexel S.A. | STK | 13.174 | 13.174 |
| FR0000120271 | TotalEnergies SE | STK | 219.631 | 381.003 |
| DE000TUAG505 | TUI AG | STK | 87.739 | 87.739 |
| CH0244767585 | UBS Group AG | STK | 97.088 | 110.929 |
| US92537N1081 | Vertiv Holdings Co. | STK | 23.415 | 23.415 |
| DE000A1ML711 | Vonovia SE | STK | 30.308 | 30.308 |
| DE000ZAL1111 | Zalando SE | STK | 13.751 | 13.751 |
| DK0060257814 | Zealand Pharma A/S | STK | 7.408 | 7.408 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| DE0001102556 | 0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2028) | EUR | 0 | 300 |
| DE0001102572 | 0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2052) | EUR | 0 | 700 |
| DE0001141828 | 0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.182 v.2020(25) | EUR | 0 | 520 |
| DE0001141851 | 0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.185 v.2022(27) | EUR | 0 | 700 |
| NL0015031501 | 0.000% Niederlande EO-Anl. 2020(27) | EUR | 0 | 300 |
| FR0011427848 | 0.250% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2013(24) | EUR | 0 | 4.200 |
| DE0001104891 | 0.400% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24) | EUR | 480 | 480 |
| DE0001141869 | 1.300% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.186 v.2022(27) | EUR | 0 | 610 |
| DE0001030757 | 1.800% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2053) Grüne | EUR | 0 | 600 |
| IT0005480980 | 2.150% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(52) | EUR | 0 | 1.600 |
| DE000BU2Z007 | 2.300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) | EUR | 0 | 100 |
| XS2547290432 | 2.500% Dänemark, Königreich EO-MTN 2022(24) | EUR | 0 | 1.100 |
| XS2889321589 | 2.625% ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(27) | EUR | 700 | 700 |
| XS2744125001 | 2.625% ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(28) | EUR | 0 | 1.000 |
| DE000BU22056 | 2.900% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26) | EUR | 1.200 | 1.200 |
| DE000BU22023 | 3.100% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25) | EUR | 0 | 1.720 |
| DE000LB39EQ6 | 3.125% Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 24(29)S.855 | EUR | 900 | 900 |
| IT0005631491 | 3.250% Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(34) | EUR | 300 | 300 |
| XS2746102479 | 3.625% Polen, Republik EO-MTN 2024(34) | EUR | 0 | 600 |
| XS2753429047 | 4.000% Ungarn EO-Bds 2024(29) | EUR | 0 | 800 |
| XS2716887760 | 4.375% Bulgarien EO-MTN 2023(31) | EUR | 0 | 700 |
| XS2754067242 | 4.4899% Mexiko EO-Nts 2024(24/32) | EUR | 0 | 1.000 |
| Andere Wertpapiere | | | | |
| ES06445809S7 | Iberdrola S.A. Anrechte | STK | 261.803 | 261.803 |
| ES06445809T5 | Iberdrola S.A. Anrechte | STK | 425.320 | 425.320 |

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 |
|--|--------------------------------|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| ES0144583319 | Iberdrola S.A. | STK | 7.333 | 7.333 |
| ES0144583301 | Iberdrola S.A. | STK | 7.700 | 7.700 |
| Investmentanteile | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | |
| IE00BYXY521 | I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF . | ANT | 325.552 | 325.552 |

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

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|---------------------------------------|-----------------|--------------------|------------------|
| Terminkontrakte | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | |
| Gekaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 1.228.318 |
| DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR | | | | |
| EURO STOXX 50 | | | | |
| EURO STOXX BANKS | | | | |
| EURO STOXX INSURANCE NR | | | | |
| EURO STOXX UTILITIES NR | | | | |
| FTSE 100 PRICE INDEX | | | | |
| MSCI Emerging Markets Index | | | | |
| NASDAQ 100 STOCK INDEX | | | | |
| S&P 500 | | | | |
| SMI SWISS MARKET INDEX | | | | |
| STOXX EUROPE 600 | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Auto&Parts | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Basic Resources | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Construction & Materials | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Healthcare | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Ind. Goods & Services | | | | |
| TOPIX | | | | |
| Verkaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 1.466.333 |
| EURO STOXX 50 | | | | |
| FTSE 100 PRICE INDEX | | | | |
| NASDAQ 100 STOCK INDEX | | | | |
| S&P 500 | | | | |
| SMI SWISS MARKET INDEX | | | | |
| STOXX EUROPE 600 | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Chemicals | | | | |
| STOXX EUROPE 600 F & Bev. | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Telecom | | | | |

Derivate

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

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|---|--------------------|-----------------------|---------------------|
| Zinsterminkontrakte | | | | |
| Gekaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 360.857 |
| BTP 10y 6% | | | | |
| Euro-Bobl 5y 6% | | | | |
| Euro-Bund 10y 6% | | | | |
| Euro-Buxl 30y 4% | | | | |
| Euro-Schatz 2y 6% | | | | |
| OAT Long Term Bonds 10y 6% | | | | |
| UK Treasury 10y 4% | | | | |
| US Treasury Notes 10y 6% | | | | |
| US Treasury Notes 5y 6% | | | | |
| Verkaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 223.321 |
| BTP 10y 6% | | | | |
| BTP 3y 6% | | | | |
| Euro-Bobl 5y 6% | | | | |
| Euro-Bund 10y 6% | | | | |
| OAT Long Term Bonds 10y 6% | | | | |
| Ultra US Treasury Notes 10y 6% | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | |
| Verkauf von Devisen auf Termin: | | | | |
| AUD/USD | EUR | | | 152 |
| EUR/GBP | EUR | | | 11.780 |
| EUR/USD | EUR | | | 191.758 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | |
| Kauf von Devisen auf Termin: | | | | |
| AUD/USD | EUR | | | 6.269 |
| EUR/GBP | EUR | | | 131 |
| EUR/USD | EUR | | | 19.752 |
| Optionsrechte | | | | |
| Optionsrechte auf Zins-Derivate | | | | |
| Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte | | | | |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put) | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 28.614 |
| 6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.06.25) | | | | |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroBalance A
für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025**

EUR

| | | |
|--|--|-----------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. | Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer) | 2.317.715,40 |
| 2. | Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 3.904.152,64 |
| 3. | Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 246.944,94 |
| 4. | Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 1.330.314,87 |
| 5. | Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 175.970,04 |
| 6. | Abzug inländischer Körperschaftsteuer | -324.290,01 |
| 7. | Abzug ausländischer Quellensteuer | -291.980,47 |
| 8. | Sonstige Erträge ¹⁾ | 171.083,54 |
| Summe der Erträge | | 7.529.910,95 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. | Zinsen aus Kreditaufnahmen | -78.129,36 |
| 2. | Verwaltungsvergütung | -3.294.051,93 |
| 3. | Verwahrstellenvergütung | -53.099,25 |
| 4. | Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -28.161,21 |
| 5. | Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -69.846,68 |
| Summe der Aufwendungen | | -3.523.288,43 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | 4.006.622,52 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. | Realisierte Gewinne | 61.250.629,17 |
| 2. | Realisierte Verluste | -34.524.542,91 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 26.726.086,26 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 30.732.708,78 |
| 1. | Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾ | -8.867.434,40 |
| 2. | Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾ | -8.358.139,80 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | -17.225.574,20 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 13.507.134,58 |

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

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

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroBalance A

| | EUR | EUR |
|--|----------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 299.534.137,07 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -4.230.779,63 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | 15.245.616,86 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 59.131.181,99 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -43.885.565,13 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | -1.975.051,86 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 13.507.134,58 |
| davon nicht realisierte Gewinne | -8.867.434,40 | |
| davon nicht realisierte Verluste | -8.358.139,80 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 322.081.057,02 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroBalance A

| | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---|----------------------|------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 77.861.567,77 | 16,67 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 47.128.858,99 | 10,09 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 30.732.708,78 | 6,58 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | 72.164.115,97 | 15,45 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | 23.851.957,42 | 5,11 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | 48.312.158,55 | 10,35 |
| III. Gesamtausschüttung | 5.697.451,79 | 1,22 |
| 1. Endausschüttung | 5.697.451,79 | 1,22 |
| a) Barausschüttung | 5.697.451,79 | 1,22 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroBalance A

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|---------------|---|-------------------|
| 31.03.2025 | 322.081.057,02 | 68,97 |
| 31.03.2024 | 299.534.137,07 | 67,28 |
| 31.03.2023 | 243.112.945,85 | 57,35 |
| 31.03.2022 | 242.935.858,85 | 60,25 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG EuroBalance

Angaben nach der Derivateverordnung

| | | |
|---|-----|--------------------------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 223.379.299,21 |
| Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte | | |
| BNP Paribas S.A. | | |
| Commerzbank AG | | |
| Societe Generale S.A. | | |
| State Street Bank International GmbH | | |
| Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten | EUR | 550.000,00 |
| Davon: | | |
| Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben: | | 550.000,00 |
| 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 SOVEREIGN EZONE ALL MATS TR | | 50,00% |
| MSCI Europe ESG Universal Net Return EUR NR | | 50,00% |
| Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV | | |
| kleinster potenzieller Risikobetrag | | 2,41% |
| größter potenzieller Risikobetrag | | 4,80% |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | | 3,33% |
| Risikomodell (§10 DerivateV) | | Value-at Risk |
| Parameter (§11 DerivateV) | | |
| Konfidenzniveau | | 99,00% |
| Halteperiode | | 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 | 158,75 |
|--|--------|

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

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

Sonstige Angaben

| | | |
|---------------------------------------|-----|---------------|
| Anteilwert MEAG EuroBalance A | EUR | 68,97 |
| Umlaufende Anteile MEAG EuroBalance A | STK | 4.670.042,453 |

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 EuroBalance A

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

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

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

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

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

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

| ISIN | Fondsname | Bezahlter Ausgabeaufschlag | Bezahlter Rücknahmeabschlag | Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in % |
|-------------|--------------------------------|----------------------------|-----------------------------|--|
| IE00BYXX521 | I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF . | 0,00 | 0,00 | 0,19 |

Transaktionskosten EUR 832.174,97.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2024 betreffend das Geschäftsjahr 2024. 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 2024 nicht verändert.

| | | |
|---|-----|------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 22.781.529 |
| davon feste Vergütung | EUR | 16.369.890 |
| davon variable Vergütung | EUR | 6.086.512 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | EUR | 0 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 136 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | EUR | 0 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen | EUR | 2.029.643 |
| davon Geschäftsleiter | EUR | 2.029.643 |
| 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 24. Juni 2025

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroBalance - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025 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. Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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 Anteilinhaber 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 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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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

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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 25.06.2025

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Kruse)
Wirtschaftsprüfer

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 EuroBalance

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900UFPHOT7Q8C6B51

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 3,88% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . | |



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

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

Für den Zeitraum 01.04.2024 bis 31.03.2025 (nachfolgend "Berichtszeitraum") bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale:

1. Ausschluss von Unternehmen und Staaten entsprechend der Ausschlusspolitik des Fonds
2. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen ("principal adverse impacts - PAI")
3. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 1 Prozent

Einen positiven Beitrag zu den o.g. Merkmalen leisteten vor allem die Direktinvestitionen des Fonds

(Anleihen und Aktien). Die Merkmale wurden mittels der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die in die internen Asset Manager- und Compliancesysteme technisch implementiert wurden, erfüllt. Die Erreichung wurde anhand vorvertraglich definierter Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Details entnehmen Sie bitte dem Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?". Details zu den aktuellen Merkmalen entnehmen Sie bitte dem Anhang zum Verkaufsprospekt (https://www.meag.com/_Offenlegung/Nachhaltigkeit/EB_ESG_ANNEX_2.pdf).

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Im Berichtszeitraum wurde das Produktmerkmal (1) unter Berücksichtigung bzw. Anwendung von für Unternehmen und Staaten im Verkaufsprospekt definierten Ausschlusskriterien (sog. negative screening) erfüllt (bezogen auf die direkten Investitionen des Fonds). Die technische Implementierung des Merkmals stellte die Einhaltung des Merkmals sicher.

Produktmerkmal (2) konnte durchgehend erfüllt werden. Insbesondere die technische Implementierung sowie die in der Gesellschaft implementierten Prozesse stellten die Einhaltung sicher.

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

Im Berichtszeitraum wurden 22 Unternehmen aufgrund schwerer ESG Kontroversen näher nach Art und Status des Vorfalls analysiert. Nach ausführlicher Analyse wurde mit fünf Unternehmen ein aktiver Dialog gesucht, um auf diese einzuwirken und Verbesserungsmaßnahmen zur ESG-Kontroverse voranzutreiben.

b) Schwere der Kontroversen gemäß MSCI ESG Research (bezogen auf Unternehmenspapiere im Fonds per 31.03.2025)

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

- Schwere (CS = 1, orange Flagge): 19,65%

- Moderat (CS 2 bis 4, gelbe Flagge): 57,66%

- Gering/keine (CS größer gleich 5, grüne Flagge): 22,69%

Jedes Unternehmen im Portfolio wurde von MSCI auf Kontroversen untersucht.

Produktmerkmal (3) konnte ebenfalls durchgehend erfüllt werden. Die technische Implementierung des Merkmals stellte die Einhaltung des verbindlich definierten Mindestanteils sicher.

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

Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen ermittelte sich im Berichtszeitraum aus zwei Teilmengen, zum einen aus Unternehmenspapieren (Aktien und Anleihen) und zum anderen aus zweckgebundenen Anleihen (Green Bonds, Social Bonds und Sustainability Bonds). Zweckgebundene Anleihen tragen seit dem 1. Dezember 2024 zur Quote der nachhaltigen Investitionen bei.

Bei Unternehmenspapieren wird eine wirtschaftliche Tätigkeit 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 zusammen-

gefasst werden:

- Klimawandel
- Natürliche Ressourcen
- Grundbedürfnisse
- Selbstbestimmung und Chancengleichheit

Diese Teilmenge der nachhaltigen Investitionen des Fonds trug folglich 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 zweckgebundenen Anleihen handelt es sich um verzinsliche Wertpapiere, deren Erlöse der Emittent zu einem von ihm in den Anleihebedingungen festgelegten ökologischen und/oder sozialen Zweck verwenden muss. Die Teilmenge der nachhaltigen Investitionen trug im Berichtszeitraum folglich zu Umwelt- und sozialen Zielen im Sinne von Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung bei, indem die Projekte, deren Finanzierung den zweckgebundenen Anleihen zugrunde lagen, einen positiven Beitrag zu diesen Zielen leisteten.

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 keines der ökologischen und sozialen Ziele im Sinne von Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung im Berichtszeitraum erheblich beeinträchtigten (sog. DNSH-Prüfung), wurden die identifizierten Emittenten diesbezüglich weitergehend geprüft.

Die DNSH-Prüfung besteht für Unternehmen, die nachweislich mit ihrer Produktpalette und/oder Dienstleistung einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele leisten, aus mehreren Schritten und erfolgt immer auf Basis einer Einzeltitelanalyse. Zum einen wurde mit Hilfe von Kennzahlen des externen Datenanbieters ISS ESG Research 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.

Der nächste Prüfschritt, der auch für die Einhaltung des DNSH-Prinzips durch die Emittenten zweckgebundener Anleihen Anwendung findet, umfasste auf Emittentenebene die Berücksichtigung der PAI-Indikatoren. Bei Unternehmen wurde anschließend die Prüfung der Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte vorgenommen.

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

Die PAI-Indikatoren, die für Unternehmen in Anhang I Tabelle 1 der DeIVO zur Offenlegungsverordnung aufgeführt werden, wurden im Rahmen der DNSH-Prüfung eingesetzt. PAI-Indikatoren aus Anhang I Tabelle 2 und 3 wurden hingegen nicht als relevant für den Fonds erachtet und somit nicht berücksichtigt.

Für Unternehmen erfolgte die Umsetzung 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“ erhielten oder „orangefarbene Flagge“ für ein PAI-Thema des Anhang I Tabelle 1 DeIVO zur Offenlegungsverordnung. Eine rote Flagge weist auf eine laufende sehr schwerwiegende ESG-Kontroverse hin, in die ein Unternehmen direkt durch seine Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten verwi-

ckelt 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 wurde mittels Ausschlusskriterien, die verbindlicher Teil der Anlagestrategie sind, PAI vorgebeugt. Hierzu zählen bei Unternehmen 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). Bei Staaten, die als Emittent zweckgebundener Anleihen fungieren können, zählten hierzu der Ausschluss von Staaten mit einem Nachhaltigkeitsrating von „CCC“ und „B“ gemäß MSCI (sog. „ESG Laggards“ gem. MSCI ESG Government Rating), unfreie Staaten gem. Freedom House Index („nicht frei“), Staaten, die das Pariser Klimaabkommens nicht unterzeichnet haben sowie Staaten, gegen die die Europäische Union (EU) Sanktionen verhängt hat.

- 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 Unternehmen, deren wirtschaftliche Tätigkeiten als nachhaltige Investition eingestuft wurden, im 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 PAI-Indikatoren gemäß Tabelle 1 des Anhang 1 der DelVO zur Offenlegungsverordnung für Unternehmen und Staaten berücksichtigt.

Für Unternehmen ergaben sich hieraus die folgenden Kategorien Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie soziale Themen und Arbeitnehmerbelange. Die Umsetzung erfolgte zum einen anhand einer ESG-Kontroversenprüfung. Auf Basis der Daten des externen Datenanbieters MSCI ESG Research wurden aus dem Anlageuniversum alle Unternehmen ausgeschlossen, die eine sog. „rote Flagge“ erhielten. Für Unternehmen, die eine „orangefarbene Flagge“ für ein PAI-Thema des Anhang 1 Tabelle 1 DelVO zur Offenlegungsverordnung erhalten hatten, war der Erwerb und das Halten von Wertpapieren zwar zulässig, allerdings kamen die Unternehmen auf eine Beobachtungsliste.

Der negative Einfluss der Unternehmen wurde näher nach Art und Status des Vorfalls analysiert. In bestimmten Fällen suchte die Gesellschaft auch den aktiven Dialog mit dem Unternehmen, um auf dieses

einzuwirken und Verbesserungsmaßnahmen zur ESG-Kontroverse voranzutreiben (siehe hierzu auch den Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“, Erläuterungen zu Produktmerkmal 2). Zum anderen wurde mittels Ausschlusskriterien, die verbindlicher Bestandteil der Anlagestrategie sind, PAI 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 Staatsemitenten erfolgte die Umsetzung ebenfalls anhand von Ausschlusskriterien, die verbindlicher Bestandteil der Anlagestrategie sind. Dies sind der Ausschluss von unfreien Staaten gem. Freedom House ("Nicht frei"; vgl. Tabelle 1, Nr. 16) und Staaten, die das Pariser Klimaabkommen nicht unterzeichnet haben (vgl. Tabelle 1, Nr. 15).



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2024 - 31.03.2025

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|----------------------------------|-------------------------|-------------|
| ASML HOLDING EO -,09 (NL0010273215) | Technologie | 4,81% | Niederlande |
| SAP SE O.N. (DE0007164600) | Technologie | 3,85% | Deutschland |
| SIEMENS AG NA O.N. (DE0007236101) | Industrie | 2,23% | Deutschland |
| LVMH EO 0,3 (FR0000121014) | Konsumgüter | 2,09% | Frankreich |
| SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4 (FR0000121972) | Industrie | 2,05% | Frankreich |
| ITALIEN 21/26 (IT0005437147) | Anleihen öffentlicher Emittenten | 2,01% | Italien |
| DT.TELEKOM AG NA (DE0005557508) | Telekommunikation | 1,92% | Deutschland |
| MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N. (DE0008430026) | Finanzdienstleister | 1,74% | Deutschland |
| ALLIANZ SE NA O.N. (DE0008404005) | Finanzdienstleister | 1,66% | Deutschland |
| IBERDROLA INH. EO -,75 (ES0144580Y14) | Versorger | 1,58% | Spanien |
| HERMES INTERNATIONAL O.N. (FR0000052292) | Konsumgüter | 1,53% | Frankreich |
| AIR LIQUIDE INH. EO 5,50 (FR0000120073) | Rohstoffe | 1,42% | Frankreich |
| INTESA SANPAOLO (IT0000072618) | Finanzdienstleister | 1,41% | Italien |
| L OREAL INH. EO 0,2 (FR0000120321) | Konsumgüter | 1,32% | Frankreich |
| BCO SANTANDER N.EO0,5 (ES0113900137) | Finanzdienstleister | 1,25% | Spanien |

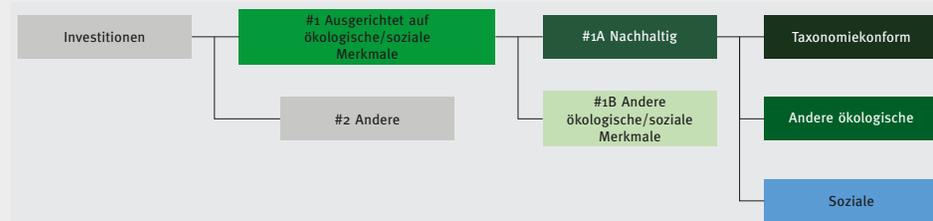


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Berichtsstichtag 31.03.2025 zu 95,35% des Fondsvermögens in Vermögensgegenstände investiert, die auf die ökologischen oder sozialen Merkmale des Produktes ausgerichtet waren (#1 in der Grafik unten). Sie dienen der Erreichung der beworbenen Produktmerkmale. Der Anteil der "anderen Investitionen" (#2 unten in der Grafik) lag entsprechend bei 4,65% des Fondsvermögens. Die Quote der nachhaltigen Investitionen im Portfolio lag bei 3,88% des Fondsvermögens (#1A in der Grafik unten), die der anderen ökologischen oder sozialen Merkmale (#1B) entsprechend bei 91,47%. 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 "Sonstige Umweltziele" und "Soziales" werden in den Abschnitten "Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel" und "Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen" weiter unten aufgeführt.



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

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

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

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

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

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2025

4,03%.

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

| Sektor | Anteil |
|-------------------------------------|--------|
| Automobil | 2,19% |
| Banken | 8,46% |
| Baugewerbe | 1,95% |
| Chemie | 2,54% |
| Einzelhandel | 1,36% |
| Finanzdienstleister | 2,08% |
| Gesundheit | 2,62% |
| Industriegüter | 6,54% |
| Konsumgüter | 4,52% |
| Medien | 2,10% |
| Nahrungsmittelindustrie | 1,95% |
| Reise- und Freizeitindustrie | 0,48% |
| Technologie | 10,76% |
| Telekommunikation | 2,56% |
| Versicherer | 5,83% |
| Versorger | 3,20% |
| ABS / MBS / CDO | 0,75% |
| Anleihen öffentlicher Emittenten | 32,40% |
| Anleihen supranationaler Emittenten | 0,62% |
| Gedekte Anleihen | 3,17% |



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

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

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

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

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

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

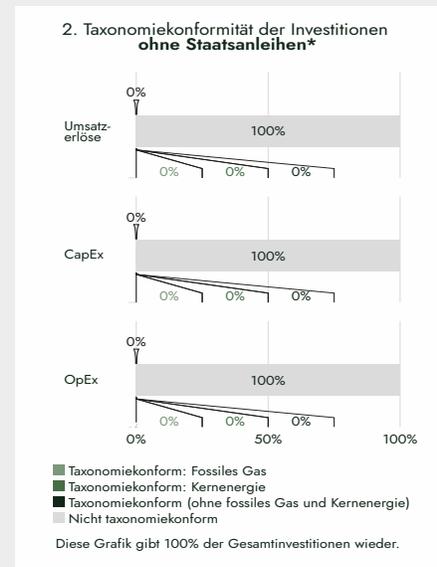
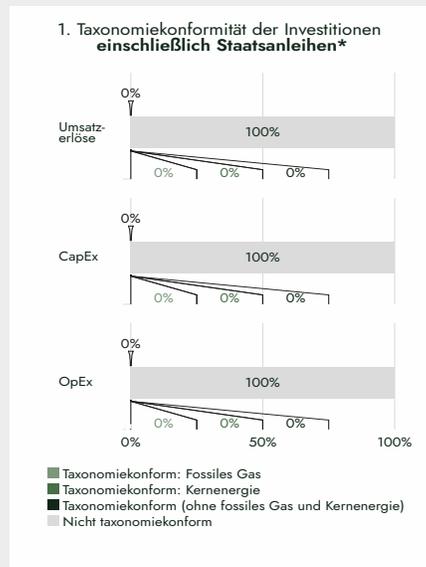
Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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



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

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

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2025:

| Art der Wirtschaftstätigkeit | Anteil |
|------------------------------|--------|
| Ermöglichende Tätigkeiten | 0,00% |
| Übergangstätigkeiten | 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, über den Erwerb von Unternehmenspapieren (Aktien und Anleihen) und zweckgebundenen Anleihen, ein positiver Beitrag sowohl zu Umwelt- wie auch sozialen Zielen. In diesem Rahmen wird der Anteil der nachhaltigen Investitionen flexibel gesteuert. Ein separater Mindestanteil für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, wird nicht angestrebt.

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2025 1,49%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Ziel der nachhaltigen Investitionen des Fonds ist, über den Erwerb von Unternehmenspapieren (Aktien und Anleihen) und zweckgebundenen Anleihen, ein positiver Beitrag sowohl zu Umwelt- wie auch sozialen Zielen. In diesem Rahmen wird der Anteil der nachhaltigen Investitionen flexibel gesteuert. Ein separater Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen wird nicht angestrebt.

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2025 2,39%.



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 Verkaufstrans-

aktionen 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 EuroKapital zum 31.03.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

In den ersten Monaten verzeichneten die europäischen Leitindizes zunächst eine Seitwärtsbewegung. In der späten Frühjahrsphase entkoppelte sich vor allem die Wertentwicklung der US-amerikanischen von den europäischen Aktienmärkten. Ursächlich für diesen Verlauf war die starke Kursentwicklung von US-Technologiewerten, die diesen Aufwärtstrend befeuerte. Im Sommer 2024 kam es dann bei zahlreichen Indizes zu einer kräftigen Abwärtsbewegung. In den USA gab es einerseits eine gesunde Kurskorrektur bei Technologieaktien, am Markt andererseits zudem eine gewisse Ernüchterung hinsichtlich durchaus hoher Investitionen in dem zukunftssträchtigen Segment der Künstlichen Intelligenz. In Japan erhöhte die Zentralbank den Leitzins, was die Attraktivität von sogenannten Carry-Trade-Geschäften, also günstige Kredite in japanischer Währung aufzunehmen und das Geld beispielsweise in höher verzinsten US-Dollar-Anlagen zu investieren, verringerte. Die zügige Aufwertung der japanischen Währung sorgte zusätzlich dafür, dass eine kräftige Kurskorrektur an den Aktienmärkten rund um den Globus erfolgte, die allerdings nur von kurzer Dauer war. Nach einer erneuten Erholung an den europäischen Aktienmärkten kam vor der US-Präsidentenwahl Nervosität auf. Mit der Wiederwahl Donald Trumps zum 47. US-Präsidenten bestimmten zunächst Sorgen um neue Schutzzölle und um die höhere Staatsverschuldung der USA das Marktgeschehen, die sich inflationstreibend auswirken könnten. Nach der Wahl Trumps und dessen Ankündigungen zu Steuersenkungen und Deregulierungen kam es Ende November 2024 allerdings zu einer freundlichen Marktstimmung auch bei den europäischen Leitindizes. Unterstützend wirkten dabei auch die Zinssenkungen durch die Europäische Notenbank (EZB), die bereits im Juni 2024 mit dem Zinssenkungszyklus begann. Die EZB senkte den Einlagenzins von 4,0 auf 2,5 Prozent bis Ende März 2025, da die Inflationsraten im Euroraum moderat über der Zielmarke von 2 Prozent lagen. Konjunkturelle Lichtblicke aus Italien und Spanien signalisierten eine robuste ökonomische Entwicklung in Teilen Europas, während die deutsche und französische Wirtschaft eher Anlass zur Sorge boten. Dennoch setzte sich die freundliche Stimmung im neuen Kalenderjahr fort, die europäischen Aktienmärkte konnten die Wertentwicklung von US-Indizes in den ersten Wochen des Jahres 2025 deutlich übertreffen.

Gegen Ende der Berichtsperiode führte das Inkrafttreten von Zöllen gegenüber Kanada, Mexiko und China zu Gegenmaßnahmen dieser Länder und sorgte für eine heftige Kurskorrektur an den internationalen Aktienmärkten. Weitere Zollankündigungen, beispielsweise gegenüber der Europäischen Union, wurden bereits für Anfang April 2025 proklamiert. Im Geschäftsjahr konnte der europäische Index EURO STOXX 50 stichtagsbezogen um 3,2 Prozent an Wert gewinnen. Die Renditen deutscher Staatspapiere mit zehnjähriger Restlaufzeit stiegen stichtagsbezogen um 43 Basispunkte auf 2,70 Prozent.

In den vergangenen zwölf Monaten wurde die Aktienquote mittels Derivaten flexibel den Marktgegebenheiten angepasst, sie bewegte sich im Geschäftsjahr in einer Bandbreite zwischen ca. 44 und etwa 78 Prozent. Ausgehend von ca. 71 Prozent, wurde die Aktienquote bereits in den ersten Wochen des Berichtszeitraumes auf über 78 Prozent angehoben. Gegen Ende April 2024 erfolgte eine kräftig Reduktion der Aktienmarktpartizipation auf nahezu 60 Prozent. Im weiteren Verlauf erhöhte das Fondsmanagement erneut die Aktienquote – diese bewegte sich in einem wellenartigen Verlauf auf erneut über 70 Prozent und wurde Ende Mai wiederholt auf unterhalb von 60 Prozent temporär ermäßigt. Im weiteren Verlauf wurde diese erneut auf über 70 Prozent erhöht. Angesichts der Kurskorrektur bei Technologie-Aktien sowie den Marktturbulenzen im Sommer rund um die Leitzinsanhebung in Japan wurde die Aktienquote in mehreren Schritten verringert, sodass diese Ende Juli 2024 bei gut 49 Prozent notierte. Ab Anfang August wurde die Aktienmarktpartizipation erneut angehoben und eingependelt. Vor der US-Präsidentenwahl Ende Oktober 2024 wurde sie dann wieder auf ein Niveau von ca. 60 bis 65 Prozent angehoben, um von der zunächst positiven Stimmung am Markt zu profitieren. Dann bewegte sich die Aktienquote in einem sehr schwankungsintensiven Verlauf seitwärts und wurde gegen Mitte Januar 2025 mit ca. 44 Prozent auf den tiefsten Stand des Berichtszeitraumes reduziert. Nach einer vorübergehenden Anhebung der Aktienquote wurde diese gegen Ende des Geschäftsjahres mit den Turbulenzen rund um die Zollankündigungen auf etwa 48 Prozent gegen Ende abgesenkt.

Das Marktumfeld für die Aktienmärkte war in der Berichtsperiode durchaus schwankungsintensiv, sodass das Fondsmanagement den physischen Aktienanteil stichtagsbezogen von ca. 78 Prozent auf 79 Prozent nur leicht aufstockte. Im Geschäftsjahr wurden die zinssensitiven Sektoren Banken, Finanzdienstleister und Versicherungen ausgebaut. Daneben wurden die zyklischen Segmente Technologie und Medien angehoben sowie der defensive Versorgersektor höher gewichtet. Innerhalb des Bankensegmentes gewichtete das Fondsmanagement den Anteil an Intesa-Sanpaolo-Aktien und an Titeln des größten Rückversicherers Münchener Rück höher und baute neu einen Bestand an Beazley-Titeln

auf. Beazley ist ein weltweit tätiger Spezialversicherer mit Hauptsitz in London. Das Unternehmen bietet eine breite Palette von spezialisierten Versicherungsprodukten an, darunter für die Themen Cybersicherheit, Unternehmens- und Umwelthaftung, Risiken aus Schifffahrt, Luft- und Raumfahrt sowie aus Finanzdienstleistungen und Politik. Im Bereich der Finanzdienstleister kaufte das Fondsmanagement die Aktien des Zahlungsdienstleisters Mastercard neu in den Bestand und gewichtete zudem das Engagement des Konkurrenten VISA höher. Darüber hinaus wurde der Anteil an Aktien aus dem Mediensektor durch Neuengagements in Titel von Netflix und Wolters Kluwer höher gewichtet. Wolters Kluwer ist ein globales Unternehmen, das sich auf die Bereitstellung von Fachinformationen, Softwarelösungen und Dienstleistungen spezialisiert hat. Es unterstützt Fachleute in verschiedenen Branchen, wie Gesundheitswesen, Steuer- und Rechnungswesen, Recht, Finanzen, Risiko- und Compliance-Management. Im defensiven Gesundheitssektor kaufte das Fondsmanagement auf günstigem Niveau Aktien der US-Unternehmen Cencora sowie Merck & Co. und veräußerte diese im weiteren Verlauf wieder. Cencora, früher bekannt als AmerisourceBergen, ist ein führender Arzneimittelgroßhändler mit Sitz in Chesterbrook, Pennsylvania, USA. Das Unternehmen bietet pharmazeutische Lösungen und Dienstleistungen an, die darauf abzielen, die Gesundheitsversorgung weltweit zu verbessern. Zu den Hauptbereichen gehören der pharmazeutische Vertrieb und die Lieferung von Medikamenten. Nach starker Kursperformance im volatilen Marktumfeld wurde der Titel abgestoßen. Innerhalb des defensiven Versorgersegmentes wurden Titel von Iberdrola aufgestockt.

Niedriger gewichtet wurden die Branchen Chemie und Automobile. Innerhalb des Chemiesektors trennte sich das Fondsmanagement von Aktien der Covestro. Covestro ist ein weltweit führender Hersteller von hochwertigen Polymermaterialien. Das Unternehmen entwickelt, produziert und vertreibt Werkstoffe wie Polyurethane und Polycarbonate, die in verschiedenen Branchen eingesetzt werden. Daneben wurde der Bestand an BASF-Titeln angesichts der schwachen Konjunktur und der hohen Energiekosten etwas abgebaut. Im zyklischen Technologiesegment wurden Aktien des finnischen Unternehmens Nokia neu in das Portfolio gekauft, der Bestand an Titeln von Salesforce, Alphabet und Thermo Fisher Scientific wurde aufgestockt. Salesforce ist ein führendes Unternehmen im Bereich cloudbasierte Software und bietet eine breite Palette von Anwendungen für Kundenbeziehungsmanagement (CRM), Marketingautomatisierung, E-Commerce, Analytik und mehr. Es hilft Unternehmen, ihre Kundenbeziehungen zu verbessern, indem es Daten und Tools auf einer integrierten Plattform bereitstellt. Ein besonderes Merkmal von Salesforce ist die Nutzung von Künstlicher Intelligenz (KI). Daneben erwarb das Fondsmanagement jeweils kurzfristig Anteile an diversen Technologie-Unternehmen und veräußerte diese im Ver-

lauf des Geschäftsjahres dann wieder. Darunter waren beispielsweise auch KI-Unternehmen wie Broadcom, Arista Networks, Oracle, QUALCOMM oder Vertiv Holdings. Arista Networks ist ein führendes Unternehmen im Bereich Netzwerktechnik mit Hauptsitz in Santa Clara, Kalifornien. Es wurde 2004 gegründet und ist spezialisiert auf die Entwicklung und Vermarktung von Cloud-Ethernet-Netzwerk-Switches und Softwarelösungen. Vertiv Holdings ist auf digitale Infrastrukturtechnologien fokussiert. Es bietet Produkte und Dienstleistungen für Rechenzentren, Kommunikationsnetze sowie kommerzielle und industrielle Anlagen an. Darüber hinaus reduzierte das Fondsmanagement angesichts der schwächelnden Nachfrage aus China das Gewicht von Anteilen an LVMH. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2025 SAP (5,11 Prozent), ASML (4,34 Prozent) und Deutsche Telekom (3,43 Prozent).

Das Rentenportfolio wurde im Geschäftsjahr von ca. 21 auf 20 Prozent marginal reduziert. Der Schwerpunkt des Portfolios lag auf Anleihen öffentlicher Emittenten. Das Fondsmanagement verringerte das Engagement in Anleihen der Kernzone, wie beispielsweise Staatspapiere deutscher, französischer, aber auch niederländischer Provenienz.

Das Fondsmanagement erhöhte das Engagement in Staatsanleihen französischer Provenienz und mischte in der Berichtsperiode neu einen überschaubaren Bestand an polnischen Staatspapieren bei. Auf der Verkaufsseite standen Staatsanleihen deutscher Herkunft – der Anteil dieser verzinslichen Wertpapiere wurde in den vergangenen zwölf Monaten deutlich reduziert. Die freigeordneten Mittel wurden zum einen beispielsweise in Staatsanleihen litauischer, griechischer, aber auch chilenischer und peruanischer Herkunft reinvestiert. Darüber hinaus wurde das Engagement in gedeckte Anleihen in der Berichtsperiode erhöht. Dabei wurden neue Bestände an kanadischen, norwegischen, australische und britischen gedeckten verzinslichen Wertpapieren dem Portfolio beigemischt.

Der MEAG EuroKapital erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 4,21 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (50% MSCI EMU ESG Leaders Net Total Return; 20% IBOXX EURO SOVEREIGN EZONE all mats.; 30% €STR + 8,5 Basispunkte) verbuchte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 1,28 Prozent. Einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung trug die höhere Aktienquote im Vergleich zur Benchmark im Jahr 2024 bei und hier insbesondere die stärkere Gewichtung von US-Technologiewerten. Generell entwickelten sich sowohl US-amerikanische als auch europäische Indizes insbesondere im Jahr 2024 sehr gut. Das Fondsmanagement setzte in diesem Zusammenhang auch erfolgreich Derivate sowohl zu Absicherungszwecken als auch zur Wahrung von Chancen ein. Auf der Rentenseite wirkten sich das massiv sinkende Zinsumfeld

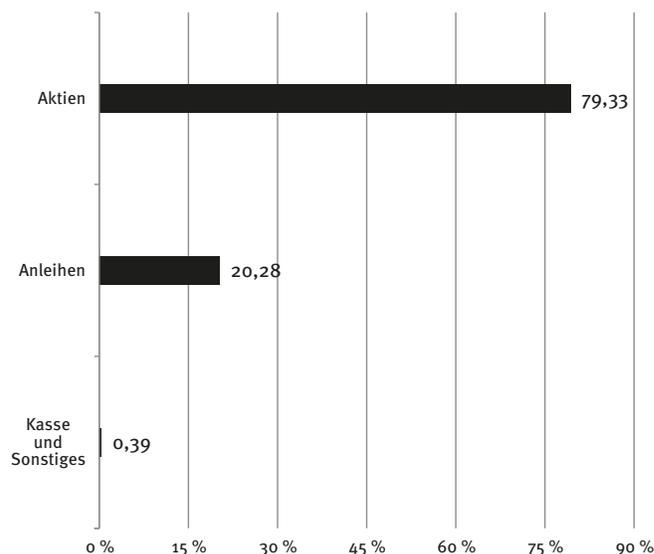
sowie die Auswahl einzelner Anleihen positiv aus. Ein weiterer Performancetreiber waren zudem die deutlich höheren laufenden Zinserträge der Anleihen im Portfolio. Negative Beiträge resultierten aus den temporär schwankenden Kapitalmärkten, getrieben von geopolitischen Konflikten.

Am 4. Juni 2025 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2024/2025. Je Anteil werden 1,09 Euro ausgeschüttet.

Die europäischen Aktienmärkte sind von einer erhöhten Unsicherheit geprägt, aber es gibt auch positive Signale, wie beispielsweise die sinkende Inflation. Trumps unberechenbare Zollankündigungen sowie Drohungen gegenüber einzelnen Regionen wie Panama und Grönland versetzen die Kapitalmärkte in Alarmbereitschaft. Letztendlich dürfte sich die Fortsetzung des Handelskrieges gegenüber China negativ und tendenziell inflationstreibend auf die USA auswirken. Spannend ist vor diesem Hintergrund, wie sich die Zollthematik weiter auf die Kosten und die bislang eher optimistischen Gewinnerwartungen der Unternehmen auswirken wird. Sollte es nämlich zu keiner Einigung kommen, sondern zu einer weiteren Eskalation, dann könnte dies zu weiteren Gewinnrevisionen zahlreicher Unternehmen führen. Angesichts der protektionistischen Maßnahmen kühlte sich die globale Konjunktur merklich ab, eine Rezession scheint nicht ausgeschlossen zu sein, vor allem dann, wenn der Zollstreit eskalieren sollte. Positiv könnten sich die in Deutschland beschlossenen Konjunkturpakete auswirken, die zu einer stärkeren Nachfrage führen und damit die Wirtschaft in Europa zusätzlich ankurbeln könnten. Vor diesem Hintergrund dürfte die Volatilität an den Märkten in den kommenden Monaten weiterhin hoch bleiben. Die Renditen deutscher zehnjähriger Staatsanleihen dürften sich tendenziell zunächst seitwärts bewegen. Die Zinspolitik der Notenbanken bleibt jedoch von der weiteren Entwicklung der Teuerungsraten abhängig.

Portfoliostruktur zum 31.03.2025

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen im Portfolio hatten Ende März 2025 ein durchschnittliches Rating von A1 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 100 Prozent bildeten Papiere guter bis zu bester Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken im Berichtszeitraum gering.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zins sensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2025 6,98 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren hoch.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Aktienkursschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 7,32 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

| Gewinne | | Prozent | |
|------------------------|------------|-----------------------|----------------|
| aus Aktien | EUR | 17.307.440,84 | 60,04% |
| aus Renten | EUR | 234.995,45 | 0,82% |
| aus Investmentanteilen | EUR | -82,64 | 0,00% |
| aus Devisen | EUR | 4.103,57 | 0,01% |
| aus Derivate | EUR | 11.278.613,36 | 39,13% |
| Summe | EUR | 28.825.070,58 | 100,00% |
| Verluste | | Prozent | |
| aus Aktien | EUR | -2.442.797,94 | 14,66% |
| aus Renten | EUR | -76.295,20 | 0,46% |
| aus Investmentanteilen | EUR | -9.190,56 | 0,06% |
| aus Devisen | EUR | -87.289,18 | 0,52% |
| aus Bezugsrechte | EUR | -22,35 | 0,00% |
| aus Derivate | EUR | -14.050.259,50 | 84,31% |
| Summe | EUR | -16.665.854,73 | 100,00% |
| Gesamt | EUR | 12.159.215,85 | |

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 1. November 2024 wurden die Besonderen Anlagebedingungen angepasst und dabei wurde eine detaillierte Darstellung der Methodik zur Kostenbelastung im Kostenparagrafen dargestellt. Ebenfalls zum 1. November 2024 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen geändert – diese Änderungen erfolgten in Anlehnung an die Muster-Anlagebedingungen des BVI.

Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG EuroKapital

| | |
|--|-------------------------------|
| ISIN | DE0009757468 |
| Aufledgedatum | 31.05.1991 |
| Fondswährung | EUR |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Verwaltungsvergütung | Max. 2,00 %, zzt. 1,25 % p.a. |
| Ausgabeaufschlag | Max. 5,00 %, zzt. 5,00 % |
| Mindestanlagesumme | 0 EUR |
| Fondsvermögen | 121.796.079,20 € |
| Umlaufende Anteile | 1.977.053,715 |
| Anteilwert | 61,60€ |
| Endausschüttung pro Anteil am 04.06.2025 | 1,09 € |
| Gesamtkostenquote ¹⁾ | 1,34 % |

Alle Daten per 31.03.2025

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2024/2025 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Vermögensübersicht MEAG EuroKapital

Vermögensübersicht

| | | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|---------------------------------------|------------|-----------------------|--|
| I. Vermögensgegenstände | | 131.757.836,45 | 108,18 |
| 1. Aktien | | 96.621.390,18 | 79,33 |
| - Dienstleistungssektor | EUR | 6.732.699,78 | 5,53 |
| - Finanzdienstleister | EUR | 26.106.892,58 | 21,43 |
| - Gesundheit | EUR | 4.806.097,48 | 3,95 |
| - Industrie | EUR | 13.445.552,40 | 11,04 |
| - Konsumgüter | EUR | 14.100.569,28 | 11,58 |
| - Rohstoffe | EUR | 4.151.235,21 | 3,41 |
| - Technologie | EUR | 17.886.697,51 | 14,69 |
| - Telekommunikation | EUR | 4.181.068,04 | 3,43 |
| - Versorger | EUR | 5.210.577,90 | 4,28 |
| 2. Anleihen | | 24.703.303,89 | 20,28 |
| - ABS/MBS/CDO | EUR | 408.183,94 | 0,34 |
| - Anleihen öffentlicher Emittenten | EUR | 20.469.118,93 | 16,81 |
| - Anleihen supranationaler Emittenten | EUR | 606.823,22 | 0,50 |
| - Gedeckte Anleihen | EUR | 3.219.177,80 | 2,64 |
| 3. Derivate | | 1.331.894,30 | 1,09 |
| 4. Bankguthaben | | 1.114.317,49 | 0,91 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | | 7.986.930,59 | 6,56 |
| II. Verbindlichkeiten | | -9.961.757,25 | -8,18 |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | | -9.961.757,25 | -8,18 |
| III. Fondsvermögen | EUR | 121.796.079,20 | 100,00 |

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

Vermögensaufstellung MEAG EuroKapital

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|-------------------------------------|---|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 121.224.174,75 | 99,53 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 96.621.390,18 | 79,33 |
| DK0062498333 | Novo-Nordisk AS | STK | 15.381 | 29.386 | 19.230 | DKK | 469,8000 | 968.553,98 | 0,80 |
| IT0001233417 | AzA S.p.A. | STK | 191.520 | 191.520 | 0 | EUR | 2,2250 | 426.132,00 | 0,35 |
| DE000A1EWWW0 | adidas AG | STK | 2.948 | 6.461 | 3.513 | EUR | 216,7000 | 638.831,60 | 0,52 |
| NL0012969182 | Adyen N.V. | STK | 591 | 1.261 | 1.422 | EUR | 1.406,0000 | 830.946,00 | 0,68 |
| NL0011794037 | Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. | STK | 11.129 | 64.503 | 53.374 | EUR | 34,5600 | 384.618,24 | 0,32 |
| FR0000120073 | Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl. | STK | 14.837 | 14.893 | 14.188 | EUR | 175,1400 | 2.598.552,18 | 2,13 |
| DE0008404005 | Allianz SE | STK | 10.056 | 5.640 | 6.467 | EUR | 352,1000 | 3.540.717,60 | 2,91 |
| BE0974293251 | Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. | STK | 26.750 | 51.508 | 24.758 | EUR | 56,9200 | 1.522.610,00 | 1,25 |
| NL0006237562 | Arcadis N.V. | STK | 6.049 | 6.049 | 0 | EUR | 47,0000 | 284.303,00 | 0,23 |
| NL0000334118 | ASM International N.V. | STK | 336 | 1.246 | 910 | EUR | 415,4000 | 139.574,40 | 0,11 |
| NL0010273215 | ASML Holding N.V. | STK | 8.721 | 8.446 | 10.584 | EUR | 606,0000 | 5.284.926,00 | 4,34 |
| FR0000120628 | AXA S.A. | STK | 55.984 | 41.813 | 50.195 | EUR | 39,4000 | 2.205.769,60 | 1,81 |
| ES0113211835 | Banco Bilbao Vizcaya Argent. | STK | 150.263 | 128.241 | 134.822 | EUR | 12,5450 | 1.885.049,34 | 1,55 |
| ES0113900137 | Banco Santander S.A. | STK | 397.443 | 218.138 | 246.209 | EUR | 6,1960 | 2.462.556,83 | 2,02 |
| DE000BASF111 | BASF SE | STK | 21.230 | 74.205 | 100.461 | EUR | 45,8950 | 974.350,85 | 0,80 |
| DE000BAY0017 | Bayer AG | STK | 24.488 | 51.549 | 27.061 | EUR | 22,0700 | 540.450,16 | 0,44 |
| DE0005190003 | Bayerische Motoren Werke AG | STK | 10.722 | 13.510 | 2.788 | EUR | 73,6800 | 789.996,96 | 0,65 |
| FR0000131104 | BNP Paribas S.A. | STK | 21.124 | 36.881 | 38.124 | EUR | 76,9100 | 1.624.646,84 | 1,33 |
| IT0001347308 | BUZZI S.p.A. | STK | 6.206 | 9.058 | 2.852 | EUR | 44,2200 | 274.429,32 | 0,23 |
| FR0000125007 | Compagnie De Saint-Gobain S.A. | STK | 10.606 | 5.829 | 9.079 | EUR | 91,7000 | 972.570,20 | 0,80 |
| FR0000120644 | Danone S.A. | STK | 16.794 | 51.847 | 36.331 | EUR | 70,8400 | 1.189.686,96 | 0,98 |
| DE0005810055 | Deutsche Börse AG | STK | 4.909 | 15.642 | 15.860 | EUR | 272,1000 | 1.335.738,90 | 1,10 |
| DE0008232125 | Deutsche Lufthansa AG | STK | 47.018 | 171.785 | 194.884 | EUR | 6,6960 | 314.832,53 | 0,26 |
| DE0005552004 | Deutsche Post AG | STK | 17.467 | 56.645 | 61.615 | EUR | 39,4800 | 689.597,16 | 0,57 |
| DE0005557508 | Deutsche Telekom AG | STK | 122.182 | 172.927 | 123.224 | EUR | 34,2200 | 4.181.068,04 | 3,43 |
| IT0003128367 | ENEL S.p.A. | STK | 202.540 | 407.916 | 378.212 | EUR | 7,4970 | 1.518.442,38 | 1,25 |
| FR0000121667 | EssilorLuxottica S.A. | STK | 6.499 | 8.163 | 9.305 | EUR | 265,4000 | 1.724.834,60 | 1,42 |
| NL0011585146 | Ferrari N.V. | STK | 3.007 | 2.298 | 2.246 | EUR | 392,2000 | 1.179.345,40 | 0,97 |
| FR0000052292 | Hermes International S.C.A. | STK | 804 | 1.216 | 1.273 | EUR | 2.411,0000 | 1.938.444,00 | 1,59 |
| ES0144580Y14 | Iberdrola S.A. ²⁾ | STK | 218.608 | 187.542 | 88.503 | EUR | 14,9400 | 3.266.003,52 | 2,68 |
| ES0148396007 | Industria de Diseño Textil SA | STK | 20.603 | 22.942 | 32.329 | EUR | 45,8500 | 944.647,55 | 0,78 |
| DE0006231004 | Infineon Technologies AG | STK | 26.276 | 65.999 | 74.962 | EUR | 30,3950 | 798.659,02 | 0,66 |
| NL0011821202 | ING Groep N.V. | STK | 56.606 | 58.001 | 94.083 | EUR | 17,9900 | 1.018.341,94 | 0,84 |
| IT000072618 | Intesa Sanpaolo S.p.A. | STK | 581.932 | 395.908 | 314.900 | EUR | 4,7340 | 2.754.866,09 | 2,26 |
| NL0015000LU4 | Iveco Group N.V. | STK | 29.914 | 92.354 | 62.440 | EUR | 15,0700 | 450.803,98 | 0,37 |
| FR0000120321 | L'Oréal S.A. ³⁾ | STK | 6.282 | 7.777 | 6.027 | EUR | 342,8500 | 2.153.783,70 | 1,77 |
| FR0000121014 | LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE ³⁾ | STK | 4.669 | 4.846 | 7.223 | EUR | 571,7000 | 2.669.267,30 | 2,19 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | | Verkäufe / Abgänge | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--------------|---|-------|--|-----------------------|---------------------|---------|-----------------------|------------|--------------|--------------------|--|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | | | |
| DE0007100000 | Mercedes-Benz Group AG | | STK | 18.639 | 33.500 | 50.326 | EUR | 54,1900 | 1.010.047,41 | 0,83 | |
| DE0008430026 | Münchener Rückvers.-Ges. AG | | STK | 5.957 | 7.409 | 6.280 | EUR | 582,4000 | 3.469.356,80 | 2,85 | |
| F0009000681 | Nokia Oyj | | STK | 139.501 | 311.364 | 171.863 | EUR | 4,8400 | 675.184,84 | 0,55 | |
| FI4000297767 | Nordea Bank Abp | | STK | 89.921 | 94.753 | 100.232 | EUR | 11,7700 | 1.058.370,17 | 0,87 | |
| FR0000120693 | Pernod Ricard S.A. | | STK | 5.125 | 10.640 | 5.515 | EUR | 91,2600 | 467.707,50 | 0,38 | |
| NL0013654783 | Prosus N.V. | | STK | 51.453 | 142.437 | 90.984 | EUR | 42,5750 | 2.190.611,48 | 1,80 | |
| FR0000120578 | Sanofi S.A. | | STK | 6.447 | 38.737 | 53.220 | EUR | 101,9200 | 657.078,24 | 0,54 | |
| DE0007164600 | SAP SE ²⁾ | | STK | 25.453 | 24.419 | 24.597 | EUR | 244,4000 | 6.220.713,20 | 5,11 | |
| FR0000121972 | Schneider Electric SE | | STK | 13.893 | 8.898 | 10.462 | EUR | 210,7500 | 2.927.949,75 | 2,40 | |
| DE0007236101 | Siemens AG ³⁾ | | STK | 18.486 | 13.611 | 15.617 | EUR | 211,9000 | 3.917.183,40 | 3,22 | |
| DE000ENER6Yo | Siemens Energy AG | | STK | 4.550 | 87.391 | 98.160 | EUR | 53,8400 | 244.972,00 | 0,20 | |
| DE000SHL1006 | Siemens Healthineers AG | | STK | 6.108 | 6.108 | 8.627 | EUR | 49,6100 | 303.017,88 | 0,25 | |
| NL00150001Q9 | Stellantis N.V. | | STK | 52.704 | 37.608 | 45.320 | EUR | 10,2620 | 540.848,45 | 0,44 | |
| DE000A1Ko235 | SUSS MicroTec SE | | STK | 1.990 | 1.990 | 0 | EUR | 34,1500 | 67.958,50 | 0,06 | |
| NL0014559478 | Technip Energies N.V. | | STK | 12.991 | 12.991 | 0 | EUR | 30,1400 | 391.548,74 | 0,32 | |
| DE000TUAG505 | TUI AG | | STK | 44.335 | 44.335 | 0 | EUR | 6,3100 | 279.753,85 | 0,23 | |
| IT0005239360 | UniCredit S.p.A. | | STK | 47.768 | 29.203 | 35.692 | EUR | 51,5300 | 2.461.485,04 | 2,02 | |
| FR0000125486 | VINCI S.A. | | STK | 12.791 | 15.237 | 18.575 | EUR | 116,3000 | 1.487.593,30 | 1,22 | |
| NL0000395903 | Wolters Kluwer N.V. | | STK | 4.407 | 10.491 | 6.084 | EUR | 143,5500 | 632.624,85 | 0,52 | |
| GB00BYQ0JC66 | Beazley PLC | | STK | 24.964 | 24.964 | 0 | GBP | 9,2700 | 276.532,57 | 0,23 | |
| US02079K3059 | Alphabet Inc. | | STK | 4.750 | 34.144 | 33.281 | USD | 154,6400 | 680.003,70 | 0,56 | |
| US0231351067 | Amazon.com Inc. | | STK | 3.804 | 17.421 | 16.686 | USD | 190,2600 | 670.013,92 | 0,55 | |
| US0378331005 | Apple Inc. | | STK | 997 | 9.976 | 8.979 | USD | 222,1300 | 205.020,93 | 0,17 | |
| US09857L1089 | Booking Holdings Inc. | | STK | 113 | 607 | 538 | USD | 4.606,9100 | 481.930,04 | 0,40 | |
| US5324571083 | Eli Lilly and Company | | STK | 306 | 2.811 | 2.855 | USD | 825,9100 | 233.964,51 | 0,19 | |
| US3377381088 | Fiserv Inc. | | STK | 4.081 | 10.403 | 8.562 | USD | 220,8300 | 834.296,64 | 0,68 | |
| US4432011082 | Howmet Aerospace Inc. | | STK | 4.280 | 19.106 | 29.809 | USD | 129,7300 | 514.020,00 | 0,42 | |
| IE00059YS762 | Linde plc | | STK | 1.342 | 4.644 | 3.872 | USD | 465,5100 | 578.332,18 | 0,47 | |
| US57636Q1040 | Mastercard Inc. | | STK | 1.929 | 3.899 | 1.970 | USD | 548,1200 | 978.821,96 | 0,80 | |
| US30303M1027 | Meta Platforms Inc. | | STK | 777 | 2.356 | 4.164 | USD | 576,3600 | 414.582,23 | 0,34 | |
| US5949181045 | Microsoft Corp. | | STK | 2.765 | 10.403 | 9.582 | USD | 375,3900 | 960.889,97 | 0,79 | |
| US64110L1061 | Netflix Inc. | | STK | 688 | 688 | 0 | USD | 932,5300 | 593.946,16 | 0,49 | |
| US67066G1040 | NVIDIA Corp. | | STK | 3.247 | 19.124 | 16.521 | USD | 108,3800 | 325.782,13 | 0,27 | |
| US7766961061 | Roper Technologies Inc. | | STK | 462 | 2.438 | 1.976 | USD | 589,4400 | 252.102,65 | 0,21 | |
| US79466L3024 | Salesforce Inc. | | STK | 1.163 | 6.291 | 5.128 | USD | 268,3600 | 288.930,46 | 0,24 | |
| US8716071076 | Synopsys Inc. | | STK | 956 | 2.126 | 1.170 | USD | 428,8500 | 379.541,38 | 0,31 | |
| US8740391003 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR | | STK | 5.324 | 14.523 | 15.164 | USD | 166,0000 | 818.167,01 | 0,67 | |
| US8835561023 | Thermo Fisher Scientific Inc. | | STK | 821 | 2.550 | 1.729 | USD | 497,6000 | 378.198,11 | 0,31 | |
| US8725401090 | TJX Companies Inc. | | STK | 2.126 | 13.882 | 13.731 | USD | 121,8000 | 239.721,16 | 0,20 | |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ | |
|---------------------------------|--|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--|------|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| US92826C8394 | VISA Inc. | | STK | 3.189 | 9.278 | 7.836 | USD | 350,4600 | 1.034.638,90 | 0,85 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 24.602.784,57 | 20,20 | |
| DE0001102515 | 0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2035) ²⁾ | | EUR | 1.170 | 0 | 10 | % | 75,8930 | 887.948,10 | 0,73 |
| DE0001102572 | 0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2052) | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 44,1690 | 88.338,00 | 0,07 |
| FR0013451507 | 0.000% Frankreich EO-OAT 2019(29) ²⁾ | | EUR | 700 | 0 | 0 | % | 88,4000 | 618.800,00 | 0,51 |
| FR0014002WK3 | 0.000% Frankreich EO-OAT 2020(31) | | EUR | 700 | 0 | 0 | % | 82,1360 | 574.952,00 | 0,47 |
| FR0014003513 | 0.000% Frankreich EO-OAT 2021(27) | | EUR | 400 | 0 | 0 | % | 95,9810 | 383.924,00 | 0,32 |
| FR0014007L00 | 0.000% Frankreich EO-OAT 2022(32) | | EUR | 800 | 0 | 0 | % | 80,4760 | 643.808,00 | 0,53 |
| IT0005454241 | 0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(26) | | EUR | 1.200 | 1.600 | 400 | % | 97,2970 | 1.167.561,60 | 0,96 |
| NL0015614579 | 0.000% Niederlande EO-Anl. 2020(52) | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 43,7880 | 87.576,00 | 0,07 |
| NL0015000LS8 | 0.000% Niederlande EO-Anl. 2021(29) | | EUR | 220 | 0 | 280 | % | 91,6780 | 201.691,60 | 0,17 |
| NL0015000B11 | 0.000% Niederlande EO-Anl. 2021(38) | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 67,4400 | 67.440,00 | 0,06 |
| ES0000012G91 | 0.000% Spanien EO-Bonos 2020(26) | | EUR | 750 | 750 | 0 | % | 98,2180 | 736.635,00 | 0,60 |
| ES0000012K38 | 0.000% Spanien EO-Bonos 2022(25) | | EUR | 540 | 0 | 200 | % | 99,6030 | 537.856,20 | 0,44 |
| ES0000012L08 | 0.000% Spanien EO-Obligaciones 2021(28) | | EUR | 600 | 0 | 0 | % | 93,7660 | 562.596,00 | 0,46 |
| AT0000A2KQ43 | 0.000% Österreich, Republik EO-MTN 2020(40) | | EUR | 300 | 0 | 0 | % | 59,1700 | 177.510,00 | 0,15 |
| AT0000A2NW83 | 0.000% Österreich, Republik EO-MTN 2021(31) | | EUR | 420 | 0 | 0 | % | 85,5520 | 359.316,30 | 0,30 |
| XS2238292010 | 0.010% DNB Boligkredit A.S. EO- Mortg. Covered MTN 2020(27) | | EUR | 400 | 400 | 0 | % | 94,2150 | 376.859,20 | 0,31 |
| FR0014006Ul2 | 0.010% Société Générale SFH S.A. EO- M.-T.O.Fin.Hab. 2021(26) | | EUR | 300 | 0 | 0 | % | 96,2980 | 288.893,70 | 0,24 |
| ES0000012H41 | 0.100% Spanien EO-Bonos 2021(31) | | EUR | 300 | 0 | 0 | % | 84,9690 | 254.907,00 | 0,21 |
| FI4000415153 | 0.125% Finnland, Republik EO-Bds 2020(36) | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 71,6190 | 143.238,00 | 0,12 |
| DE000NRWoMQ7 | 0.200% Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.21(2051)Reihe 1512 | | EUR | 700 | 0 | 0 | % | 43,5980 | 305.188,10 | 0,25 |
| IT0005433690 | 0.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28) | | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 93,8600 | 469.300,00 | 0,39 |
| NL0011220108 | 0.250% Niederlande EO-Anl. 2015(25) | | EUR | 100 | 0 | 300 | % | 99,4610 | 99.460,50 | 0,08 |
| AT0000A2T198 | 0.250% Österreich, Republik EO-MTN 2021(36) | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 71,4400 | 71.440,20 | 0,06 |
| IE00BKFC345 | 0.400% Irland EO-Treasury Bds 2020(35) | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 76,7360 | 76.736,00 | 0,06 |
| IT0005467482 | 0.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(29) | | EUR | 900 | 0 | 0 | % | 92,0240 | 828.216,00 | 0,68 |
| DE000DL19S01 | 0.500% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.16(26) | | EUR | 300 | 300 | 0 | % | 97,8470 | 293.541,60 | 0,24 |
| FR0013407236 | 0.500% Frankreich EO-OAT 2019(29) | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 91,8040 | 183.608,00 | 0,15 |
| FR0013286192 | 0.750% Frankreich EO-OAT 2017(28) | | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 95,0210 | 475.105,00 | 0,39 |
| FR0014004J31 | 0.750% Frankreich EO-OAT 2021(53) | | EUR | 450 | 0 | 0 | % | 45,5630 | 205.033,50 | 0,17 |
| FR001400AIN5 | 0.750% Frankreich EO-OAT 2022(28) | | EUR | 700 | 0 | 0 | % | 95,5360 | 668.752,00 | 0,55 |
| ES0000012K53 | 0.800% Spanien EO-Bonos 2022(29) | | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 92,8470 | 464.234,50 | 0,38 |
| XS1843433639 | 0.830% Chile, Republik EO-Bds 2019(31/31) | | EUR | 250 | 250 | 0 | % | 84,3770 | 210.941,75 | 0,17 |
| ES0000012L24 | 0.850% Spanien EO-Bonos 2021(37) | | EUR | 300 | 0 | 0 | % | 73,0400 | 219.120,00 | 0,18 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--------------|--|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|----------|--------------------|--|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| IT0005403396 | 0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 89,9230 | 449.615,00 | 0,37 |
| IE00BV8C9418 | 1.000% Irland EO-Treasury Bds 2016(26) | | EUR | 350 | 0 | 0 % | 98,7900 | 345.765,00 | 0,28 |
| PTOTECO0037 | 1.000% Portugal, Republik EO-Obr. 2021(52) | | EUR | 150 | 0 | 0 % | 52,5150 | 78.771,75 | 0,06 |
| SK4000019857 | 1.000% Slowakei EO-Anl. 2021(51) | | EUR | 250 | 0 | 0 % | 50,4320 | 126.078,75 | 0,10 |
| ES0000012G00 | 1.000% Spanien EO-Obligaciones 2020(50) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 52,8640 | 264.320,00 | 0,22 |
| ES0000012G42 | 1.200% Spanien EO-Obligaciones 2020(40) | | EUR | 400 | 0 | 0 % | 69,9700 | 279.880,00 | 0,23 |
| FR0013154044 | 1.250% Frankreich EO-OAT 2016(36) ²⁾ | | EUR | 430 | 0 | 0 % | 79,2240 | 340.663,20 | 0,28 |
| FR0013313582 | 1.250% Frankreich EO-OAT 2017(34) | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 83,7320 | 669.856,00 | 0,55 |
| BE0000355645 | 1.400% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(53) | | EUR | 200 | 0 | 0 % | 57,1280 | 114.256,00 | 0,09 |
| IT0005402117 | 1.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(36) | | EUR | 200 | 200 | 0 % | 78,7260 | 157.452,00 | 0,13 |
| ES0000012H58 | 1.450% Spanien EO-Obligaciones 2021(71) | | EUR | 200 | 0 | 0 % | 45,6700 | 91.340,00 | 0,07 |
| IT0005438004 | 1.500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(45) | | EUR | 300 | 0 | 0 % | 63,1840 | 189.552,00 | 0,16 |
| BE0000348574 | 1.700% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2019(50) | | EUR | 100 | 0 | 0 % | 64,7560 | 64.756,00 | 0,05 |
| IT0005425233 | 1.700% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(51) | | EUR | 280 | 830 | 550 % | 58,9510 | 165.062,80 | 0,14 |
| IT0005421703 | 1.800% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41) | | EUR | 300 | 0 | 400 % | 72,3050 | 216.915,00 | 0,18 |
| FR0013257524 | 2.000% Frankreich EO-OAT 2017(48) | | EUR | 200 | 0 | 0 % | 70,7420 | 141.484,00 | 0,12 |
| DE000BU25026 | 2.100% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.189 v.2024(29) | | EUR | 150 | 200 | 50 % | 99,5530 | 149.329,50 | 0,12 |
| IT0005480980 | 2.150% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(52) | | EUR | 200 | 0 | 300 % | 64,5510 | 129.101,00 | 0,11 |
| IT0005177909 | 2.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(36) ²⁾ | | EUR | 300 | 0 | 0 % | 85,1110 | 255.333,00 | 0,21 |
| LT0000670069 | 2.400% Litauen, Republik EO-Bds 2022(29) | | EUR | 250 | 250 | 0 % | 96,9370 | 242.342,50 | 0,20 |
| IT0005240350 | 2.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(33) | | EUR | 350 | 0 | 0 % | 92,2060 | 322.721,00 | 0,26 |
| DE000BU22049 | 2.500% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26) | | EUR | 330 | 330 | 0 % | 100,3750 | 331.237,50 | 0,27 |
| FR001400CMX2 | 2.500% Frankreich EO-OAT 2022(43) | | EUR | 300 | 0 | 0 % | 82,2920 | 246.876,00 | 0,20 |
| ES0000012K61 | 2.550% Spanien EO-Bonos 2022(32) | | EUR | 250 | 0 | 0 % | 96,7590 | 241.898,25 | 0,20 |
| DE000A3H2515 | 2.625% Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2025(2030) | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 99,8190 | 499.092,50 | 0,41 |
| XS2744125001 | 2.625% ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(28) | | EUR | 300 | 0 | 0 % | 100,5610 | 301.681,80 | 0,25 |
| XS2823117556 | 2.706% Santander UK PLC EO-FLR Med.-T.Cov.Bds 2024(27) | | EUR | 400 | 400 | 0 % | 99,8380 | 399.352,00 | 0,33 |
| DE000CZ439N1 | 2.750% Commerzbank AG MTN-OPF v. 24(27) P.66 | | EUR | 300 | 0 | 0 % | 100,7810 | 302.343,30 | 0,25 |
| XS2895480411 | 2.776% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-T.Cov.Bds 2024(27) | | EUR | 300 | 300 | 0 % | 100,7520 | 302.256,30 | 0,25 |
| LU2773894873 | 2.875% Luxemburg, Großherzogtum EO-Bds 2024(34) | | EUR | 200 | 0 | 0 % | 99,4090 | 198.817,60 | 0,16 |
| DE000BU22056 | 2.900% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26) | | EUR | 250 | 1.200 | 950 % | 101,0070 | 252.517,50 | 0,21 |
| CH1348614103 | 2.934% UBS Switzerland AG EO-FLR Pfbr.-Anl. 2024(27) | | EUR | 300 | 300 | 0 % | 99,9040 | 299.712,00 | 0,25 |
| FR001400R8K6 | 2.964% Noria DE 2024 EO-FLR Nts 2024(43) Cl.A ³⁾ | | EUR | 200 | 200 | 0 % | 100,0090 | 200.018,72 | 0,16 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|--|---|-------|--------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------|------------|-----------------------|------------------------------------|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| FR001400OCT6 | 3.000% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(30) | | EUR | 200 | 0 | 0 % | 100,9450 | 201.889,80 | 0,17 |
| XS2647979181 | 3.000% European Investment Bank EO-MTN 2023(33) | | EUR | 300 | 0 | 0 % | 100,4590 | 301.377,90 | 0,25 |
| FR001400NEF3 | 3.000% Frankreich EO-OAT 2023(49) | | EUR | 200 | 0 | 0 % | 85,2510 | 170.502,00 | 0,14 |
| EU000A3K4EN5 | 3.125% Europäische Union EO-MTN 2023(28) | | EUR | 200 | 0 | 0 % | 102,4630 | 204.926,00 | 0,17 |
| ES0305799001 | 3.146% Santander Consumo 6, FT EO-FLR Nts 2024(37) CL.A ³⁾ | | EUR | 100 | 100 | 0 % | 100,0180 | 89.986,88 | 0,07 |
| XS2544645117 | 3.246% Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25) | | EUR | 250 | 250 | 0 % | 100,4890 | 251.222,50 | 0,21 |
| IT0005631491 | 3.250% Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(34) | | EUR | 100 | 100 | 0 % | 99,3080 | 99.307,80 | 0,08 |
| CH1331113469 | 3.304% UBS Switzerland AG EO-Pfbr.-Anl. 2024(29) | | EUR | 100 | 0 | 0 % | 102,1180 | 102.117,80 | 0,08 |
| XS2813212425 | 3.353% Dilosk RMBS No.9 DAC EO-FLR Nts 2024(63) A Reg.S ³⁾ | | EUR | 100 | 100 | 0 % | 99,9600 | 91.694,94 | 0,08 |
| XS2123018173 | 3.585% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) CL.A ³⁾ | | EUR | 100 | 0 | 0 % | 99,9990 | 26.483,40 | 0,02 |
| IT0005631590 | 3.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(35) | | EUR | 400 | 400 | 0 % | 98,5080 | 394.030,00 | 0,32 |
| NL0009446418 | 3.750% Niederlande EO-Anl. 2010(42) | | EUR | 100 | 0 | 0 % | 107,3660 | 107.366,00 | 0,09 |
| XS1373156618 | 3.750% Peru EO-Bds 2016(30) | | EUR | 200 | 200 | 0 % | 101,1260 | 202.252,00 | 0,17 |
| SK4000022539 | 3.750% Slowakei EO-Anl. 2023(35) | | EUR | 200 | 0 | 0 % | 101,7590 | 203.518,40 | 0,17 |
| LT0000630105 | 3.900% Litauen, Republik EO-Bds 2023(26) | | EUR | 465 | 465 | 0 % | 101,9760 | 474.494,33 | 0,39 |
| GR0138018842 | 4.125% Griechenland EO-Nts 2024(54) | | EUR | 300 | 300 | 0 % | 97,5860 | 292.758,00 | 0,24 |
| IT0005611741 | 4.300% Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(54) | | EUR | 300 | 1.000 | 700 % | 95,9770 | 287.931,00 | 0,24 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | EUR | 100.519,32 | 0,08 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 100.519,32 | 0,08 |
| EU000A1Z99P9 | 0.010% Europäischer Stabilitäts. (ESM) EO-MTN 2021(31) | | EUR | 120 | 120 | 0 % | 83,7660 | 100.519,32 | 0,08 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 121.324.694,07 | 99,61 |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | EUR | 1.331.894,30 | 1,09 |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | EUR | 1.356.814,30 | 1,11 |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | EUR | 1.356.814,30 | 1,11 |
| DE000C6ZNNN9 | Euro STOXX 50 Fut. 20.06.25 | EUREX | Anzahl | -923 | | | | 1.366.774,86 | 1,12 |
| XC0009658037 | London F 100 Index Fut. 20.06.25 | ICF | Anzahl | 24 | | | | -4.015,06 | 0,00 |
| XC0009656890 | S&P 500 E-Mini Index Fut. 20.06.2025 | CME | Anzahl | 19 | | | | 4.060,39 | 0,00 |
| DE000C6ZNP5 | Stoxx 600 Future 20.06.25 | EUREX | Anzahl | 91 | | | | -10.005,89 | -0,01 |
| Zins-Derivate | | | | | | | EUR | -24.920,00 | -0,02 |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | EUR | -24.920,00 | -0,02 |
| DE000F1B2NH5 | 6% Euro Bobl Fut. (4,5-5,5 J.) 06.06.25 | EUREX | EUR | 1.600 | | | | -9.890,00 | -0,01 |
| DE000F1B2NG7 | 6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.06.25 | EUREX | EUR | 700 | | | | -7.370,00 | -0,01 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--|---|-------|---|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|--|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| DE000F1B2NF9 | 6% Euro-BTP Italian Gov. Bond Fut. 06.06.25 | EUREX | EUR | 200 | | | | -4.840,00 | 0,00 |
| DE000F1B2NE2 | 6% Euro-BTP Short Ital. Gov. Bd. Fut. 06.06.25 | EUREX | EUR | -1.200 | | | | 360,00 | 0,00 |
| DE000F1B2NJ1 | 6% Euro-Schatz Fut. (1,75-2,25 J.) 06.06.25 | EUREX | EUR | 1.800 | | | | -1.440,00 | 0,00 |
| DE000F1B2NL7 | 6% Long Term Euro OAT Future 06.06.25 | EUREX | EUR | -300 | | | | -1.740,00 | 0,00 |
| Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 1.114.317,49 | 0,91 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 1.114.317,49 | 0,91 |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | EUR | 954.895,56 | 0,78 |
| BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch) | | | EUR | 954.895,56 | % | 100,0000 | 954.895,56 | 0,78 | |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | EUR | 146.421,33 | 0,12 |
| | | DKK | 643.381,98 | % | 100,0000 | 86.237,30 | 0,07 | | |
| | | NOK | 579.261,29 | % | 100,0000 | 50.903,93 | 0,04 | | |
| | | SEK | 100.695,59 | % | 100,0000 | 9.280,10 | 0,01 | | |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | EUR | 13.000,60 | 0,01 |
| | | GBP | 10.879,55 | % | 100,0000 | 13.000,60 | 0,01 | | |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 7.986.930,59 | 6,56 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 108.538,62 | | | 108.538,62 | 0,09 | |
| Forderungen aus schwebenden Geschäften | | | EUR | 7.610.873,10 | | | 7.610.873,10 | 6,25 | |
| Quellensteuerrückerstattungsansprüche | | | EUR | 126.924,86 | | | 126.924,86 | 0,10 | |
| Zinsansprüche | | | EUR | 140.594,01 | | | 140.594,01 | 0,12 | |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | | EUR | -248.043,03 | -0,20 |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | EUR | -248.043,03 | -0,20 |
| | | CHF | -121.101,11 | % | 100,0000 | -126.707,94 | -0,10 | | |
| | | USD | -131.066,16 | % | 100,0000 | -121.335,09 | -0,10 | | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -9.713.714,22 | -7,98 |
| Gezahlte Variation Margin | | | EUR | -1.331.894,30 | | | -1.331.894,30 | -1,09 | |
| Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾ | | | EUR | -148.162,20 | | | -148.162,20 | -0,12 | |
| Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften | | | EUR | -8.233.657,72 | | | -8.233.657,72 | -6,76 | |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 121.796.079,20 | 100,00 |
| Anteilwert MEAG EuroKapital | | | | | | | EUR | 61,60 | |
| Umlaufende Anteile MEAG EuroKapital | | | | | | | STK | 1.977.053,715 | |

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

²⁾ Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

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

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 31.03.2025 | |
|-----|----------------------------|----------------|----------------|
| CHF | (Schweizer Franken) | 0,955750 | = 1 Euro (EUR) |
| DKK | (Dänische Kronen) | 7,460600 | = 1 Euro (EUR) |
| GBP | (Britische Pfund Sterling) | 0,836850 | = 1 Euro (EUR) |
| NOK | (Norwegische Kronen) | 11,379500 | = 1 Euro (EUR) |
| SEK | (Schwedische Kronen) | 10,850700 | = 1 Euro (EUR) |
| USD | (US-Amerikanische Dollar) | 1,080200 | = 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel**Terminbörse**

| | |
|--------------|---|
| CME | Chicago - CME Globex |
| EUREX | Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich) |
| ICF | London - ICE Futures Europe |

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 | | | | |
| US00287Y1091 | AbbVie Inc. | STK | 5.376 | 5.376 |
| US00724F1012 | Adobe Inc. | STK | 0 | 480 |
| NL0000235190 | Airbus SE | STK | 21.036 | 21.036 |
| DE000AoWMPJ6 | AIXTRON SE | STK | 8.610 | 8.610 |
| FR0004125920 | Amundi S.A. | STK | 11.990 | 11.990 |
| US0404131064 | Arista Networks Inc. | STK | 4.598 | 5.524 |
| US0404132054 | Arista Networks Inc. | STK | 9.092 | 9.092 |
| GB0009895292 | AstraZeneca PLC | STK | 9.779 | 9.779 |
| IT0001031084 | Banca Generali S.p.A. | STK | 5.125 | 5.125 |
| DE0005190037 | Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktie | STK | 0 | 7.867 |
| US11135F1012 | Broadcom Inc. | STK | 13.506 | 13.689 |
| DE0005313704 | Carl Zeiss Meditec AG | STK | 2.511 | 2.511 |
| US03073E1055 | Cencora Inc. | STK | 6.455 | 6.455 |
| US1598641074 | Charles River Laboratories Int. Inc. | STK | 1.296 | 1.296 |
| DE0006062144 | Covestro AG | STK | 0 | 19.764 |
| JE00BRX98089 | CVC Capital Partners PLC | STK | 8.599 | 8.599 |
| DE000DTRoCK8 | Daimler Truck Holding AG | STK | 5.894 | 5.894 |
| DE000PAG9113 | Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Vorzugsaktie | STK | 25.860 | 25.860 |
| DK0060079531 | DSV A/S | STK | 2.520 | 5.824 |
| IT0003132476 | ENI S.p.A. | STK | 57.989 | 132.587 |
| NO0010096985 | Equinor ASA | STK | 179.075 | 179.075 |
| NL0012059018 | EXOR N.V. | STK | 17.296 | 19.573 |
| FR0013451333 | FDJ United | STK | 6.739 | 6.739 |
| US3024913036 | FMC Corp. | STK | 2.899 | 2.899 |
| DE0005785604 | Fresenius SE & Co. KGaA | STK | 15.107 | 15.107 |
| DE000AoLD6E6 | Gerresheimer AG | STK | 8.439 | 14.384 |
| DE0006047004 | Heidelberg Materials AG | STK | 15.877 | 15.877 |
| DE000HAG0005 | HENSOLDT AG | STK | 6.975 | 6.975 |
| DE0006070006 | HOCHTIEF AG | STK | 3.968 | 3.968 |
| US45687V1061 | Ingersoll-Rand Inc. | STK | 16.567 | 19.338 |
| ES0177542018 | Internat. Cons. Airl. Group SA | STK | 121.194 | 121.194 |
| US46266C1053 | IQVIA Holdings Inc. | STK | 5.884 | 5.884 |
| FR0000121485 | Kering S.A. | STK | 1.964 | 1.964 |
| US4824801009 | KLA Corp. | STK | 2.549 | 2.549 |
| FI0009005870 | Konecranes Oyj | STK | 5.168 | 5.168 |
| DE000LEG1110 | LEG Immobilien SE | STK | 16.822 | 16.822 |
| US58933Y1055 | Merck & Co. Inc. | STK | 10.201 | 10.201 |

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 |
|---------------------------------|---|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| DE0006599905 | Merck KGaA | STK | 3.838 | 7.507 |
| DE000A0D9PT0 | MTU Aero Engines AG | STK | 2.769 | 2.769 |
| DK0060336014 | Novonesis A/S | STK | 3.638 | 7.941 |
| AT0000743059 | OMV AG | STK | 0 | 4.556 |
| US68389X1054 | Oracle Corp. | STK | 7.265 | 7.265 |
| IT0004176001 | Prysmian S.p.A. | STK | 7.990 | 7.990 |
| US7475251036 | QUALCOMM Inc. | STK | 692 | 692 |
| GB00B2BoDG97 | Relx PLC | STK | 6.799 | 6.799 |
| DE000RENK730 | RENK Group AG | STK | 18.345 | 18.345 |
| FR0010451203 | Rexel S.A. | STK | 7.309 | 7.309 |
| DE0007030009 | RHEINMETALL AG | STK | 4.080 | 4.080 |
| DE0007037129 | RWE AG | STK | 36.046 | 36.046 |
| FR0000073272 | SAFRAN | STK | 13.007 | 13.007 |
| FR0000120271 | TotalEnergies SE | STK | 79.637 | 160.377 |
| CH0244767585 | UBS Group AG | STK | 45.474 | 52.410 |
| US92537N1081 | Vertiv Holdings Co. | STK | 6.364 | 6.364 |
| DE000A1ML7J1 | Vonovia SE | STK | 16.019 | 16.019 |
| DE000ZAL1111 | Zalando SE | STK | 7.628 | 7.628 |
| DK0060257814 | Zealand Pharma A/S | STK | 3.219 | 3.219 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| DE0001102507 | 0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030) | EUR | 0 | 40 |
| IT0005437147 | 0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(26) | EUR | 0 | 1.210 |
| ES0000012H33 | 0.000% Spanien EO-Bonos 2021(24) | EUR | 0 | 1.000 |
| DE0001102457 | 0.250% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028) | EUR | 0 | 230 |
| FR0011427848 | 0.250% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2013(24) | EUR | 0 | 1.000 |
| DE0001104891 | 0.400% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24) | EUR | 120 | 1.020 |
| DE0001141869 | 1.300% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.186 v.2022(27) | EUR | 0 | 100 |
| DE0001030757 | 1.800% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2053) Grüne | EUR | 0 | 250 |
| DE000BU25018 | 2.400% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.188 v.2023(28) | EUR | 0 | 300 |
| XS2547290432 | 2.500% Dänemark, Königreich EO-MTN 2022(24) | EUR | 0 | 400 |
| XS2889321589 | 2.625% ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(27) | EUR | 200 | 200 |
| FR001400N327 | 2.750% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(28) | EUR | 0 | 300 |
| DE000BU22015 | 2.800% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25) | EUR | 0 | 700 |
| DE000BU22023 | 3.100% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25) | EUR | 0 | 700 |
| DE000LB39EQ6 | 3.125% Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 24(29)S.855 | EUR | 200 | 200 |
| XS2555209381 | 3.125% Sparebank. Sýř Boligkredit AS EO-Mortg.Cov. MTN 2022(25) | EUR | 250 | 250 |
| FR001400L834 | 3.500% Frankreich EO-OAT 2023(33) | EUR | 0 | 100 |
| XS2746102479 | 3.625% Polen, Republik EO-MTN 2024(34) | EUR | 0 | 200 |
| XS2753429047 | 4.000% Ungarn EO-Bds 2024(29) | EUR | 0 | 200 |

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

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|--|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| XS2716887760 | 4.375% Bulgarien EO-MTN 2023(31) | EUR | 0 | 200 |
| XS2754067242 | 4.4899% Mexiko EO-Nts 2024(24/32) | EUR | 0 | 200 |
| Andere Wertpapiere | | | | |
| ES06445809T5 | Iberdrola S.A. Anrechte | STK | 199.460 | 199.460 |
| ES06445809S7 | Iberdrola S.A. Anrechte | STK | 129.670 | 129.670 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| ES0144583301 | Iberdrola S.A. | STK | 3.813 | 3.813 |
| ES0144583319 | Iberdrola S.A. | STK | 3.438 | 3.438 |
| Investmentanteile | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | |
| IE00BYXX521 | I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF . | ANT | 178.390 | 178.390 |

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 | | | 554.288 |
| DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR | | | | |
| EURO STOXX 50 | | | | |
| EURO STOXX BANKS | | | | |
| EURO STOXX INSURANCE NR | | | | |
| EURO STOXX UTILITIES NR | | | | |
| FTSE 100 PRICE INDEX | | | | |
| MSCI Emerging Markets Index | | | | |
| NASDAQ 100 STOCK INDEX | | | | |
| S&P 500 | | | | |
| SMI SWISS MARKET INDEX | | | | |
| STOXX EUROPE 600 | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Auto&Parts | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Basic Resources | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Construction & Materials | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Healthcare | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Ind. Goods & Services) | | | | |
| Verkaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 725.705 |
| EURO STOXX 50 | | | | |
| FTSE 100 PRICE INDEX | | | | |
| NASDAQ 100 STOCK INDEX | | | | |
| S&P 500 | | | | |
| SMI SWISS MARKET INDEX | | | | |
| STOXX EUROPE 600 | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Chemicals | | | | |

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 F & Bev. | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Telecom) | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | |
| Gekaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 109.828 |
| BTP 10y 6% | | | | |
| Euro-Bobl 5y 6% | | | | |
| Euro-Bund 10y 6% | | | | |
| Euro-Buxl 30y 4% | | | | |
| Euro-Schatz 2y 6% | | | | |
| OAT Long Term Bonds 10y 6% | | | | |
| UK Treasury 10y 4% | | | | |
| US Treasury Notes 10y 6% | | | | |
| US Treasury Notes 5y 6% | | | | |
| Verkaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 46.384 |
| BTP 10y 6% | | | | |
| BTP 3y 6% | | | | |
| Euro-Bobl 5y 6% | | | | |
| Euro-Bund 10y 6% | | | | |
| OAT Long Term Bonds 10y 6% | | | | |
| Ultra US Treasury Notes 10y 6% | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | |
| Verkauf von Devisen auf Termin: | | | | |
| EUR/GBP | EUR | | | 5.890 |
| EUR/USD | EUR | | | 60.628 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | |
| Kauf von Devisen auf Termin: | | | | |
| EUR/GBP | EUR | | | 65 |
| EUR/USD | EUR | | | 4.469 |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroKapital
für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025**

| | | EUR |
|--|--|----------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. | Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer) | 1.076.643,42 |
| 2. | Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 1.778.917,99 |
| 3. | Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 34.133,90 |
| 4. | Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 300.838,61 |
| 5. | Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 71.813,82 |
| 6. | Abzug inländischer Körperschaftsteuer | -150.820,82 |
| 7. | Abzug ausländischer Quellensteuer | -105.572,35 |
| 8. | Sonstige Erträge ¹⁾ | 51.417,97 |
| Summe der Erträge | | 3.057.372,54 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. | Zinsen aus Kreditaufnahmen | -55.398,47 |
| 2. | Verwaltungsvergütung | -1.508.751,92 |
| 3. | Verwahrstellenvergütung | -27.306,22 |
| 4. | Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -14.964,91 |
| 5. | Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -53.605,04 |
| Summe der Aufwendungen | | -1.660.026,56 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | 1.397.345,98 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. | Realisierte Gewinne | 28.825.070,58 |
| 2. | Realisierte Verluste | -16.665.854,73 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 12.159.215,85 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 13.556.561,83 |
| 1. | Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾ | -5.512.407,72 |
| 2. | Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾ | -3.405.235,57 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | -8.917.643,29 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 4.638.918,54 |

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

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

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroKapital

| | EUR | EUR |
|--|----------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 124.692.582,41 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -1.785.260,14 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | -6.236.568,11 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 4.453.908,36 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -10.690.476,47 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 486.406,50 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 4.638.918,54 |
| davon nicht realisierte Gewinne | -5.512.407,72 | |
| davon nicht realisierte Verluste | -3.405.235,57 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 121.796.079,20 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroKapital

| | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---|----------------------|------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 31.342.961,20 | 15,85 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 17.786.399,37 | 9,00 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 13.556.561,83 | 6,86 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | 29.187.972,65 | 14,76 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | 10.918.560,77 | 5,52 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | 18.269.411,88 | 9,24 |
| III. Gesamtausschüttung | 2.154.988,55 | 1,09 |
| 1. Endausschüttung | 2.154.988,55 | 1,09 |
| a) Barausschüttung | 2.154.988,55 | 1,09 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroKapital

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|---------------|---|-------------------|
| 31.03.2025 | 121.796.079,20 | 61,60 |
| 31.03.2024 | 124.692.582,41 | 59,98 |
| 31.03.2023 | 105.773.834,99 | 49,35 |
| 31.03.2022 | 113.114.637,21 | 51,93 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG EuroKapital

Angaben nach der Derivateverordnung

| | | |
|---|-----|--------------------------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 64.052.482,18 |
| Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte | | |
| BNP Paribas | | |
| Societe Generale S.A. | | |
| Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt. | | |
| Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV) | | |
| Für das Sondervermögen kommt die Methode der Cash Substitution zur Anwendung | | 100,00% |
| Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV | | |
| kleinster potenzieller Risikobetrag | | 2,58% |
| größter potenzieller Risikobetrag | | 5,17% |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | | 3,66% |
| Risikomodell (§10 DerivateV) | | Value-at Risk |
| Parameter (§11 DerivateV) | | |
| Konfidenzniveau | | 99,00% |
| Haltdauer | | 10 Tage |
| Länge der historischen Zeitreihe | | 1-Tages>Returns / 1 Jahr |
| Exponentielle Gewichtung | | gleichgewichtet |

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

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

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

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

| | |
|--|--------|
| Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte | 162,72 |
|--|--------|

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

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

Sonstige Angaben

| | | |
|-------------------------------------|-----|---------------|
| Anteilwert MEAG EuroKapital | EUR | 61,60 |
| Umlaufende Anteile MEAG EuroKapital | STK | 1.977.053,715 |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroKapital

| | |
|--|--------|
| Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) | 1,34 % |
|--|--------|

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

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

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

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

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

| ISIN | Fondsname | Bezahlter Ausgabeaufschlag | Bezahlter Rücknahmeaufschlag | Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in % |
|-------------|--------------------------------|----------------------------|------------------------------|--|
| IE00BYXX521 | I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF . | 0,00 | 0,00 | 0,19 |

Transaktionskosten EUR 395.577,66.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2024 betreffend das Geschäftsjahr 2024. 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 2024 nicht verändert.

| | | |
|---|-----|------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 22.781.529 |
| davon feste Vergütung | EUR | 16.369.890 |
| davon variable Vergütung | EUR | 6.086.512 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | EUR | 0 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 136 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | EUR | 0 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen | EUR | 2.029.643 |
| davon Geschäftsleiter | EUR | 2.029.643 |
| 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 24. Juni 2025

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroKapital - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025 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. Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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 Anteilinhaber 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 einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 25.06.2025

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Kruise)
Wirtschaftsprüfer

Tätigkeitsbericht MEAG EuroInvest zum 31.03.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

Der MEAG EuroInvest investiert nach einem langfristigen und wertorientierten Investmentansatz überwiegend in Aktien europäischer Unternehmen. Große führende Unternehmen können dabei um aussichtsreiche kleinere Unternehmen ergänzt werden. Der Fonds bevorzugt Aktien von Unternehmen, die gemessen an ihrem Ertragspotenzial und ihren Zukunftsaussichten als unterbewertet erscheinen. Eine überdurchschnittlich hohe Dividendenrendite ist dabei eines der herangezogenen Auswahlkriterien. Ziel ist ein attraktiver Wertzuwachs durch Anlage in die europäischen Aktienmärkte.

Anteilklassen

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

In den ersten Monaten des Geschäftsjahres verzeichneten die europäischen Leitindizes zunächst eine Seitwärtsbewegung. In der späten Frühjahrsphase entkoppelte sich vor allem die Wertentwicklung der US-amerikanischen von den europäischen Aktienmärkten. Ursächlich hierfür war die starke Kursentwicklung von US-Technologiewerten, die diesen Aufwärtstrend befeuerte. Im Sommer 2024 kam es dann bei zahlreichen Indizes zu einer kräftigen Abwärtsbewegung. In den USA gab es einerseits eine gesunde Kurskorrektur bei Technologieaktien, am Markt andererseits zudem eine gewisse Ernüchterung hinsichtlich durchaus hoher Investitionen in dem zukunftssträchtigen Segment der Künstlichen Intelligenz. In Japan erhöhte die Zentralbank den Leitzins, was die Attraktivität von sogenannten Carry-Trade-Geschäften, also günstige Kredite in japanischer Währung aufzunehmen und das Geld beispielsweise in höher verzinsten US-Dollar-Anlagen zu investieren, verringerte. Die zügige Aufwertung der japanischen Währung sorgte zusätzlich dafür, dass eine kräftige Kurskorrektur an den Aktienmärkten rund um den Globus erfolgte, die allerdings nur von kurzer Dauer war. Nach einer erneuten Erholung an den europäischen Aktienmärkten kam vor der US-Präsidentenwahl Nervosität auf. Mit der Wiederwahl Donald Trumps zum 47. US-Präsidenten bestimmten zunächst Sorgen um neue Schutzzölle und um die höhere Staatsverschuldung der USA das Marktgeschehen, die sich inflationstreibend auswirken könnten. Nach der Wahl Trumps und dessen Ankündigungen zu Steuersenkungen und Deregulierungen kam es Ende November 2024 allerdings zu einer freundlichen Marktstimmung auch bei den europäischen Leitindizes. Unterstützend wirkten dabei auch die Zinssenkungen durch die Europäische Notenbank

(EZB), die bereits im Juni 2024 mit dem Zinssenkungszyklus begann. Die EZB senkte den Einlagenzins von 4,0 auf 2,5 Prozent bis Ende März 2025, da die Inflationsraten im Euroraum moderat über der Zielmarke von 2 Prozent lagen. Konjunkturelle Lichtblicke aus Italien und Spanien signalisierten eine robuste ökonomische Entwicklung in Teilen Europas, während die deutsche und französische Wirtschaft eher Anlass zur Sorge boten. Dennoch setzte sich die freundliche Stimmung im neuen Kalenderjahr fort, die europäischen Aktienmärkte konnten die Wertentwicklung von US-Indizes in den ersten Wochen des Jahres 2025 deutlich übertreffen. Gegen Ende der Berichtsperiode führte das Inkrafttreten von Zöllen gegenüber Kanada, Mexiko und China zu Gegenmaßnahmen dieser Länder und sorgte für eine heftige Kurskorrektur an den internationalen Aktienmärkten. Weitere Zollankündigungen, beispielsweise gegenüber der Europäischen Union, wurden bereits für Anfang April 2025 proklamiert. Im Geschäftsjahr konnte der europäische Index MSCI Europe ESG Universal Net Return EUR stichtagsbezogen um 6,4 Prozent deutlich an Wert gewinnen.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025 erhöhte das Fondsmanagement auf Branchenebene die Gewichtungen der Sektoren Banken, Öl und Gas, Versorger und Konsumgüter. Das attraktive und hohe Zinsumfeld bewog das Fondsmanagement dazu, diesen Sektor stichtagsbezogen höher zu gewichten. Dabei erfolgte ein Neuengagement in Titel der britischen Lloyds Banking Group und NatWest Group, die Aufstockung der Positionen Intesa Sanpaolo und Barclays. Die Energiewende wird in Europa mit großen Schritten forciert, die Digitalisierung und die Serverkapazitäten sowie die Elektromobilität benötigen große Mengen an elektrischer Energie. Vor diesem Hintergrund entschloss sich das Fondsmanagement dazu, den Anteil an Versorgern im Portfolio stärker zu gewichten. In diesem Zusammenhang wurden Titel des spanischen Unternehmens Endesa sowie der italienischen Hera neu gekauft. Die Bestände der Energiekonzerne Enel, ENGIE und Iberdrola wurden aufgestockt. ENGIE hat seinen Sitz in Frankreich und konzentriert sich auf die Förderung von kohlenstoffarmer Energie und die Unterstützung des Übergangs zu einer klimaneutralen Welt. Das Unternehmen bietet Lösungen in den Bereichen erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Infrastruktur und Engineering an. Im Bereich der Konsumgüter wurde der Anteil an Unilever-Aktien aufgestockt. Unilever bietet eine breite Palette von Produkten in den Bereichen Lebensmittel, Körperpflege, Haushaltsreinigung und Textilpflege an. Zu den bekannten Marken von Unilever gehören Dove, Knorr, Magnum, Rexona und Ben & Jerry's.

In der Berichtsperiode reduzierte das Fondsmanagement die tendenziell zyklischen Sparten Automobile, Industrie, Bau, Rohstoffe sowie Nahrungsmittel und Getränke. Innerhalb des konjunktursensitiven Automobilsegmentes trennte sich das Fondsmanage-

ment von dem Bestand an Stellantis-Aktien. Stellantis ist einer der größten Automobilhersteller weltweit und bietet eine breite Palette von Fahrzeugen. Das niederländische Unternehmen entstand durch die Fusion von Fiat Chrysler Automobiles (FCA) und der Groupe PSA. Stellantis ist bekannt für seine 14 Automarken, darunter Jeep, Peugeot, Opel, Fiat und Maserati. Das konjunkturelle Umfeld für zahlreiche europäische Automobilkonzerne ist herausfordernd. Aus dem Industriesektor wurde das Engagement in Titel der Schneider Electric beendet. Schneider Electric ist ein weltweit führendes Unternehmen im Bereich Energiemanagement und Automatisierungstechnik. Das Unternehmen bietet innovative Lösungen für Haushalte, Gebäude, Rechenzentren, Infrastruktur und die Fertigungsindustrie mit dem Ziel, die digitale Transformation voranzutreiben. Aus dem zyklischen Rohstoffbereich verkaufte das Fondsmanagement Aktien des schwedischen Stahlkonzerns SSAB. SSAB ist ein renommiertes Stahlunternehmen, das sich durch die Produktion von hochfesten und besonders widerstandsfähigen Stählen auszeichnet. Deren Sortiment umfasst unter anderem Feinbleche, Grobbleche sowie Rohre und Profile. Das Unternehmen hebt sich durch seine bahnbrechenden Ansätze hervor, wie etwa die Entwicklung von fossilfreiem Stahl, der maßgeblich zur Senkung von CO₂-Emissionen beiträgt. Der europäische Stahlmarkt konkurriert mit den chinesischen Produkten, die ein Resultat der chinesischen Überkapazitäten sind und dann auf den Weltmarkt zu Dumpingpreisen exportiert werden. Aus dem wenig konjunktursensitiven Sektor Nahrungsmittel und Getränke wurden Aktien des Unternehmens Coca-Cola Europacific Partners verkauft. Coca-Cola Europacific Partners ist der größte unabhängige Abfüller von Coca-Cola-Produkten weltweit. Das Unternehmen produziert, verkauft und vertreibt eine Vielzahl an Getränken, darunter Klassiker wie Coca-Cola, Fanta und Sprite sowie Mineralwasser, Bio-Limonaden, Tee- und Kaffeegetränke. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2025 HSBC (4,12 Prozent), Shell (3,99 Prozent), TotalEnergies (3,18 Prozent), Banco Santander (2,37 Prozent) und Allianz (2,27 Prozent).

Der MEAG EuroInvest erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 15,13 Prozent in der Anteilklasse A und von 16,16 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (100 % MSCI Europe ESG Universal Net Return EUR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 6,36 Prozent. Die größten positiven Performancebeiträge lieferten günstig bewertete Aktien sowie Aktien mit positivem Preis- und Gewinnmomentum. Von der Sektorallokation sind besonders positiv die Finanzwerte hervorzuheben. Die Aktien vieler Banken und Versicherungen konnten hohe zweistellige Kursgewinne aufweisen. Höher bewertete Aktien von Halbleiter-Produzenten und Luxusartikel-Herstellern verloren teilweise deutlicher, waren aber nur gering im Portfolio gewichtet. Die Länder- und Währungsallokation führte zu keinem nennenswerten Betrag. Deutschland,

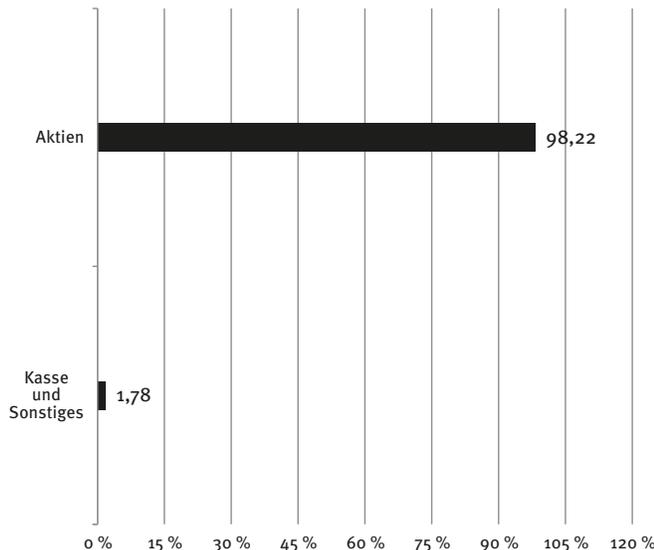
Österreich, Spanien und Italien lieferten einen positiven Beitrag, während Großbritannien und Frankreich leicht belasteten. Negativ wirkte sich die Gewichtung der Automobilwerte und Zulieferer aus. Trotz ihrer teilweise sehr günstigen Bewertung haben sie unter diversen Belastungsfaktoren gelitten.

Am 4. Juni 2025 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2024/2025. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 4,01 Euro, für die Anteilklasse I je Anteil 5,16 Euro ausgeschüttet.

Die europäischen Aktienmärkte sind von einer erhöhten Unsicherheit geprägt, aber es gibt auch positive Signale, wie beispielsweise die sinkende Inflation. Trumps unberechenbare Zollankündigungen sowie Drohungen gegenüber einzelnen Regionen wie Panama und Grönland versetzen die Kapitalmärkte in Alarmbereitschaft. Letztendlich dürfte sich die Fortsetzung des Handelskrieges gegenüber China negativ und tendenziell inflations-treibend auf die USA auswirken. Spannend ist vor diesem Hintergrund, wie sich die Zollthematik weiter auf die Kosten und die bislang eher optimistischen Gewinnerwartungen der Unternehmen auswirken wird. Sollte es nämlich bei den Zöllen zu keiner Einigung kommen, sondern zu einer weiteren Eskalation, dann könnte dies zu weiteren Gewinnrevisionen zahlreicher Unternehmen führen. Angesichts der protektionistischen Maßnahmen kühlte sich die globale Konjunktur merklich ab, eine Rezession scheint nicht ausgeschlossen zu sein, vor allem dann, wenn der Zollstreit eskalieren sollte. Positiv könnten sich die in Deutschland beschlossenen Konjunkturpakete auswirken, die zu einer stärkeren Nachfrage führen und damit die Wirtschaft in Europa zusätzlich ankurbeln könnten. Vor diesem Hintergrund dürfte die Volatilität an den Märkten in den kommenden Monaten weiterhin hoch bleiben.

Portfoliostruktur zum 31.03.2025

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten

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

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

Zinsänderungsrisiken

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

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Aktienkurschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 9,97 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Auf Währungsebene war der Fonds zum Berichtsstichtag mit ca. 42 Prozent in Fremdwährungsanlagen investiert. Die Währungsrisiken waren somit im Berichtszeitraum hoch.

Liquiditätsrisiken

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum überwiegend in

hochliquide europäische Aktien investiert. Es ergab sich ein sehr geringes Liquiditätsrisiko für das Sondervermögen.

Operationelle Risiken

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

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

Zum 1. November 2024 wurden die Besonderen Anlagebedingungen angepasst und dabei wurde eine detaillierte Darstellung der Methodik zur Kostenbelastung im Kostenparagrafen dargestellt. Ebenfalls zum 1. November 2024 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen geändert – diese Änderungen erfolgten in Anlehnung an die Muster-Anlagebedingungen des BVI.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

MEAG EuroInvest A

| Gewinne | | Prozent | |
|------------------|------------|-----------------------|----------------|
| aus Aktien | EUR | 93.261.662,61 | 93,15% |
| aus Devisen | EUR | -319.797,31 | -0,32% |
| aus Bezugsrechte | EUR | 8.833,64 | 0,01% |
| aus Derivate | EUR | 7.172.160,46 | 7,16% |
| Summe | EUR | 100.122.859,40 | 100,00% |

| Verluste | | Prozent | |
|------------------|------------|-----------------------|----------------|
| aus Aktien | EUR | -28.302.849,46 | 68,79% |
| aus Devisen | EUR | 246.590,94 | -0,60% |
| aus Bezugsrechte | EUR | -3.042,81 | 0,01% |
| aus Derivate | EUR | -13.084.161,03 | 31,80% |
| Summe | EUR | -41.143.462,36 | 100,00% |

Gesamt EUR **58.979.397,04**

MEAG EuroInvest I

| Gewinne | | Prozent | |
|------------------|------------|---------------------|----------------|
| aus Aktien | EUR | 1.767.721,17 | 93,16% |
| aus Devisen | EUR | -6.059,96 | -0,32% |
| aus Bezugsrechte | EUR | 167,48 | 0,01% |
| aus Derivate | EUR | 135.775,17 | 7,16% |
| Summe | EUR | 1.897.603,86 | 100,00% |

| Verluste | | Prozent | |
|------------------|------------|--------------------|----------------|
| aus Aktien | EUR | -536.074,18 | 68,76% |
| aus Devisen | EUR | 4.677,04 | -0,60% |
| aus Bezugsrechte | EUR | -57,49 | 0,01% |
| aus Derivate | EUR | -248.186,20 | 31,83% |
| Summe | EUR | -779.640,83 | 100,00% |

Gesamt EUR **1.117.963,03**

Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG EuroInvest

| | MEAG EuroInvest A | MEAG EuroInvest I |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| ISIN | DE0009754333 | DE000A0HF483 |
| Auflagedatum | 30.03.1998 | 04.04.2006 |
| Fondswährung | EUR | EUR |
| Ertragsverwendung | ausschüttend | ausschüttend |
| Verwaltungsvergütung | Max. 2,00 %, zzt. 1,25 % p.a. | Max. 2,00 %, zzt. 0,35 % p.a. |
| Ausgabeaufschlag | Max. 5,00 %, zzt. 5,00 % | Max. 5,00 %, zzt. 0,00 % |
| Mindestanlagesumme | 0 EUR | 250.000 EUR |
| Fondsvermögen | 1.003.565.393,80 € | 19.059.666,45 € |
| Umlaufende Anteile | 8.582.229,602 | 156.525,801 |
| Anteilwert | 116,94€ | 121,77 € |
| Endausschüttung pro Anteil am 04.06.2025 | 4,01 € | 5,16 € |
| Gesamtkostenquote ¹⁾ | 1,28 % | 0,39 % |

Alle Daten per 31.03.2025

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2024/2025 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Vermögensübersicht MEAG EuroInvest

Vermögensübersicht

| | | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|----------------------------------|------------|-------------------------|--|
| I. Vermögensgegenstände | | 1.024.388.804,70 | 100,17 |
| 1. Aktien | | 1.004.403.046,57 | 98,22 |
| - Dienstleistungssektor | EUR | 79.259.463,32 | 7,75 |
| - Energieversorger | EUR | 117.344.243,73 | 11,47 |
| - Finanzdienstleister | EUR | 348.632.556,13 | 34,09 |
| - Gesundheit | EUR | 80.259.543,46 | 7,85 |
| - Industrie | EUR | 103.593.893,71 | 10,13 |
| - Konsumgüter | EUR | 112.098.565,23 | 10,96 |
| - Rohstoffe | EUR | 17.943.808,20 | 1,75 |
| - Technologie | EUR | 30.036.905,05 | 2,94 |
| - Telekommunikation | EUR | 45.299.961,03 | 4,43 |
| - Versorger | EUR | 69.934.106,71 | 6,84 |
| 2. Derivate | | -323.536,00 | -0,03 |
| 3. Bankguthaben | | 8.051.448,00 | 0,79 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | | 12.257.846,13 | 1,20 |
| II. Verbindlichkeiten | | -1.763.744,45 | -0,17 |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | | -1.763.744,45 | -0,17 |
| III. Fondsvermögen | EUR | 1.022.625.060,25 | 100,00 |

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

Vermögensaufstellung MEAG EuroInvest

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|-------------------------------------|---------------------------------|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|--|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 1.004.403.043,16 | 98,22 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 985.435.057,29 | 96,36 |
| CH0012221716 | ABB Ltd. | | STK | 158.477 | 143.839 | 91.977 | CHF 45,2200 | 7.498.121,83 | 0,73 |
| CH0012214059 | Holcim Ltd. | | STK | 45.170 | 64.366 | 19.196 | CHF 94,5000 | 4.466.194,09 | 0,44 |
| CH0025751329 | Logitech International S.A. | | STK | 48.459 | 84.780 | 72.543 | CHF 73,9200 | 3.747.935,42 | 0,37 |
| CH0038863350 | Nestlé S.A. ²⁾ | | STK | 112.303 | 28.712 | 57.981 | CHF 89,3400 | 10.497.672,01 | 1,03 |
| CH0012005267 | Novartis AG | | STK | 208.053 | 35.069 | 30.247 | CHF 97,8400 | 21.298.357,86 | 2,08 |
| CH0126881561 | Swiss Re AG | | STK | 30.114 | 30.114 | 0 | CHF 150,0000 | 4.726.235,94 | 0,46 |
| CH0244767585 | UBS Group AG | | STK | 143.903 | 382.444 | 727.724 | CHF 26,8700 | 4.045.695,64 | 0,40 |
| CH0011075394 | Zurich Insurance Group AG | | STK | 9.787 | 11.187 | 5.041 | CHF 615,0000 | 6.297.677,22 | 0,62 |
| DK0010244508 | A.P.M | | STK | 8.349 | 10.764 | 5.358 | DKK 11.985,0000 | 13.412.160,55 | 1,31 |
| DK0015998017 | BAVARIAN NORDIC | | STK | 120.442 | 120.442 | 0 | DKK 149,8000 | 2.418.332,52 | 0,24 |
| DK0060542181 | ISS AS | | STK | 131.836 | 131.836 | 0 | DKK 158,3000 | 2.797.313,73 | 0,27 |
| DK0060252690 | Pandora A/S | | STK | 72.043 | 24.279 | 25.358 | DKK 1.054,0000 | 10.177.910,89 | 1,00 |
| ES0167050915 | ACS, Act.de Constr.y Serv. S.A. | | STK | 207.806 | 41.155 | 74.533 | EUR 52,7500 | 10.961.766,50 | 1,07 |
| NL0011794037 | Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. | | STK | 386.001 | 244.938 | 137.430 | EUR 34,5600 | 13.340.194,56 | 1,30 |
| DE0008404005 | Allianz SE | | STK | 66.019 | 5.983 | 17.202 | EUR 352,1000 | 23.245.289,90 | 2,27 |
| LU1598757687 | ArcelorMittal S.A. | | STK | 126.244 | 267.924 | 393.268 | EUR 26,4700 | 3.341.678,68 | 0,33 |
| NL0010273215 | ASML Holding N.V. | | STK | 4.253 | 19.964 | 25.011 | EUR 606,0000 | 2.577.318,00 | 0,25 |
| FR0000120628 | AXA S.A. | | STK | 394.865 | 211.010 | 100.463 | EUR 39,4000 | 15.557.681,00 | 1,52 |
| ES0113211835 | Banco Bilbao Vizcaya Argent. | | STK | 1.080.570 | 613.465 | 1.285.568 | EUR 12,5450 | 13.555.750,65 | 1,33 |
| ES0113900137 | Banco Santander S.A. | | STK | 3.907.944 | 1.007.697 | 2.349.156 | EUR 6,1960 | 24.213.621,02 | 2,37 |
| DE000BAY0017 | Bayer AG | | STK | 478.104 | 478.104 | 0 | EUR 22,0700 | 10.551.755,28 | 1,03 |
| DE0005190003 | Bayerische Motoren Werke AG | | STK | 85.333 | 152.039 | 144.050 | EUR 73,6800 | 6.287.335,44 | 0,61 |
| FR0000131104 | BNP Paribas S.A. | | STK | 245.365 | 129.953 | 123.220 | EUR 76,9100 | 18.871.022,15 | 1,85 |
| FR0000120503 | Bouygues S.A. | | STK | 56.898 | 81.889 | 24.991 | EUR 36,4100 | 2.071.656,18 | 0,20 |
| FR001400AJ45 | Cie Génle Étis Michelin SCpA | | STK | 186.580 | 214.548 | 223.322 | EUR 32,4100 | 6.047.057,80 | 0,59 |
| FR0000125007 | Compagnie De Saint-Gobain S.A. | | STK | 22.098 | 29.011 | 165.071 | EUR 91,7000 | 2.026.386,60 | 0,20 |
| DE0005439004 | Continental AG | | STK | 58.990 | 103.980 | 44.990 | EUR 64,5600 | 3.808.394,40 | 0,37 |
| FR0000045072 | Credit Agricole S.A. | | STK | 120.011 | 120.011 | 0 | EUR 16,7750 | 2.013.184,53 | 0,20 |
| BE0974259880 | D'leteren Group S.A. | | STK | 23.693 | 13.242 | 0 | EUR 158,9000 | 3.764.817,70 | 0,37 |
| FR0000120644 | Danone S.A. | | STK | 40.854 | 53.936 | 43.201 | EUR 70,8400 | 2.894.097,36 | 0,28 |
| DE0005140008 | Deutsche Bank AG | | STK | 826.463 | 515.155 | 524.017 | EUR 21,8200 | 18.033.422,66 | 1,76 |
| DE0008232125 | Deutsche Lufthansa AG | | STK | 345.426 | 128.092 | 177.008 | EUR 6,6960 | 2.312.972,50 | 0,23 |
| DE0005552004 | Deutsche Post AG | | STK | 252.385 | 96.218 | 61.823 | EUR 39,4800 | 9.964.159,80 | 0,97 |
| DE0005557508 | Deutsche Telekom AG | | STK | 537.908 | 74.563 | 230.785 | EUR 34,2200 | 18.407.211,76 | 1,80 |
| DE000ENAG999 | E.ON SE | | STK | 512.457 | 152.906 | 645.527 | EUR 13,9600 | 7.153.899,72 | 0,70 |
| FR0000130452 | Eiffage S.A. | | STK | 47.682 | 64.991 | 17.309 | EUR 107,2500 | 5.113.894,50 | 0,50 |
| ES0130670112 | Endesa S.A. | | STK | 162.579 | 162.579 | 0 | EUR 24,5000 | 3.983.185,50 | 0,39 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | | Verkäufe / Abgänge | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--------------|-----------------------------------|-------|--|-----------------------|---------------------|-----------|-----------------------|------------|---------------|--------------------|--|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | | | |
| IT0003128367 | ENEL S.p.A. | | STK | 2.177.501 | 1.826.372 | 761.276 | EUR | 7,4970 | 16.324.725,00 | 1,60 | |
| FR0010208488 | Engie S.A. | | STK | 847.786 | 268.338 | 243.377 | EUR | 18,0350 | 15.289.820,51 | 1,50 | |
| IT0003132476 | ENI S.p.A. | | STK | 335.340 | 335.340 | 0 | EUR | 14,2980 | 4.794.691,32 | 0,47 | |
| DE000A0Z2Z5 | freenet AG | | STK | 64.497 | 25.658 | 79.752 | EUR | 35,2400 | 2.272.874,28 | 0,22 | |
| IT000062072 | Generali S.p.A. | | STK | 527.671 | 0 | 129.665 | EUR | 32,3800 | 17.085.986,98 | 1,67 | |
| DE0006048432 | Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktie | | STK | 87.610 | 101.927 | 14.317 | EUR | 73,4800 | 6.437.582,80 | 0,63 | |
| IT0001250932 | Hera S.p.A. | | STK | 778.582 | 778.582 | 0 | EUR | 4,0000 | 3.114.328,00 | 0,30 | |
| FR0000052292 | Hermes International S.C.A. | | STK | 2.656 | 2.656 | 0 | EUR | 2.411,0000 | 6.403.616,00 | 0,63 | |
| ES0144580Y14 | Iberdrola S.A. | | STK | 306.095 | 143.069 | 0 | EUR | 14,9400 | 4.573.059,30 | 0,45 | |
| DE0006231004 | Infineon Technologies AG | | STK | 80.316 | 140.472 | 60.156 | EUR | 30,3950 | 2.441.204,82 | 0,24 | |
| NL0011821202 | ING Groep N.V. | | STK | 1.102.009 | 244.621 | 334.341 | EUR | 17,9900 | 19.825.141,91 | 1,94 | |
| IT0000072618 | Intesa Sanpaolo S.p.A. | | STK | 2.113.213 | 2.995.275 | 2.205.726 | EUR | 4,7340 | 10.003.950,34 | 0,98 | |
| FR0010259150 | Ipsen S.A. | | STK | 25.444 | 7.421 | 6.183 | EUR | 106,4000 | 2.707.241,60 | 0,26 | |
| NL0015000LU4 | Iveco Group N.V. | | STK | 226.529 | 226.529 | 0 | EUR | 15,0700 | 3.413.792,03 | 0,33 | |
| DE0007100000 | Mercedes-Benz Group AG | | STK | 287.803 | 341.127 | 258.825 | EUR | 54,1900 | 15.596.044,57 | 1,53 | |
| DE0008430026 | Münchener Rückvers.-Ges. AG | | STK | 3.672 | 12.538 | 23.831 | EUR | 582,4000 | 2.138.572,80 | 0,21 | |
| NL0010773842 | NN Group N.V. | | STK | 221.567 | 45.947 | 82.024 | EUR | 51,2800 | 11.361.955,76 | 1,11 | |
| AT0000743059 | OMV AG | | STK | 44.114 | 38.282 | 86.742 | EUR | 47,5000 | 2.095.415,00 | 0,20 | |
| FR0000133308 | Orange S.A. | | STK | 232.832 | 232.832 | 254.673 | EUR | 11,9950 | 2.792.819,84 | 0,27 | |
| NL0013654783 | Prosus N.V. | | STK | 292.432 | 445.974 | 311.938 | EUR | 42,5750 | 12.450.292,40 | 1,22 | |
| FR0000130577 | Publicis Groupe S.A. | | STK | 38.420 | 14.829 | 50.173 | EUR | 86,7400 | 3.332.550,80 | 0,33 | |
| FR0000131906 | Renault S.A. | | STK | 138.080 | 204.693 | 128.727 | EUR | 46,5500 | 6.427.624,00 | 0,63 | |
| ES0173516115 | Repsol S.A. | | STK | 807.764 | 1.127.635 | 677.816 | EUR | 12,3000 | 9.935.497,20 | 0,97 | |
| FR0010451203 | Rexel S.A. | | STK | 141.496 | 58.524 | 244.275 | EUR | 24,7800 | 3.506.270,88 | 0,34 | |
| FR0000120578 | Sanofi S.A. | | STK | 138.561 | 93.365 | 42.124 | EUR | 101,9200 | 14.122.137,12 | 1,38 | |
| DE0007164600 | SAP SE | | STK | 61.475 | 65.909 | 87.941 | EUR | 244,4000 | 15.024.490,00 | 1,47 | |
| FR0010411983 | SCOR SE | | STK | 196.765 | 91.002 | 168.783 | EUR | 26,6200 | 5.237.884,30 | 0,51 | |
| DE0007236101 | Siemens AG | | STK | 66.053 | 47.287 | 64.535 | EUR | 211,9000 | 13.996.630,70 | 1,37 | |
| NL0011821392 | Signify N.V. | | STK | 136.314 | 136.314 | 0 | EUR | 19,9400 | 2.718.101,16 | 0,27 | |
| FR0000130809 | Société Générale S.A. | | STK | 529.971 | 661.625 | 312.697 | EUR | 41,3900 | 21.935.499,69 | 2,15 | |
| FR0000121220 | Sodexo S.A. | | STK | 52.724 | 39.687 | 19.355 | EUR | 59,4000 | 3.131.805,60 | 0,31 | |
| NL0014559478 | Technip Energies N.V. | | STK | 101.580 | 32.040 | 105.018 | EUR | 30,1400 | 3.061.621,20 | 0,30 | |
| ES0178430E18 | Telefónica S.A. | | STK | 675.803 | 180.675 | 1.773.056 | EUR | 4,3540 | 2.942.446,26 | 0,29 | |
| DE0007500001 | thyssenkrupp AG | | STK | 665.752 | 665.752 | 0 | EUR | 9,4640 | 6.300.676,93 | 0,62 | |
| FR0000120271 | TotalEnergies SE ²⁾ | | STK | 544.626 | 262.862 | 180.463 | EUR | 59,6600 | 32.492.387,16 | 3,18 | |
| DE000TUAG505 | TUI AG | | STK | 331.209 | 916.577 | 585.368 | EUR | 6,3100 | 2.089.928,79 | 0,20 | |
| FR0000051807 | Téléperformance SE | | STK | 35.179 | 35.179 | 0 | EUR | 92,4800 | 3.253.353,92 | 0,32 | |
| IT0005239360 | UniCredit S.p.A. | | STK | 396.072 | 0 | 195.302 | EUR | 51,5300 | 20.409.590,16 | 2,00 | |
| IT0004810054 | Unipol Assicurazioni S.p.A. | | STK | 261.395 | 261.395 | 0 | EUR | 14,7200 | 3.847.734,40 | 0,38 | |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ | |
|----------------------------------|--------------------------------|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|--|------|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| FR0013176526 | Valéo S.E. | | STK | 237.256 | 237.256 | 0 | EUR | 8,5840 | 2.036.605,50 | 0,20 |
| FR0000125486 | VINCI S.A. | | STK | 17.306 | 17.306 | 0 | EUR | 116,3000 | 2.012.687,80 | 0,20 |
| AT0000937503 | voestalpine AG | | STK | 114.886 | 0 | 0 | EUR | 22,5000 | 2.584.935,00 | 0,25 |
| GB0009895292 | AstraZeneca PLC | | STK | 20.455 | 44.707 | 24.252 | GBP | 112,5400 | 2.750.798,47 | 0,27 |
| GB0000961622 | Balfour Beatty PLC | | STK | 1.353.442 | 0 | 0 | GBP | 4,3400 | 7.019.105,31 | 0,69 |
| GB0031348658 | Barclays PLC | | STK | 6.057.943 | 4.864.824 | 1.812.372 | GBP | 2,8780 | 20.833.793,33 | 2,04 |
| GB0007980591 | BP PLC | | STK | 2.502.118 | 1.733.123 | 1.270.367 | GBP | 4,3610 | 13.039.059,09 | 1,28 |
| GB0002875804 | British American Tobacco PLC | | STK | 461.283 | 305.291 | 92.889 | GBP | 31,8200 | 17.539.612,91 | 1,72 |
| GB00B033F229 | Centrica PLC | | STK | 7.022.040 | 4.703.715 | 4.907.839 | GBP | 1,4940 | 12.532.014,98 | 1,23 |
| CH0198251305 | Coca-Cola HBC AG | | STK | 88.853 | 22.789 | 145.139 | GBP | 35,0400 | 3.720.390,89 | 0,36 |
| GB00B1VNSX38 | Drax Group PLC | | STK | 995.226 | 995.226 | 0 | GBP | 5,8550 | 6.963.073,70 | 0,68 |
| GB00B7KR2P84 | EasyJet PLC | | STK | 504.816 | 1.225.948 | 1.198.768 | GBP | 4,4230 | 2.668.102,01 | 0,26 |
| GB00BN7SWP63 | GSK PLC | | STK | 426.034 | 93.720 | 455.557 | GBP | 14,6200 | 7.442.931,33 | 0,73 |
| GB0005405286 | HSBC Holdings PLC | | STK | 4.036.177 | 938.024 | 930.903 | GBP | 8,7390 | 42.148.713,39 | 4,12 |
| GB0004544929 | Imperial Brands PLC | | STK | 86.804 | 165.470 | 184.008 | GBP | 28,6500 | 2.971.780,61 | 0,29 |
| GB00B61TVQ02 | Inchcape PLC | | STK | 334.576 | 334.576 | 0 | GBP | 6,7000 | 2.678.686,98 | 0,26 |
| ES0177542018 | Internat. Cons. Airl. Group SA | | STK | 3.122.885 | 2.231.222 | 2.536.521 | GBP | 2,6080 | 9.732.310,55 | 0,95 |
| GB0008706128 | Lloyds Banking Group PLC | | STK | 15.087.876 | 18.333.076 | 6.248.046 | GBP | 0,7210 | 12.995.567,93 | 1,27 |
| GB0031274896 | Marks & Spencer Group PLC | | STK | 2.125.851 | 222.959 | 986.091 | GBP | 3,5550 | 9.030.770,52 | 0,88 |
| GB00BM8PJY71 | NatWest Group PLC | | STK | 2.943.556 | 2.332.462 | 808.609 | GBP | 4,5180 | 15.891.720,15 | 1,55 |
| GB0007188757 | Rio Tinto PLC | | STK | 219.265 | 262.094 | 180.802 | GBP | 45,8650 | 12.017.194,52 | 1,18 |
| GB00BP6MXD84 | Shell PLC | | STK | 1.207.290 | 613.153 | 231.111 | GBP | 28,2500 | 40.755.144,29 | 3,99 |
| GB00BLGZ9862 | Tesco PLC | | STK | 3.708.792 | 1.154.172 | 1.120.840 | GBP | 3,3230 | 14.727.030,91 | 1,44 |
| GB00B10RZP78 | Unilever PLC | | STK | 204.272 | 102.820 | 57.715 | GBP | 46,1000 | 11.252.840,05 | 1,10 |
| GB00BH4HKS39 | Vodafone Group PLC | | STK | 21.678.443 | 12.506.360 | 1.778.121 | GBP | 0,7290 | 18.884.608,89 | 1,85 |
| NO0010096985 | Equinor ASA | | STK | 581.208 | 696.528 | 115.320 | NOK | 278,6500 | 14.232.049,67 | 1,39 |
| SE0015811963 | Investor AB | | STK | 449.585 | 449.585 | 76.819 | SEK | 298,3500 | 12.361.754,06 | 1,21 |
| FI4000297767 | Nordea Bank Abp | | STK | 169.525 | 169.525 | 820.437 | SEK | 127,7000 | 1.995.110,22 | 0,20 |
| SE0000108656 | Telefonaktiebolaget L.M.Erics. | | STK | 872.464 | 872.464 | 0 | SEK | 77,6800 | 6.245.956,81 | 0,61 |
| Andere Wertpapiere | | | | | | | EUR | 18.967.985,87 | 1,85 | |
| CH0012032048 | Roche Holding AG | | STK | 62.405 | 63.031 | 27.368 | CHF | 290,5000 | 18.967.985,87 | 1,85 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 3,41 | 0,00 | |
| Aktien | | | | | | | EUR | 3,41 | 0,00 | |
| GB00B7FC0762 | NMC Health PLC | | STK | 285.491 | 0 | 0 | GBP | 0,0000 | 3,41 | 0,00 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 1.004.403.046,57 | 98,22 | |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | 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 | -323.536,00 | -0,03 |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | EUR | -323.536,00 | -0,03 |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | EUR | -323.536,00 | -0,03 |
| DE000C6ZNP05 | Stoxx 600 Future 20.06.25 | EUREX | Anzahl | 481 | | | | -323.536,00 | -0,03 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 8.051.448,00 | 0,79 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 8.051.448,00 | 0,79 |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | EUR | 8.006.669,28 | 0,78 |
| BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch) | | | EUR | 8.006.669,28 | % | 100,0000 | 8.006.669,28 | 0,78 | |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | EUR | 3.553,86 | 0,00 |
| | | | DKK | 5.945,56 | % | 100,0000 | 796,93 | 0,00 | |
| | | | NOK | 9.100,82 | % | 100,0000 | 799,76 | 0,00 | |
| | | | PLN | 6.289,97 | % | 100,0000 | 1.501,54 | 0,00 | |
| | | | SEK | 4.943,86 | % | 100,0000 | 455,63 | 0,00 | |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | EUR | 41.224,86 | 0,00 |
| | | | GBP | 33.916,52 | % | 100,0000 | 40.528,79 | 0,00 | |
| | | | USD | 751,90 | % | 100,0000 | 696,07 | 0,00 | |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 12.257.846,13 | 1,20 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 3.701.513,96 | | | 3.701.513,96 | 0,36 | |
| Forderungen aus schwebenden Geschäften | | | EUR | 1.662.983,16 | | | 1.662.983,16 | 0,16 | |
| Quellensteuerrückerstattungsansprüche | | | EUR | 6.569.813,01 | | | 6.569.813,01 | 0,64 | |
| Variation Margin | | | EUR | 323.536,00 | | | 323.536,00 | 0,03 | |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | | EUR | -405.612,81 | -0,04 |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | EUR | -405.612,81 | -0,04 |
| | | | CHF | -387.664,44 | % | 100,0000 | -405.612,81 | -0,04 | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -1.358.131,64 | -0,13 |
| Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾ | | | EUR | -1.132.466,73 | | | -1.132.466,73 | -0,11 | |
| Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften | | | EUR | -225.664,91 | | | -225.664,91 | -0,02 | |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 1.022.625.060,25 | 100,00 |
| Anteilwert MEAG EuroInvest A | | | | | | | EUR | 116,94 | |
| Anteilwert MEAG EuroInvest I | | | | | | | EUR | 121,77 | |
| Umlaufende Anteile MEAG EuroInvest A | | | | | | | STK | 8.582.229,602 | |
| Umlaufende Anteile MEAG EuroInvest I | | | | | | | STK | 156.525,801 | |

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

²⁾ Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 31.03.2025 | | |
|-----|----------------------------|----------------|---|--------------|
| CHF | (Schweizer Franken) | 0,955750 | = | 1 Euro (EUR) |
| DKK | (Dänische Kronen) | 7,460600 | = | 1 Euro (EUR) |
| GBP | (Britische Pfund Sterling) | 0,836850 | = | 1 Euro (EUR) |
| NOK | (Norwegische Kronen) | 11,379500 | = | 1 Euro (EUR) |
| PLN | (Polnische Zloty) | 4,189000 | = | 1 Euro (EUR) |
| SEK | (Schwedische Kronen) | 10,850700 | = | 1 Euro (EUR) |
| USD | (US-Amerikanische Dollar) | 1,080200 | = | 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 | | | | |
| NL0011540547 | ABN AMRO Bank N.V. | STK | 115.807 | 627.740 |
| CH0012138605 | Adecco Group AG | STK | 0 | 141.177 |
| IE00BF0L3536 | AIB Group PLC | STK | 0 | 1.142.406 |
| FR0000120073 | Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.CL | STK | 22.498 | 40.454 |
| GB00BPQY8M80 | Aviva PLC | STK | 0 | 1.877.751 |
| GB0002634946 | BAE Systems PLC | STK | 144.378 | 588.721 |
| DE000BASF111 | BASF SE | STK | 37.891 | 37.891 |
| DE000A1DAH0 | Brenntag SE | STK | 0 | 23.083 |
| FR0000125338 | Capgemini SE | STK | 0 | 8.442 |
| FR0000120172 | Carrefour S.A. | STK | 0 | 113.923 |
| GB00BDCPN049 | Coca-Cola Europacific Pa. PLC | STK | 21.985 | 102.140 |
| IE0001827041 | CRH PLC | STK | 13.871 | 119.400 |
| JE00BRX98089 | CVC Capital Partners PLC | STK | 85.600 | 85.600 |
| DK0010274414 | Danske Bank A/S | STK | 0 | 82.518 |
| CH1216478797 | DSM-Firmenich AG | STK | 15.487 | 15.487 |
| FR0000121667 | EssilorLuxottica S.A. | STK | 7.340 | 7.340 |
| SE0009922164 | Essity AB | STK | 79.946 | 79.946 |
| NL0011585146 | Ferrari N.V. | STK | 0 | 7.716 |
| DE0005785604 | Fresenius SE & Co. KGaA | STK | 24.982 | 134.817 |
| CH0010645932 | Givaudan SA | STK | 552 | 552 |
| JE00B4T3BW64 | Glencore PLC | STK | 3.253.070 | 3.253.070 |
| DE0006047004 | Heidelberg Materials AG | STK | 0 | 111.334 |
| ES0148396007 | Industria de Diseño Textil SA | STK | 115.162 | 172.854 |
| FR0000120321 | L'Oréal S.A. | STK | 7.236 | 21.806 |
| IT0003856405 | Leonardo-Finmeccanica S.p.A. | STK | 31.815 | 273.022 |
| FR0000121014 | LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE | STK | 0 | 8.348 |
| DK0062498333 | Novo-Nordisk AS | STK | 27.720 | 144.545 |
| NL0010558797 | OCI N.V. | STK | 0 | 280.825 |
| PLPKO0000016 | Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski | STK | 0 | 147.704 |
| IT0004176001 | Prismian S.p.A. | STK | 28.951 | 28.951 |
| NL0000379121 | Randstad N.V. | STK | 0 | 40.121 |
| GB00B2B0DG97 | Relx PLC | STK | 0 | 45.448 |
| DE0007030009 | RHEINMETALL AG | STK | 3.990 | 3.990 |
| GB00B63H8491 | Rolls Royce Holdings PLC | STK | 891.789 | 891.789 |
| IE00BYTBXV33 | Ryanair Holdings PLC | STK | 39.731 | 321.690 |
| FR0000073272 | SAFRAN | STK | 9.619 | 9.619 |
| GB00B019KW72 | Sainsbury PLC, J. | STK | 0 | 1.650.189 |

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 |
|---------------------------|--|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| IT0005495657 | Saipem S.p.A. | STK | 745.370 | 745.370 |
| FR0000121972 | Schneider Electric SE | STK | 0 | 17.813 |
| SE0000163594 | Securitas AB | STK | 62.478 | 62.478 |
| DE000ENER6Yo | Siemens Energy AG | STK | 109.717 | 109.717 |
| FR0012757854 | Spie S.A. | STK | 25.004 | 86.408 |
| SE0000120669 | SSAB AB | STK | 470.866 | 1.792.814 |
| NL00150001Q9 | Stellantis N.V. | STK | 0 | 579.761 |
| DK0062616637 | Svitzer Group A/S | STK | 5.886 | 5.886 |
| BE0974464977 | Syensqo S.A. | STK | 53.341 | 87.698 |
| FR0013506730 | Vallourec S.A. | STK | 45.890 | 150.636 |
| FR0000124141 | Veolia Environnement S.A. | STK | 0 | 81.767 |
| SE0021628898 | Volvo Car AB | STK | 3.040.719 | 3.040.719 |
| SE0000115446 | Volvo, AB | STK | 0 | 170.484 |
| NO0010208051 | Yara International ASA | STK | 26.311 | 26.311 |
| Andere Wertpapiere | | | | |
| ES06670509P5 | ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte | STK | 242.272 | 242.272 |
| ES06670509Q3 | ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte | STK | 222.689 | 222.689 |
| ES06445809T5 | Iberdrola S.A. Anrechte | STK | 163.026 | 163.026 |
| ES06445809S7 | Iberdrola S.A. Anrechte | STK | 163.026 | 163.026 |

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 | | | 137.229 |
| STOXX EUROPE 600) | | | | |
| Optionsrechte | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindices | | | | |
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put) | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 442.446 |
| EURO STOXX 50 PRICE INDEX) | | | | |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put) | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 421.245 |
| EURO STOXX 50 PRICE INDEX) | | | | |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroInvest A
für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025**

| | | EUR |
|--|--|-----------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. | Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer) | 6.006.462,40 |
| 2. | Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 37.677.851,65 |
| 3. | Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 311.692,23 |
| 4. | Abzug inländischer Körperschaftsteuer | -697.596,24 |
| 5. | Abzug ausländischer Quellensteuer | -3.131.200,34 |
| 6. | Sonstige Erträge | 5.938.988,74 |
| Summe der Erträge | | 46.106.198,44 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. | Zinsen aus Kreditaufnahmen | -2.107,05 |
| 2. | Verwaltungsvergütung | -11.503.009,59 |
| 3. | Verwahrstellenvergütung | -60.270,84 |
| 4. | Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -46.536,28 |
| 5. | Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -131.551,58 |
| Summe der Aufwendungen | | -11.743.475,34 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | 34.362.723,10 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. | Realisierte Gewinne | 100.122.859,40 |
| 2. | Realisierte Verluste | -41.143.462,36 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 58.979.397,04 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 93.342.120,14 |
| 1. | Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾ | 37.040.758,29 |
| 2. | Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾ | 1.321.100,96 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 38.361.859,25 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 131.703.979,39 |

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

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroInvest I
für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025**

EUR

| | |
|---|---------------------|
| I. Erträge | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer) | 114.073,41 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 714.587,52 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 5.899,92 |
| 4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer | -13.252,93 |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer | -59.394,08 |
| 6. Sonstige Erträge | 112.554,41 |
| Summe der Erträge | 874.468,25 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | -39,76 |
| 2. Verwaltungsvergütung | -61.013,99 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | -1.141,90 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -2.837,72 |
| 5. Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -2.722,74 |
| Summe der Aufwendungen | -67.756,11 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | 806.712,14 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| 1. Realisierte Gewinne | 1.897.603,86 |
| 2. Realisierte Verluste | -779.640,83 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 1.117.963,03 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 1.924.675,17 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾ | 374.301,15 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾ | 13.349,88 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 387.651,03 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | 2.312.326,20 |

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

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025**

EUR

| | |
|--|-----------------------|
| I. Erträge | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer) | 6.120.535,81 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 38.392.439,17 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 317.592,15 |
| 4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer | -710.849,17 |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer | -3.190.594,42 |
| 6. Sonstige Erträge | 6.051.543,15 |
| Summe der Erträge | 46.980.666,69 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | -2.146,81 |
| 2. Verwaltungsvergütung | -11.564.023,58 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | -61.412,74 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -49.374,00 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | -134.274,32 |
| Summe der Aufwendungen | -11.811.231,45 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | 35.169.435,24 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| 1. Realisierte Gewinne | 102.020.463,26 |
| 2. Realisierte Verluste | -41.923.103,19 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 60.097.360,07 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 95.266.795,31 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 37.415.059,44 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | 1.334.450,84 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 38.749.510,28 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | 134.016.305,59 |

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroInvest A

| | EUR | EUR |
|--|----------------|-------------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 906.296.589,25 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -25.447.302,85 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | -9.901.410,50 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 55.336.493,75 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -65.237.904,25 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 913.538,51 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 131.703.979,39 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 37.040.758,29 | |
| davon nicht realisierte Verluste | 1.321.100,96 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 1.003.565.393,80 |

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroInvest I

| | EUR | EUR |
|--|----------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 17.502.339,90 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -895.018,55 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | 16.040,80 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 10.042.804,48 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -10.026.763,68 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 123.978,10 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 2.312.326,20 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 374.301,15 | |
| davon nicht realisierte Verluste | 13.349,88 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 19.059.666,45 |

Entwicklung des Sondervermögens

| | EUR | EUR |
|--|----------------|-------------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 923.798.929,15 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -26.342.321,40 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | -9.885.369,70 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 65.379.298,23 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -75.264.667,93 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 1.037.516,61 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 134.016.305,59 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 37.415.059,44 | |
| davon nicht realisierte Verluste | 1.334.450,84 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 1.022.625.060,25 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroInvest A

| | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---|-----------------------|------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 179.255.156,80 | 20,89 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 85.913.036,66 | 10,01 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 93.342.120,14 | 10,88 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | 144.840.416,10 | 16,88 |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung | 144.840.416,10 | 16,88 |
| III. Gesamtausschüttung | 34.414.740,70 | 4,01 |
| 1. Endausschüttung | 34.414.740,70 | 4,01 |
| a) Barausschüttung | 34.414.740,70 | 4,01 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroInvest I

| | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---|---------------------|------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 3.561.187,99 | 22,75 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 1.636.512,82 | 10,46 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 1.924.675,17 | 12,30 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | 2.753.514,86 | 17,59 |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung | 2.753.514,86 | 17,59 |
| III. Gesamtausschüttung | 807.673,13 | 5,16 |
| 1. Endausschüttung | 807.673,13 | 5,16 |
| a) Barausschüttung | 807.673,13 | 5,16 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroInvest A

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|---------------|---|-------------------|
| 31.03.2025 | 1.003.565.393,80 | 116,94 |
| 31.03.2024 | 906.296.589,25 | 104,51 |
| 31.03.2023 | 784.941.488,95 | 92,04 |
| 31.03.2022 | 820.106.001,02 | 94,98 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroInvest I

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|---------------|---|-------------------|
| 31.03.2025 | 19.059.666,45 | 121,77 |
| 31.03.2024 | 17.502.339,90 | 108,73 |
| 31.03.2023 | 35.902.018,20 | 95,74 |
| 31.03.2022 | 85.438.504,88 | 98,96 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtfondsvermögen

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR |
|---------------|---|
| 31.03.2025 | 1.022.625.060,25 |
| 31.03.2024 | 923.798.929,15 |
| 31.03.2023 | 820.843.507,15 |
| 31.03.2022 | 905.544.505,90 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG EuroInvest

Angaben nach der Derivateverordnung

| | | |
|--|-----|--------------------------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 12.840.776,00 |
| Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte | | |
| BNP Paribas | | |
| Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt. | | |
| Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV) | | |
| MSCI Europe ESG Universal Net Return EUR NR | | 100,00% |
| Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV | | |
| kleinster potenzieller Risikobetrag | | 4,32% |
| größter potenzieller Risikobetrag | | 7,73% |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | | 6,22% |
| 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 | 105,93 |
|--|--------|

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

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

Sonstige Angaben

| | | |
|--------------------------------------|-----|---------------|
| Anteilwert MEAG EuroInvest A | EUR | 116,94 |
| Anteilwert MEAG EuroInvest I | EUR | 121,77 |
| Umlaufende Anteile MEAG EuroInvest A | STK | 8.582.229,602 |
| Umlaufende Anteile MEAG EuroInvest I | STK | 156.525,801 |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroInvest A

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroInvest I

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

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

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

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen**MEAG EuroInvest A****Sonstige Erträge**

| | | |
|-------------------------|-----|--------------|
| Quellensteuererstattung | EUR | 5.241.340,18 |
|-------------------------|-----|--------------|

Sonstige Aufwendungen

| | | |
|------------------------------|--|--|
| Keine sonstigen Aufwendungen | | |
|------------------------------|--|--|

MEAG EuroInvest I**Sonstige Erträge**

| | | |
|-------------------------|-----|-----------|
| Quellensteuererstattung | EUR | 99.338,73 |
|-------------------------|-----|-----------|

Sonstige Aufwendungen

| | | |
|------------------------------|--|--|
| Keine sonstigen Aufwendungen | | |
|------------------------------|--|--|

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 1.984.202,81.

(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 2024 betreffend das Geschäftsjahr 2024. 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 2024 nicht verändert.

| | | |
|--|------------|-------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 22.781.529 |
| davon feste Vergütung | EUR | 16.369.890 |
| davon variable Vergütung | EUR | 6.086.512 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | EUR | 0 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 136 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | EUR | 0 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen | EUR | 2.029.643 |
| davon Geschäftsleiter | EUR | 2.029.643 |
| 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 24. Juni 2025

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroInvest - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025 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. Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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 Anteilinhaber 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 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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 25.06.2025

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Kruise)
Wirtschaftsprüfer

Tätigkeitsbericht MEAG GlobalAktien zum 31.03.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Die globalen Aktienmärkte durchliefen in der Berichtsperiode ein Jahr, das stark von der Zinspolitik der Notenbanken, verschiedenen politischen Umbrüchen sowie neuen historischen Allzeithochs geprägt war. In der Anfangsphase kam es an den globalen Märkten noch zu temporären Kursrücksetzern. Ab Ende April sorgte eine außerordentlich freundliche Marktstimmung für einen kräftigen Aufwärtstrend. Insbesondere der Hype um US-Technologieaktien führte zu einem fulminanten Anstieg vor allem bei US-Technologieindizes. Die Unternehmenszahlen der Technologie-Aktien waren überzeugend, auch die US-Konjunktur erwies sich als recht robust. Im Sommer 2024 kam es dann bei zahlreichen globalen Indizes jedoch zu einer kräftigen Abwärtsbewegung. In den USA gab es einerseits eine gesunde Kurskorrektur bei Technologieaktien, am Markt andererseits zudem eine gewisse Ernüchterung hinsichtlich durchaus hoher Investitionen in dem zukunftssträchtigen Segment der Künstlichen Intelligenz. In Japan erhöhte die Zentralbank den Leitzins, was die Attraktivität von sogenannten Carry-Trade-Geschäften, also günstige Kredite in japanischer Währung aufzunehmen und das Geld beispielsweise in höher verzinsten US-Dollar-Anlagen zu investieren, verringerte. Die zügige Aufwertung der japanischen Währung sorgte zusätzlich dafür, dass eine kräftige Kurskorrektur an den Aktienmärkten rund um den Globus erfolgte, die allerdings nur von kurzer Dauer war. Im weiteren Verlauf beruhigte sich die Lage, unterstützend dabei waren die Zinswende und die expansiven geldpolitischen Maßnahmen von bedeutenden Zentralbanken weltweit. So ermäßigten die europäischen Währungshüter die Leitzinsen von 4,5 auf 2,65 Prozent, während die US-Notenbank im Geschäftsjahr die Leitzinsen um einen Prozentpunkt auf 4,25 bis 4,5 Prozent reduzierte. Nach einer erneuten Erholung an den europäischen Aktienmärkten kam vor der US-Präsidentenwahl Nervosität auf. Mit der Wiederwahl Donald Trumps zum 47. US-Präsidenten bestimmten Sorgen um neue Schutzzölle und um die höhere Staatsverschuldung der USA das Marktgeschehen, die sich inflationstreibend auswirken könnten. Nach der Wahl Trumps und dessen Ankündigungen zu Steuersenkungen und Deregulierungen kam es im November zu einer freundlichen Marktstimmung. Im neuen Kalenderjahr setzte sich insbesondere in Europa der

freundliche Markttrend fort. Gegen Ende der Berichtsperiode führte das Inkrafttreten von Zöllen gegenüber Kanada, Mexiko und China zu Gegenmaßnahmen dieser Länder und sorgte für eine heftige Kurskorrektur an den internationalen Aktienmärkten. Weitere Zollankündigungen, beispielsweise gegenüber der Europäischen Union, wurden bereits für Anfang April 2025 proklamiert. Stichtagsbezogen notierte vor diesem Hintergrund der 100% MSCI World Net Total Return EUR Index um 7,1 Prozent höher.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025 war der MEAG GlobalAktien schwerpunktmäßig in die Branchen Technologie und Gesundheit investiert. Branchenbezogen wurden in der Stichtagsbetrachtung die Sektoren Finanzdienstleister, Banken und Einzelhandel höher gewichtet sowie Titel aus der Medienbranche neu in den Bestand aufgenommen. Innerhalb des zinsensensitiven Bankensegmentes wurden UBS-Aktien zugekauft. Die UBS Group ist eine der größten Banken der Welt und der führende Vermögensverwalter. Die Position der UBS-Bank verbesserte sich trotz der hohen Investitionskosten durch die Übernahme des Konkurrenten Crédit Suisse. Im Bereich der Finanzdienstleister erwarb das Fondsmanagement Titel der internationalen Investmentgesellschaft EQT. EQT investiert in Unternehmen mit dem Ziel, deren Wert nachhaltig zu steigern. Dabei konzentriert sich die Firma auf verschiedene Bereiche wie Private Equity, Infrastruktur, Immobilien und Risikokapital. Darüber hinaus wurden Aktien der US-Zahlungsdienstleister VISA und Mastercard zugekauft. Innerhalb des Einzelhandelssektors wurden die Positionen Amazon und TJX Companies zugekauft. Im neu aufgebauten Mediensektor wurden Aktien von Prosus und Netflix in den Bestand aufgenommen. Die Aktien des Streaming-Anbieters Netflix verzeichneten eine beeindruckende Kursentwicklung. Sie hatte sich als widerstandsfähig gegenüber wirtschaftlichen Turbulenzen erwiesen. Analysten sehen weiterhin großes Potenzial, insbesondere durch die Expansion des Werbegeschäftes und die Nutzung von Künstlicher Intelligenz in Serien- und Film-Produktionen.

Im Berichtszeitraum wurde das Engagement in die Segmente Chemie, Gesundheit, Industrie, Technologie reduziert und die Automobilierteilsparte komplett abgebaut. Das Fondsmanagement trennte sich vollständig von Titeln der beiden europäischen Automobilkonzerne Mercedes und Ferrari. Das Umfeld für europäische Fahrzeughersteller ist nicht zuletzt angesichts des Zollkrieges und der protektionistischen Maßnahmen Trumps nicht einfacher geworden. Aus dem zyklischen Chemiesektor veräußerte das Fondsmanagement Aktien des japanischen Konzerns Shin-Etsu Chemical, des weltweit größten Produzenten von Polyvinylchlorid und Silizium-Wafern für die Halbleiterindustrie. Darüber hinaus wurde der Bestand an Novonisis-Aktien vollständig verkauft. Innerhalb des konjunktursensitiven Technologiesektors reduzierte das Fondsmanagement nach einem guten Kursverlauf das

US-Portfolio durch den Verkauf der Bestände von Adobe und Marvel Technology. Im defensiven Gesundheitssegment wurde ebenfalls das US-Portfolio durch den Verkauf der Aktienpositionen Merck & Co. und Cencora niedriger gewichtet. Cencora, früher bekannt als AmerisourceBergen, ist ein führender Arzneimittelgroßhändler mit Sitz in Chesterbrook, Pennsylvania, USA. Das Unternehmen bietet pharmazeutische Lösungen und Dienstleistungen an, die darauf abzielen, die Gesundheitsversorgung weltweit zu verbessern. Zu den Hauptbereichen gehören der pharmazeutische Vertrieb und die Lieferung von Medikamenten. Ferner trennte sich das Fondsmanagement von Titeln eines weiteren US-Konzerns, nämlich NIKE aus dem Konsumsektor. Die NIKE-Aktie hatte in den letzten Monaten stark nachgegeben, insbesondere aufgrund des Zolldrucks und rückläufiger Umsätze. Analysten haben ihre Erwartungen gesenkt, und einige Banken haben ihre Kursziele nach unten korrigiert. Angesichts der herausfordernden globalen Konjunkturaussichten ermäßigte das Fondsmanagement den Industriesektor durch den Verkauf der Titel von Unternehmen, wie beispielsweise Airbus, Ingersoll-Rand und Schneider Electric. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2025 Amazon (5,31 Prozent), Alphabet (4,92 Prozent) sowie Meta Platforms (4,78 Prozent).

Der MEAG GlobalAktien erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 5,91 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (100 % MSCI World Net Return EUR Index) verbuchte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 7,1 Prozent. Auf Einzeltitelebene lieferten insbesondere Howmet, Deutsche Börse, Taiwan Semiconductor, Fiserv und Vertiv einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung. Generell entwickelten sich sowohl US-amerikanische als auch europäische Indizes im Geschäftsjahr in Euro gerechnet gut, während chinesische Aktienmärkte nach einer Korrektur eine sehr positive Wertentwicklung im Berichtsjahr aufwiesen. Auf Einzeltitelebene lieferten beispielsweise Aktien von Novo Nordisk, Merck & Co., ASML Holdings und Thermofisher negative Performancebeiträge.

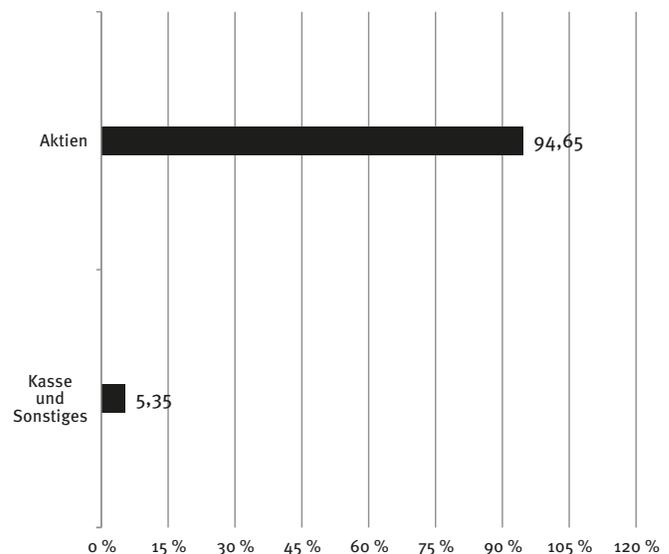
Am 4. Juni 2025 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2024/2025. Der Fonds schüttet 1,28 Euro je Anteil aus.

Mit Blick auf die kommenden Monate bleibt das Umfeld an den internationalen Aktienmärkten von einer erhöhten Unsicherheit geprägt. Zwar gibt es Anzeichen für eine nachlassende Inflation in mehreren großen Volkswirtschaften, doch geopolitische Spannungen und protektionistische Tendenzen sorgen weiterhin für Nervosität an den Kapitalmärkten. Die fortgesetzte Handelspolitik der USA, inklusive wiederholter Zollankündigungen gegenüber wichtigen Handelspartnern, trägt zur Verunsicherung bei – insbesondere, wenn sie ohne klare strategische Linie kommuniziert werden. Die Entwicklung des Handelskonfliktes mit China bleibt

dabei ein zentrales Thema. Sollte es zu einer weiteren Eskalation kommen, könnten sich die Auswirkungen auf die Unternehmensgewinne verschärfen. In einem solchen Szenario wären Gewinnrevisionen nicht auszuschließen, vor allem angesichts der aktuell noch optimistischen Gewinnerwartungen vieler Marktteilnehmer. Gleichzeitig rücken die Auswirkungen neuer Zölle auf globale Lieferketten und Produktionskosten stärker in den Fokus. Positiv zu bewerten sind hingegen konjunkturstützende Maßnahmen in Europa, insbesondere in Deutschland. Neue fiskalische Impulse könnten hier das Wirtschaftswachstum stabilisieren und in einzelnen Sektoren sogar zu einer Wiederbelebung führen. Vor diesem Hintergrund dürfte die Volatilität an den Aktienmärkten auch in den kommenden Monaten erhöht bleiben. Kurzfristige Ausschläge – sowohl nach oben als auch nach unten – sind in einem solchen Marktumfeld nicht ungewöhnlich.

Portfoliostruktur zum 31.03.2025

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

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

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Aktienkurschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 15,14 Prozent und war somit als hoch einzustufen.

Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag war das Portfolio zu etwa 76 Prozent in diverse Währungen außerhalb des Euro investiert, sodass die Währungsrisiken hoch waren.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Nachhaltigkeitsrisiken

Die Fondsgesellschaft betrachtet Nachhaltigkeitsrisiken als keine neue Risikoart im eigentlichen Sinne. Nachhaltigkeitsrisiken kön-

nen als Faktor zur Wesentlichkeit der vorgenannten Risikoarten beitragen und wurden in diesem Rahmen berücksichtigt.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

| Gewinne | | | Prozent |
|--------------|------------|---------------------|----------------|
| aus Aktien | EUR | 8.382.258,33 | 88,56% |
| aus Devisen | EUR | 21.136,37 | 0,22% |
| aus Derivate | EUR | 1.061.465,40 | 11,21% |
| Summe | EUR | 9.464.860,10 | 100,00% |

| Verluste | | | Prozent |
|---------------|------------|----------------------|----------------|
| aus Aktien | EUR | -4.092.760,91 | 78,13% |
| aus Devisen | EUR | -276.537,27 | 5,28% |
| aus Derivate | EUR | -869.308,75 | 16,59% |
| Summe | EUR | -5.238.606,93 | 100,00% |
| Gesamt | EUR | 4.226.253,17 | |

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 1. November 2024 wurden die Besonderen Anlagebedingungen angepasst und dabei wurde eine detaillierte Darstellung der Methodik zur Kostenbelastung im Kostenparagrafen dargestellt. Ebenfalls zum 1. November 2024 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen geändert – diese Änderungen erfolgten in Anlehnung an die Muster-Anlagebedingungen des BVI.

Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG GlobalAktien

| | MEAG GlobalAktien |
|--|-----------------------------|
| ISIN | DE000A2PPJZ8 |
| Auflagedatum | 01.04.2022 |
| Fondswährung | EUR |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Verwaltungsvergütung | Max. 2,00%, zzt. 1,40% p.a. |
| Ausgabeaufschlag | Max. 5,00%, zzt. 5,00% |
| Mindestanlagesumme | o EUR |
| Fondsvermögen | 113.232.061,73 € |
| Umlaufende Anteile | 1.723.768,695 |
| Anteilwert | 65,69€ |
| Endausschüttung pro Anteil am 04.06.2025 | 1,28 € |
| Gesamtkostenquote ¹⁾ | 1,46 % |

Alle Daten per 31.03.2025

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2024/2025 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen.

Vermögensübersicht MEAG GlobalAktien

Vermögensübersicht

| | | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|----------------------------------|------------|-----------------------|--|
| I. Vermögensgegenstände | | 113.402.893,84 | 100,15 |
| 1. Aktien | | 107.177.834,57 | 94,65 |
| - Dienstleistungssektor | EUR | 18.321.455,83 | 16,18 |
| - Finanzdienstleister | EUR | 15.085.970,46 | 13,32 |
| - Gesundheit | EUR | 11.653.154,82 | 10,29 |
| - Industrie | EUR | 10.145.780,63 | 8,96 |
| - Konsumgüter | EUR | 2.143.379,00 | 1,89 |
| - Rohstoffe | EUR | 3.709.183,14 | 3,28 |
| - Technologie | EUR | 43.751.063,16 | 38,64 |
| - Telekommunikation | EUR | 2.367.847,53 | 2,09 |
| 2. Derivate | | -225.027,80 | -0,20 |
| 3. Bankguthaben | | 6.093.053,17 | 5,38 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | | 357.033,90 | 0,32 |
| II. Verbindlichkeiten | | -170.832,11 | -0,15 |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | | -170.832,11 | -0,15 |
| III. Fondsvermögen | EUR | 113.232.061,73 | 100,00 |

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

Vermögensaufstellung MEAG GlobalAktien

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|-------------------------------------|---|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 107.177.834,57 | 94,65 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 107.177.834,57 | 94,65 |
| CH0244767585 | UBS Group AG ²⁾ | | STK | 90.146 | 65.761 | 3.959 | CHF 26,8700 | 2.534.368,84 | 2,24 |
| DE0005810055 | Deutsche Börse AG ³⁾ | | STK | 6.512 | 6.741 | 5.203 | EUR 272,1000 | 1.771.915,20 | 1,56 |
| FR000052292 | Hermes International S.C.A. | | STK | 889 | 1.118 | 731 | EUR 2.411,0000 | 2.143.379,00 | 1,89 |
| NL0013654783 | Prosus N.V. | | STK | 97.283 | 101.555 | 4.272 | EUR 42,5750 | 4.141.823,73 | 3,66 |
| FR0000073272 | SAFRAN | | STK | 10.160 | 6.829 | 1.255 | EUR 242,0000 | 2.458.720,00 | 2,17 |
| DE0007164600 | SAP SE | | STK | 8.811 | 6.851 | 2.728 | EUR 244,4000 | 2.153.408,40 | 1,90 |
| DE0007236101 | Siemens AG | | STK | 10.138 | 13.499 | 8.292 | EUR 211,9000 | 2.148.242,20 | 1,90 |
| GB00B1XZ5820 | Anglo American PLC | | STK | 53.365 | 92.002 | 38.637 | GBP 21,4500 | 1.367.842,80 | 1,21 |
| GB0009895292 | AstraZeneca PLC | | STK | 16.754 | 23.076 | 6.322 | GBP 112,5400 | 2.253.086,17 | 1,99 |
| KR7000660001 | SK Hynix Inc. | | STK | 17.243 | 18.001 | 758 | KRW 190.700,0000 | 2.067.301,92 | 1,83 |
| SE0012853455 | EQT AB | | STK | 93.921 | 97.283 | 3.362 | SEK 304,2000 | 2.633.080,65 | 2,33 |
| US00287Y1091 | AbbVie Inc. | | STK | 15.827 | 10.785 | 627 | USD 209,5200 | 3.069.869,51 | 2,71 |
| US02079K1079 | Alphabet Inc. | | STK | 17.968 | 12.224 | 789 | USD 156,2300 | 2.598.723,05 | 2,30 |
| US02079K3059 | Alphabet Inc. | | STK | 20.757 | 14.830 | 660 | USD 154,6400 | 2.971.544,60 | 2,62 |
| US0231351067 | Amazon.com Inc. | | STK | 34.151 | 25.276 | 1.131 | USD 190,2600 | 6.015.153,92 | 5,31 |
| US0378331005 | Apple Inc. | | STK | 20.266 | 14.542 | 776 | USD 222,1300 | 4.167.456,56 | 3,68 |
| US0404132054 | Arista Networks Inc. | | STK | 13.936 | 32.027 | 18.091 | USD 77,4800 | 999.593,85 | 0,88 |
| US09857L1089 | Booking Holdings Inc. | | STK | 659 | 487 | 85 | USD 4.606,9100 | 2.810.547,76 | 2,48 |
| US11135F1012 | Broadcom Inc. | | STK | 16.106 | 21.742 | 6.609 | USD 167,4300 | 2.496.415,09 | 2,20 |
| US5324571083 | Eli Lilly and Company | | STK | 4.401 | 4.834 | 1.745 | USD 825,9100 | 3.364.960,11 | 2,97 |
| US3377381088 | Fiserv Inc. | | STK | 15.438 | 9.449 | 521 | USD 220,8300 | 3.156.057,71 | 2,79 |
| US4432011082 | Howmet Aerospace Inc. ⁴⁾ | | STK | 24.219 | 21.040 | 11.619 | USD 129,7300 | 2.908.656,61 | 2,57 |
| US4824801009 | KLA Corp. | | STK | 2.592 | 2.413 | 1.376 | USD 679,8000 | 1.631.217,92 | 1,44 |
| IE00059YS762 | Linde plc | | STK | 5.433 | 3.497 | 205 | USD 465,5100 | 2.341.340,34 | 2,07 |
| US57636Q1040 | Mastercard Inc. | | STK | 7.285 | 5.409 | 216 | USD 548,1200 | 3.696.587,85 | 3,26 |
| US30303M1027 | Meta Platforms Inc. | | STK | 10.139 | 5.934 | 411 | USD 576,3600 | 5.409.844,51 | 4,78 |
| US5949181045 | Microsoft Corp. | | STK | 13.580 | 8.164 | 562 | USD 375,3900 | 4.719.307,72 | 4,17 |
| US64110L1061 | Netflix Inc. | | STK | 2.711 | 2.711 | 0 | USD 932,5300 | 2.340.389,59 | 2,07 |
| US67066G1040 | NVIDIA Corp. | | STK | 41.989 | 52.452 | 12.838 | USD 108,3800 | 4.212.893,74 | 3,72 |
| US7766961061 | Roper Technologies Inc. | | STK | 4.820 | 3.635 | 199 | USD 589,4400 | 2.630.161,82 | 2,32 |
| US79466L3024 | Salesforce Inc. | | STK | 8.434 | 8.145 | 2.922 | USD 268,3600 | 2.095.304,80 | 1,85 |
| US8716071076 | Synopsys Inc. | | STK | 5.359 | 5.561 | 202 | USD 428,8500 | 2.127.575,59 | 1,88 |
| US8725901040 | T-Mobile US Inc. | | STK | 9.590 | 15.686 | 10.857 | USD 266,7100 | 2.367.847,53 | 2,09 |
| US8740391003 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR | | STK | 19.160 | 10.867 | 842 | USD 166,0000 | 2.944.417,70 | 2,60 |
| US8835561023 | Thermo Fisher Scientific Inc. | | STK | 6.437 | 5.851 | 792 | USD 497,6000 | 2.965.239,03 | 2,62 |
| US8725401090 | TJX Companies Inc. | | STK | 26.726 | 17.359 | 850 | USD 121,8000 | 3.013.540,83 | 2,66 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|--|---------------------------------------|---------|--------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------------|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| US92826C8394 | VISA Inc. | | STK | 13.716 | 10.317 | 370 | USD 350,4600 | 4.450.017,92 | 3,93 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 107.177.834,57 | 94,65 |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | EUR | -225.027,80 | -0,20 |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | EUR | -225.027,80 | -0,20 |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | EUR | -225.027,80 | -0,20 |
| XC0009665289 | Nasdaq 100 E-Mini Index Fut. 20.06.25 | CME IOM | Anzahl | 16 | | | | -225.027,80 | -0,20 |
| Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 6.093.053,17 | 5,38 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 6.093.053,17 | 5,38 |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | EUR | 1.098.660,79 | 0,97 |
| BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch) | | | EUR | 1.098.660,79 | | % | 100,0000 | 1.098.660,79 | 0,97 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | EUR | 377.910,58 | 0,33 |
| | | | DKK | 2.814.109,59 | | % | 100,0000 | 377.196,15 | 0,33 |
| | | | NOK | 1.590,14 | | % | 100,0000 | 139,74 | 0,00 |
| | | | SEK | 6.235,77 | | % | 100,0000 | 574,69 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | EUR | 4.616.481,80 | 4,08 |
| | | | CHF | 125.283,25 | | % | 100,0000 | 131.083,70 | 0,12 |
| | | | GBP | 1.486.182,39 | | % | 100,0000 | 1.775.924,47 | 1,57 |
| | | | HKD | 6.273,36 | | % | 100,0000 | 746,45 | 0,00 |
| | | | JPY | 1.115.505,00 | | % | 100,0000 | 6.905,73 | 0,01 |
| | | | USD | 2.918.507,53 | | % | 100,0000 | 2.701.821,45 | 2,39 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 357.033,90 | 0,32 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 55.675,66 | | | | 55.675,66 | 0,05 |
| Forderungen aus schwebenden Geschäften | | | EUR | 67.648,63 | | | | 67.648,63 | 0,06 |
| Quellensteuerrückerstattungsansprüche | | | EUR | 8.681,81 | | | | 8.681,81 | 0,01 |
| Variation Margin | | | EUR | 225.027,80 | | | | 225.027,80 | 0,20 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -170.832,11 | -0,15 |
| Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾ | | | EUR | -152.599,25 | | | | -152.599,25 | -0,13 |
| Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften | | | EUR | -18.232,86 | | | | -18.232,86 | -0,02 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 113.232.061,73 | 100,00 |
| Anteilwert MEAG GlobalAktien | | | | | | | EUR | 65,69 | |
| Umlaufende Anteile MEAG GlobalAktien | | | | | | | STK | 1.723.768,695 | |

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

²⁾ Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 31.03.2025 | | |
|-----|----------------------------|----------------|---|--------------|
| CHF | (Schweizer Franken) | 0,955750 | = | 1 Euro (EUR) |
| DKK | (Dänische Kronen) | 7,460600 | = | 1 Euro (EUR) |
| GBP | (Britische Pfund Sterling) | 0,836850 | = | 1 Euro (EUR) |
| HKD | (Hongkong-Dollar) | 8,404300 | = | 1 Euro (EUR) |
| JPY | (Japanische Yen) | 161,533150 | = | 1 Euro (EUR) |
| KRW | (Südkoreanische Won) | 1.590,595000 | = | 1 Euro (EUR) |
| NOK | (Norwegische Kronen) | 11,379500 | = | 1 Euro (EUR) |
| SEK | (Schwedische Kronen) | 10,850700 | = | 1 Euro (EUR) |
| USD | (US-Amerikanische Dollar) | 1,080200 | = | 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel

Terminbörse

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

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

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|-------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| US00724F1012 | Adobe Inc. | STK | 225 | 2.150 |
| NL0000235190 | Airbus SE | STK | 9.744 | 15.060 |
| US0404131064 | Arista Networks Inc. | STK | 3.472 | 6.863 |
| NL0000334118 | ASM International N.V. | STK | 1.476 | 2.967 |
| NL0010273215 | ASML Holding N.V. | STK | 3.190 | 4.436 |
| US03073E1055 | Cencora Inc. | STK | 4.607 | 8.772 |
| NL0011585146 | Ferrari N.V. | STK | 1.914 | 4.180 |
| US3024913036 | FMC Corp. | STK | 10.073 | 10.073 |
| DE000A0LD6E6 | Gerresheimer AG | STK | 2.664 | 6.999 |
| DE0006231004 | Infineon Technologies AG | STK | 17.964 | 17.964 |
| US45687V1061 | Ingersoll-Rand Inc. | STK | 10.763 | 22.568 |
| US46266C1053 | IQVIA Holdings Inc. | STK | 8.487 | 8.487 |
| US5500211090 | Lululemon Athletica Inc. | STK | 6.960 | 6.960 |
| FR0000121014 | LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE | STK | 3.514 | 3.514 |
| US5738741041 | Marvell Technology Inc. | STK | 3.436 | 15.628 |
| DE0007100000 | Mercedes-Benz Group AG | STK | 3.485 | 15.849 |
| US58933Y1055 | Merck & Co. Inc. | STK | 18.230 | 26.120 |
| US6541061031 | NIKE INC. | STK | 0 | 6.919 |
| DK0062498333 | Novo-Nordisk AS | STK | 45.257 | 54.751 |
| DK0060336014 | Novonesis A/S | STK | 23.203 | 39.744 |
| FR0000121972 | Schneider Electric SE | STK | 2.584 | 6.697 |
| JP3371200001 | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | STK | 22.339 | 42.782 |
| DE000ENER6Yo | Siemens Energy AG | STK | 47.650 | 47.650 |
| US92537N1081 | Vertiv Holdings Co. | STK | 15.758 | 15.758 |
| US92840M1027 | Vistra Corp. | STK | 17.794 | 17.794 |

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 | | | 44.862 |
| EURO STOXX INSURANCE NR | | | | |
| EURO STOXX UTILITIES NR | | | | |
| MSCI Emerging Markets Index | | | | |
| NASDAQ 100 STOCK INDEX | | | | |
| S&P 500 | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Auto&Parts | | | | |

Derivate

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

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|---|--------------------|-----------------------|---------------------|
| STOXX EUROPE 600 Construction & Materials | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Healthcare) | | | | |
| Verkaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 4.073 |
| STOXX EUROPE 600) | | | | |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG GlobalAktien
für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025**

EUR

| | | |
|--|--|----------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. | Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer) | 295.862,38 |
| 2. | Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 882.539,95 |
| 3. | Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 90.708,98 |
| 4. | Abzug inländischer Körperschaftsteuer | -44.379,57 |
| 5. | Abzug ausländischer Quellensteuer | -108.297,72 |
| 6. | Sonstige Erträge ¹⁾ | 8.492,75 |
| Summe der Erträge | | 1.124.926,77 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. | Zinsen aus Kreditaufnahmen | -29.952,21 |
| 2. | Verwaltungsvergütung | -1.628.035,55 |
| 3. | Verwahrstellenvergütung | -27.275,71 |
| 4. | Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -18.229,68 |
| 5. | Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -12.846,85 |
| Summe der Aufwendungen | | -1.716.340,00 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | -591.413,23 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. | Realisierte Gewinne | 9.464.860,10 |
| 2. | Realisierte Verluste | -5.238.606,93 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 4.226.253,17 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 3.634.839,94 |
| 1. | Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾ | 1.409.586,08 |
| 2. | Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾ | -1.738.109,34 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | -328.523,26 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 3.306.316,68 |

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

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

Entwicklung des Sondervermögens MEAG GlobalAktien

| | EUR | EUR |
|--|----------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 46.620.200,85 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -958.245,48 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | 64.659.615,67 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 80.050.562,43 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -15.390.946,76 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | -395.825,99 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 3.306.316,68 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 1.409.586,08 | |
| davon nicht realisierte Verluste | -1.738.109,34 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 113.232.061,73 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG GlobalAktien

| | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---|---------------------|------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 3.634.839,94 | 2,11 |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 3.634.839,94 | 2,11 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | 1.428.416,01 | 0,83 |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung | 1.428.416,01 | 0,83 |
| III. Gesamtausschüttung | 2.206.423,93 | 1,28 |
| 1. Endausschüttung | 2.206.423,93 | 1,28 |
| a) Barausschüttung | 2.206.423,93 | 1,28 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG GlobalAktien

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|---------------|---|-------------------|
| 31.03.2025 | 113.232.061,73 | 65,69 |
| 31.03.2024 | 46.620.200,85 | 62,84 |
| 31.03.2023 | 18.649.389,06 | 46,87 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG GlobalAktien

Angaben nach der Derivateverordnung

| | | |
|--|-----|--------------------------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 5.711.075,73 |
| Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte | | |
| BNP Paribas S.A. | | |
| Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt. | | |
| Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV) | | |
| MSCI World Net Return EUR | | 100,00% |
| Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV | | |
| kleinster potenzieller Risikobetrag | | 4,53% |
| größter potenzieller Risikobetrag | | 9,97% |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | | 7,71% |
| Risikomodell (§10 DerivateV) | | Value-at Risk |
| Parameter (§11 DerivateV) | | |
| Konfidenzniveau | | 99,00% |
| Haltdauer | | 10 Tage |
| Länge der historischen Zeitreihe | | 1-Tages>Returns / 1 Jahr |
| Exponentielle Gewichtung | | gleichgewichtet |
| Für die Berechnung des Marktrisikopotentials wird bei Riskmetrics der VaR der einzelnen Positionen ermittelt und unter Berücksichtigung der Korrelationen für das Sonder- und das Vergleichsvermögen aufaddiert. Zur Berechnung dieser Korrelationsmatrix werden bei Riskmetrics für die MEAG die gleichgewichteten historischen 1-Tages>Returns über ein Jahr hinweg verwendet. Die Bewertung einzelner Wertpapiere erfolgt basierend auf den Zeitreihen, die Riskmetrics durch den jeweiligen Datenlieferanten zur Verfügung gestellt werden. Riskmetrics nimmt dabei eine vollständige Evaluierung der Risiken des Zielfonds vor. | | |
| Die Berechnung der durchschnittlichen Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten erfolgt in Übereinstimmung mit den CESR Guidelines ("CESR/10-788") nach der Bruttomethode. Somit erhöht sich die durchschnittliche Hebelwirkung auch durch Derivate, die Absicherungszwecken dienen. Demzufolge liegt der ermittelte Hebel ohne Derivateaktivität bei 100%, kann aufgrund der Anrechnung von Bankguthaben jedoch auch einen geringeren Wert aufweisen. | | |
| Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte | | 103,04 |

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 GlobalAktien | EUR | 65,69 |
| Umlaufende Anteile MEAG GlobalAktien | STK | 1.723.768,695 |

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 GlobalAktien

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

1,46 %

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

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

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

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

Transaktionskosten EUR 173.105,13.

(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 2024 betreffend das Geschäftsjahr 2024. 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 2024 nicht verändert.

| | | |
|---|-----|------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 22.781.529 |
| davon feste Vergütung | EUR | 16.369.890 |
| davon variable Vergütung | EUR | 6.086.512 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | EUR | 0 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 136 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | EUR | 0 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen | EUR | 2.029.643 |
| davon Geschäftsleiter | EUR | 2.029.643 |
| 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 24. Juni 2025

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 Global Aktien - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025 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. Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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 Anteilinhaber 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 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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 25.06.2025

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Kruise)
Wirtschaftsprüfer

Tätigkeitsbericht MEAG Nachhaltigkeit zum 31.03.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

Der MEAG Nachhaltigkeit (ab dem 1. April MEAG AktienSelect) investiert weltweit überwiegend in große führende Unternehmen, die nachhaltig agieren und somit einen Beitrag zu einem verantwortungsbewussten Wirtschaftswachstum leisten. Umweltgerechtes und soziales Verhalten der Unternehmen gehören ebenso wie finanzieller Erfolg zu den Auswahlkriterien des Fondsmanagements. Der Fonds wendet anerkannte Strategien zur Auswahl der Wertpapiere an. So wird mit Ausschlusskriterien gearbeitet und nur in Unternehmen investiert, die im Branchenvergleich in Bezug auf Nachhaltigkeitskriterien besser als vergleichbare Unternehmen abschneiden (Best-in-Class-Ansatz). Ziel des Fonds ist ein attraktiver Wertzuwachs unter Berücksichtigung ökologischer und sozialer Kriterien.

Der MEAG Nachhaltigkeit bewirbt ökologische und/oder soziale Produktmerkmale. Zur Erreichung der ökologischen und sozialen Produktmerkmale kombiniert der Fonds den sog. Best-in-Class-Ansatz mit Ausschlusskriterien und der Analyse finanzrelevanter Nachhaltigkeitschancen und -risiken. Nähere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit, zu Produktmerkmalen und Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entnehmen Sie bitte dem ESG-Anhang des Berichtes.

Anteilklassen

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Die globalen Aktienmärkte durchliefen in der Berichtsperiode ein Jahr, das stark von der Zinspolitik der Notenbanken, verschiedenen politischen Umbrüchen sowie neuen historischen Allzeithochs geprägt war. In der Anfangsphase kam es an den globalen Märkten noch zu temporären Kursrücksetzern. Ab Ende April sorgte eine außerordentlich freundliche Marktstimmung für einen kräftigen Aufwärtstrend. Insbesondere der Hype um US-Technologieaktien führte zu einem fulminanten Anstieg vor allem bei US-Technologieindizes. Die Unternehmenszahlen der Technologieaktien waren überzeugend und auch die US-Konjunktur erwies sich als recht robust. Im Sommer 2024 kam es dann bei zahlreichen globalen Indizes zu einer kräftigen Abwärtsbewegung. In den USA gab es einerseits eine gesunde Kurskorrektur bei Technologieaktien, am Markt andererseits zudem eine gewisse Ernüchterung hinsichtlich durchaus hoher Investitionen in dem zukunftssträchtigen Segment der Künstlichen Intelligenz. In Japan erhöhte die Zentralbank den Leitzins, was die Attraktivität von

sogenannten Carry-Trade-Geschäften, also günstige Kredite in japanischer Währung aufzunehmen und das Geld beispielsweise in höher verzinsten US-Dollar-Anlagen zu investieren, verringerte. Die zügige Aufwertung der japanischen Währung sorgte zusätzlich dafür, dass eine kräftige Kurskorrektur an den Aktienmärkten rund um den Globus erfolgte, die allerdings nur von kurzer Dauer war. Im weiteren Verlauf beruhigte sich die Lage, unterstützend dabei waren die Zinswende und die expansiven geldpolitischen Maßnahmen von bedeutenden Zentralbanken weltweit. So ermäßigten die europäischen Währungshüter die Leitzinsen von 4,5 auf 2,65 Prozent, während die US-Notenbank im Geschäftsjahr die Leitzinsen um einen Prozentpunkt auf 4,25 bis 4,5 Prozent reduzierte. Nach einer erneuten Erholung an den europäischen Aktienmärkten kam vor der US-Präsidentenwahl Nervosität auf. Mit der Wiederwahl Donald Trumps zum 47. US-Präsidenten kamen Sorgen um neue Schutzzölle und um die höhere Staatsverschuldung der USA auf, die sich inflationstreibend auswirken könnten. Nach der Wahl Trumps und dessen Ankündigungen zu Steuersenkungen und Deregulierungen folgte im November eine freundliche Marktstimmung. Im neuen Kalenderjahr setzte sich insbesondere in Europa der positive Markttrend fort. Gegen Ende der Berichtsperiode führte das Inkrafttreten von Zöllen gegenüber Kanada, Mexiko und China zu Gegenmaßnahmen dieser Länder und sorgte für eine heftige Kurskorrektur an den internationalen Aktienmärkten. Weitere Zollankündigungen, beispielsweise gegenüber der Europäischen Union, wurden bereits für Anfang April 2025 proklamiert. Der MSCI World ESG Leaders (seit 3. Februar 2025 MSCI World Selection) legte stichtagsbezogen um 2,7 Prozent zu.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025 gewichtete das Fondsmanagement die Sektoren Technologie, Einzelhandel, Banken, Finanzdienstleistungen sowie Medien höher. Innerhalb der zyklischen Technologiebranche erwarb das Fondsmanagement unter anderem Aktien von US-Unternehmen, wie beispielsweise Marvell Technology, Salesforce und ServiceNow. Salesforce ist ein führendes Unternehmen im Bereich cloudbasierte Software und bietet eine breite Palette von Anwendungen für Kundenbeziehungsmanagement (CRM), Marketingautomatisierung, E-Commerce, Analytik und mehr. Es hilft Unternehmen, ihre Kundenbeziehungen zu verbessern, indem es Daten und Tools auf einer integrierten Plattform bereitstellt. Ein besonderes Merkmal von Salesforce ist die Nutzung von Künstlicher Intelligenz (KI). Das Unternehmen ServiceNow ist im Bereich Cloud-Computing tätig und bietet eine Plattform zur Automatisierung von Geschäftsprozessen. Es hilft Unternehmen, ihre Arbeitsabläufe effizienter zu gestalten, indem es Daten und Systeme integriert und Aufgaben automatisiert. Daneben wurden die Aktien-Bestände der Technologieunternehmen ebay, NetApp, ASML höher gewichtet. Neuengagements erfolgten in der Berichtsperiode in Titel der Unternehmen Albertsons Companies

und Williams-Sonoma aus der Sparte Einzelhandel. Williams-Sonoma ist ein führender Einzelhändler für hochwertige Produkte rund um das Zuhause. Aktuell bietet Williams-Sonoma ein breites Sortiment an Produkten für Küche, Wohnen und Dekoration an. Albertsons Companies ist eines der größten Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandelsunternehmen in den Vereinigten Staaten. Angesichts des nunmehr attraktiveren Zinsumfeldes stockte das Fondsmanagement das Bankensegment etwas auf. Hierbei wurde der Anteil an skandinavischen Kreditinstituten durch Käufe der Titel der norwegischen DNB Bank und der schwedischen Svenska Handelsbanken aufgestockt. Darüber hinaus erfolgten Käufe von Aktien der Finanzdienstleister PayPal Holdings, Aptiv Holdings und Raymond James Financial. PayPal ist ein führendes Unternehmen im Bereich Finanztechnologie, das eine Online-Zahlungsplattform betreibt. Diese Zahlungsplattform ermöglicht es Nutzern, Geld sicher und unkompliziert zu versenden, zu empfangen und Zahlungen für Waren und Dienstleistungen zu transferieren. PayPal dient als elektronische Alternative zu traditionellen Zahlungsmethoden wie Schecks und Überweisungen. Das Fondsmanagement erwarb im Berichtszeitraum ferner Aktien der Unternehmen Charter Communications und Wolters Kluwer aus dem Mediensegment. Wolters Kluwer ist ein globales Unternehmen, das sich auf die Bereitstellung von Fachinformationen, Softwarelösungen und Dienstleistungen spezialisiert hat. Es unterstützt Fachleute in verschiedenen Branchen, wie Gesundheitswesen, Steuer- und Rechnungswesen, Recht, Finanzen, Risiko- und Compliance-Management.

Demgegenüber wurden die Segmente Gesundheit, Bau, Automobile, Rohstoffe und Immobilien reduziert. Im Automobilsektor trennte sich das Fondsmanagement nach enttäuschenden Zahlen und aufgrund des schwierigen Marktumfeldes für europäische Hersteller von dem Bestand an BMW-Aktien. Innerhalb des wenig konjunktursensitiven Gesundheitssegmentes trennte sich das Fondsmanagement von den Beständen an Aktien der Unternehmen Astellas Pharma sowie Merck & Co. vollständig. Daneben wurden die Positionen Owens Corning, Builders Firstsource, Rockwool und Geberit komplett durch Verkäufe aufgelöst. Die Baubranche litt in den letzten Monaten angesichts der stark gestiegenen Kreditzinsen an der schwachen Auftragslage und zudem an den inflationsbedingt stark gestiegenen Einkaufspreisen. Das dänische Unternehmen Rockwool ist ein weltweit führender Produzent von Steinwolle-Produkten, die in verschiedenen Bereichen wie Dämmung, Brand-, Schall- und Feuchteschutz eingesetzt werden. Das Unternehmen nutzt die natürlichen Eigenschaften von Stein, um nachhaltige Lösungen für Gebäude, Infrastruktur und sogar die Landwirtschaft zu entwickeln. Aus dem zyklischen Rohstoff-Sektor wurden unter anderem Aktien der Unternehmen Weyerhaeuser sowie JFE Holdings veräußert. Darüber hinaus trennte sich das Fondsmanagement von Titeln der Unternehmen Klépierre, Crown Castle und Vicinity Centres aus

dem Immobiliensektor. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2025 Microsoft (7,65 Prozent), NVIDIA (7,10 Prozent) sowie Alphabet (4,96 Prozent).

Der MEAG Nachhaltigkeit (ab dem 1. April 2025 MEAG AktienSelect) erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von –2,71 Prozent in der Anteilklasse A. Die Anteilklasse I erzielte eine Wertentwicklung von –1,69 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (100 % MSCI World ESG Leaders Net Return EUR Index – seit 3. Februar 2025 MSCI World Selection) verbuchte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 2,67 Prozent. Einen positiven Beitrag leistete die stärkere Gewichtung günstig bewerteter Aktien mit stabiler Kursentwicklung und hoher Profitabilität. Belastet haben die Untergewichtung großer Unternehmen und die Übergewichtung kleiner und mittelgroßer Firmen. Einen positiven absoluten Beitrag zur Wertentwicklung leistete die hohe Gewichtung US-amerikanischer Technologiewerte, die im Geschäftsjahr deutlich besser performten als breitere Aktienindizes. Auf Einzeltitelebene waren es US-Technologie-Einzelwerte, wie beispielsweise NVIDIA und DocuSign, die sich deutlich besser als der Gesamtmarkt entwickelten. Starke Wertzuwächse konnten auch Unternehmen aus dem Freizeit- und Reisesektor, wie etwa Booking Holding, aufweisen. Belastet haben Aktien aus dem Automobilsektor, wie beispielsweise Subaru oder Mazda Motor. Generell entwickelten sich sowohl US-amerikanische als auch europäische Indizes im Geschäftsjahr sehr gut, während chinesische Aktienmärkte angesichts der dort anhaltenden Immobilienkrise und einer gedämpften Auslandsnachfrage eine eher enttäuschende Wertentwicklung im Berichtsjahr aufwiesen. Daneben waren auch geopolitische Konflikte ein temporärer, negativer Faktor.

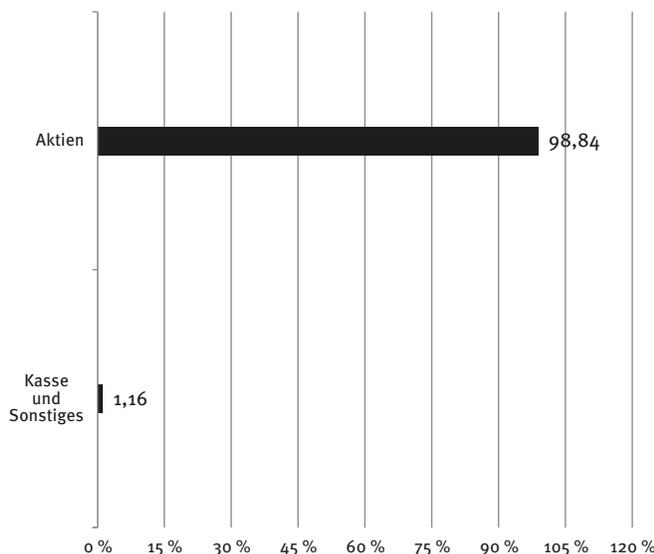
Am 4. Juni 2025 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2024/2025. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 3,07 Euro ausgeschüttet. Für die Anteilklasse I ist eine Ausschüttung von 3,16 Euro je Anteil vorgesehen.

Die internationalen Aktienmärkte sind von einer erhöhten Unsicherheit geprägt, aber es gibt auch positive Signale, wie beispielsweise die sinkende Inflation. Trumps unberechenbare Zollankündigungen sowie Drohungen gegenüber einzelnen Regionen wie Panama und Grönland versetzen die Kapitalmärkte in Alarmbereitschaft. Letztendlich dürfte sich die Fortsetzung des Handelskrieges gegenüber China negativ und tendenziell inflations-treibend auf die USA auswirken. Spannend ist vor diesem Hintergrund, wie sich die Zollthematik weiter auf die Kosten und die bislang eher optimistischen Gewinnerwartungen der Unternehmen auswirken wird. Sollte es nämlich bei den Zöllen zu keiner Einigung kommen, sondern zu einer weiteren Eskalation, dann könnte dies zu weiteren Gewinnrevisionen zahlreicher Unternehmen führen. Angesichts der protektionistischen Maß-

nahmen kühlte sich die globale Konjunktur merklich ab, eine Rezession scheint nicht ausgeschlossen zu sein, vor allem dann, wenn der Zollstreit eskalieren sollte. Positiv könnten sich die in Deutschland beschlossenen Konjunkturpakete auswirken, die zu einer stärkeren Nachfrage und damit die Wirtschaft in Europa zusätzlich ankurbeln könnten. Vor diesem Hintergrund dürfte die Volatilität an den Märkten in den kommenden Monaten weiterhin hoch bleiben.

Portfoliostruktur zum 31.03.2025

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

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

Marktpreisrisiken

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

gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 13,42 Prozent und war somit als hoch einzustufen.

Währungsrisiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

MEAG Nachhaltigkeit A

| Gewinne | | | Prozent |
|------------------|------------|----------------------|----------------|
| aus Aktien | EUR | 57.044.125,38 | 93,40% |
| aus Devisen | EUR | 146.211,37 | 0,24% |
| aus Bezugsrechte | EUR | 4.098,44 | 0,01% |
| aus Derivate | EUR | 3.878.756,01 | 6,35% |
| Summe | EUR | 61.073.191,20 | 100,00% |

| Verluste | | | Prozent |
|------------------|------------|-----------------------|----------------|
| aus Aktien | EUR | -22.054.061,36 | 76,61% |
| aus Devisen | EUR | -48.726,46 | 0,17% |
| aus Bezugsrechte | EUR | -4.203,38 | 0,01% |
| aus Derivate | EUR | -6.679.330,48 | 23,20% |
| Summe | EUR | -28.786.321,68 | 100,00% |

Gesamt EUR **32.286.869,52**

MEAG Nachhaltigkeit I

| Gewinne | | | Prozent |
|------------------|------------|---------------------|----------------|
| aus Aktien | EUR | 1.789.193,18 | 93,40% |
| aus Devisen | EUR | 4.576,18 | 0,24% |
| aus Bezugsrechte | EUR | 128,88 | 0,01% |
| aus Derivate | EUR | 121.686,91 | 6,35% |
| Summe | EUR | 1.915.585,15 | 100,00% |

| Verluste | | | Prozent |
|------------------|------------|--------------------|----------------|
| aus Aktien | EUR | -691.661,98 | 76,61% |
| aus Devisen | EUR | -1.523,76 | 0,17% |
| aus Bezugsrechte | EUR | -131,66 | 0,01% |
| aus Derivate | EUR | -209.502,65 | 23,21% |
| Summe | EUR | -902.820,05 | 100,00% |

Gesamt EUR **1.012.765,10**

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 14. Februar 2025 ändert die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH (MEAG) mit Wirkung zum 1. April 2025 die Besonderen Anlagebedingungen (BAB) des Sondervermögens. In diesem Zusammenhang wird ab 1. April 2025 der Name des Fonds von derzeit „MEAG Nachhaltigkeit“ in künftig „MEAG AktienSelect“ geändert. Dies erfolgt vor dem Hintergrund der von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) am 14. Mai 2024 veröffentlichten „Leitlinien zu Fondsamen, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe verwenden“. Der Fonds berücksichtigt weiterhin unverändert ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung. Zum 1. November 2024 wurden die Besonderen Anlagebedingungen angepasst und dabei wurde eine detaillierte Darstellung der Methodik zur Kostenbelastung im Kostenparagrafen dargestellt. Ebenfalls zum 1. November 2024 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen geändert – diese Änderungen erfolgten in Anlehnung an die Muster-Anlagebedingungen des BVI.

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG Nachhaltigkeit¹⁾

| | MEAG Nachhaltigkeit A | MEAG Nachhaltigkeit I |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| ISIN | DE0001619997 | DE000AoHF491 |
| Auflagedatum | 01.10.2003 | 20.04.2007 ²⁾ |
| Fondswährung | EUR | EUR |
| Ertragsverwendung | ausschüttend | ausschüttend |
| Verwaltungsvergütung | Max. 2,00 %, zzt. 1,50 % p.a. | Max. 2,00 %, zzt. 0,45 % p.a. |
| Ausgabeaufschlag | Max. 5,00 %, zzt. 5,00 % | Max. 5,00 %, zzt. 0,00 % |
| Mindestanlagesumme | 0 EUR | 250.000 EUR |
| Fondsvermögen | 459.254.859,73 € | 14.471.092,79 € |
| Umlaufende Anteile | 2.965.266,942 | 90.475,912 |
| Anteilwert | 154,88€ | 159,94 € |
| Endausschüttung pro Anteil am 04.06.2025 | 3,07 € | 3,16 € |
| Gesamtkostenquote ³⁾ | 1,55 % | 0,50 % |

Alle Daten per 31.03.2025

¹⁾ ab 1.04.2025 MEAG AktienSelect

²⁾ Die Anteilklasse I wurde zum 1. Juli 2019 reaktiviert und war vom 4. März 2013 bis 30. Juni 2019 inaktiv

³⁾ Die im Geschäftsjahr 2024/2025 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Vermögensübersicht MEAG Nachhaltigkeit

Vermögensübersicht

| | | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|----------------------------------|------------|-----------------------|--|
| I. Vermögensgegenstände | | 474.452.761,06 | 100,15 |
| 1. Aktien | | 468.212.817,91 | 98,84 |
| - Dienstleistungssektor | EUR | 73.307.249,33 | 15,47 |
| - Finanzdienstleister | EUR | 74.528.960,31 | 15,73 |
| - Gesundheit | EUR | 47.727.865,38 | 10,07 |
| - Immobilien | EUR | 2.595.396,05 | 0,55 |
| - Industrie | EUR | 50.481.221,59 | 10,66 |
| - Konsumgüter | EUR | 34.923.863,84 | 7,37 |
| - Rohstoffe | EUR | 11.407.285,45 | 2,41 |
| - Technologie | EUR | 165.978.577,27 | 35,04 |
| - Telekommunikation | EUR | 5.251.447,44 | 1,11 |
| - Versorger | EUR | 2.010.951,25 | 0,42 |
| 2. Derivate | | -57.926,49 | -0,01 |
| 3. Bankguthaben | | 4.342.554,46 | 0,92 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | | 1.955.315,18 | 0,41 |
| II. Verbindlichkeiten | | -726.808,54 | -0,15 |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | | -726.808,54 | -0,15 |
| III. Fondsvermögen | EUR | 473.725.952,52 | 100,00 |

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

Vermögensaufstellung MEAG Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|-------------------------------------|----------------------------------|-------|--------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------------|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 468.212.817,91 | 98,84 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 468.212.817,91 | 98,84 |
| AU000000CPU5 | Computershare Ltd. | STK | 112.386 | 112.386 | 0 | AUD 39,1300 | 2.536.943,19 | 0,54 | |
| AU000000FMG4 | Fortescue Ltd. | STK | 186.555 | 117.539 | 341.286 | AUD 15,3700 | 1.654.129,25 | 0,35 | |
| CA1366812024 | Canadian Tire Corp. Ltd. | STK | 23.020 | 23.020 | 0 | CAD 149,4400 | 2.212.715,51 | 0,47 | |
| CA45075E1043 | IA Financial Corporation Inc. | STK | 73.047 | 73.047 | 0 | CAD 136,6600 | 6.420.919,16 | 1,36 | |
| CA67077M1086 | Nutrien Ltd | STK | 20.414 | 57.807 | 37.393 | CAD 71,4200 | 937.780,85 | 0,20 | |
| CA6837151068 | OPEN TEXT CORP. | STK | 101.991 | 134.390 | 32.399 | CAD 36,3200 | 2.382.654,61 | 0,50 | |
| CA8911605092 | Toronto-Dominion Bank, The | STK | 18.207 | 26.569 | 24.277 | CAD 86,2300 | 1.009.834,44 | 0,21 | |
| CH0025751329 | Logitech International S.A. | STK | 59.975 | 74.195 | 40.917 | CHF 73,9200 | 4.638.610,52 | 0,98 | |
| CH0012005267 | Novartis AG | STK | 38.217 | 43.327 | 95.274 | CHF 97,8400 | 3.912.269,19 | 0,83 | |
| CH1256740924 | SGS S.A. | STK | 27.545 | 37.146 | 9.601 | CHF 87,9200 | 2.533.880,62 | 0,53 | |
| DK0010244508 | A.P.M | STK | 1.364 | 1.985 | 1.804 | DKK 11.985,0000 | 2.191.183,01 | 0,46 | |
| DK0062498333 | Novo-Nordisk AS | STK | 79.732 | 44.768 | 62.840 | DKK 469,8000 | 5.020.788,35 | 1,06 | |
| DK0060252690 | Pandora A/S | STK | 54.683 | 29.963 | 17.278 | DKK 1.054,0000 | 7.725.368,20 | 1,63 | |
| ES0167050915 | ACS, Act.de Constr.y Serv. S.A. | STK | 128.895 | 51.953 | 73.622 | EUR 52,7500 | 6.799.211,25 | 1,44 | |
| NL0010273215 | ASML Holding N.V. | STK | 11.235 | 20.895 | 18.036 | EUR 606,0000 | 6.808.410,00 | 1,44 | |
| FR0000120503 | Bouygues S.A. | STK | 30.275 | 80.227 | 49.952 | EUR 36,4100 | 1.102.312,75 | 0,23 | |
| FR0000130452 | Eiffage S.A. | STK | 23.047 | 80.614 | 66.118 | EUR 107,2500 | 2.471.790,75 | 0,52 | |
| DE000EVNK013 | Evonik Industries AG | STK | 43.756 | 43.756 | 0 | EUR 19,9350 | 872.275,86 | 0,18 | |
| DE0006231004 | Infineon Technologies AG | STK | 27.598 | 27.598 | 0 | EUR 30,3950 | 838.841,21 | 0,18 | |
| NL0011821202 | ING Groep N.V. | STK | 51.379 | 173.588 | 122.209 | EUR 17,9900 | 924.308,21 | 0,20 | |
| Flo009014377 | Orion Corp. | STK | 17.145 | 17.145 | 0 | EUR 54,8600 | 940.574,70 | 0,20 | |
| FR0000130577 | Publicis Groupe S.A. | STK | 31.380 | 31.380 | 0 | EUR 86,7400 | 2.721.901,20 | 0,57 | |
| AT0000746409 | Verbund AG | STK | 30.725 | 58.572 | 27.847 | EUR 65,4500 | 2.010.951,25 | 0,42 | |
| NL0000395903 | Wolters Kluwer N.V. | STK | 60.253 | 60.253 | 0 | EUR 143,5500 | 8.649.318,15 | 1,83 | |
| GB00B02J6398 | Admiral Group PLC | STK | 50.337 | 51.644 | 28.785 | GBP 28,5000 | 1.714.291,09 | 0,36 | |
| GB0005405286 | HSBC Holdings PLC | STK | 92.171 | 212.702 | 120.531 | GBP 8,7390 | 962.517,02 | 0,20 | |
| GB0033195214 | Kingfisher PLC | STK | 1.227.731 | 1.227.731 | 0 | GBP 2,5330 | 3.716.129,08 | 0,78 | |
| GB0008706128 | Lloyds Banking Group PLC | STK | 5.018.186 | 5.018.186 | 0 | GBP 0,7210 | 4.322.290,10 | 0,91 | |
| GB00BGXQNP29 | Phoenix Group Holdings PLC | STK | 170.268 | 170.268 | 0 | GBP 5,7150 | 1.162.790,97 | 0,25 | |
| GB0007099541 | Prudential PLC | STK | 105.000 | 105.000 | 0 | GBP 8,2620 | 1.036.637,39 | 0,22 | |
| GB00B2BoDG97 | Relx PLC | STK | 35.264 | 68.735 | 60.057 | GBP 38,7300 | 1.632.042,44 | 0,34 | |
| GB00BLGZ9862 | Tesco PLC | STK | 236.405 | 370.672 | 400.176 | GBP 3,3230 | 938.727,16 | 0,20 | |
| GB00BH4HKS39 | Vodafone Group PLC ²⁾ | STK | 3.021.157 | 10.389.499 | 8.919.149 | GBP 0,7290 | 2.631.801,94 | 0,56 | |
| HK0019000162 | SWIRE PACIFIC LTD. | STK | 394.457 | 0 | 123.305 | HKD 68,6000 | 3.219.750,63 | 0,68 | |
| JP3429800000 | ANA Holdings Inc. | STK | 54.179 | 54.179 | 0 | JPY 2.759,5000 | 925.549,65 | 0,20 | |
| JP3111200006 | Asahi Kasei Corp. | STK | 529.482 | 529.482 | 0 | JPY 1.047,0000 | 3.431.912,61 | 0,72 | |
| JP3519400000 | Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. | STK | 29.004 | 155.118 | 126.114 | JPY 6.799,0000 | 1.220.790,88 | 0,26 | |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | | Verkäufe / Abgänge | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--------------|--------------------------------|-------|--|-----------------------|---------------------|---------|-----------------------|-------------|---------------|--------------------|--|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | | | |
| JP3802400006 | Fanuc Corp. | | STK | 61.863 | 105.735 | 43.872 | JPY | 4.060,0000 | 1.554.874,53 | 0,33 | |
| JP3137200006 | Isuzu Motors Ltd. | | STK | 101.397 | 36.321 | 79.157 | JPY | 2.016,5000 | 1.265.790,03 | 0,27 | |
| JP3496400007 | Kddi Corp. | | STK | 66.510 | 161.077 | 262.930 | JPY | 2.359,5000 | 971.505,51 | 0,21 | |
| JP3304200003 | Komatsu Ltd. | | STK | 34.565 | 34.565 | 0 | JPY | 4.306,0000 | 921.401,52 | 0,19 | |
| JP3918000005 | Meiji Holdings Co.Ltd. | | STK | 69.056 | 69.056 | 0 | JPY | 3.250,0000 | 1.389.386,64 | 0,29 | |
| JP3897700005 | Mitsubishi Chemical Group Corp | | STK | 379.918 | 379.918 | 0 | JPY | 737,0000 | 1.733.387,64 | 0,37 | |
| JP3890310000 | MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. | | STK | 51.854 | 51.854 | 0 | JPY | 3.225,0000 | 1.035.262,11 | 0,22 | |
| JP3970300004 | Recruit Holdings Co. Ltd. | | STK | 18.105 | 34.905 | 16.800 | JPY | 7.657,0000 | 858.213,84 | 0,18 | |
| JP3414750004 | Seiko Epson Corp. | | STK | 248.148 | 248.148 | 0 | JPY | 2.386,5000 | 3.666.152,75 | 0,77 | |
| JP3419400001 | Sekisui Chemical Co. Ltd. | | STK | 95.873 | 95.873 | 0 | JPY | 2.544,5000 | 1.510.209,20 | 0,32 | |
| JP3435000009 | Sony Group Corp. | | STK | 200.388 | 338.793 | 138.405 | JPY | 3.765,0000 | 4.670.625,32 | 0,99 | |
| JP3814800003 | Subaru Corp. | | STK | 382.736 | 376.404 | 102.275 | JPY | 2.645,0000 | 6.267.052,43 | 1,32 | |
| JP3407400005 | Sumitomo Electric Ind. Ltd. | | STK | 164.156 | 296.721 | 132.565 | JPY | 2.466,0000 | 2.506.041,00 | 0,53 | |
| JP3571400005 | Tokyo Electron Ltd. | | STK | 9.732 | 15.881 | 6.149 | JPY | 20.110,0000 | 1.211.581,15 | 0,26 | |
| JP3955000009 | Yokogawa Electric Corp. | | STK | 51.512 | 51.512 | 0 | JPY | 2.893,0000 | 922.561,20 | 0,19 | |
| NO0010161896 | DNB Bank ASA | | STK | 49.888 | 49.888 | 0 | NOK | 275,5000 | 1.207.798,59 | 0,25 | |
| NO0010063308 | Telenor ASA | | STK | 124.618 | 124.618 | 0 | NOK | 150,5000 | 1.648.139,99 | 0,35 | |
| SE0007100599 | Svenska Handelsbanken AB | | STK | 79.090 | 79.090 | 0 | SEK | 113,1500 | 824.742,51 | 0,17 | |
| SE0000115446 | Volvo, AB | | STK | 33.395 | 33.395 | 0 | SEK | 293,2000 | 902.376,25 | 0,19 | |
| US88579Y1010 | 3M Co. | | STK | 44.554 | 44.554 | 0 | USD | 146,8600 | 6.057.397,19 | 1,28 | |
| US0130911037 | Albertsons Companies Inc. | | STK | 357.382 | 384.502 | 27.120 | USD | 21,9900 | 7.275.347,32 | 1,54 | |
| IE00BFRT3W74 | Allegion PLC | | STK | 8.714 | 8.714 | 0 | USD | 130,4600 | 1.052.424,03 | 0,22 | |
| US02079K1079 | Alphabet Inc. | | STK | 75.495 | 3.103 | 6.663 | USD | 156,2300 | 10.918.888,96 | 2,30 | |
| US02079K3059 | Alphabet Inc. | | STK | 87.749 | 3.137 | 4.835 | USD | 154,6400 | 12.562.030,51 | 2,65 | |
| US0311621009 | Amgen Inc. | | STK | 22.515 | 22.515 | 0 | USD | 311,5500 | 6.493.749,54 | 1,37 | |
| IE00BTDN8H13 | Aptiv Holdings Ltd. | | STK | 100.602 | 127.247 | 26.645 | USD | 59,5000 | 5.541.398,82 | 1,17 | |
| US0584981064 | Ball Corp. | | STK | 22.132 | 22.132 | 0 | USD | 52,0700 | 1.066.851,73 | 0,23 | |
| CH1300646267 | Bunge Global S.A. | | STK | 17.362 | 70.951 | 76.658 | USD | 76,4200 | 1.228.294,80 | 0,26 | |
| US12541W2098 | C.H. Robinson Worldwide Inc. | | STK | 43.724 | 110.019 | 66.295 | USD | 102,4000 | 4.144.915,39 | 0,87 | |
| US03073E1055 | Cencora Inc. | | STK | 31.471 | 42.578 | 48.121 | USD | 278,0900 | 8.101.990,73 | 1,71 | |
| US16119P1084 | Charter Communications Inc. | | STK | 11.928 | 18.932 | 7.004 | USD | 368,5300 | 4.069.455,51 | 0,86 | |
| US1255231003 | Cigna Group, The | | STK | 11.570 | 5.937 | 5.453 | USD | 329,0000 | 3.523.912,24 | 0,74 | |
| US1746101054 | Citizens Financial Group Inc. | | STK | 36.064 | 84.027 | 76.540 | USD | 40,9700 | 1.367.841,21 | 0,29 | |
| US1890541097 | Clorox Co., The | | STK | 39.998 | 43.742 | 47.678 | USD | 147,2500 | 5.452.421,31 | 1,15 | |
| US20030N1019 | Comcast Corp. | | STK | 30.051 | 160.820 | 222.273 | USD | 36,9000 | 1.026.552,40 | 0,22 | |
| US23918K1088 | DaVita Inc. | | STK | 27.737 | 7.677 | 6.861 | USD | 152,9700 | 3.927.910,47 | 0,83 | |
| US2435371073 | Deckers Outdoor Corp. | | STK | 77.984 | 98.680 | 20.696 | USD | 111,8100 | 8.072.015,40 | 1,70 | |
| US2473617023 | Delta Air Lines Inc. | | STK | 140.633 | 57.841 | 65.662 | USD | 43,6000 | 5.676.355,12 | 1,20 | |
| US2538681030 | Digital Realty Trust Inc. | | STK | 9.363 | 9.363 | 0 | USD | 143,2900 | 1.242.014,69 | 0,26 | |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | | | Verkäufe / Abgänge | | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--------------|---|-------|--|-----------------------|---------------------|---------|-----|-----------------------|---------------|------|------|--------------------|--|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | | | | | |
| US2786421030 | eBay Inc. | | STK | 66.534 | 123.246 | 106.748 | USD | 67,7300 | 4.171.771,73 | 0,88 | | | |
| US5324571083 | Eli Lilly and Company | | STK | 12.157 | 1.182 | 921 | USD | 825,9100 | 9.295.119,30 | 1,96 | | | |
| US29084Q1004 | Emcor Group Inc. | | STK | 17.465 | 26.712 | 9.247 | USD | 369,6300 | 5.976.289,53 | 1,26 | | | |
| US29444U7000 | Equinix Inc. | | STK | 1.793 | 1.793 | 0 | USD | 815,3500 | 1.353.381,36 | 0,29 | | | |
| US29452E1010 | Equitable Holdings Inc. | | STK | 168.996 | 93.236 | 70.754 | USD | 52,0900 | 8.149.418,29 | 1,72 | | | |
| US3021301094 | Expeditors Intl of Wash. Inc. | | STK | 9.126 | 22.284 | 13.158 | USD | 120,2500 | 1.015.924,37 | 0,21 | | | |
| US31620M1062 | Fidelity Nat. Information Services Inc. | | STK | 96.355 | 107.827 | 31.842 | USD | 74,6800 | 6.661.536,20 | 1,41 | | | |
| US6687711084 | Gen Digital Inc. | | STK | 167.800 | 286.953 | 119.153 | USD | 26,5400 | 4.122.766,15 | 0,87 | | | |
| US3755581036 | Gilead Sciences Inc. | | STK | 9.294 | 80.173 | 121.717 | USD | 112,0500 | 964.073,97 | 0,20 | | | |
| US40412C1018 | HCA Healthcare Inc. | | STK | 3.243 | 3.243 | 4.225 | USD | 345,5500 | 1.037.417,75 | 0,22 | | | |
| US4370761029 | Home Depot Inc., The | | STK | 14.599 | 22.638 | 38.192 | USD | 366,4900 | 4.953.145,26 | 1,05 | | | |
| US40434L1052 | HP Inc. | | STK | 150.487 | 175.123 | 114.717 | USD | 27,6900 | 3.857.605,10 | 0,81 | | | |
| US4461501045 | Huntington Bancshares Inc. | | STK | 118.185 | 239.466 | 121.281 | USD | 15,0100 | 1.642.248,52 | 0,35 | | | |
| US45784P1012 | Insulet Corporation | | STK | 4.055 | 4.055 | 0 | USD | 262,6100 | 985.820,73 | 0,21 | | | |
| US4781601046 | Johnson & Johnson | | STK | 29.549 | 36.045 | 6.496 | USD | 165,8400 | 4.536.573,00 | 0,96 | | | |
| US4943681035 | Kimberly-Clark Corp. | | STK | 54.475 | 56.945 | 22.920 | USD | 142,2200 | 7.172.222,27 | 1,51 | | | |
| US5128073062 | Lam Research Corp. | | STK | 113.087 | 168.606 | 55.519 | USD | 72,7000 | 7.611.021,01 | 1,61 | | | |
| US5261071071 | Lennox International Inc. | | STK | 4.437 | 9.034 | 6.625 | USD | 560,8300 | 2.303.649,98 | 0,49 | | | |
| US50212V1008 | LPL Financial Holdings Inc. | | STK | 14.262 | 29.886 | 20.964 | USD | 327,1400 | 4.319.265,58 | 0,91 | | | |
| US5738741041 | Marvell Technology Inc. | | STK | 94.069 | 144.795 | 50.726 | USD | 61,5700 | 5.361.811,08 | 1,13 | | | |
| US57636Q1040 | Mastercard Inc. | | STK | 12.031 | 4.599 | 13.358 | USD | 548,1200 | 6.104.824,77 | 1,29 | | | |
| US5801351017 | McDonald's Corp. | | STK | 3.584 | 5.522 | 1.938 | USD | 312,3700 | 1.036.413,70 | 0,22 | | | |
| US5949181045 | Microsoft Corp. ²⁾ | | STK | 104.303 | 6.351 | 7.031 | USD | 375,3900 | 36.247.271,96 | 7,65 | | | |
| US60855R1005 | Molina Healthcare Inc. | | STK | 4.233 | 20.855 | 16.622 | USD | 329,3900 | 1.290.786,77 | 0,27 | | | |
| US61174X1090 | Monster Beverage Corp. (NEW) | | STK | 18.800 | 18.800 | 0 | USD | 58,5200 | 1.018.492,87 | 0,21 | | | |
| US64110D1046 | NetApp Inc. | | STK | 50.559 | 63.063 | 25.740 | USD | 87,8400 | 4.111.370,64 | 0,87 | | | |
| US67066G1040 | NVIDIA Corp. | | STK | 335.356 | 344.602 | 41.576 | USD | 108,3800 | 33.647.364,64 | 7,10 | | | |
| US6974351057 | Palo Alto Networks Inc. | | STK | 24.656 | 28.075 | 3.419 | USD | 170,6400 | 3.894.926,72 | 0,82 | | | |
| US70450Y1038 | PayPal Holdings Inc. | | STK | 86.527 | 171.059 | 84.532 | USD | 65,2500 | 5.226.705,01 | 1,10 | | | |
| US7547301090 | Raymond James Financial Inc. | | STK | 10.124 | 10.124 | 0 | USD | 138,9100 | 1.301.911,53 | 0,27 | | | |
| LR0008862868 | Royal Caribbean Cruises Ltd. | | STK | 21.690 | 34.563 | 12.873 | USD | 205,4400 | 4.125.156,08 | 0,87 | | | |
| US79466L3024 | Salesforce Inc. | | STK | 15.793 | 24.584 | 8.791 | USD | 268,3600 | 3.923.541,46 | 0,83 | | | |
| US81762P1021 | ServiceNow Inc. | | STK | 2.556 | 5.520 | 2.964 | USD | 796,1400 | 1.883.849,14 | 0,40 | | | |
| US8574771031 | State Street Corp. | | STK | 11.931 | 79.142 | 82.440 | USD | 89,5300 | 988.874,68 | 0,21 | | | |
| US8581191009 | Steel Dynamics Inc. | | STK | 10.947 | 10.947 | 25.870 | USD | 125,0800 | 1.267.590,04 | 0,27 | | | |
| US87165B1035 | Synchrony Financial Corp. | | STK | 83.535 | 75.202 | 161.425 | USD | 52,9400 | 4.094.003,80 | 0,86 | | | |
| US8718291078 | Sysco Corp. | | STK | 73.123 | 73.123 | 0 | USD | 75,0400 | 5.079.753,68 | 1,07 | | | |
| US87612E1064 | Target Corp. | | STK | 27.706 | 51.324 | 44.993 | USD | 104,3600 | 2.676.724,83 | 0,57 | | | |
| US5010441013 | The Kroger Co. | | STK | 43.835 | 0 | 7.955 | USD | 67,6900 | 2.746.890,53 | 0,58 | | | |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ | |
|--|--|-------|--------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------------|------|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| US89832Q1094 | Truist Financial Corp. | | STK | 59.010 | 83.688 | 62.479 | USD | 41,1500 | 2.247.973,99 | 0,47 |
| US90138F1021 | Twilio Inc. | | STK | 72.087 | 91.613 | 80.462 | USD | 97,9100 | 6.534.010,53 | 1,38 |
| US9029733048 | U.S. Bancorp | | STK | 25.330 | 55.516 | 30.186 | USD | 42,2200 | 990.032,03 | 0,21 |
| US9038453031 | Ulta Beauty Inc. | | STK | 2.898 | 22.030 | 20.918 | USD | 366,5400 | 983.366,90 | 0,21 |
| US92826C8394 | VISA Inc. | | STK | 25.919 | 10.572 | 7.989 | USD | 350,4600 | 8.409.158,25 | 1,78 |
| US9699041011 | Williams-Sonoma Inc. | | STK | 32.725 | 80.023 | 47.298 | USD | 158,1000 | 4.789.689,41 | 1,01 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 468.212.817,91 | 98,84 | |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | EUR | -57.926,49 | -0,01 | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | EUR | -57.926,49 | -0,01 | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | EUR | -57.926,49 | -0,01 | |
| XC0009656890 | S&P 500 E-Mini Index Fut. 20.06.2025 | CME | Anzahl | 12 | | | | -21.588,67 | 0,00 | |
| DE000F1CW8X8 | STOXX 600 ESG-X Fut. 20.06.25 | EUREX | Anzahl | 54 | | | | -30.240,00 | -0,01 | |
| XC0009690246 | TOPIX Tokyo Stock Pr Index Fut. 12.06.25 | OSA | Anzahl | 5 | | | | -6.097,82 | 0,00 | |
| Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 4.342.554,46 | 0,92 | |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 4.342.554,46 | 0,92 | |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | EUR | 695.096,24 | 0,15 | |
| BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch) | | | EUR | 695.096,24 | | % | 100,0000 | 695.096,24 | 0,15 | |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | EUR | 348.444,65 | 0,07 | |
| | | | DKK | 1.871.866,70 | | % | 100,0000 | 250.900,29 | 0,05 | |
| | | | NOK | 149.447,19 | | % | 100,0000 | 13.133,02 | 0,00 | |
| | | | SEK | 915.922,11 | | % | 100,0000 | 84.411,34 | 0,02 | |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | EUR | 3.299.013,57 | 0,70 | |
| | | | AUD | 455.529,17 | | % | 100,0000 | 262.787,60 | 0,06 | |
| | | | CAD | 537.798,97 | | % | 100,0000 | 345.918,16 | 0,07 | |
| | | | CHF | 224.668,79 | | % | 100,0000 | 235.070,67 | 0,05 | |
| | | | GBP | 294.865,40 | | % | 100,0000 | 352.351,56 | 0,07 | |
| | | | HKD | 4.215.004,29 | | % | 100,0000 | 501.529,49 | 0,11 | |
| | | | JPY | 41.744.042,00 | | % | 100,0000 | 258.424,00 | 0,05 | |
| | | | NZD | 1.006,69 | | % | 100,0000 | 527,81 | 0,00 | |
| | | | SGD | 121.588,83 | | % | 100,0000 | 83.744,63 | 0,02 | |
| | | | USD | 1.352.066,54 | | % | 100,0000 | 1.251.681,67 | 0,26 | |
| | | | ZAR | 138.631,11 | | % | 100,0000 | 6.977,98 | 0,00 | |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 1.955.315,18 | 0,41 | |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 832.052,45 | | | | 832.052,45 | 0,18 | |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|------|---|-------|---------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|------|-----------------------|------------------------------------|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| | Forderungen aus schwebenden Geschäften | | EUR | 180.206,93 | | | | 180.206,93 | 0,04 |
| | Quellensteuerrückerstattungsansprüche | | EUR | 885.129,30 | | | | 885.129,30 | 0,19 |
| | Variation Margin | | EUR | 57.926,50 | | | | 57.926,50 | 0,01 |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | EUR | -726.808,54 | -0,15 |
| | Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾ | | EUR | -643.540,77 | | | | -643.540,77 | -0,14 |
| | Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften | | EUR | -83.267,77 | | | | -83.267,77 | -0,02 |
| | Fondsvermögen | | | | | | EUR | 473.725.952,52 | 100,00 |
| | Anteilwert MEAG Nachhaltigkeit A | | | | | | EUR | 154,88 | |
| | Anteilwert MEAG Nachhaltigkeit I | | | | | | EUR | 159,94 | |
| | Umlaufende Anteile MEAG Nachhaltigkeit A | | | | | | STK | 2.965.266,942 | |
| | Umlaufende Anteile MEAG Nachhaltigkeit I | | | | | | STK | 90.475,912 | |

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 31.03.2025 | | |
|-----|----------------------------|----------------|---|--------------|
| AUD | (Australische Dollar) | 1,733450 | = | 1 Euro (EUR) |
| CAD | (Kanadische Dollar) | 1,554700 | = | 1 Euro (EUR) |
| CHF | (Schweizer Franken) | 0,955750 | = | 1 Euro (EUR) |
| DKK | (Dänische Kronen) | 7,460600 | = | 1 Euro (EUR) |
| GBP | (Britische Pfund Sterling) | 0,836850 | = | 1 Euro (EUR) |
| HKD | (Hongkong-Dollar) | 8,404300 | = | 1 Euro (EUR) |
| JPY | (Japanische Yen) | 161,533150 | = | 1 Euro (EUR) |
| NOK | (Norwegische Kronen) | 11,379500 | = | 1 Euro (EUR) |
| NZD | (Neuseeland-Dollar) | 1,907300 | = | 1 Euro (EUR) |
| SEK | (Schwedische Kronen) | 10,850700 | = | 1 Euro (EUR) |
| SGD | (Singapur-Dollar) | 1,451900 | = | 1 Euro (EUR) |
| USD | (US-Amerikanische Dollar) | 1,080200 | = | 1 Euro (EUR) |
| ZAR | (Südafrikanische Rand) | 19,866950 | = | 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 |

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 | | | | |
| CH0012221716 | ABB Ltd. | STK | 10.331 | 30.277 |
| IE00B4BNMY34 | Accenture PLC | STK | 3.492 | 3.492 |
| US00724F1012 | Adobe Inc. | STK | 1.190 | 3.465 |
| US0010551028 | AFLAC Inc. | STK | 18.377 | 18.377 |
| NL0011794037 | Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. | STK | 48.401 | 80.300 |
| US0162551016 | Align Technology Inc. | STK | 5.488 | 5.488 |
| US03076C1062 | Ameriprise Financial Inc. | STK | 2.918 | 2.918 |
| US0382221051 | Applied Materials Inc. | STK | 26.915 | 39.135 |
| JE00B783TY65 | Aptiv PLC | STK | 40.622 | 40.622 |
| JP3118000003 | ASICS Corp. | STK | 81.539 | 81.539 |
| GB0006731235 | Associated British Foods PLC | STK | 44.220 | 44.220 |
| US04621X1081 | Assurant Inc. | STK | 0 | 6.899 |
| JP3942400007 | Astellas Pharma Inc. | STK | 0 | 167.219 |
| US0527691069 | Autodesk Inc. | STK | 0 | 10.304 |
| US05352A1007 | Avantor Inc. | STK | 59.220 | 59.220 |
| GB00BPQY8M80 | Aviva PLC | STK | 324.924 | 324.924 |
| CA0636711016 | Bank of Montreal | STK | 11.080 | 11.080 |
| US0640581007 | Bank of New York Mellon Corp., The | STK | 29.589 | 29.589 |
| CA0641491075 | Bank of Nova Scotia, The | STK | 51.934 | 73.769 |
| DE0005190003 | Bayerische Motoren Werke AG | STK | 0 | 55.739 |
| US0865161014 | Best Buy Co. Inc. | STK | 11.995 | 55.909 |
| AU000000BSL0 | Bluescope Steel Ltd. | STK | 31.186 | 283.202 |
| FR0000131104 | BNP Paribas S.A. | STK | 36.420 | 36.420 |
| HK2388011192 | BOC Hong Kong Holdings Ltd. | STK | 163.303 | 768.492 |
| US09857L1089 | Booking Holdings Inc. | STK | 2.525 | 4.597 |
| US0997241064 | BorgWarner Inc. | STK | 157.819 | 157.819 |
| DE000A1DAH0 | Brenntag SE | STK | 5.852 | 17.058 |
| US1101221083 | Bristol-Myers Squibb Co. | STK | 178.634 | 178.634 |
| JP3830000000 | BROTHER INDUSTRIES LTD. | STK | 343.703 | 343.703 |
| US12008R1077 | Builders Firstsource Inc. | STK | 2.889 | 41.891 |
| US1220171060 | Burlington Stores Inc. | STK | 15.383 | 19.773 |
| SG1M51904654 | CapitaLand Integrated Comm.Tr. | STK | 0 | 1.693.904 |
| US1431301027 | Carmax Inc. | STK | 13.256 | 41.797 |
| FR0000120172 | Carrefour S.A. | STK | 252.139 | 252.139 |
| US12504L1098 | CBRE Group Inc. | STK | 11.925 | 11.925 |
| US8085131055 | Charles Schwab Corp. | STK | 21.084 | 21.084 |
| US16411R2085 | Cheniere Energy Inc. | STK | 22.797 | 32.212 |

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 |
|--------------|---|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| FR001400AJ45 | Cie Générale Étis Michelin SCpA | STK | 25.062 | 50.291 |
| US1941621039 | Colgate-Palmolive Co. | STK | 11.187 | 27.481 |
| US2166485019 | Cooper Companies Inc. | STK | 9.761 | 9.761 |
| US22822V1017 | Crown Castle Inc. | STK | 0 | 10.895 |
| US1264081035 | CSX Corp. | STK | 28.597 | 128.848 |
| US2310211063 | Cummins Inc. | STK | 5.112 | 5.112 |
| US23331A1097 | D.R. Horton Inc. | STK | 6.894 | 6.894 |
| JP3475350009 | Daiichi Sankyo Co. Ltd. | STK | 215.725 | 215.725 |
| DE0008232125 | Deutsche Lufthansa AG | STK | 1.065.193 | 1.352.775 |
| US2533931026 | Dick's Sporting Goods Inc. | STK | 35.836 | 35.836 |
| US2561631068 | DocuSign Inc. | STK | 89.163 | 202.366 |
| CA25675T1075 | Dollarama Inc. | STK | 52.188 | 52.188 |
| US0367521038 | Elevance Health Inc. | STK | 6.782 | 14.345 |
| JP3386450005 | Eneos Holdings Inc. | STK | 800.042 | 800.042 |
| PTGALOAM0009 | Galp Energia SGPS S.A. | STK | 476.398 | 476.398 |
| US3666511072 | Gartner Inc.. | STK | 16.698 | 18.754 |
| US36266G1076 | GE Healthcare Technologies Inc | STK | 12.856 | 12.856 |
| CH0030170408 | Geberit AG | STK | 4.334 | 11.127 |
| KYG4124C1096 | Grab Holdings Limited | STK | 425.332 | 425.332 |
| US4165151048 | Hartford Insurance Group Inc. | STK | 5.020 | 50.253 |
| US4180561072 | Hasbro Inc. | STK | 15.633 | 15.633 |
| US42250P1030 | Healthpeak Properties Inc. | STK | 102.549 | 102.549 |
| US42824C1099 | Hewlett Packard Enterprise Co. | STK | 232.586 | 391.457 |
| US4039491000 | HF Sinclair Corp. | STK | 0 | 79.352 |
| JP3788600009 | Hitachi Ltd. | STK | 187.783 | 218.973 |
| US4364401012 | Hologic Inc. | STK | 13.330 | 13.330 |
| HK0388045442 | Hongkong Exch. + Clear. Ltd. | STK | 27.045 | 27.045 |
| US45168D1046 | IDEXX Laboratories Inc. | STK | 1.917 | 1.917 |
| US4581401001 | Intel Corp. | STK | 24.494 | 86.846 |
| US4595061015 | International Flavors & Fragrances Inc. | STK | 23.755 | 23.755 |
| US4601461035 | International Paper Co. | STK | 91.524 | 232.119 |
| IT0000072618 | Intesa Sanpaolo S.p.A. | STK | 256.969 | 256.969 |
| US46266C1053 | IQVIA Holdings Inc. | STK | 4.567 | 4.567 |
| US8326964058 | J.M. Smucker Co. | STK | 8.531 | 8.531 |
| JP3386030005 | JFE Holdings Inc. | STK | 32.756 | 119.226 |
| US4878361082 | Kellanova Co. | STK | 18.305 | 18.305 |
| US4932671088 | Keycorp | STK | 131.848 | 131.848 |
| CA4969024047 | Kinross Gold Corp. | STK | 185.219 | 185.219 |
| FR0000121964 | Klépierre S.A. | STK | 0 | 69.144 |

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 |
|--------------|--------------------------------|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| JP325600005 | Kyowa Kirin Co. Ltd. | STK | 0 | 51.137 |
| CH0025238863 | Kühne + Nagel Internat. AG | STK | 8.368 | 32.487 |
| US5049221055 | Labcorp Holdings Inc. | STK | 11.896 | 11.896 |
| US50540R4092 | Laboratory Corp.of Amer. Hldgs | STK | 0 | 15.706 |
| US5128071082 | Lam Research Corp. | STK | 0 | 1.052 |
| US5218652049 | Lear Corp. | STK | 3.751 | 11.031 |
| US5627501092 | Manhattan Associates Inc. | STK | 7.574 | 7.574 |
| US56585A1025 | Marathon Petroleum Corp. | STK | 51.611 | 82.923 |
| JP3868400007 | Mazda Motor Corp. | STK | 462.769 | 591.524 |
| US58933Y1055 | Merck & Co. Inc. | STK | 0 | 33.575 |
| JP3885780001 | Mizuho Financial Group Inc. | STK | 51.747 | 51.747 |
| GB00BMWC6P49 | Mondi PLC | STK | 0 | 77.604 |
| US6153691059 | Moody's Corp. | STK | 3.296 | 3.296 |
| US6174464486 | Morgan Stanley | STK | 25.471 | 25.471 |
| DE0008430026 | Münchener Rückvers.-Ges. AG | STK | 3.092 | 3.092 |
| CA6330671034 | National Bank of Canada | STK | 19.603 | 31.353 |
| JP3684000007 | Nitto Denko Corp. | STK | 98.247 | 98.247 |
| NL0009538784 | NXP Semiconductors NV | STK | 4.551 | 4.551 |
| US6819191064 | Omnicom Group Inc. | STK | 18.370 | 18.370 |
| AT0000743059 | OMV AG | STK | 94.606 | 94.606 |
| US6907421019 | Owens Corning (New) | STK | 11.260 | 26.430 |
| CA70137W1086 | Parkland Corp. | STK | 89.617 | 122.676 |
| US7185461040 | Phillips 66 | STK | 14.350 | 28.175 |
| AU000000PLSo | Pilbara Minerals Ltd. | STK | 1.056.600 | 1.056.600 |
| US6934751057 | PNC Financial Services Group | STK | 10.052 | 16.485 |
| US73278L1052 | Pool Corp. | STK | 4.575 | 4.575 |
| US7427181091 | Procter & Gamble Co., The | STK | 3.008 | 37.863 |
| US7443201022 | Prudential Financial Inc. | STK | 17.302 | 25.784 |
| US7458671010 | Pulte Group Inc. | STK | 10.486 | 10.486 |
| US7591EP1005 | Regions Financial Corp. | STK | 72.117 | 122.355 |
| ES0173516115 | Repsol S.A. | STK | 0 | 365.913 |
| DK0010219153 | Rockwool A/S | STK | 0 | 4.491 |
| GB00B019KW72 | Sainsbury PLC, J. | STK | 0 | 440.818 |
| IE00BKVD2N49 | Seagate Technolog.Holdings PLC | STK | 0 | 80.199 |
| JP3347200002 | Shionogi & Co. Ltd. | STK | 16.712 | 131.883 |
| CA82509L1076 | Shopify Inc. | STK | 9.315 | 9.315 |
| CH0012549785 | Sonova Holding AG | STK | 1.691 | 4.814 |
| JP3890350006 | Sumitomo Mitsui Financ. Group | STK | 42.383 | 42.383 |
| CA8667961053 | Sun Life Financial Inc. | STK | 20.403 | 37.910 |

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 |
|----------------------------------|---|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| JP3538800008 | Tdk Corp. | STK | 81.165 | 81.165 |
| LU2598331598 | Tenaris S.A. | STK | 75.121 | 75.121 |
| US88160R1014 | Tesla Inc. | STK | 22.664 | 28.515 |
| CA8849038085 | Thomson Reuters Corp. | STK | 13.051 | 19.127 |
| JP3573000001 | Tokyo Gas Co. Ltd. | STK | 19.103 | 74.930 |
| JP3596200000 | TOTO LTD. | STK | 59.468 | 59.468 |
| US8923561067 | Tractor Supply Co. | STK | 5.258 | 5.258 |
| US9078181081 | Union Pacific Corp. | STK | 0 | 20.446 |
| Flo009005987 | UPM Kymmene Corp. | STK | 41.139 | 41.139 |
| JP3944130008 | USS Co. Ltd. | STK | 59.487 | 173.331 |
| US91913Y1001 | Valero Energy Corp. | STK | 67.527 | 108.577 |
| AU000000VCX7 | Vicinity Centres Ltd. | STK | 0 | 1.996.956 |
| CA9528451052 | West Fraser Timber Co. Ltd. | STK | 0 | 46.990 |
| US9553061055 | West Pharmaceutical Services Inc. | STK | 2.743 | 2.743 |
| US9621661043 | Weyerhaeuser Co. | STK | 14.673 | 42.551 |
| NO0010208051 | Yara International ASA | STK | 167.267 | 167.267 |
| Andere Wertpapiere | | | | |
| ES06670509P5 | ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte | STK | 154.430 | 154.430 |
| ES06670509Q3 | ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte | STK | 103.557 | 103.557 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | |
| Andere Wertpapiere | | | | |
| SGXZ92105022 | CapitaLand Integrated Comm.Tr. Anrechte | STK | 50.494 | 50.494 |

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 | | | 40.640 |
| S&P 500 | | | | |
| STOXX EUROPE 600 ESG-X | | | | |
| TOPIX | | | | |
| Optionsrechte | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindices | | | | |
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put) | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 241.533 |
| EURO STOXX 50 PRICE INDEX) | | | | |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put) | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 229.923 |
| EURO STOXX 50 PRICE INDEX) | | | | |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG Nachhaltigkeit A
für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025**

| | | EUR |
|--|--|-----------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. | Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer) | 428.331,39 |
| 2. | Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 9.033.679,31 |
| 3. | Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 203.596,60 |
| 4. | Abzug inländischer Körperschaftsteuer | -59.637,60 |
| 5. | Abzug ausländischer Quellensteuer | -1.242.599,41 |
| 6. | Sonstige Erträge ¹⁾ | 199.614,97 |
| Summe der Erträge | | 8.562.985,26 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. | Zinsen aus Kreditaufnahmen | -13.922,30 |
| 2. | Verwaltungsvergütung | -7.368.275,91 |
| 3. | Verwahrstellenvergütung | -52.627,53 |
| 4. | Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -34.037,95 |
| 5. | Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -75.598,58 |
| Summe der Aufwendungen | | -7.544.462,27 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | 1.018.522,99 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. | Realisierte Gewinne | 61.073.191,20 |
| 2. | Realisierte Verluste | -28.786.321,68 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 32.286.869,52 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 33.305.392,51 |
| 1. | Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾ | -28.534.335,50 |
| 2. | Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾ | -17.442.825,48 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | -45.977.160,98 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | -12.671.768,47 |

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

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG Nachhaltigkeit I
für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025**

| | | EUR |
|--|--|----------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. | Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer) | 13.378,93 |
| 2. | Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 283.223,97 |
| 3. | Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 6.384,01 |
| 4. | Abzug inländischer Körperschaftsteuer | -1.862,76 |
| 5. | Abzug ausländischer Quellensteuer | -38.971,95 |
| 6. | Sonstige Erträge ¹⁾ | 6.259,78 |
| Summe der Erträge | | 268.411,98 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. | Zinsen aus Kreditaufnahmen | -436,57 |
| 2. | Verwaltungsvergütung | -69.353,74 |
| 3. | Verwahrstellenvergütung | -1.649,86 |
| 4. | Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -2.414,44 |
| 5. | Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -2.584,68 |
| Summe der Aufwendungen | | -76.439,29 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | 191.972,69 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. | Realisierte Gewinne | 1.915.585,15 |
| 2. | Realisierte Verluste | -902.820,05 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 1.012.765,10 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 1.204.737,79 |
| 1. | Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾ | -896.046,70 |
| 2. | Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾ | -547.746,63 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | -1.443.793,33 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | -239.055,54 |

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

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025**

EUR

| | | |
|--|---|-----------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. | Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer) | 441.710,32 |
| 2. | Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 9.316.903,28 |
| 3. | Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 209.980,61 |
| 4. | Abzug inländischer Körperschaftsteuer | -61.500,36 |
| 5. | Abzug ausländischer Quellensteuer | -1.281.571,36 |
| 6. | Sonstige Erträge | 205.874,75 |
| Summe der Erträge | | 8.831.397,24 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. | Zinsen aus Kreditaufnahmen | -14.358,87 |
| 2. | Verwaltungsvergütung | -7.437.629,65 |
| 3. | Verwahrstellenvergütung | -54.277,39 |
| 4. | Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -36.452,39 |
| 5. | Sonstige Aufwendungen | -78.183,26 |
| Summe der Aufwendungen | | -7.620.901,56 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | 1.210.495,68 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. | Realisierte Gewinne | 62.988.776,35 |
| 2. | Realisierte Verluste | -29.689.141,73 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 33.299.634,62 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 34.510.130,30 |
| 1. | Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -29.430.382,20 |
| 2. | Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -17.990.572,11 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | -47.420.954,31 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | -12.910.824,01 |

Entwicklung des Sondervermögens MEAG Nachhaltigkeit A

| | EUR | EUR |
|--|----------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 443.838.460,87 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -6.424.719,20 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | 35.457.857,22 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 74.889.420,60 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -39.431.563,38 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | -944.970,69 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | -12.671.768,47 |
| davon nicht realisierte Gewinne | -28.534.335,50 | |
| davon nicht realisierte Verluste | -17.442.825,48 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 459.254.859,73 |

Entwicklung des Sondervermögens MEAG Nachhaltigkeit I

| | EUR | EUR |
|--|---------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 16.379.712,71 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -238.237,58 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | -1.533.381,32 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 409.004,15 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -1.942.385,47 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 102.054,52 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | -239.055,54 |
| davon nicht realisierte Gewinne | -896.046,70 | |
| davon nicht realisierte Verluste | -547.746,63 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 14.471.092,79 |

Entwicklung des Sondervermögens

| | EUR | EUR |
|--|----------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 460.218.173,58 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -6.662.956,78 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | 33.924.475,90 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 75.298.424,75 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -41.373.948,85 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | -842.916,17 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | -12.910.824,01 |
| davon nicht realisierte Gewinne | -29.430.382,20 | |
| davon nicht realisierte Verluste | -17.990.572,11 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 473.725.952,52 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG Nachhaltigkeit A

| | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---|----------------------|------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 99.120.721,44 | 33,43 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 65.815.328,93 | 22,20 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 33.305.392,51 | 11,23 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | 90.017.351,93 | 30,36 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | 21.129.122,97 | 7,13 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | 68.888.228,96 | 23,23 |
| III. Gesamtausschüttung | 9.103.369,51 | 3,07 |
| 1. Endausschüttung | 9.103.369,51 | 3,07 |
| a) Barausschüttung | 9.103.369,51 | 3,07 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG Nachhaltigkeit I

| | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---|---------------------|------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 3.444.204,44 | 38,07 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 2.239.466,65 | 24,75 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 1.204.737,79 | 13,32 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | 3.158.300,56 | 34,91 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | 987.636,64 | 10,92 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | 2.170.663,92 | 23,99 |
| III. Gesamtausschüttung | 285.903,88 | 3,16 |
| 1. Endausschüttung | 285.903,88 | 3,16 |
| a) Barausschüttung | 285.903,88 | 3,16 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG Nachhaltigkeit A

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|---------------|---|-------------------|
| 31.03.2025 | 459.254.859,73 | 154,88 |
| 31.03.2024 | 443.838.460,87 | 161,44 |
| 31.03.2023 | 317.010.105,25 | 128,88 |
| 31.03.2022 | 286.551.355,18 | 139,30 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG Nachhaltigkeit I

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|---------------|---|-------------------|
| 31.03.2025 | 14.471.092,79 | 159,94 |
| 31.03.2024 | 16.379.712,71 | 165,01 |
| 31.03.2023 | 17.375.678,74 | 130,78 |
| 31.03.2022 | 12.297.494,90 | 141,49 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtfondsvermögen

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR |
|---------------|---|
| 31.03.2025 | 473.725.952,52 |
| 31.03.2024 | 460.218.173,58 |
| 31.03.2023 | 334.385.783,99 |
| 31.03.2022 | 298.848.850,08 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG Nachhaltigkeit

Angaben nach der Derivateverordnung

| | | |
|---|-----|--------------------------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 4.999.565,26 |
| Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte | | |
| BNP Paribas S.A. | | |
| Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt. | | |
| Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV) | | |
| MSCI World Selection Net EUR Index | | 100,00% |
| Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV | | |
| kleinster potenzieller Risikobetrag | | 3,86% |
| größter potenzieller Risikobetrag | | 7,92% |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | | 6,23% |
| 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 | | 106,76 |
|--|--|--------|

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

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

Sonstige Angaben

| | | |
|--|-----|---------------|
| Anteilwert MEAG Nachhaltigkeit A | EUR | 154,88 |
| Anteilwert MEAG Nachhaltigkeit I | EUR | 159,94 |
| Umlaufende Anteile MEAG Nachhaltigkeit A | STK | 2.965.266,942 |
| Umlaufende Anteile MEAG Nachhaltigkeit I | STK | 90.475,912 |

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 Nachhaltigkeit A

| | |
|--|--------|
| Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) | 1,55 % |
|--|--------|

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG Nachhaltigkeit I

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

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

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

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

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

Transaktionskosten EUR 855.906,84.

(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 2024 betreffend das Geschäftsjahr 2024. 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 2024 nicht verändert.

| | | |
|---|-----|------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 22.781.529 |
| davon feste Vergütung | EUR | 16.369.890 |
| davon variable Vergütung | EUR | 6.086.512 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | EUR | 0 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 136 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | EUR | 0 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen | EUR | 2.029.643 |
| davon Geschäftsleiter | EUR | 2.029.643 |
| 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 24. Juni 2025

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG Nachhaltigkeit - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025 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. Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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 Anteilinhaber 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 einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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

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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 25.06.2025

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Kruise)
Wirtschaftsprüfer

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

Name des Produkts:

MEAG Nachhaltigkeit

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900YPFFM8MKPGJC29

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja
 Nein

| | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _____% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18,08% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _____% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |



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

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

Für den Zeitraum 01.04.2024 bis 31.03.2025 (nachfolgend "Berichtszeitraum") bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale:

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

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

Details zu den aktuellen Merkmalen entnehmen Sie bitte dem Anhang zum Verkaufsprospekt (https://www.meag.com/_Offenlegung/Nachhaltigkeit/Nach_ESG_ANNEX_2.pdf)

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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

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

Im Berichtszeitraum wurden 25 Unternehmen aufgrund schwerer ESG Kontroversen näher nach Art und Status des Vorfalls analysiert. Nach ausführlicher Analyse wurde mit drei Unternehmen ein aktiver Dialog gesucht, um auf diese einzuwirken und Verbesserungsmaßnahmen zur jeweils festgestellten ESG-Kontroverse voranzutreiben.

b) Schwere der Kontroversen gemäß MSCI ESG Research (bezogen auf Unternehmenspapiere im Fonds per 31.03.2025)

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

- Schwere (CS = 1, orange Flagge): 11,62%

- Moderat (CS 2 bis 4, gelbe Flagge): 56,15%

- Gering/keine (CS größer gleich 5, grüne Flagge): 32,23%

Jedes Unternehmen im Portfolio wurde von MSCI auf Kontroversen untersucht.

Produktmerkmal (4) konnte durchgehend erfüllt werden. Insbesondere die technische Implementierung sowie die in der Gesellschaft implementierten Prozesse stellten die Einhaltung sicher.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Ein Vergleich der Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren über verschiedene Zeiträume wird in der oberen Tabelle "Nachhaltigkeitsindikatoren" dargestellt. Die Prozentangaben in der Tabelle beschreiben die Erfüllung der Nachhaltigkeitsindikatoren im jeweiligen 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.

Ein Vergleich der Vermögensallokation über verschiedene Zeiträume wird in der nachfolgenden Tabelle "Vermögensallokation" dargestellt. In dieser Übersicht beziehen sich die Prozentangaben auf das Fondsvermögen.

Nachhaltigkeitsindikatoren

| Referenzperiode | 01.04.2024 - 31.03.2025 | 01.04.2023 - 31.03.2024 | 02.08.2022 - 31.03.2023 | 01.04.2022 - 01.08.2022 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 1. Ausschluss von Unternehmen entsprechend der Ausschlusspolitik des Fonds ¹⁾ | 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 16 Prozent | 100,00 % | 95,34 % | 100,00 % | |
| 5. Bevorzugte Investition in Unternehmen mit den Merkmalen (i) Nachhaltiges Wirtschaften und Grundsätze guter Unternehmensführung, (ii) Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact (iii) ökologisch reflektierte Energiepolitik und (iv) Nulltoleranz gegenüber Herstellern geächteter und Atomwaffen | | | | 100,00 % |

¹⁾ Zum Zwecke der Erfüllung des Produktmerkmals sind im Berichtszeitraum 01.04.2024 - 31.03.2025 mehrere Wertpapiere kurzfristig veräußert worden, nachdem sie die Ausschlusskriterien nicht mehr erfüllten.

Vermögensallokation

| Referenzperiode | 01.04.2024 - 31.03.2025 | 01.04.2023 - 31.03.2024 | 01.04.2022 - 31.03.2023 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal | 98,84% | 98,85% | 94,00% |
| Nachhaltige Investitionen | 18,08% | 17,13% | 18,02% |
| Anteil der taxonomiekonformen Investitionen | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen | 7,08% | 5,98% | 7,59% |
| Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen | 11,00% | 11,15% | 10,44% |
| Andere E/S Merkmale | 80,76% | 81,72% | 75,98% |
| Anteil der Sonstigen Investitionen | 1,16% | 1,15% | 6,00% |

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

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

- Klimawandel
- Natürliche Ressourcen
- Grundbedürfnisse
- Selbstbestimmung und Chancengleichheit

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu den Umwelt- und sozialen Zielen bei, indem eine

Vielzahl an Unternehmen, in die der Fonds investierte, einen positiven Beitrag zu diesen Zielen leistete.

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

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

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

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 PAI-Indikatoren, die für Unternehmen in Anhang I Tabelle 1 der DeLVO zur Offenlegungsverordnung aufgeführt werden, wurden im Rahmen der DNSH-Prüfung eingesetzt. PAI-Indikatoren aus Anhang I Tabelle 2 und 3 wurden hingegen 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“ erhielten oder „orangefarbene Flagge“ für ein PAI-Thema des Anhang I Tabelle 1 DeLVO zur Offenlegungsverordnung. 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 Unternehmen, deren wirtschaftliche Tätigkeiten als nachhaltige Investition eingestuft wurden, im 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?

Das Fondsmanagement berücksichtigte bei jeder Investitionsentscheidung die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen gemäß Tabelle 1 des Anhang 1 der DelVO zur Offenlegungsverordnung für Unternehmen. Hieraus ergaben sich die folgenden Kategorien Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie soziale Themen und Arbeitnehmerbelange. Die Umsetzung erfolgte zum einen anhand einer ESG-Kontroversenprüfung. Auf Basis der Daten des externen Datenanbieters MSCI ESG Research wurde jeder Emittent laufend auf mögliche auftretende ESG-Kontroversen hin überwacht. Zum anderen wurde mittels Ausschlusskriterien, die verbindlicher Bestandteil der Anlagestrategie waren, nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren vorgebeugt. Dies betraf den Ausschluss von Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen (vgl. Tabelle 1, Nr. 10, 11) sowie den Verzicht auf Investments in besonders umstrittenen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen, vgl. Tabelle 1, Nr. 14).



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2024 - 31.03.2025

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-------------|-------------------------|-------------|
| MICROSOFT DL-,00000625 (US5949181045) | Technologie | 8,27% | USA |
| NVIDIA CORP. DL-,001 (US6706661040) | Technologie | 7,84% | USA |
| ALPHABET INC.CL.A DL-,001 (US02079K3059) | Technologie | 2,89% | USA |
| ALPHABET INC.CL.C DL-,001 (US02079K1079) | Technologie | 2,53% | USA |
| ASML HOLDING EO -,09 (NL0010273215) | Technologie | 2,03% | Niederlande |

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-----------------------|-------------------------|----------|
| ELI LILLY (US5324571083) | Gesundheit | 1,95% | USA |
| CENCORA DL-,01 (US03073E1055) | Gesundheit | 1,92% | USA |
| NOVO-NORDISK AS B DK 0,1 (DK0062498333) | Gesundheit | 1,81% | Dänemark |
| BOOKING HLDGS DL-,008 (US09857L1089) | Dienstleistungssektor | 1,70% | USA |
| PANDORA A/S DK 1 (DK0060252690) | Konsumgüter | 1,61% | Dänemark |
| HOME DEPOT INC. DL-,05 (US4370761029) | Dienstleistungssektor | 1,57% | USA |
| EQUITABLE HLDGS DL-,01 (US29452E1010) | Finanzdienstleister | 1,41% | USA |
| DELTA AIR LINES INC. (US2473617023) | Dienstleistungssektor | 1,40% | USA |
| VISA INC. CL. A DL -,0001 (US92826C8394) | Finanzdienstleister | 1,39% | USA |
| C.H. ROB. WORLDWIDE NEW (US12541W2098) | Industrie | 1,37% | USA |

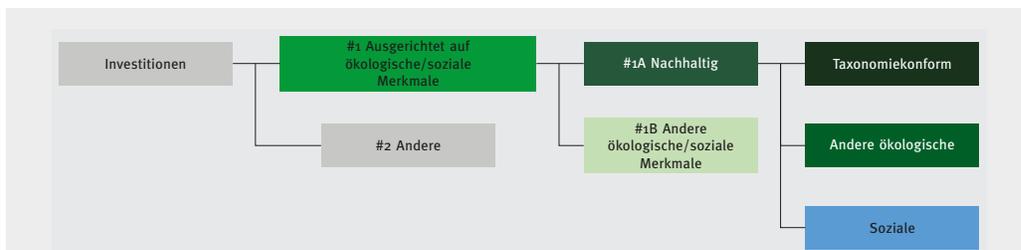


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Berichtsstichtag 31.03.2025 zu 98,84% des Fondsvermögens in Vermögensgegenstände investiert, die auf die ökologischen oder sozialen Merkmale des Produktes ausgerichtet waren (#1 in der Grafik unten). Sie dienten der Erreichung der beworbenen Produktmerkmale. Der Anteil der "anderen Investitionen" (#2 unten in der Grafik) lag entsprechend bei 1,16% des Fondsvermögens. Die Quote der nachhaltigen Investitionen im Portfolio lag bei 18,08% des Fondsvermögens (#1A in der Grafik unten), die der anderen ökologischen oder sozialen Merkmale (#1B) entsprechend bei 80,76%. Die taxonomiekonformen Quoten können dem Abschnitt „Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?“ entnommen werden. Die Höhe der Investitionen in "Sonstige Umweltziele" und "Soziales" werden in den Abschnitten "Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel" und "Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen" weiter unten aufgeführt.



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

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

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

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

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2025 3,98%.

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 | 1,32% |
| Banken | 4,34% |
| Baugewerbe | 2,87% |
| Chemie | 1,79% |
| Einzelhandel | 9,17% |
| Finanzdienstleister | 6,52% |
| Gesundheit | 10,07% |
| Immobilien | 0,55% |
| Industriegüter | 7,79% |

| Sektor | Anteil |
|------------------------------|--------|
| Konsumgüter | 5,28% |
| Medien | 3,82% |
| Nahrungsmittelindustrie | 0,77% |
| Reise- und Freizeitindustrie | 2,48% |
| Rohstoffe | 0,62% |
| Technologie | 35,04% |
| Telekommunikation | 1,11% |
| Versicherer | 4,86% |
| Versorger | 0,42% |



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?

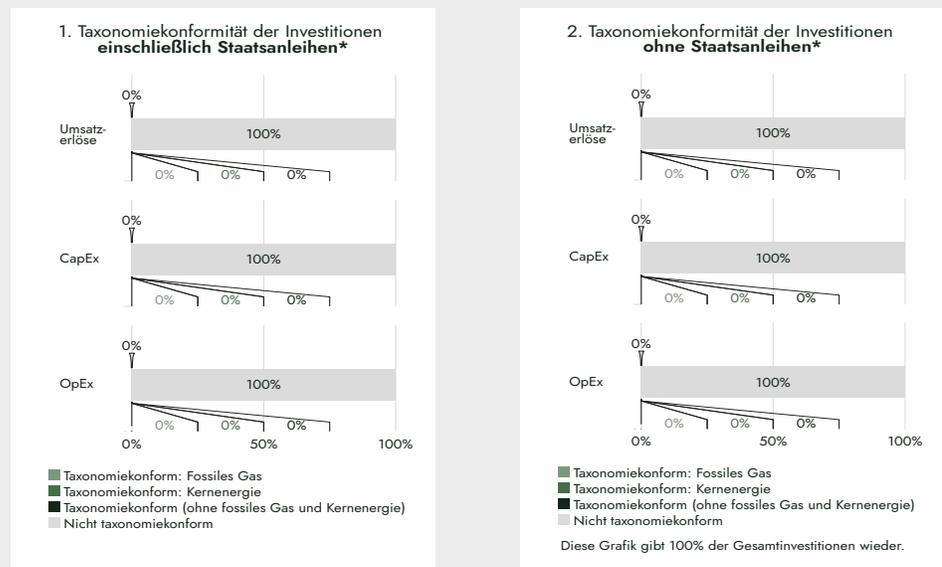
- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2025:

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

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

| Referenzperiode | Anteil EU-Taxonomie-konformer Investitionen |
|-----------------------|---|
| 01.04.2024-31.03.2025 | 0,00% |
| 01.04.2023-31.03.2024 | 0,00% |
| 01.04.2022-31.03.2023 | 0,00% |



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



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

Ziel der nachhaltigen Investitionen des Fonds ist, über den Erwerb von Unternehmenspapieren (Aktien und Anleihen) und zweckgebundenen Anleihen, ein positiver Beitrag sowohl zu Umwelt- wie auch sozialen Zielen. In diesem Rahmen wird der Anteil der nachhaltigen Investitionen flexibel gesteuert. Ein separater Mindestanteil für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, wird nicht angestrebt.

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2025 7,08%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Ziel der nachhaltigen Investitionen des Fonds ist, über den Erwerb von Unternehmenspapieren (Aktien und Anleihen) und zweckgebundenen Anleihen, ein positiver Beitrag sowohl zu Umwelt- wie auch sozialen Zielen. In diesem Rahmen wird der Anteil der nachhaltigen Investitionen flexibel gesteuert. Ein separater Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen wird nicht angestrebt.

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2025 11,00%.



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

Der Fonds darf aufgrund seiner Anlagestrategie in eine Vielzahl von Vermögensgegenstände investieren. Neben Direktinvestitionen in Aktien können hierzu im Rahmen der Anlagegrenzen auch aktiv und passiv gemanagte Zielfonds, Derivate und Bankguthaben zählen. Die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden insbesondere durch die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien) erreicht.

Zu den „anderen Investitionen“ zählten im Berichtszeitraum Derivate zur effizienten Portfoliosteuerung und Absicherungszwecken sowie Bankguthaben zur Liquiditätssteuerung. Beim Erwerb dieser Vermögensgegenstände wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt. Sie beeinträchtigten nicht die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds.



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

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

aktionen durchgeführt, die nach Vorabprüfung den definierten Kriterien entsprachen.

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

Tätigkeitsbericht MEAG GlobalBalance DF zum 31.03.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Das abgelaufene Geschäftsjahr war geprägt von einer bemerkenswerten Dynamik an den globalen Finanzmärkten. Im Spannungsfeld zwischen geldpolitischen Weichenstellungen, geopolitischen Entwicklungen und der technologischen Transformation zeigte sich ein Bild hoher Volatilität, aber auch signifikanter Chancen. Zu Beginn des Berichtszeitraumes sorgten Unsicherheiten rund um die weitere Zinspolitik der Notenbanken sowie vereinzelte politische Turbulenzen für temporäre Rücksetzer an den Märkten. Doch bereits ab Ende April 2024 setzte eine spürbare Aufhellung der Anlegerstimmung ein. Getrieben wurde diese Erholung vor allem durch die Begeisterung für US-Technologieaktien, insbesondere im Bereich Künstliche Intelligenz. Die positiven Unternehmenszahlen und eine widerstandsfähige US-Konjunktur sorgten für neue Allzeithochs bei mehreren Technologiebörsen, was sich in einem starken Anstieg des Nasdaq 100 und verwandter Indizes widerspiegelte. Im Sommer kehrte jedoch kurzfristig Ernüchterung ein. Überzogene Bewertungen im Technologiesektor sowie Gewinnmitnahmen führten in den USA zu einer gesunden Korrektur. Gleichzeitig sorgte die Zinsanhebung der Bank of Japan für eine Überraschung: Der bisher günstige Yen verlor seine Attraktivität im „Carry Trade“, was zu Kapitalumschichtungen und temporären Belastungen an den globalen Aktienmärkten führte. Die Carry-Trade-Strategie verfolgt einen Ansatz, bei der Investoren Geld in einer Währung mit niedrigem Zinssatz aufnehmen und es in einer Währung mit höherem Zinssatz anlegen. Die darauffolgende Yen-Aufwertung verstärkte den Verkaufsdruck – doch auch dieser Rückgang erwies sich als nur vorübergehend. Eine entscheidende Trendwende erfolgte durch geldpolitische Lockerungen bedeutender Zentralbanken. Die Europäische Zentralbank senkte ihren Leitzins von 4,5 auf 2,65 Prozent, während die US-Federal Reserve im Laufe des Jahres schrittweise eine Reduktion auf die Spanne von 4,25 bis 4,5 Prozent vornahm. Diese Lockerung unterstützte eine nachhaltige

Erholung an den Kapitalmärkten, insbesondere in Europa. Im Herbst rückte die US-Präsidentenwahl in den Fokus der Marktteilnehmer. Die Wiederwahl Donald Trumps zum 47. Präsidenten der Vereinigten Staaten löste zunächst Sorgen über protektionistische Maßnahmen und eine potenziell steigende Staatsverschuldung aus. Doch Trumps Ankündigungen zu Deregulierung und umfassenden Steuersenkungen wurden von den Märkten zunächst positiv aufgenommen, was sich in einer neuen Welle freundlicher Kurse im November niederschlug. Der freundliche Trend setzte sich im neuen Kalenderjahr fort, insbesondere in Europa. Gegen Ende des Berichtszeitraumes führten jedoch protektionistische Maßnahmen – insbesondere die Einführung neuer Zölle gegenüber Kanada, Mexiko und China – zu einer erneuten Phase der Marktunsicherheit. Gegenzölle sowie die Ankündigung weiterer Handelshemmnisse gegenüber der EU für Anfang April 2025 lösten eine deutliche Korrektur aus. Trotz dieser Entwicklungen verzeichnete der MSCI World in lokaler Währung stichtagsbezogen ein Plus von 5,5 Prozent. Die Renditen zehnjähriger Bundesanleihen stiegen von 2,27 auf 2,70 Prozent, während sich US-Staatsanleihen mit zehnjähriger Laufzeit stabil bei rund 4,21 Prozent hielten.

Insgesamt war das Geschäftsjahr 2024/25 geprägt von schnellen Wechseln zwischen Euphorie und Vorsicht – ein Umfeld, das aktives Management und taktische Umschichtungen erforderte.

Im nordamerikanischen Aktienportfolio blieb die Grundstruktur über weite Strecken des Berichtszeitraumes konstant. Anpassungen erfolgten gezielt und mit Blick auf strukturelle Marktveränderungen, insbesondere im Technologiesektor sowie im Bereich innovativer Fondslösungen. Vor dem Hintergrund des anhaltenden Interesses an Künstlicher Intelligenz und der damit verbundenen Dynamik im US-Technologiesektor wurde der Indexfonds iShares NASDAQ-100 ETF neu in das Portfolio aufgenommen. Ziel war es, die hohe Marktnachfrage in diesem Bereich effizient abzubilden und von der positiven Entwicklung der führenden US-Technologieunternehmen zu profitieren. Darüber hinaus wurde der aktiv gemanagte Empureon US Equity Fund ins Portfolio integriert. Dieser fokussiert sich auf die systematische Vereinnahmung von Volatilitätsprämien und verfolgt einen risikokontrollierten, regelbasierten Ansatz innerhalb des S&P-500-Universums. Die Fondsstrategie bietet eine attraktive Möglichkeit, zusätzliche Erträge bei gleichzeitigem Risikomanagement zu generieren. Ein weiteres Neuinvestment erfolgte im Rahmen der strategischen Erweiterung des ETF-Segments: Mit dem Fidelity US Equity Enhanced Income UCITS ETF wurde erstmals ein sogenannter aktiver ETF erworben. Solche Produkte kombinieren kosteneffiziente ETF-Strukturen mit der Möglichkeit, durch aktives Management eine Outperformance gegenüber dem breiten Markt zu erzielen – bei signifikant geringeren Kosten im Vergleich zu traditionellen aktiven Fonds.

Ergänzt wurde das Portfolio zudem durch eine Investition in ein hauseigenes Erfolgsprodukt, den MEAG GlobalAktien, der gezielt in globale Megatrends investiert und so thematische Zukunftspotenziale erschließt. Vor dem Hintergrund global steigender Verteidigungsausgaben und geopolitischer Spannungen entschied sich das Fondsmanagement darüber hinaus für den Erwerb des HanETF – Future of Defence ETF. Dieser Indexfonds bietet gezielten Zugang zu Unternehmen aus dem Rüstungs- und Sicherheitssektor und ermöglicht es, von der wachsenden Nachfrage nach Verteidigungstechnologie weltweit zu profitieren.

Zur weiteren geografischen Diversifikation und zur Erschließung langfristiger Wachstumschancen wurden im Geschäftsjahr gezielte Investments in Schwellenländern und rohstoffbezogenen Märkten vorgenommen. Im Segment der Schwellenländer erweiterte das Fondsmanagement das Portfolio um zwei sich gut ergänzende Strategien: Mit dem Artemis SmartGARP Fund wurde ein Fokus auf fundamental attraktive Value-Titel innerhalb der Schwellenländer gelegt. Die Value-Strategie ist eine Anlagestrategie, die darauf abzielt, unterbewertete Finanzinstrumente, insbesondere Aktien, zu identifizieren und zu erwerben. Parallel dazu investierte der Fonds in den Oaks Emerging Markets UCITS Fund, der gezielt kleinere und weniger stark beachtete Schwellenländer abdeckt. Die beiden Zielfonds zeichnen sich durch geringe regionale Überlappungen aus und ermöglichen so einen breiten und zugleich fokussierten Zugang zu unterschiedlichen Regionen und Marktphasen innerhalb der Schwellenländer.

Auch im Bereich Rohstoffe wurden neue Akzente gesetzt. Um von der Entwicklung der Edelmetallmärkte zu profitieren, wurde der Multipartner-Konwave Gold Equity Fund beigemischt. Dieser konzentriert sich auf Unternehmen, die entlang der gesamten Wertschöpfungskette der Goldproduktion tätig sind – von der Exploration über den Abbau bis hin zur Weiterverarbeitung. Besonders attraktiv erschienen hier Produzenten, die mit einem teils deutlichen Abschlag gegenüber dem physischen Goldpreis gehandelt wurden.

Ergänzend wurde mit dem MUP Konwave Transition Metals Fund ein weiterer Rohstofffonds in das Portfolio aufgenommen. Dieser investiert in Unternehmen aus dem Bereich Metalle und metallbasierte Technologien, die insbesondere für die Energiewende und den Aufbau einer nachhaltigen Infrastruktur von zentraler Bedeutung sind.

Im Zuge der Zinswende und einer zunehmenden Normalisierung der Zinsstrukturkurve hat das Fondsmanagement im Berichtszeitraum umfassende Anpassungen im Renten- und Alternativen-Bereich vorgenommen. Ziel war es, die Ertragsquellen breiter aufzustellen, das Portfolio gegenüber klassischen Zinsrisiken robuster zu machen und gezielt aktives Management zu nutzen,

wo es Mehrwert bietet. Der Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond ETF wurde vollständig aus dem Portfolio entfernt. An seine Stelle trat der Man High Yield Opportunities Fund, ein aktiv gemanagter Fonds, der durch gezielte Einzeltitelauswahl und flexible Steuerung in der Vergangenheit eine klare Überrendite gegenüber passiven Hochzinsstrategien erzielen konnte. Das Fondsmanagement setzt hier bewusst auf aktives Risikomanagement und taktisches Ausnutzen von Marktchancen im globalen High-Yield-Universum. Ebenfalls verkauft wurden der PFI ETFs – Euro Short Maturity UCITS ETF sowie der Xtrackers II Eurozone Government Bond ETF. Beide Strategien mit Fokus auf kurzlaufende europäische Anleihen hatten unter der sich normalisierenden Zinskurve an Attraktivität verloren. Die frei gewordenen Mittel wurden gezielt in liquide alternative Strategien umgeschichtet, die eine geringe Korrelation zu traditionellen Assetklassen aufweisen und das Portfolio diversifizierend ergänzen. Der FS Colibri Event Driven Bonds Fund wurde neu aufgenommen. Dieser Fonds konzentriert sich auf das sogenannte Credit-Event-Trading – also auf Anleihe-Investments rund um spezifische Unternehmensereignisse wie Fusionen, Umstrukturierungen oder Kreditereignisse. Ziel ist es, durch präzise Analyse solcher Events überdurchschnittliche risikoadjustierte Erträge zu generieren – unabhängig von allgemeinen Marktbewegungen. Mit dem Man Dynamic Income Fund wurde ein weiteres alternatives Anleihen-Investment ins Portfolio integriert. Die Strategie zeichnet sich durch einen High-Conviction-Ansatz aus, setzt auf illiquide Anleihen, eine bewusst niedrige Duration sowie eine Long/Short-Struktur, die auch bei schwierigen Marktphasen stabile Erträge ermöglichen soll. Der High-Conviction-Ansatz ist ein Anlageansatz, bei dem Investoren eine begrenzte Anzahl an Aktien oder Vermögenswerten auswählen, von denen sie besonders überzeugt sind. Insbesondere in einem Umfeld zunehmender Marktdifferenzierung bietet dieser Fonds interessante Diversifikationspotenziale.

Zur klassischen Ertragsstabilisierung wurde der hauseigene MEAG EuroRent in das Portfolio aufgenommen. Dieser Multi-Strategy-Fonds verfolgt einen aktiven Ansatz innerhalb des europäischen Rentenmarktes und überzeugt mit einer attraktiven Rendite auf Fondsniveau sowie einem disziplinierten Risikomanagement. Ein weiteres strategisches Investment erfolgte mit dem Plenum European Insurance Bond Fund. Dieser Fonds ist spezialisiert auf Anleihen aus dem Versicherungssektor und zielt auf risikobereinigte Erträge mit geringer Korrelation zu breiten Rentenmärkten ab. Der Fokus liegt dabei auf stabilen Cashflows aus einer stark regulierten Branche mit soliden Bonitäten. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2025 der Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond ETF (5,37 Prozent), der Vanguard U.S. Government Bond Index Fund (5,01 Prozent) sowie der Invesco S&P 500 ETF (4,14 Prozent). Darüber hinaus wurden zu Absicherungszwecken sowie zur Erzielung von Wertzuwächsen Derivate

eingesetzt und die Zinssensitivität des Fonds aktiv gesteuert.

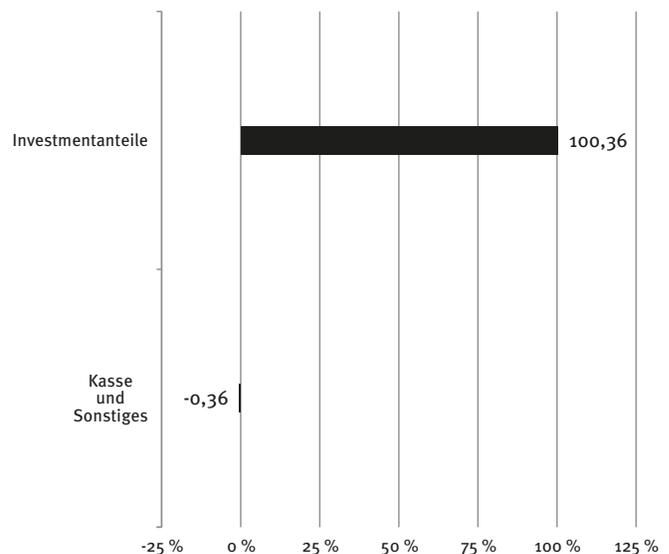
Der MEAG GlobalBalance DF erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 2,56 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (22 % STOXX Europe 600 – NR; 18 % S&P 500 hedged in EUR – NR; 5 % MSCI Emerging Markets – NR; 33 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate – TR; 15 % Bloomberg Barclays US Aggregate – TR; 7 % JPM EMBIG Diversified hedged EUR – TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 5,08 Prozent. Die Wertentwicklung des Fonds im Geschäftsjahr profitierte maßgeblich von der konsequenten Positionierung in den globalen Aktienmärkten. Besonders hervorzuheben ist die überdurchschnittliche Gewichtung US-amerikanischer Indizes, die im Jahresverlauf eine ausgeprägte Überrendite gegenüber vielen anderen Regionen zeigten. Auch europäische Aktien entwickelten sich im Jahresverlauf erfreulich, wenn auch mit stärkerer Volatilität. Auf der Zinsseite wiesen die hohen Zinsniveaus einen hohen laufenden Ertrag aus, der von attraktiven Risikoprämien bei Unternehmensanleihen weiter unterstützt wurde. Als Anleger konnte man von diesen Renditequellen bei einer geringen Volatilität profitieren. Ein weiterer positiver Faktor war der gezielte Ausbau von unkorrelierten Marktstrategien. Die Integration alternativer Fixed-Income-Ansätze sowie Event-Driven-Strategien sorgte für eine zusätzliche Diversifikation und erhöhte die Stabilität des Portfolios – insbesondere in einem Umfeld geopolitischer Unsicherheit. Auf der Negativseite wurde das Potenzial europäischer Aktien gegen Jahresende nicht vollständig ausgeschöpft, da hier eine etwas zu konservative Allokation gewählt wurde. In Summe zeigte das Fondsportfolio jedoch eine robuste Entwicklung mit ausgewogenen Renditequellen, bei gleichzeitigem Fokus auf Risikokontrolle und Diversifikation.

Mit Blick auf die kommenden Monate bleibt das Umfeld an den internationalen Aktienmärkten von einer erhöhten Unsicherheit geprägt. Zwar gibt es Anzeichen für eine nachlassende Inflation in mehreren großen Volkswirtschaften, doch geopolitische Spannungen und protektionistische Tendenzen sorgen weiterhin für Nervosität an den Kapitalmärkten. Die fortgesetzte Handelspolitik der USA, inklusive wiederholter Zollankündigungen gegenüber wichtigen Handelspartnern, trägt zur Verunsicherung bei – insbesondere, wenn sie ohne klare strategische Linie kommuniziert werden. Die Entwicklung des Handelskonfliktes mit China bleibt dabei ein zentrales Thema. Sollte es zu einer weiteren Eskalation kommen, könnten sich die Auswirkungen auf die Unternehmensgewinne verschärfen. In einem solchen Szenario wären Gewinnrevisionen nicht auszuschließen, vor allem angesichts der aktuell noch optimistischen Gewinnerwartungen vieler Marktteilnehmer. Gleichzeitig rücken die Auswirkungen neuer Zölle auf globale Lieferketten und Produktionskosten stärker in den Fokus. Positiv zu bewerten sind hingegen konjunkturstützende Maßnahmen in Europa, insbesondere in Deutschland. Neue fiskalische Impulse

könnten hier das Wirtschaftswachstum stabilisieren und in einzelnen Sektoren sogar zu einer Wiederbelebung führen. Vor diesem Hintergrund dürfte die Volatilität an den Aktienmärkten auch in den kommenden Monaten erhöht bleiben. Kurzfristige Ausschläge – sowohl nach oben als auch nach unten – sind in einem solchen Marktumfeld nicht ungewöhnlich. Auch die Entwicklung an den Rentenmärkten bleibt komplex. Einerseits könnte ein zunehmendes Rezessionsrisiko zu einer verstärkten Nachfrage nach sicheren Staatsanleihen führen und damit das Renditeniveau belasten. Andererseits könnten steigende Inflationsrisiken, etwa infolge von Zollmaßnahmen oder fiskalpolitischen Stimuli, tendenziell zu höheren Renditen insbesondere am langen Ende der Zinsstrukturkurve führen. In Summe erscheint ein breites Seitwärtsband bei den Anleiherenditen in den kommenden Monaten als mögliches Szenario. Insgesamt bleibt die Kapitalmarktsituation anspruchsvoll – sie bietet jedoch auch Chancen für selektive, flexible Anlagestrategien, die auf unterschiedliche Szenarien vorbereitet sind.

Portfoliostruktur zum 31.03.2025

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

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

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 6,11 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Der Großteil des Sondervermögens ist in auf Euro lautende Zielfonds investiert, sodass die Währungsrisiken als moderat anzusehen sind. Zum Berichtsstichtag wies der Investmentfonds offene Währungspositionen in Höhe von ca. 46 Prozent in US-Dollar und eine kleinere Position in Japanischen Yen des Fondsvermögens auf.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

zessbeschreibungen sowie einem Kontrollumfeld. Die Prüfung der Einhaltung der entsprechenden Vorschriften erfolgt regelmäßig durch die Interne Revision. Die Dienstleistung der Wertpapierverwahrung erfolgte durch BNP PARIBAS S.A..

Nachhaltigkeitsrisiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

| Gewinne | | Prozent | |
|------------------------|------------|----------------------|----------------|
| aus Investmentanteilen | EUR | 5.325.491,79 | 43,36% |
| aus Devisen | EUR | -176.597,02 | -1,44% |
| aus Derivate | EUR | 7.132.734,16 | 58,08% |
| Summe | EUR | 12.281.628,93 | 100,00% |
| Verluste | | Prozent | |
| aus Investmentanteilen | EUR | -732.777,72 | 8,00% |
| aus Devisen | EUR | 5.792,20 | -0,06% |
| aus Derivate | EUR | -8.437.878,05 | 92,07% |
| Summe | EUR | -9.164.863,57 | 100,00% |
| Gesamt | EUR | 3.116.765,36 | |

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 1. November 2024 wurden die Besonderen Anlagebedingungen angepasst und dabei wurde eine detaillierte Darstellung der Methodik zur Kostenbelastung im Kostenparagrafen dargestellt. Ebenfalls zum 1. November 2024 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen geändert – diese Änderungen erfolgten in Anlehnung an die Muster-Anlagebedingungen des BVI.

Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investmententscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts, „PAI“) war im Berichtszeitraum kein Bestandteil der verbindlichen Anlagestrategie des MEAG GlobalBalance DF; während des 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 GlobalBalance DF

| | |
|--|-------------------------------|
| ISIN | DE0009782763 |
| Auflagedatum | 02.10.2000 |
| Fondswährung | EUR |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Verwaltungsvergütung | Max. 2,00 %, zzt. 1,10 % p.a. |
| Ausgabeaufschlag | Max. 4,00 %, zzt. 4,00 % |
| Mindestanlagesumme | 0 EUR |
| Fondsvermögen | 79.698.263,79 € |
| Umlaufende Anteile | 1.065.234,138 |
| Anteilwert | 74,82€ |
| Endausschüttung pro Anteil am 04.06.2025 | - |
| Gesamtkostenquote ¹⁾ | 1,68 % |

Alle Daten per 31.03.2025

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2024/2025 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Vermögensübersicht MEAG GlobalBalance DF

Vermögensübersicht

| | | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|----------------------------------|-----|----------------------|--|
| I. Vermögensgegenstände | | 80.601.535,99 | 101,13 |
| 1. Investmentanteile | | 79.988.422,10 | 100,36 |
| - Rentenfonds | EUR | 36.899.726,31 | 46,30 |
| - Aktienfonds | EUR | 13.169.799,14 | 16,52 |
| - Gemischte Fonds | EUR | 2.778.664,53 | 3,49 |
| - Indexfonds | EUR | 27.140.232,12 | 34,05 |
| 2. Derivate | | 290.764,53 | 0,36 |
| 3. Bankguthaben | | 210.238,50 | 0,26 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | | 112.110,86 | 0,14 |
| II. Verbindlichkeiten | | -903.272,20 | -1,13 |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | | -903.272,20 | -1,13 |
| III. Fondsvermögen | EUR | 79.698.263,79 | 100,00 |

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

Vermögensaufstellung MEAG GlobalBalance DF

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--|---|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| Investmentanteile | | | | | | | EUR | 79.988.422,10 | 100,36 |
| KVG - eigene Investmentanteile | | | | | | | EUR | 7.521.588,90 | 9,44 |
| DE000A0HF483 | MEAG EuroInvest I | | ANT | 18.039 | 0 | 0 EUR | 123,3400 | 2.224.930,26 | 2,79 |
| DE0009757443 | MEAG EuroRent A | | ANT | 71.916 | 71.916 | 0 EUR | 27,9800 | 2.012.209,68 | 2,52 |
| DE000A2PPJZ8 | MEAG GlobalAktien | | ANT | 49.946 | 49.946 | 0 EUR | 65,7600 | 3.284.448,96 | 4,12 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | EUR | 72.466.833,20 | 90,93 |
| LU1846577168 | Artemis Fd-SmartGARP GL.EM Eq. I EUR acc. | | ANT | 780.000 | 780.000 | 0 EUR | 1,5860 | 1.237.080,00 | 1,55 |
| LU1623762413 | Carmignac Portf.-Emergents FW EUR acc. | | ANT | 4.935 | 0 | 4.935 EUR | 155,3100 | 766.454,85 | 0,96 |
| IE0004HHNT04 | Comgest Growth-Europe Compoun. SEA EUR acc. | | ANT | 138.895 | 138.895 | 0 EUR | 11,1900 | 1.554.235,05 | 1,95 |
| DE000A3DDTK9 | FS Colibri Event Driven Bonds X T EUR | | ANT | 1.039 | 1.039 | 0 EUR | 1.202,7100 | 1.249.615,69 | 1,57 |
| DE000A0F5UJ7 | iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE | | ANT | 33.011 | 33.011 | 0 EUR | 25,6800 | 847.722,48 | 1,06 |
| DE0002635307 | iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE ²⁾ | | ANT | 30.000 | 0 | 101.337 EUR | 52,9400 | 1.588.200,00 | 1,99 |
| DE000A0F5UF5 | iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE | | ANT | 13.631 | 17.894 | 4.263 EUR | 171,6600 | 2.339.897,46 | 2,94 |
| IE000F6G1DE0 | iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF EUR acc. | | ANT | 307.577 | 150.000 | 0 EUR | 5,3320 | 1.640.062,08 | 2,06 |
| LU0984223668 | Legal & General-Euro Corp. Bd I EUR acc. | | ANT | 2.418.922 | 0 | 0 EUR | 1,2100 | 2.927.379,40 | 3,67 |
| IE00BDTYL24 | Man Fds VI-Man High Yld Opps I EUR | | ANT | 20.519 | 3.719 | 0 EUR | 157,7400 | 3.236.667,06 | 4,06 |
| IE000VA5W9HO | Man-Man Glob.Inv.Grade Opps I Hgd EUR acc. | | ANT | 21.633 | 0 | 0 EUR | 123,0600 | 2.662.156,98 | 3,34 |
| LU0539144625 | Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd BI- EUR | | ANT | 227.873 | 0 | 0 EUR | 14,3830 | 3.277.383,42 | 4,11 |
| LI1115702881 | Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc. | | ANT | 4.959 | 0 | 0 EUR | 124,6500 | 618.139,35 | 0,78 |
| LI1103215128 | Plenum Eur.Insur.Bd Fd S EUR acc. | | ANT | 22.000 | 22.000 | 0 EUR | 107,3500 | 2.361.700,00 | 2,96 |
| LU0414045319 | Schroder ISF Euro Corp.Bond X dist. EUR | | ANT | 19.400 | 0 | 0 EUR | 135,3730 | 2.626.226,50 | 3,30 |
| IE00BKF1PS04 | Twelve Cat Bond Fund S11 EUR acc. | | ANT | 20.818 | 0 | 0 EUR | 135,7100 | 2.825.268,19 | 3,54 |
| LU0478205379 | Xtrackers II EUR Corporate Bd 1C | | ANT | 27.150 | 0 | 0 EUR | 157,6200 | 4.279.383,00 | 5,37 |
| FR0010377028 | MUF-Amundi Topix II UCITS ETF D-JPY | | ANT | 1 | 11.365 | 40.116 JPY | 25.910,0000 | 160,40 | 0,00 |
| LU1681049018 | ALS-Amundi S&P 500 U.ETF C capit. USD | | ANT | 24.283 | 0 | 16.396 USD | 109,2800 | 2.456.629,42 | 3,08 |
| IE00BYXWSX94 | Barings Umbr.-Bar.Em.M.Sov.D. A USD Accumulating | | ANT | 21.748 | 0 | 0 USD | 158,0500 | 3.182.069,43 | 3,99 |
| DE000A3E18Z5 | Empureon US Equity Fund Anteilsklasse X | | ANT | 90 | 90 | 0 USD | 16.885,8400 | 1.406.892,80 | 1,77 |
| IE00BKSBSG544 | Fidelity-US Eq.Res.Enh.U.ETF USD Acc | | ANT | 122.780 | 122.780 | 0 USD | 9,7790 | 1.111.521,59 | 1,39 |
| LU0555027738 | GS US Dollar Credit I CAP USD | | ANT | 301 | 0 | 0 USD | 10.746,0400 | 2.994.406,63 | 3,76 |
| IE000OJ5TQP4 | HanETF-Fut.of Defence ETF USD acc. | | ANT | 65.187 | 65.187 | 0 USD | 14,2540 | 860.188,39 | 1,08 |
| IE00B3YCGJ38 | InvescoMI S&P 500 ETF Acc | | ANT | 3.243 | 0 | 2.863 USD | 1.097,8300 | 3.295.929,17 | 4,14 |
| IE00B4PY7Y77 | iShsII-\$Hgh Yld Corp Bd U.ETF USD (Dist) | | ANT | 28.133 | 0 | 0 USD | 94,8300 | 2.469.776,33 | 3,10 |
| IE00B2NPKV68 | iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF USD (Dist) | | ANT | 19.597 | 0 | 0 USD | 87,9000 | 1.594.682,74 | 2,00 |
| LU0217389567 | JPMorgan-US Aggregate Bond Fd | | ANT | 185.142 | 0 | 0 USD | 19,2000 | 3.290.803,93 | 4,13 |
| IE000NS7XVU2 | Man Fds-Man Dynamic Income I USD acc. | | ANT | 10.000 | 10.000 | 0 USD | 178,5200 | 1.652.656,92 | 2,07 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--|---|--------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| LU1001014080 | Multipartner-Konwawe Gold Equ C capit. USD | | ANT | 2.543 | 2.543 | 0 USD | 401,1600 | 944.408,33 | 1,18 |
| LU1022033309 | MUP-Konwawe Transition Metals C USD | | ANT | 4.157 | 4.157 | 0 USD | 110,3200 | 424.551,23 | 0,53 |
| LU1429558650 | N.I.F.(L.)-L.S.US Gwth Equity S1 A (USD) | | ANT | 3.284 | 3.284 | 0 USD | 362,5400 | 1.102.186,04 | 1,38 |
| IE00BKTNQ897 | Oaks Em.UF-Fiera Oaks EM Sel. Class C USD Acc Series 1 | | ANT | 65.000 | 130.000 | 65.000 USD | 16,4700 | 991.066,47 | 1,24 |
| IE00BHXMH11 | UBS(Ir)ETF-S&P 500 SS UC.ETF A USD acc. | | ANT | 64.737 | 0 | 94.508 USD | 39,9650 | 2.395.125,17 | 3,01 |
| IE0007471695 | Vang.Inv.S.-US Gov. Bd Index A | | ANT | 22.502 | 0 | 0 USD | 191,7910 | 3.995.252,81 | 5,01 |
| LU0429459356 | Xtrackers II US Treasuries 1D | | ANT | 12.569 | 0 | 0 USD | 194,3100 | 2.260.953,89 | 2,84 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 79.988.422,10 | 100,36 |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | EUR | 290.764,53 | 0,36 |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | EUR | -39.919,13 | -0,05 |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | EUR | -39.919,13 | -0,05 |
| DE000C6ZNY9 | Dax Index Fut. 20.06.25 | EUREX | Anzahl | 2 | | | | -45.650,00 | -0,06 |
| DE000C6ZNN9 | Euro STOXX 50 Fut. 20.06.25 | EUREX | Anzahl | -80 | | | | 118.176,56 | 0,15 |
| DE000F1CXNF1 | Mini MDAX Index Fut. 20.06.25 | EUREX | Anzahl | 45 | | | | -60.975,00 | -0,08 |
| US44928V8274 | Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 20.06.25 | US-ICE | Anzahl | -60 | | | | 90.747,08 | 0,11 |
| XC0009656890 | S&P 500 E-Mini Index Fut. 20.06.2025 | CME | Anzahl | 14 | | | | -80.991,95 | -0,10 |
| XC0009690246 | TOPIX Tokyo Stock Pr Index Fut. 12.06.25 | OSA | Anzahl | 18 | | | | -61.225,82 | -0,08 |
| Zins-Derivate | | | | | | | EUR | 20.400,00 | 0,03 |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | EUR | 20.400,00 | 0,03 |
| DE000F1B2NG7 | 6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.06.25 | EUREX | EUR | 4.000 | | | | 16.800,00 | 0,02 |
| DE000F1B2NF9 | 6% Euro-BTP Italian Gov. Bond Fut. 06.06.25 | EUREX | EUR | 1.500 | | | | 3.600,00 | 0,00 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | EUR | 310.283,66 | 0,39 |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | EUR | 60.639,04 | 0,08 |
| offene Positionen | | | | | | | EUR | 80.010,59 | 0,10 |
| EUR/SEK 0.03 Mio. | | OTC | | 32.855 | | | | 623,54 | 0,00 |
| EUR/USD 2.83 Mio. | | OTC | | 2.832.224 | | | | 2.209,27 | 0,00 |
| USD/CHF 0 Mio. | | OTC | | 3.277 | | | | 43,50 | 0,00 |
| USD/JPY 0.93 Mio. | | OTC | | 927.899 | | | | 25.233,55 | 0,03 |
| USD/SEK 0.67 Mio. | | OTC | | 671.553 | | | | 51.900,73 | 0,07 |
| geschlossene Positionen | | | | | | | EUR | -19.371,55 | -0,02 |
| EUR/USD 6.71 Mio. | | OTC | | 6.706.658 | | | | -82.297,76 | -0,10 |
| USD/BRL 1 Mio. | | OTC | | 1.000.719 | | | | 19.346,15 | 0,02 |
| USD/CHF 1.11 Mio. | | OTC | | 1.114.119 | | | | -3.069,37 | 0,00 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|------|--|-------|--------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|----------|----------------------|------------------------------------|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| | USD/JPY 1.68 Mio. | OTC | | 1.677.420 | | | | 46.649,43 | 0,06 |
| | Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | | | EUR | 249.644,62 | 0,31 |
| | offene Positionen | | | | | | EUR | 245.325,63 | 0,31 |
| | AUD/USD 2.75 Mio. | OTC | | 2.746.020 | | | | -35.523,88 | -0,04 |
| | EUR/USD 8.21 Mio. | OTC | | 8.205.032 | | | | 253.904,74 | 0,32 |
| | GBP/USD 0.62 Mio. | OTC | | 617.437 | | | | 27.347,43 | 0,03 |
| | USD/BRL 0.02 Mio. | OTC | | 20.547 | | | | -402,66 | 0,00 |
| | geschlossene Positionen | | | | | | EUR | 4.318,99 | 0,01 |
| | EUR/SEK 1.69 Mio. | OTC | | 1.685.792 | | | | -33.423,06 | -0,04 |
| | EUR/USD 2.69 Mio. | OTC | | 2.693.363 | | | | 21.759,69 | 0,03 |
| | GBP/USD 2 Mio. | OTC | | 1.997.753 | | | | 15.982,36 | 0,02 |
| | Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | EUR | 210.238,50 | 0,26 |
| | Bankguthaben | | | | | | EUR | 210.238,50 | 0,26 |
| | Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | EUR | 210.238,50 | 0,26 |
| | | | AUD | 43.210,50 | | % | 100,0000 | 24.927,46 | 0,03 |
| | | | CHF | 29.998,33 | | % | 100,0000 | 31.387,21 | 0,04 |
| | | | GBP | 44.310,77 | | % | 100,0000 | 52.949,48 | 0,07 |
| | | | HKD | 205.266,74 | | % | 100,0000 | 24.424,01 | 0,03 |
| | | | JPY | 8.362.910,00 | | % | 100,0000 | 51.772,10 | 0,06 |
| | | | MXN | 367.293,29 | | % | 100,0000 | 16.620,36 | 0,02 |
| | | | NZD | 15.559,53 | | % | 100,0000 | 8.157,88 | 0,01 |
| | Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | 112.110,86 | 0,14 |
| | Einschüsse (Initial Margin) | | EUR | -0,65 | | | | -0,65 | 0,00 |
| | Forderungen aus schwebenden Geschäften | | EUR | 92.592,38 | | | | 92.592,38 | 0,12 |
| | Variation Margin | | EUR | 19.519,13 | | | | 19.519,13 | 0,02 |
| | Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | EUR | -628.635,46 | -0,79 |
| | EUR - Kredite | | | | | | EUR | -517.505,32 | -0,65 |
| | BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch) | | EUR | -517.505,32 | | % | 100,0000 | -517.505,32 | -0,65 |
| | Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | EUR | -111.130,14 | -0,14 |
| | | | USD | -120.042,78 | | % | 100,0000 | -111.130,14 | -0,14 |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | EUR | -274.636,74 | -0,34 |
| | Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾ | | EUR | -84.951,98 | | | | -84.951,98 | -0,11 |
| | Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften | | EUR | -189.684,76 | | | | -189.684,76 | -0,24 |
| | Fondsvermögen | | | | | | EUR | 79.698.263,79 | 100,00 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--|---------------------|-------|---|-----------------------|---------------------|-----------------------|------|--------------------|--|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Anteilwert MEAG GlobalBalance DF | | | | | | | EUR | 74,82 | |
| Umlaufende Anteile MEAG GlobalBalance DF | | | | | | | STK | 1.065.234,138 | |

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 31.03.2025 | | |
|-----|----------------------------|----------------|---|--------------|
| AUD | (Australische Dollar) | 1,733450 | = | 1 Euro (EUR) |
| BRL | (Brasilianische Real) | 6,187000 | = | 1 Euro (EUR) |
| CHF | (Schweizer Franken) | 0,955750 | = | 1 Euro (EUR) |
| GBP | (Britische Pfund Sterling) | 0,836850 | = | 1 Euro (EUR) |
| HKD | (Hongkong-Dollar) | 8,404300 | = | 1 Euro (EUR) |
| JPY | (Japanische Yen) | 161,533150 | = | 1 Euro (EUR) |
| MXN | (Mexikanische Peso Nuevo) | 22,099000 | = | 1 Euro (EUR) |
| NZD | (Neuseeland-Dollar) | 1,907300 | = | 1 Euro (EUR) |
| SEK | (Schwedische Kronen) | 10,850700 | = | 1 Euro (EUR) |
| USD | (US-Amerikanische Dollar) | 1,080200 | = | 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. |
| OTC | |
| | Over-the-Counter |

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

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|--|---|---|--------------------|-----------------------|
| Investmentanteile | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | |
| LU1931975152 | Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOVIES UCITS ETF DR EUR dist. | ANT | 0 | 127.591 |
| IE00B5WN3467 | Comgest Growth PLC-Europe I acc. EUR | ANT | 0 | 29.600 |
| LU1863261993 | DWS I.-ESG Climate Tech XC EUR acc. | ANT | 0 | 4.366 |
| IE00BYVJRP78 | iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD | ANT | 0 | 308.042 |
| IE00BVZ6SP04 | PFI ETFs-EO Sh.Mat.UC.ETF EUR acc. | ANT | 0 | 7.730 |
| LU1109942653 | Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond 1D | ANT | 0 | 98.829 |
| LU0290355717 | Xtr.II Eurozone Gov.Bond 1C | ANT | 0 | 1.718 |

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 | | | 372.698 |
| DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR | | | | |
| EURO STOXX 50 | | | | |
| EURO STOXX BANKS | | | | |
| EURO STOXX INSURANCE NR | | | | |
| EURO STOXX UTILITIES NR | | | | |
| FTSE 100 PRICE INDEX | | | | |
| MDAX (PERF. INDEX) TR | | | | |
| MSCI Emerging Markets Index | | | | |
| NASDAQ 100 STOCK INDEX | | | | |
| RUSSELL 2000 Index | | | | |
| S&P 500 | | | | |
| SMI SWISS MARKET INDEX | | | | |
| STOXX EUROPE 600 | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Auto&Parts | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Basic Resources | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Construction & Materials | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Healthcare | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Ind. Goods & Services | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Technology | | | | |
| TOPIX | | | | |
| Verkaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 125.795 |
| EURO STOXX 50 | | | | |
| EURO STOXX UTILITIES NR | | | | |
| FTSE 100 PRICE INDEX | | | | |
| MSCI Emerging Markets Index | | | | |
| NASDAQ 100 STOCK INDEX | | | | |
| SMI SWISS MARKET INDEX | | | | |

Derivate

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

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|---|--------------------|-----------------------|---------------------|
| STOXX EUROPE 600 | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Chemicals | | | | |
| STOXX EUROPE 600 F & Bev. | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Telecom | | | | |
| TOPIX) | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | |
| Gekaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 102.849 |
| BTP 10y 6% | | | | |
| Euro-Bund 10y 6% | | | | |
| Euro-Buxl 30y 4% | | | | |
| Euro-Schatz 2y 6% | | | | |
| OAT Long Term Bonds 10y 6% | | | | |
| UK Treasury 10y 4% | | | | |
| US Treasury Notes 10y 6% | | | | |
| US Treasury Notes 5y 6% | | | | |
| Verkaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 177.720 |
| BTP 10y 6% | | | | |
| Euro-Bobl 5y 6% | | | | |
| Euro-Bund 10y 6% | | | | |
| Euro-Schatz 2y 6% | | | | |
| Ultra US Treasury Notes 10y 6% | | | | |
| US Treasury Notes 10y 6% | | | | |
| US Treasury Notes 2y 6% | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | |
| Verkauf von Devisen auf Termin: | | | | |
| EUR/GBP | EUR | | | 69 |
| EUR/USD | EUR | | | 5.507 |
| USD/CHF | EUR | | | 6.658 |
| USD/JPY | EUR | | | 5.412 |
| USD/MXN | EUR | | | 1.350 |
| USD/SEK | EUR | | | 635 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | |
| Kauf von Devisen auf Termin: | | | | |
| AUD/USD | EUR | | | 3.638 |
| EUR/GBP | EUR | | | 6.954 |
| EUR/USD | EUR | | | 66.799 |
| GBP/USD | EUR | | | 4.055 |
| USD/CHF | EUR | | | 9 |
| USD/JPY | EUR | | | 17.883 |
| USD/SEK | EUR | | | 2.135 |
| USD/ZAR | EUR | | | 1.113 |

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 |
|---|---|--------------------|-----------------------|---------------------|
| Optionsrechte | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindices | | | | |
| Gekaufte Kaufoptionen (Call) | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 1.771 |
| S&P 500 PRICE INDEX) | | | | |
| Optionsrechte auf Zins-Derivate | | | | |
| Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte | | | | |
| Gekaufte Kaufoptionen (Call) | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 9.622 |
| 6% US Treasury Nt. Fut. (10 J.) 20.03.25) | | | | |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call) | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 15.133 |
| 6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.03.25 | | | | |
| 6% US Treasury Nt. Fut. (10 J.) 20.03.25) | | | | |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put) | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 28.020 |
| 6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.03.25 | | | | |
| 6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.06.25) | | | | |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG GlobalBalance DF
für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025**

| | | EUR |
|--|--|---------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. | Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 47.050,41 |
| 2. | Erträge aus Investmentanteilen | 706.102,93 |
| 3. | Sonstige Erträge ¹⁾ | 3.886,73 |
| Summe der Erträge | | 757.040,07 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. | Zinsen aus Kreditaufnahmen | -20.676,10 |
| 2. | Verwaltungsvergütung | -843.533,60 |
| 3. | Verwahrstellenvergütung | -18.111,96 |
| 4. | Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -13.654,67 |
| 5. | Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -24.780,70 |
| Summe der Aufwendungen | | -920.757,03 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | -163.716,96 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. | Realisierte Gewinne | 12.281.628,93 |
| 2. | Realisierte Verluste | -9.164.863,57 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 3.116.765,36 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 2.953.048,40 |
| 1. | Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾ | -1.030.518,60 |
| 2. | Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾ | 38.541,09 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | -991.977,51 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 1.961.070,89 |

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

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

Entwicklung des Sondervermögens MEAG GlobalBalance DF

| | EUR | EUR |
|--|---------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 80.766.344,53 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | -3.118.327,05 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 2.896.347,29 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -6.014.674,34 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 89.175,42 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 1.961.070,89 |
| davon nicht realisierte Gewinne | -1.030.518,60 | |
| davon nicht realisierte Verluste | 38.541,09 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 79.698.263,79 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG GlobalBalance DF

| | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---|----------------------|------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 13.891.537,87 | 13,04 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 10.938.489,47 | 10,27 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 2.953.048,40 | 2,77 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | 13.891.537,87 | 13,04 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | 1.936.798,30 | 1,82 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | 11.954.739,57 | 11,22 |
| III. Gesamtausschüttung | 0,00 | 0,00 |
| 1. Endausschüttung | 0,00 | 0,00 |
| a) Barausschüttung | 0,00 | 0,00 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG GlobalBalance DF

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|---------------|---|-------------------|
| 31.03.2025 | 79.698.263,79 | 74,82 |
| 31.03.2024 | 80.766.344,53 | 72,95 |
| 31.03.2023 | 75.776.555,83 | 64,93 |
| 31.03.2022 | 84.796.960,69 | 70,66 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG GlobalBalance DF

Angaben nach der Derivateverordnung

| | | |
|---|-----|--------------------------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 85.677.687,65 |
| Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte | | |
| BNP Paribas | | |
| Barclays Bank Ireland PLC | | |
| BoFA Securities Europe SA | | |
| Citibank Europe plc | | |
| Standard Chartered Bank AG | | |
| State Street Bank International GmbH | | |
| UniCredit Bank AG | | |
| Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt. | | |
| Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV) | | |
| BLOOMBERG BARC Euro Aggregate TR | | 33,00% |
| STOXX EUROPE 600 NR | | 22,00% |
| S&P 500 PI | | 18,00% |
| BLOOMBERG BARC US Aggregate TR | | 15,00% |
| JPM EMBI Global Diversified EUR hedged | | 7,00% |
| MSCI Emerging Markets Daily Net USD TR | | 5,00% |
| Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV | | |
| kleinster potenzieller Risikobetrag | | 2,19% |
| größter potenzieller Risikobetrag | | 3,94% |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | | 3,22% |
| 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 | 208,42 |
|--|--------|

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

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

Sonstige Angaben

| | | |
|--|-----|---------------|
| Anteilwert MEAG GlobalBalance DF | EUR | 74,82 |
| Umlaufende Anteile MEAG GlobalBalance DF | STK | 1.065.234,138 |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG GlobalBalance DF

| | |
|--|--------|
| Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) | 1,68 % |
|--|--------|

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

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

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

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

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

| ISIN | Fondsname | Bezahlter Ausgabeaufschlag | Bezahlter Rücknahmeabschlag | Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in % |
|---------------|--|----------------------------|-----------------------------|--|
| LU1681049018 | AIS-Amundi S&P 500 U.ETF C capit. USD | 0,00 | 0,00 | 0,15 |
| LU1931975152 | Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOVIES UCITS ETF DR EUR dist. | 0,00 | 0,00 | 0,05 |
| LU1846577168 | Artemis Fd-SmartGARP GL.EM Eq. I EUR acc. | 0,00 | 0,00 | 0,95 |
| IE00BYXWSX94 | Barings Umbr.-Bar.Em.M.Sov.D. A USD Accumulating | 0,00 | 0,00 | 0,25 |
| LU1623762413 | Carmignac Portf.-Emergents FW EUR acc. | 0,00 | 0,00 | 0,85 |
| IE00B5WN3467 | Comgest Growth PLC-Europe I acc. EUR | 0,00 | 0,00 | 1,00 |
| IE0004HHNT04 | Comgest Growth-Europe Compoun. SEA EUR acc. | 0,00 | 0,00 | 0,53 |
| LU1863261993 | DWS I.-ESG Climate Tech XC EUR acc. | 0,00 | 0,00 | 0,35 |
| DE000A3E18Z5 | Empureon US Equity Fund Anteilsklasse X | 0,00 | 0,00 | 0,65 |
| IE00BKSBSG544 | Fidelity-US Eq.Res.Enh.U.ETF USD Acc | 0,00 | 0,00 | 0,20 |
| DE000A3DDTK9 | FS Colibri Event Driven Bonds X T EUR | 0,00 | 0,00 | 0,95 |
| LU0555027738 | GS US Dollar Credit I CAP USD | 0,00 | 0,00 | 0,36 |
| IE0000J5TQP4 | HanETF-Fut.of Defence ETF USD acc. | 0,00 | 0,00 | 0,49 |
| IE00B3YCGJ38 | InvescoMI S&P 500 ETF Acc | 0,00 | 0,00 | 0,05 |
| DE000A0F5UJ7 | iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE | 0,00 | 0,00 | 0,45 |
| DE0002635307 | iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE | 0,00 | 0,00 | 0,19 |
| DE000A0F5UF5 | iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE | 0,00 | 0,00 | 0,30 |
| IE00BYVJRP78 | iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD | 0,00 | 0,00 | 0,25 |
| IE00B4PY7Y77 | iShsII-\$Hgh Yld Corp Bd U.ETF USD (Dist) | 0,00 | 0,00 | 0,50 |
| IE00B2NPKV68 | iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF USD (Dist) | 0,00 | 0,00 | 0,45 |
| IE000F6G1DE0 | iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF EUR acc. | 0,00 | 0,00 | 0,20 |
| LU0217389567 | JPMorgan-US Aggregate Bond Fd | 0,00 | 0,00 | 0,45 |
| LU0984223668 | Legal & General-Euro Corp. Bd I EUR acc. | 0,00 | 0,00 | 0,30 |
| IE00BDTYYL24 | Man Fds VI-Man High Yld Opps I EUR | 0,00 | 0,00 | 0,60 |
| IE000NS7XVU2 | Man Fds-Man Dynamic Income I USD acc. | 0,00 | 0,00 | 0,49 |
| IE000VA5W9HO | Man-Man Glob.Inv.Grade Opps I Hgd EUR acc. | 0,00 | 0,00 | 0,49 |
| DE000A0HF483 | MEAG EuroInvest I ⁰ | 0,00 | 0,00 | 0,35 |
| DE0009757443 | MEAG EuroRent A ⁰ | 0,00 | 0,00 | 0,80 |
| DE000A2PPJZ8 | MEAG GlobalAktien ⁰ | 0,00 | 0,00 | 1,40 |
| FR0010377028 | MUF-Amundi Topix II UCITS ETF D-JPY | 0,00 | 0,00 | 0,45 |
| LU1001014080 | Multipartner-Konwave Gold Equ C capit. USD | 0,00 | 0,00 | 1,00 |
| LU1022033309 | MUP-Konwave Transition Metals C USD | 0,00 | 0,00 | 1,00 |
| LU1429558650 | N.I.F.(L.)-L.S.US Gwth Equity S1 A (USD) | 0,00 | 0,00 | 0,60 |
| LU0539144625 | Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd BI-EUR | 0,00 | 0,00 | 0,30 |
| IE00BKTNQ897 | Oaks Em.UF-Fiera Oaks EM Sel. Class C USD Acc Series 1 | 0,00 | 0,00 | 1,00 |
| IE00BVZ6SP04 | PFI ETFs-EO Sh.Mat.UC.ETF EUR acc. | 0,00 | 0,00 | 0,35 |
| LI1115702881 | Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc. | 0,00 | 0,00 | 0,90 |
| LI1103215128 | Plenum Eur.Insur.Bd Fd S EUR acc. | 0,00 | 0,00 | 0,40 |
| LU0414045319 | Schroder ISF Euro Corp.Bond X dist. EUR | 0,00 | 0,00 | 0,25 |
| IE00BKF1PS04 | Twelve Cat Bond Fund S11 EUR acc. | 0,00 | 0,00 | 0,75 |
| IE00BHXMH11 | UBS(IrI)ETF-S&P 500 SS UC.ETF A USD acc. | 0,00 | 0,00 | 0,10 |
| IE0007471695 | Vang.Inv.S.-US Gov. Bd Index A | 0,00 | 0,00 | 0,12 |

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

| ISIN | Fondsname | Bezahlter Ausgabeaufschlag | Bezahlter Rücknahmeabschlag | Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in % |
|--------------|----------------------------------|----------------------------|-----------------------------|--|
| LU1109942653 | Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond 1D | 0,00 | 0,00 | 0,23 |
| LU0290355717 | Xtr.II Eurozone Gov.Bond 1C | 0,00 | 0,00 | 0,05 |
| LU0478205379 | Xtrackers II EUR Corporate Bd 1C | 0,00 | 0,00 | 0,12 |
| LU0429459356 | Xtrackers II US Treasuries 1D | 0,00 | 0,00 | 0,06 |

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

Transaktionskosten EUR 14.499,55.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2024 betreffend das Geschäftsjahr 2024. 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 2024 nicht verändert.

| | | |
|---|-----|------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 22.781.529 |
| davon feste Vergütung | EUR | 16.369.890 |
| davon variable Vergütung | EUR | 6.086.512 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | EUR | 0 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 136 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | EUR | 0 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen | EUR | 2.029.643 |
| davon Geschäftsleiter | EUR | 2.029.643 |
| 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 24. Juni 2025

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG GlobalBalance DF - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025 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. Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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 Anteilinhaber 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 einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 25.06.2025

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Kruise)
Wirtschaftsprüfer

Tätigkeitsbericht MEAG GlobalChance DF zum 31.03.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Die weltweiten Aktienmärkte durchliefen im Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025 ein ausgesprochen bewegtes Jahr. Geprägt war die Berichtsperiode von einer sich verändernden Zinspolitik, geopolitischen Störfaktoren, aber auch strukturellem Rückenwind durch technologische Innovationen – allen voran im Bereich der Künstlichen Intelligenz. Nach einem verhaltenen Start mit zwischenzeitlichen Rücksetzern, bedingt durch anhaltende Unsicherheit rund um die Geldpolitik der großen Notenbanken, setzte ab Ende April eine dynamische Aufwärtsbewegung ein. Besonders stark war die Rallye in den USA ausgeprägt, getragen von Tech-Schwergewichten und dem anhaltenden Hype um KI-basierte Geschäftsmodelle. Die solide Verfassung der US-Konjunktur sowie überzeugende Unternehmenszahlen sorgten für neue Allzeithochs an den US-Börsen, insbesondere im Nasdaq 100. Doch der Aufwärtstrend wurde im Sommer 2024 jäh unterbrochen – global einsetzende Kurskorrekturen trafen die Märkte spürbar. In den USA kam es zu einer Normalisierung im Technologiesektor: Nach der Euphorie rund um Künstliche Intelligenz sorgten erste Anzeichen für überhöhte Erwartungen und rückläufige Margen für eine realistische Neubewertung. Ein besonders einschneidendes Ereignis spielte sich am japanischen Aktienmarkt ab. Die Bank of Japan beendete ihre jahrzehntelange ultralockere Geldpolitik und hob überraschend den Leitzins an. Dies markierte nicht nur eine geldpolitische Zeitenwende, sondern wirkte sich unmittelbar auf den globalen Kapitalfluss aus: Der traditionell beliebte „Carry Trade“ – die Finanzierung von Investitionen in höherverzinsten Währungen mit billigen Yen-Krediten – verlor rapide an Attraktivität. Die Folge: Der Yen wertete deutlich auf, ausländische Investoren zogen Kapital aus dem japanischen Aktienmarkt ab, was zu einem historischen, in seiner Dynamik selten gesehenen Abverkauf führte. Binnen weniger Stunden verlor der Nikkei 225 zweistellig. Die Carry-Trade-Strategie verfolgt einen Ansatz, bei dem Investoren Geld in einer Währung mit niedrigem Zinssatz aufnehmen und es in einer Währung mit höherem Zinssatz anlegen.

Gegen Herbst kehrte, unterstützt durch geldpolitische Locke-

rungsmaßnahmen in den USA und Europa, erneut Zuversicht an die Märkte zurück. Die US-Notenbank senkte ihren Leitzins schrittweise auf eine Spanne von 4,25 bis 4,5 Prozent, während die Europäische Zentralbank deutliche Zinssenkungen von 4,5 auf 2,65 Prozent vornahm. Dies schuf Erleichterung bei zinsensiblen Sektoren und belebte insbesondere die europäischen Aktienmärkte wieder. Vor den US-Präsidentenwahlen im November keimte allerdings erneut Nervosität auf. Die Wiederwahl Donald Trumps zum 47. Präsidenten der Vereinigten Staaten rief zunächst Befürchtungen vor protektionistischen Maßnahmen hervor. Doch erste Ankündigungen zu Steuersenkungen und Deregulierungen sorgten rasch für positive Impulse, was den US-Märkten zum Jahresende einen weiteren Schub verlieh. Im neuen Kalenderjahr 2025 setzte sich insbesondere in Europa ein freundlicher Trend fort. Gegen Ende der Berichtsperiode belasteten jedoch erneute Handelskonflikte die globale Stimmung. Die Einführung von Zöllen durch die USA gegenüber Kanada, Mexiko und China sowie angekündigte Maßnahmen gegen die Europäische Union führten zu einer deutlichen, wenn auch kurzfristigen Korrektur. Trotz dieser Turbulenzen verzeichnete der Index MSCI World per 31. März 2025 in lokaler Währung ein Plus von 5,5 Prozent – ein Ergebnis, das die Widerstandskraft und Ertragskraft global aufgestellter Unternehmen unterstreicht. Entscheidend für die Wertentwicklung war im Berichtsjahr nicht nur das Ob, sondern vor allem das Wo und Wie investiert wurde. Regionale Allokation, sektorale Fokussierung und eine flexible Steuerung erwiesen sich als zentrale Erfolgsfaktoren in einem herausfordernden, aber chancenreichen Aktienjahr.

Im Geschäftsjahr lag ein regionaler Schwerpunkt des Dachfonds auf den nordamerikanischen Aktienmärkten – getragen von der überdurchschnittlichen Entwicklung großer US-Indizes, insbesondere im Technologiesektor. Die Positionierung wurde im Jahresverlauf gezielt erweitert, um von der Marktbreite und Innovationskraft US-amerikanischer Unternehmen zu profitieren. Ein zentrales Neuinvestment war der Empureon US Equity Fund, der auf die systematische Vereinnahmung risikokontrollierter Volatilitätsprämien innerhalb des US-Aktienuniversums setzt. Der Fonds verfolgt eine regelbasierte, quantitative Strategie, mit der auf schwankungsintensive Marktphasen flexibel reagiert werden kann. Diese Ergänzung brachte ein diversifizierendes Element ins Portfolio, das von traditionellen Long-only-Aktienansätzen unabhängig agiert.

Ebenfalls neu aufgenommen wurde der Fidelity US Equity Enhanced Income UCITS ETF, ein sogenannter aktiver ETF. Die Strategie kombiniert eine breite US-Aktienauswahl mit aktiver Steuerung bei geringen Kosten. Im Vergleich zu klassischen aktiven Fonds bietet dieses Produkt ein attraktives Kostenprofil bei gleichzeitigem Potenzial zur Überrendite. Zur gezielten Abbildung wachstumsstarker US-Titel wurde zudem der Fonds N.I.F. (L.) | –

L.S. US Growth Equity ins Portfolio integriert. Mit einem klaren Fokus auf wachstumsorientierte Unternehmen ergänzt der Fonds die bestehenden Positionen durch einen aktiven, stockpicking-orientierten Ansatz. Stockpicking ist eine Anlagestrategie, bei der Investoren gezielt einzelne Aktien auswählen. Abgerundet wurde die Nordamerika-Allokation durch eine Investition in den MEAG GlobalAktien. Obwohl global aufgestellt, liegt ein Schwerpunkt des Fonds auf US-Unternehmen, die in zukunftsweisenden Themenfeldern wie Digitalisierung, Nachhaltigkeit und Gesundheitsinnovation tätig sind. Damit wurde die Positionierung in strukturellen Wachstumsbereichen weiter gestärkt.

Vor dem Hintergrund global steigender Verteidigungsausgaben und geopolitischer Spannungen entschied sich das Fondsmanagement darüber hinaus für den Erwerb des HanETF – Future of Defence ETF. Dieser Indexfonds bietet gezielten Zugang zu Unternehmen aus dem Rüstungs- und Sicherheitssektor und ermöglicht es, von der wachsenden Nachfrage nach Verteidigungstechnologie weltweit zu profitieren. Im Segment der Emerging Markets erweiterte das Fondsmanagement das Portfolio um zwei sich gut ergänzende Strategien: Mit dem Artemis SmartGARP Fund wurde ein Fokus auf fundamentale attraktive Value-Titel innerhalb der Schwellenländer gelegt. Die Value-Strategie ist eine Anlagestrategie, die darauf abzielt, unterbewertete Finanzinstrumente, insbesondere Aktien, zu identifizieren und zu erwerben. Parallel dazu investierte der Fonds in den Oaks Emerging Markets UCITS Fund, der gezielt kleinere und weniger stark beachtete Schwellenländer abdeckt. Die beiden Zielfonds zeichnen sich durch geringe regionale Überlappungen aus und ermöglichen so einen breiten und zugleich fokussierten Zugang zu unterschiedlichen Regionen und Marktphasen innerhalb der Schwellenländer.

Im europäischen Aktienportfolio setzte das Fondsmanagement im Berichtszeitraum gezielt neue Akzente. So wurde die Gewichtung des breit aufgestellten Indexfonds STOXX Europe 600 selektiv reduziert, während im Gegenzug das Engagement im iShares STOXX Europe 600 Banks ETF erhöht wurde. Diese Umschichtung folgte einer klaren strategischen Überlegung: Banken gehören zu den unmittelbaren Profiteuren des gestiegenen Zinsniveaus sowie der sich normalisierenden Zinsstrukturkurve. Die Ausweitung der Zinsmargen und ein verbessertes Einlagen-/Kreditgeschäft stärkten die fundamentale Ertragslage des Sektors deutlich – ein Umfeld, das durch die gezielte Übergewichtung genutzt wurde.

Im Rahmen der globalen Portfoliostruktur wurde zudem die Allokation japanischer Aktien von direkten Fondsinvestments auf Derivatestrategien umgestellt. Der neue Ansatz ermöglicht eine flexiblere Steuerung und ein präziseres Risikomanagement – insbesondere in Anbetracht der starken Währungsbewegungen und

des abrupten Richtungswechsels der japanischen Geldpolitik.

Flankierend wurde das Portfolio durch die gezielte Beimischung liquider alternativer Strategien erweitert. Mit dem Plenum CAT Bond Dynamic Fund wurde ein Zielfonds aufgenommen, der in Katastrophenanleihen investiert – eine Assetklasse, die weitgehend unabhängig von klassischen Aktien- und Zinsmärkten agiert. Solche alternativen Bausteine tragen dazu bei, die Volatilität des Gesamtportfolios zu reduzieren und potenzielle Rückschläge in schwächeren Marktphasen abzufedern. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2025 der iShares V-S&P 500 Information Technology Sector, Invesco S&P 500 ETF (7,80 Prozent), der Vanguard S&P 500 ETF (7,44 Prozent) und der Dodge & Cox Worldwide US Stock Fund (6,69 Prozent).

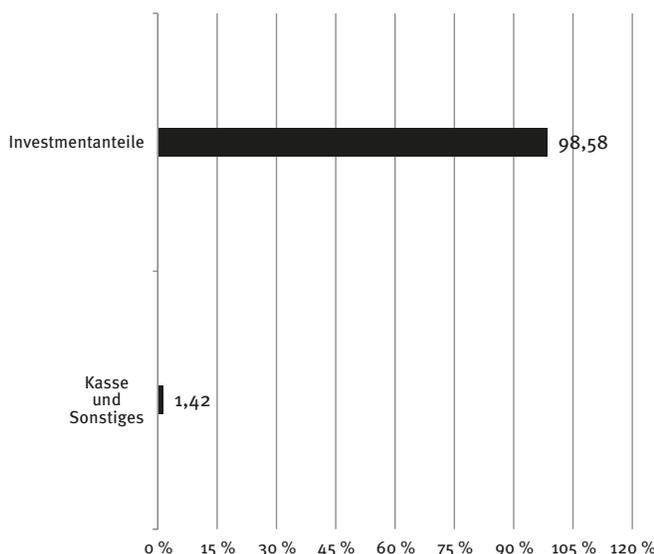
Der MEAG GlobalChance DF erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 1,88 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (28 % STOXX Europe 50 Net Return Index; 55 % S&P 500 Net Total Return Index; 8 % Topix 100 Total Return Index; 9 % MSCI Emerging Net Total Return USD Index) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 7,44 Prozent. Einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung leisteten die Engagements in die US-amerikanischen Technologie-Indizes. Generell entwickelten sich sowohl US-amerikanische als auch europäische Indizes im Geschäftsjahr gut. Das Fondsmanagement setzte in diesem Zusammenhang auch erfolgreich Derivate sowohl zu Absicherungszwecken als auch zur Wahrung von Chancen ein. Auf der Negativseite schlugen vor allem zwei Faktoren zu Buche: Zum einen belastete die stärkere Gewichtung kleiner und mittelständischer Unternehmen in Europa zum Jahresbeginn die Performance, die im schwachen konjunkturellen Umfeld deutlich hinter den großen Indizes zurückblieb. Zum anderen wurde das Potenzial europäischer Aktien gegen Jahresende nicht vollständig ausgeschöpft, da hier eine etwas zu konservative Allokation gewählt wurde.

Mit Blick auf die kommenden Monate bleibt das Umfeld an den internationalen Finanzmärkten von einer erhöhten Unsicherheit geprägt. Zwar gibt es Anzeichen für eine nachlassende Inflation in mehreren großen Volkswirtschaften, doch geopolitische Spannungen und protektionistische Tendenzen sorgen weiterhin für Nervosität an den Kapitalmärkten. Die fortgesetzte Handelspolitik der USA, inklusive wiederholter Zollankündigungen gegenüber wichtigen Handelspartnern, trägt zur Verunsicherung bei – insbesondere, wenn sie ohne klare strategische Linie kommuniziert werden. Die Entwicklung des Handelskonfliktes mit China bleibt dabei ein zentrales Thema. Sollte es zu einer weiteren Eskalation kommen, könnten sich die Auswirkungen auf die Unternehmensgewinne verschärfen. In einem solchen Szenario wären Gewinnrevisionen nicht auszuschließen, vor allem angesichts der aktuell noch optimistischen Gewinnerwartungen vieler Marktteilnehmer.

Gleichzeitig rücken die Auswirkungen neuer Zölle auf globale Lieferketten und Produktionskosten stärker in den Fokus. Positiv zu bewerten sind hingegen konjunkturstützende Maßnahmen in Europa, insbesondere in Deutschland. Neue fiskalische Impulse könnten hier das Wirtschaftswachstum stabilisieren und in einzelnen Sektoren sogar zu einer Wiederbelebung führen. Vor diesem Hintergrund dürfte die Volatilität an den Aktienmärkten auch in den kommenden Monaten erhöht bleiben. Kurzfristige Ausschläge – sowohl nach oben als auch nach unten – sind in einem solchen Marktumfeld nicht ungewöhnlich. Insgesamt bleibt die Situation anspruchsvoll – sie bietet jedoch auch Chancen für selektive, flexible Anlagestrategien, die auf unterschiedliche Szenarien vorbereitet sind.

Portfoliostruktur zum 31.03.2025

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

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

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Aktienkursschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilspreises, betrug in der Berichtsperiode 13,32 Prozent und war somit als hoch einzustufen.

Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag wies der Investmentfonds offene Währungspositionen in Höhe von etwa 30 Prozent des Fondsvermögens aus. Die Währungsrisiken sind demnach als moderat anzusehen.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Nachhaltigkeitsrisiken

Die Fondsgesellschaft betrachtet Nachhaltigkeitsrisiken als keine neue Risikoart im eigentlichen Sinne. Nachhaltigkeitsrisiken kön-

nen als Faktor zur Wesentlichkeit der vorgenannten Risikoarten beitragen und wurden in diesem Rahmen berücksichtigt.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

| Gewinne | | Prozent | |
|------------------------|------------|-----------------------|----------------|
| aus Investmentanteilen | EUR | 93.571.380,71 | 58,15% |
| aus Devisen | EUR | 813.105,59 | 0,51% |
| aus Derivate | EUR | 66.533.083,46 | 41,35% |
| Summe | EUR | 160.917.569,76 | 100,00% |
| Verluste | | Prozent | |
| aus Investmentanteilen | EUR | -207.867,94 | 0,26% |
| aus Devisen | EUR | 238.955,20 | -0,30% |
| aus Derivate | EUR | -80.503.559,99 | 100,04% |
| Summe | EUR | -80.472.472,73 | 100,00% |
| Gesamt | EUR | 80.445.097,03 | |

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 1. November 2024 wurden die Besonderen Anlagebedingungen angepasst und dabei wurde eine detaillierte Darstellung der Methodik zur Kostenbelastung im Kostenparagrafen dargestellt. Ebenfalls zum 1. November 2024 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen geändert – diese Änderungen erfolgten in Anlehnung an die Muster-Anlagebedingungen des BVI.

Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG GlobalChance DF

| | |
|--|-------------------------------|
| ISIN | DE0009782789 |
| Auflagedatum | 02.10.2000 |
| Fondswährung | EUR |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Verwaltungsvergütung | Max. 2,00 %, zzt. 1,50 % p.a. |
| Ausgabeaufschlag | Max. 5,00 %, zzt. 5,00 % |
| Mindestanlagesumme | 0 EUR |
| Fondsvermögen | 621.267.754,45 € |
| Umlaufende Anteile | 7.265.327,573 |
| Anteilwert | 85,51€ |
| Endausschüttung pro Anteil am 04.06.2025 | - |
| Gesamtkostenquote ¹⁾ | 1,96 % |

Alle Daten per 31.03.2025

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2024/2025 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Vermögensübersicht MEAG GlobalChance DF

Vermögensübersicht

| | | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|----------------------------------|------------|-----------------------|--|
| I. Vermögensgegenstände | | 629.510.976,72 | 101,33 |
| 1. Investmentanteile | | 612.476.122,68 | 98,58 |
| - Rentenfonds | EUR | 46.786.251,82 | 7,53 |
| - Aktienfonds | EUR | 250.367.651,82 | 40,30 |
| - Indexfonds | EUR | 315.322.219,04 | 50,75 |
| 2. Derivate | | -3.152.780,39 | -0,51 |
| 3. Bankguthaben | | 5.059.274,76 | 0,81 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | | 15.128.359,67 | 2,44 |
| II. Verbindlichkeiten | | -8.243.222,27 | -1,33 |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | | -8.243.222,27 | -1,33 |
| III. Fondsvermögen | EUR | 621.267.754,45 | 100,00 |

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

Vermögensaufstellung MEAG GlobalChance DF

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--|--|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| Investmentanteile | | | | | | | EUR | 612.476.122,68 | 98,58 |
| KVG - eigene Investmentanteile | | | | | | | EUR | 63.514.264,32 | 10,22 |
| DE000A0HF483 | MEAG EuroInvest I | | ANT | 127.000 | 0 | 0 EUR | 123,3400 | 15.664.180,00 | 2,52 |
| DE000A2PPJZ8 | MEAG GlobalAktien | | ANT | 319.907 | 319.907 | 0 EUR | 65,7600 | 21.037.084,32 | 3,39 |
| DE000A141UQ6 | MEAG ProInvest I | | ANT | 100.000 | 0 | 0 EUR | 268,1300 | 26.813.000,00 | 4,32 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | EUR | 548.961.858,36 | 88,36 |
| LU1861137484 | AIS-AM.MSCI EUR.SRI CPAUE DR A EUR acc. | | ANT | 256.399 | 0 | 193.601 EUR | 82,8430 | 21.240.862,36 | 3,42 |
| LU1681044480 | AIS-Amundi MSCI EM ASIA C capit. EUR | | ANT | 250.244 | 0 | 294.427 EUR | 37,7350 | 9.442.957,34 | 1,52 |
| LU1846577168 | Artemis Fd-SmartGARP Gl.EM Eq. I EUR acc. | | ANT | 5.500.000 | 5.500.000 | 0 EUR | 1,5860 | 8.723.000,00 | 1,40 |
| IE0004HHNT04 | Comgest Growth-Europe Compoun. SEA EUR acc. | | ANT | 1.631.208 | 1.631.208 | 0 EUR | 11,1900 | 18.253.217,52 | 2,94 |
| DE000A3DDTK9 | FS Colibri Event Driven Bonds X T EUR | | ANT | 8.660 | 8.660 | 0 EUR | 1.202,7100 | 10.415.468,60 | 1,68 |
| IE00B3YCGJ38 | InvescoMI S&P 500 ETF Acc | | ANT | 47.701 | 19.637 | 0 EUR | 1.016,3000 | 48.478.526,30 | 7,80 |
| DE000A0F5UJ7 | iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE | | ANT | 641.993 | 641.993 | 0 EUR | 25,6800 | 16.486.380,24 | 2,65 |
| DE0002635307 | iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE | | ANT | 479.494 | 0 | 248.968 EUR | 52,9400 | 25.384.412,36 | 4,09 |
| DE000A0F5UF5 | iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE | | ANT | 169.962 | 91.449 | 158.388 EUR | 171,6600 | 29.175.676,92 | 4,70 |
| IE00B5BMR087 | iShs VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc) | | ANT | 70.688 | 0 | 11.312 EUR | 547,0200 | 38.667.749,76 | 6,22 |
| LI1115702881 | Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc. | | ANT | 75.000 | 75.000 | 0 EUR | 124,6500 | 9.348.750,00 | 1,50 |
| IE00BKF1PS04 | Twelve Cat Bond Fund S11 EUR acc. | | ANT | 74.500 | 0 | 0 EUR | 135,7100 | 10.110.395,00 | 1,63 |
| IE00B3XXRP09 | Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD Distributing | | ANT | 475.000 | 0 | 0 EUR | 97,3160 | 46.225.100,00 | 7,44 |
| IE00BFMNPS42 | Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF 1C | | ANT | 401.221 | 0 | 298.779 EUR | 54,2500 | 21.766.239,25 | 3,50 |
| FR0010377028 | MUF-Amundi Topix II UCITS ETF D-JPY | | ANT | 1 | 0 | 195.478 JPY | 25.910,0000 | 160,40 | 0,00 |
| LU0683601610 | AB SICAV I-Select US Equ.Ptf. S1 acc. USD | | ANT | 290.000 | 0 | 0 USD | 81,9200 | 21.992.964,27 | 3,54 |
| IE00B520HN47 | Dodge&Cox Worldw.Fds-U.S.Stock USD | | ANT | 880.000 | 0 | 0 USD | 51,0200 | 41.564.154,79 | 6,69 |
| DE000A3E18Z5 | Empireon US Equity Fund Anteilsklasse X | | ANT | 2.275 | 2.275 | 0 USD | 16.885,8400 | 35.563.123,50 | 5,72 |
| IE00BKSBGS44 | Fidelity-US Eq.Res.Enh.U.ETF USD Acc | | ANT | 1.598.990 | 1.598.990 | 0 USD | 9,7790 | 14.475.581,57 | 2,33 |
| IE00BYVJ8M18 | Fisher Inv.Inst.Fds-US Equ.ESG USD acc. | | ANT | 152.000 | 0 | 0 USD | 232,8700 | 32.768.228,11 | 5,27 |
| IE000OJ5TQP4 | HanETF-Fut.of Defence ETF USD acc. | | ANT | 1.063.528 | 1.063.528 | 0 USD | 14,2540 | 14.034.001,21 | 2,26 |
| IE00BF4G7076 | JPM ICAV-US Res.Enh.Jdx Eq.ETF JPM US Research Enhanced Index | | ANT | 287.089 | 287.089 | 775.000 USD | 55,1000 | 14.644.143,58 | 2,36 |
| IE000NS7XVU2 | Man Fds-Man Dynamic Income I USD acc. | | ANT | 102.330 | 102.330 | 0 USD | 178,5200 | 16.911.638,22 | 2,72 |
| LU1429558650 | N.I.F.(L.)-L.S.US Gwth Equity S1 A (USD) | | ANT | 62.950 | 62.950 | 0 USD | 362,5400 | 21.127.469,91 | 3,40 |
| IE00BKTNQ897 | Oaks Em.UF-Fiera Oaks EM Sel. Class C USD Acc Series 1 | | ANT | 450.000 | 600.000 | 150.000 USD | 16,4700 | 6.861.229,40 | 1,10 |
| IE00BLNMYC90 | Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight 1C USD | | ANT | 175.806 | 248.424 | 72.618 USD | 94,0100 | 15.300.427,75 | 2,46 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 612.476.122,68 | 98,58 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--|--|--------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|----------|----------------------|--|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | EUR | | -3.152.780,39 | -0,51 |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | EUR | | -927.229,57 | -0,15 |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | EUR | | -927.229,57 | -0,15 |
| DE000C6ZNNN9 | Euro STOXX 50 Fut. 20.06.25 | EUREX | Anzahl | -800 | | | | 1.184.613,45 | 0,19 |
| DE000F1CXNF1 | Mini MDAX Index Fut. 20.06.25 | EUREX | Anzahl | 630 | | | | -853.650,00 | -0,14 |
| US44928V8274 | Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 20.06.25 | US-ICE | Anzahl | -350 | | | | 352.633,76 | 0,06 |
| XC0009656890 | S&P 500 E-Mini Index Fut. 20.06.2025 | CME | Anzahl | 170 | | | | -945.545,38 | -0,15 |
| XC0009690246 | TOPIX Tokyo Stock Pr Index Fut. 12.06.25 | OSA | Anzahl | 220 | | | | -665.281,40 | -0,11 |
| Devisen-Derivate | | | | | | EUR | | -2.225.550,82 | -0,36 |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | EUR | | -3.777.400,75 | -0,61 |
| offene Positionen | | | | | | EUR | | -3.770.452,02 | -0,61 |
| EUR/SEK 0,38 Mio. | | OTC | | 380.426 | | | | 7.219,95 | 0,00 |
| EUR/USD 146,93 Mio. | | OTC | | 146.927.316 | | | | -4.546.666,28 | -0,73 |
| USD/CAD 21,03 Mio. | | OTC | | 21.025.471 | | | | -144.916,40 | -0,02 |
| USD/CHF 0,05 Mio. | | OTC | | 49.151 | | | | 652,54 | 0,00 |
| USD/JPY 26,21 Mio. | | OTC | | 26.210.396 | | | | 486.676,85 | 0,08 |
| USD/SEK 5,52 Mio. | | OTC | | 5.519.612 | | | | 426.581,32 | 0,07 |
| geschlossene Positionen | | | | | | EUR | | -6.948,73 | 0,00 |
| EUR/USD 19,43 Mio. | | OTC | | 19.432.493 | | | | -347.063,90 | -0,06 |
| USD/CHF 16,71 Mio. | | OTC | | 16.711.792 | | | | -46.040,64 | -0,01 |
| USD/JPY 20,13 Mio. | | OTC | | 20.129.039 | | | | 386.155,81 | 0,06 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | | | EUR | | 1.551.849,93 | 0,25 |
| offene Positionen | | | | | | EUR | | 765.266,43 | 0,12 |
| AUD/USD 31,05 Mio. | | OTC | | 31.048.983 | | | | -136.663,38 | -0,02 |
| EUR/USD 5,28 Mio. | | OTC | | 5.280.682 | | | | 60.502,11 | 0,01 |
| GBP/USD 18,33 Mio. | | OTC | | 18.331.663 | | | | 841.427,70 | 0,14 |
| geschlossene Positionen | | | | | | EUR | | 786.583,50 | 0,13 |
| EUR/SEK 19,52 Mio. | | OTC | | 19.519.694 | | | | -387.003,91 | -0,06 |
| EUR/USD 64,52 Mio. | | OTC | | 64.517.809 | | | | 943.239,95 | 0,15 |
| GBP/USD 23,97 Mio. | | OTC | | 23.973.035 | | | | 230.347,46 | 0,04 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | EUR | | 5.059.274,76 | 0,81 |
| Bankguthaben | | | | | | EUR | | 5.059.274,76 | 0,81 |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | EUR | | 4.259.064,78 | 0,69 |
| BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch) | | | EUR | 4.259.064,78 | | % | 100,0000 | 4.259.064,78 | 0,69 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|------|--|-------|--------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|------------|-----------------------|------------------------------------|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| | Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | EUR | 800.209,98 | 0,13 |
| | | AUD | | 49.940,51 | | % | 100,0000 | 28.809,89 | 0,00 |
| | | CHF | | 112.546,25 | | % | 100,0000 | 117.757,00 | 0,02 |
| | | GBP | | 180.943,85 | | % | 100,0000 | 216.220,17 | 0,03 |
| | | JPY | | 70.658.302,00 | | % | 100,0000 | 437.422,92 | 0,07 |
| | Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | 15.128.359,67 | 2,44 |
| | Dividendenansprüche | | EUR | 140.406,79 | | | | 140.406,79 | 0,02 |
| | Einschüsse (Initial Margin) | | EUR | 7.201.177,06 | | | | 7.201.177,06 | 1,16 |
| | Forderungen aus Cash-Collateral ²⁾ | | EUR | 4.580.000,00 | | | | 4.580.000,00 | 0,74 |
| | Forderungen aus schwebenden Geschäften | | EUR | 2.279.546,25 | | | | 2.279.546,25 | 0,37 |
| | Variation Margin | | EUR | 927.229,57 | | | | 927.229,57 | 0,15 |
| | Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | EUR | -1.716.096,78 | -0,28 |
| | Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | EUR | -1.716.096,78 | -0,28 |
| | | USD | | -1.853.727,74 | | % | 100,0000 | -1.716.096,78 | -0,28 |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | EUR | -6.527.125,49 | -1,05 |
| | Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾ | | EUR | -806.891,51 | | | | -806.891,51 | -0,13 |
| | Verbindlichkeiten aus Cash-Collateral | | EUR | -3.440.000,00 | | | | -3.440.000,00 | -0,55 |
| | Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften | | EUR | -2.280.233,98 | | | | -2.280.233,98 | -0,37 |
| | Fondsvermögen | | | | | | EUR | 621.267.754,45 | 100,00 |
| | Anteilwert MEAG GlobalChance DF | | | | | | EUR | 85,51 | |
| | Umlaufende Anteile MEAG GlobalChance DF | | | | | | STK | 7.265.327,573 | |

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 31.03.2025 | | | | |
|----------------|----------------------------|------------|---|--------------|
| AUD | (Australische Dollar) | 1,733450 | = | 1 Euro (EUR) |
| CAD | (Kanadische Dollar) | 1,554700 | = | 1 Euro (EUR) |
| CHF | (Schweizer Franken) | 0,955750 | = | 1 Euro (EUR) |
| GBP | (Britische Pfund Sterling) | 0,836850 | = | 1 Euro (EUR) |
| JPY | (Japanische Yen) | 161,533150 | = | 1 Euro (EUR) |
| SEK | (Schwedische Kronen) | 10,850700 | = | 1 Euro (EUR) |
| USD | (US-Amerikanische Dollar) | 1,080200 | = | 1 Euro (EUR) |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025**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. |
| OTC | Over-the-Counter |

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

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|--|--|---|--------------------|-----------------------|
| Investmentanteile | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | |
| IE00B5WN3467 | Comgest Growth PLC-Europe I acc. EUR | ANT | 0 | 590.000 |
| IE00B3WJKG14 | iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF USD (Acc) | ANT | 0 | 1.700.000 |
| LU0226954369 | Robeco CGF-R.BP US Premium Eq. Class I USD | ANT | 0 | 65.000 |
| LU0274211217 | Xtrackers Euro Stoxx 50 1D | ANT | 0 | 434.750 |

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 | | | 3.596.233 |
| DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR | | | | |
| EURO STOXX 50 | | | | |
| EURO STOXX BANKS | | | | |
| EURO STOXX INSURANCE NR | | | | |
| EURO STOXX UTILITIES NR | | | | |
| FTSE 100 PRICE INDEX | | | | |
| MDAX (PERF. INDEX) TR | | | | |
| MSCI Emerging Markets Index | | | | |
| NASDAQ 100 STOCK INDEX | | | | |
| RUSSELL 2000 Index | | | | |
| S&P 500 | | | | |
| SMI SWISS MARKET INDEX | | | | |
| STOXX EUROPE 600 | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Auto&Parts | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Basic Resources | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Construction & Materials | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Healthcare | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Ind. Goods & Services | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Technology | | | | |
| TOPIX | | | | |
| Verkaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 1.675.861 |
| EURO STOXX 50 | | | | |
| EURO STOXX UTILITIES NR | | | | |
| FTSE 100 PRICE INDEX | | | | |
| MSCI Emerging Markets Index | | | | |
| NASDAQ 100 STOCK INDEX | | | | |
| SMI SWISS MARKET INDEX | | | | |
| STOXX EUROPE 600 | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Chemicals | | | | |
| STOXX EUROPE 600 F & Bev. | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Telecom | | | | |

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 |
|---|---|--------------------|-----------------------|---------------------|
| TOPIX) | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | |
| Gekaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 480.947 |
| BTP 10y 6% | | | | |
| Euro-Bund 10y 6% | | | | |
| Euro-Buxl 30y 4% | | | | |
| Euro-Schatz 2y 6% | | | | |
| OAT Long Term Bonds 10y 6% | | | | |
| US Treasury Notes 10y 6% | | | | |
| US Treasury Notes 5y 6% | | | | |
| Verkaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 748.202 |
| BTP 10y 6% | | | | |
| Euro-Bobl 5y 6% | | | | |
| Euro-Bund 10y 6% | | | | |
| Euro-Schatz 2y 6% | | | | |
| US Treasury Notes 10y 6% | | | | |
| US Treasury Notes 2y 6% | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | |
| Verkauf von Devisen auf Termin: | | | | |
| EUR/GBP | EUR | | | 576 |
| EUR/JPY | EUR | | | 59.206 |
| EUR/USD | EUR | | | 522.705 |
| USD/CAD | EUR | | | 60.053 |
| USD/CHF | EUR | | | 63.787 |
| USD/JPY | EUR | | | -32 |
| USD/SEK | EUR | | | 5.236 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | |
| Kauf von Devisen auf Termin: | | | | |
| AUD/USD | EUR | | | 78.981 |
| EUR/GBP | EUR | | | 57.948 |
| EUR/USD | EUR | | | 23.402 |
| GBP/USD | EUR | | | 77.815 |
| USD/CHF | EUR | | | 81 |
| USD/JPY | EUR | | | 162.848 |
| USD/SEK | EUR | | | 21.351 |
| USD/ZAR | EUR | | | 8.598 |
| Optionsrechte | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindices | | | | |
| Gekaufte Kaufoptionen (Call) | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 20.660 |
| S&P 500 PRICE INDEX) | | | | |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG GlobalChance DF
für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025**

| | | EUR |
|--|--|-----------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. | Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 823.301,07 |
| 2. | Erträge aus Investmentanteilen | 2.578.813,27 |
| 3. | Sonstige Erträge ¹⁾ | 18.073,38 |
| Summe der Erträge | | 3.420.187,72 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. | Zinsen aus Kreditaufnahmen | -87.195,59 |
| 2. | Verwaltungsvergütung | -9.225.241,84 |
| 3. | Verwahrstellenvergütung | -68.802,99 |
| 4. | Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -32.644,29 |
| 5. | Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -126.003,30 |
| Summe der Aufwendungen | | -9.539.888,01 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | -6.119.700,29 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. | Realisierte Gewinne | 160.917.569,76 |
| 2. | Realisierte Verluste | -80.472.472,73 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 80.445.097,03 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 74.325.396,74 |
| 1. | Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾ | -39.225.281,33 |
| 2. | Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾ | -23.295.465,90 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | -62.520.747,23 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 11.804.649,51 |

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

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

Entwicklung des Sondervermögens MEAG GlobalChance DF

| | EUR | EUR |
|--|----------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 628.452.962,64 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | -19.897.434,52 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 2.786.827,23 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -22.684.261,75 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 907.576,82 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 11.804.649,51 |
| davon nicht realisierte Gewinne | -39.225.281,33 | |
| davon nicht realisierte Verluste | -23.295.465,90 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 621.267.754,45 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG GlobalChance DF

| | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---|-----------------------|------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 144.522.106,48 | 19,89 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 70.196.709,74 | 9,66 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 74.325.396,74 | 10,23 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | 144.522.106,48 | 19,89 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | 51.331.943,31 | 7,07 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | 93.190.163,17 | 12,83 |
| III. Gesamtausschüttung | 0,00 | 0,00 |
| 1. Endausschüttung | 0,00 | 0,00 |
| a) Barausschüttung | 0,00 | 0,00 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG GlobalChance DF

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|---------------|---|-------------------|
| 31.03.2025 | 621.267.754,45 | 85,51 |
| 31.03.2024 | 628.452.962,64 | 83,93 |
| 31.03.2023 | 552.318.123,55 | 72,60 |
| 31.03.2022 | 575.587.649,51 | 74,58 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG GlobalChance DF

Angaben nach der Derivateverordnung

| | | |
|---|------------|--------------------------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 938.903.424,25 |
| Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte | | |
| BNP Paribas | | |
| Citibank Europe plc | | |
| Standard Chartered Bank AG | | |
| State Street Bank International GmbH | | |
| UniCredit Bank AG | | |
| Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten | EUR | 3.440.000,00 |
| Davon: | | |
| Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben: | | 3.440.000,00 |
| 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) | | |
| S&P 500 Buyback Index Net TR | | 55,00% |
| STOXX EUROPE 50 NR | | 28,00% |
| MSCI Emerging Markets Daily Net USD TR | | 9,00% |
| TOPIX 100 TR | | 8,00% |
| Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV | | |
| kleinster potenzieller Risikobetrag | | 3,63% |
| größter potenzieller Risikobetrag | | 8,49% |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | | 6,22% |
| 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

220,03

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

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

Sonstige Angaben

| | | |
|---|-----|---------------|
| Anteilwert MEAG GlobalChance DF | EUR | 85,51 |
| Umlaufende Anteile MEAG GlobalChance DF | STK | 7.265.327,573 |

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 GlobalChance DF

| | |
|--|--------|
| Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) | 1,96 % |
|--|--------|

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

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

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

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

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

| ISIN | Fondsname | Bezahlter Ausgabeaufschlag | Bezahlter Rücknahmeabschlag | Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in % |
|---------------|---|----------------------------|-----------------------------|--|
| LU0683601610 | AB SICAV I-Select US Equ.Ptf. S1 acc. USD | 0,00 | 0,00 | 0,75 |
| LU1861137484 | AIS-AM.MSCI EUR.SRI CPAUE DR A EUR acc. | 0,00 | 0,00 | 0,08 |
| LU1681044480 | AIS-Amundi MSCI EM ASIA C capit. EUR | 0,00 | 0,00 | 0,10 |
| LU1846577168 | Artemis Fd-SmartGARP GL.EM Eq. I EUR acc. | 0,00 | 0,00 | 0,95 |
| IE00B5WN3467 | Comgest Growth PLC-Europe I acc. EUR | 0,00 | 0,00 | 1,00 |
| IE0004HHNT04 | Comgest Growth-Europe Compoun. SEA EUR acc. | 0,00 | 0,00 | 0,53 |
| IE00B520HN47 | Dodge&Cox Worldw.Fds-U.S.Stock USD | 0,00 | 0,00 | 0,60 |
| DE000A3E18Z5 | Empureon US Equity Fund Anteilsklasse X | 0,00 | 0,00 | 0,65 |
| IE00BKSBSG544 | Fidelity-US Eq.Res.Enh.U.ETF USD Acc | 0,00 | 0,00 | 0,20 |
| IE00BYVJ8M18 | Fisher Inv.Inst.Fds-US Equ.ESG USD acc. | 0,00 | 0,00 | 0,65 |
| DE000A3DDTK9 | FS Colibri Event Driven Bonds X T EUR | 0,00 | 0,00 | 0,95 |
| IE0000J5TQP4 | HanETF-Fut.of Defence ETF USD acc. | 0,00 | 0,00 | 0,49 |
| IE00B3YCGJ38 | InvescoMI S&P 500 ETF Acc | 0,00 | 0,00 | 0,05 |
| DE000A0F5UJ7 | iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE | 0,00 | 0,00 | 0,45 |
| DE0002635307 | iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE | 0,00 | 0,00 | 0,19 |
| DE000A0F5UF5 | iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE | 0,00 | 0,00 | 0,30 |
| IE00B5BMR087 | iShs VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc) | 0,00 | 0,00 | 0,07 |
| IE00B3WJKG14 | iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF USD (Acc) | 0,00 | 0,00 | 0,15 |
| IE00BF4G7076 | JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF JPM US Research Enhanced Index | 0,00 | 0,00 | 0,20 |
| IE000NS7XVU2 | Man Fds-Man Dynamic Income I USD acc. | 0,00 | 0,00 | 0,49 |
| DE000A0HF483 | MEAG EuroInvest I ³⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,35 |
| DE000A2PPJZ8 | MEAG GlobalAktien ³⁾ | 0,00 | 0,00 | 1,40 |
| DE000A141UQ6 | MEAG ProInvest I ³⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,65 |
| FR0010377028 | MUF-Amundi Topix II UCITS ETF D-JPY | 0,00 | 0,00 | 0,45 |
| LU1429558650 | N.I.F.(L.)-L.S.US Gwth Equity S1 A (USD) | 0,00 | 0,00 | 0,60 |
| IE00BKTNQ897 | Oaks Em.UF-Fiera Oaks EM Sel. Class C USD Acc Series 1 | 0,00 | 0,00 | 1,00 |
| LI115702881 | Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc. | 0,00 | 0,00 | 0,90 |
| LU0226954369 | Robeco CGF-R.BP US Premium Eq. Class I USD | 0,00 | 0,00 | 0,70 |
| IE00BKF1PS04 | Twelve Cat Bond Fund S1 EUR acc. | 0,00 | 0,00 | 0,92 |
| IE00B3XXRP09 | Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD Distributing | 0,00 | 0,00 | 0,07 |
| IE00BFMNPS42 | Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF 1C | 0,00 | 0,00 | 0,15 |
| IE00BLNMYC90 | Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight 1C USD | 0,00 | 0,00 | 0,15 |
| LU0274211217 | Xtrackers Euro Stoxx 50 1D | 0,00 | 0,00 | 0,09 |

³⁾ Die Verwaltungsvergütung des Sondervermögens wurde um die Verwaltungsvergütung der KVG-eigenen und gruppeneigenen Investmentanteile gekürzt, so dass keine Gebührendoppelbelastung für die Anleger entsteht.

Transaktionskosten EUR 46.673,44.

(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 2024 betreffend das Geschäftsjahr 2024. 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 2024 nicht verändert.

| | | |
|---|-----|------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 22.781.529 |
| davon feste Vergütung | EUR | 16.369.890 |
| davon variable Vergütung | EUR | 6.086.512 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | EUR | 0 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 136 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | EUR | 0 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen | EUR | 2.029.643 |
| davon Geschäftsleiter | EUR | 2.029.643 |
| 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 24. Juni 2025

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG GlobalChance DF - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025 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. Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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 Anteilinhaber 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 einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 25.06.2025

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Kruise)
Wirtschaftsprüfer

Tätigkeitsbericht MEAG MM-Fonds 100 zum 31.03.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Die Renditeentwicklung an den europäischen Rentenmärkten stand im Geschäftsjahr weitgehend unter dem Eindruck weltweit einsetzender Zinssenkungen. Zunächst bewegten sich die Renditen zehnjähriger Staatspapiere deutscher Provenienz in einem wellenartigen Seitwärtskanal – sie stiegen aber dennoch ausgehend von 2,27 Prozent zu Beginn der Berichtsperiode leicht auf 2,63 Prozent bis Ende Mai 2024 an. Im weiteren Verlauf drehte sich die Stimmung und die Renditen zehnjähriger Staatspapiere deutscher Provenienz gaben in einem schwankungsintensiven Verlauf bis Anfang Oktober auf 2,04 Prozent nach. Die Ereignisse und die Unsicherheit der Marktteilnehmer rund um die Europawahl sowie die Festsetzung von Neuwahlen in Frankreich waren wesentlich für die gestiegene Nachfrage nach den als sicher geltenden deutschen Staatspapieren mit zehnjähriger Restlaufzeit Anfang Juni 2024. Nachdem die Europäische Zentralbank (EZB) bereits im Juni mit ihrem Zinssenkungszyklus begonnen hatte, fiel der Leitzins in zahlreichen Lockerungsschritten der Währungshüter von 4,5 Prozent bis Anfang März 2025 auf 2,65 Prozent. Die durch die Zinssenkungen entstehende Hoffnung auf anhaltend tiefe Zinsen führte zu Kursgewinnen bei europäischen Staatsanleihen, sodass sich die Renditeaufschläge der europäischen Peripherie von Staatspapieren mit zehnjähriger Restlaufzeit sowie von französischen Staatsanleihen zu deutschen Staatsanleihen gleicher Laufzeit in den Sommermonaten stärker einengten. Generell verlagerte sich der Fokus auf Wachstumsdaten, die dann temporär zu steigenden Renditen bei europäischen Staatsanleihen führten. Auch die deutschen Staatspapiere mit zehnjähriger Restlaufzeit kletterten in dieser Gemengelage von 2,04 bis auf 2,44 Prozent Anfang November 2024. Nach dieser vorübergehenden Gegenbewegung schlug die Wiederwahl von Donald Trump zum Präsidenten in den USA Wellen: Kurzfristig zogen US-Renditen am langen Ende an, da eine steigende Staatsverschuldung sowie mögliche Zollmaßnahmen die Entwicklung von Inflation begünstigen könnten. Auch die europäischen zehnjährigen Staatspapiere wurden von diesem Aufwärtstrend bis

Mitte Januar 2025 mitgezogen. Im März 2025 führten die Ankündigungen der kommenden Bundesregierung zur Schaffung neuer Investitionspakete für Infrastruktur und Verteidigung sowie einer Aussetzung der Schuldenbremse in Deutschland zu einem kräftigen Anstieg der Marktzinsen bei deutschen Staatspapieren über nahezu alle Laufzeiten hinweg. Von diesem spürbaren Anstieg der Renditen, getrieben von der Sorge vor zunehmender Staatsverschuldung und steigenden Inflationsraten, waren auch die zehnjährigen deutschen Staatsanleihen betroffen – deren Renditen stiegen von der Ankündigung Anfang März in wenigen Tagen um ca. 40 Basispunkte auf 2,87 Prozent. Zum Ende des Geschäftsjahres notierten die Renditen zehnjähriger deutscher Staatspapiere bei 2,70 Prozent und waren um 43 Basispunkte höher als zu Beginn des Berichtszeitraumes. Der EURO STOXX 50 gewann stichtagsbezogen dennoch um 3,2 Prozent an Wert.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025 wurde der Rentenanteil stichtagsbezogen von 62,55 auf 64,20 Prozent angehoben. Innerhalb des Portfolios wurde der Bestand an gedeckten verzinslichen Wertpapieren höher gewichtet. In diesem Zusammenhang wurden vor allem deutsche und französische Anleihen erworben. Angesichts der mittlerweile recht hohen Verschuldung des französischen Staates von über 100 Prozent des Bruttoinlandsproduktes sowie Befürchtungen rund um die politische Stabilität in Frankreich, stiegen die Renditen französischer Anleihen gegenüber vergleichbaren deutschen verzinslichen Wertpapieren stärker an. Diesen günstigen Einstiegszeitpunkt nutzte das Fondsmanagement dazu, einzelne gedeckte französische Anleihen zu erwerben. Der Anteil an Anleihen öffentlicher Emittenten wurde in der Berichtsperiode niedriger gewichtet – der Bestand dieser Anleihen sank infolge des teilweisen Abbaus von Staatspapieren französischer und spanischer Provenienz leicht von 26,66 auf 24,56 Prozent.

Im Geschäftsjahr wurde der Aktienanteil stichtagsbezogen von 36,08 auf 32,25 Prozent reduziert. Innerhalb des höher gewichteten Aktienportfolios gab es auf Einzeltitelebene im Geschäftsjahr einzelne Umschichtungen. Das schwierige Marktumfeld, die Handelsstreitigkeiten und die hohen Energiekosten in Deutschland veranlassten das Fondsmanagement dazu, sich von den Titeln der beiden Chemieunternehmen BASF und Bayer zu trennen. Bei Bayer sind neben der generellen Konjunkturschwäche auch die andauernden Rechtsstreitigkeiten rund um das Unkrautvernichtungsmittel „Roundup“ zunehmend zum Problem geworden. Auf der Kaufseite erwarb das Fondsmanagement Titel von Merck. Daneben wurden in der Berichtsperiode zahlreiche französische Unternehmen neu in den Bestand aufgenommen, wie beispielsweise Aktien von Vivendi, und Canal+. Zudem wurde das Engagement in AXA-Titeln in etwa verdoppelt. Ein Grund für das leicht stärkere Engagement in französische Aktien waren die Sorgen vor einer nachhaltigen Regierungskrise und das damit zusammen-

hängende günstige Kursniveau einzelner attraktiver Titel. Zu den größten Aktienpositionen im Portfolio zählten per Ende März 2025 Münchener Rück (9,53 Prozent), ASML (2,10 Prozent) und AXA (1,19 Prozent).

Der MEAG MM-Fonds 100 erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 5,79 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (42,00% IBOXX EURO SOVEREIGN EZONE all mats.; 28,00% IBOXX Euro Coll. all mats. – TR; 20,50% MSCI EMU ESG Leaders Net Total Return; 9,50% MUENCHENER RUCK. (XET) – TOT RETURN IND) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 4,65 Prozent. Einen positiven Effekt auf die Wertentwicklung übten das sinkende Zinsumfeld sowie die Auswahl einzelner Anleihen aus. Die hohe Gewichtung der gedeckten Anleihen wirkte sich ebenso positiv aus. Ein weiterer Performancetreiber waren zudem die deutlich höheren laufenden Zinserträge der Anleihen im Portfolio. Auf der Aktienseite wirkten sich die Selektion von Einzeltiteln wie auch die Allokation des Aktienportfolios positiv auf die Performance aus.

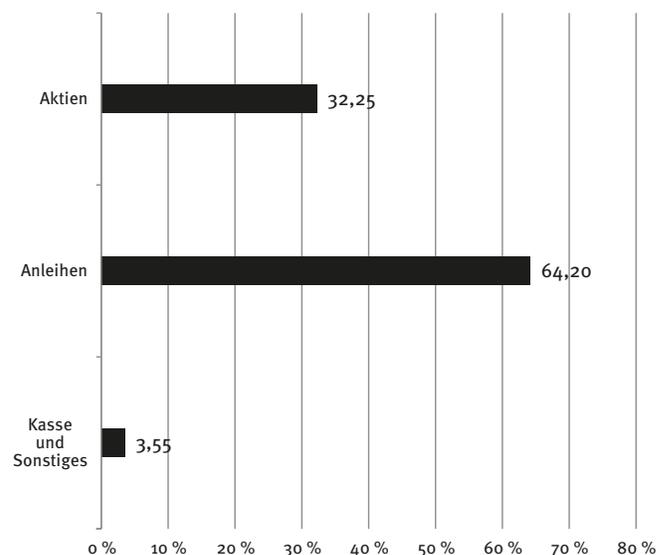
Am 4. Juni 2025 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2024/2025. Je Anteil werden 0,74 Euro ausgeschüttet.

Im Normalfall dürften Renditen von europäischen Staatsanleihen in den kommenden Monaten eine breit angelegte Seitwärtsbewegung verzeichnen. Allerdings hat sich die Stimmung jüngst durch die Zollankündigungen des neuen US-Präsidenten verändert. Diese protektionistischen Bestrebungen sorgten für Verunsicherung und schürten die Befürchtungen vor einer globalen Rezession. Dies führte zu einem Rückgang der Renditen, insbesondere in den USA, und auch in Deutschland sanken die Renditen von Bundesanleihen über alle Laufzeiten hinweg. Die Schwankungsbreite an den Märkten dürfte aber tendenziell hoch bleiben, da die Anleger mit zahlreichen Unwägbarkeiten konfrontiert werden, beispielsweise mit der Politik der neuen US-Regierung, mit der hohen Staatsverschuldung einiger Industriestaaten sowie mit zahlreichen ungelösten geopolitischen Konflikten. In Phasen aufkommender Nervosität dürfte die Nachfrage nach den in Relation sichereren deutschen Staatspapieren ansteigen. Die Europäische Zentralbank dürfte die Leitzinsen angesichts der weiter zurückgehenden Teuerungsraten im Kalenderjahr 2025 weiter senken. Allerdings steht die EZB vor größeren Herausforderungen bei der Fortsetzung der expansiven Geldpolitik. Einerseits befinden sich Länder wie Deutschland seit ein paar Monaten in einer lang anhaltenden Stagnation und andere große Volkswirtschaften, wie etwa Frankreich, müssen sich Herausforderungen wie einer nachlassenden konjunkturellen Dynamik stellen. Auf der anderen Seite verzeichneten Peripherieländer wie beispielsweise Spanien und Italien ein im Vergleich überraschend starkes Wachstum. Daraus resultiert für Europa ein uneinheitliches Bild der zwei

„Konjunktur-Geschwindigkeiten“. Die Einführung von Schutzzöllen durch US-Präsident Trump und die Gegenmaßnahmen Chinas haben die Stimmung an den europäischen Aktienmärkten merklich gedämpft. Die Volatilität an den Märkten dürfte vorerst auf einem hohen Niveau bleiben, während Anleger auf positive Signale zur Lösung des Zollkonfliktes warten. Spannend bleibt dabei die Frage, wie sich die Zölle auf die Kostenstruktur und die trotz der potenziellen Risiken eher optimistischen Gewinnerwartungen der Unternehmen auswirken werden, insbesondere, wenn keine Einigung erzielt wird und es zu einer weiteren Eskalation kommt. Sollte der Zollstreit jedoch beigelegt werden und die jüngst verabschiedeten Konjunkturpakete ihre Wirkung entfalten, könnte dies den Weg für einen Aufwärtstrend an den europäischen Aktienmärkten ebnen.

Portfoliostruktur zum 31.03.2025

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2025 ein durchschnittliches Rating von AA2 (internes MEAG Rating). Mit einem Rentenportfolioanteil von 100 Prozent bildeten Ende März 2025 Papiere guter bis bester Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken im Berichtszeitraum gering.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen weist infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2025 5,42 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren hoch.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 4,60 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

ren. 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. Die Dienstleistung der Wertpapierverwahrung erfolgte durch BNP PARIBAS S.A..

Nachhaltigkeitsrisiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

| Gewinne | | Prozent | |
|------------------|------------|--------------------|----------------|
| aus Aktien | EUR | 806.944,07 | 93,69% |
| aus Renten | EUR | 354,98 | 0,04% |
| aus Devisen | EUR | -0,22 | 0,00% |
| aus Derivate | EUR | 54.030,03 | 6,27% |
| Summe | EUR | 861.328,86 | 100,00% |
| Verluste | | Prozent | |
| aus Aktien | EUR | -75.713,35 | 42,34% |
| aus Renten | EUR | -42.465,18 | 23,75% |
| aus Bezugsrechte | EUR | -13,82 | 0,01% |
| aus Derivate | EUR | -60.642,12 | 33,91% |
| Summe | EUR | -178.834,47 | 100,00% |
| Gesamt | EUR | 682.494,39 | |

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 1. November 2024 wurden die Besonderen Anlagebedingungen angepasst und dabei wurde eine detaillierte Darstellung der Methodik zur Kostenbelastung im Kostenparagrafen dargestellt. Ebenfalls zum 1. November 2024 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen geändert – diese Änderungen erfolgten in Anlehnung an die Muster-Anlagebedingungen des BVI.

Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investmententscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts, „PAI“) war im Berichtszeitraum kein Bestandteil der verbindlichen Anlagestrategie des MEAG MM-Fonds 100; während des Berichtszeitraums wurde den PAI seitens der MEAG jedoch im Rahmen der allgemeinen Sorgfaltspflichten des Anlageprozesses (Auswahl und laufende Überwachung im Ermessen der Portfoliomanager der MEAG) Rechnung getragen. Zu diesem Zweck wurden den Portfoliomanagern hinsichtlich bestimmter Anlageinstrumente in der Investment Management Plattform der MEAG PAI Daten angezeigt. Über die PAI Rohdaten hinausgehend erhielten die Portfoliomanager weitere Informationen und Schulungen zu PAI, um ihnen insoweit eine informierte Investmententscheidung zu ermöglichen.

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG MM-Fonds 100

| | |
|--|---------------------------------------|
| ISIN | DE0009782722 |
| Auflagedatum | 02.11.1979 |
| Fondswährung | EUR |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Verwaltungsvergütung | Max. 0,50 %, zzt. 0,50 % p.a. |
| Ausgabeaufschlag | Es wird kein Ausgabeaufschlag erhoben |
| Mindestanlagesumme | 0 EUR |
| Fondsvermögen | 15.890.336,32 € |
| Umlaufende Anteile | 274.751,698 |
| Anteilwert | 57,84€ |
| Endausschüttung pro Anteil am 04.06.2025 | 0,74 € |
| Gesamtkostenquote ¹⁾ | 0,63 % |

Alle Daten per 31.03.2025

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2024/2025 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Vermögensübersicht MEAG MM-Fonds 100

Vermögensübersicht

| | | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|------------------------------------|------------|----------------------|--|
| I. Vermögensgegenstände | | 15.922.449,38 | 100,20 |
| 1. Aktien | | 5.125.035,04 | 32,25 |
| - Dienstleistungssektor | EUR | 265.067,88 | 1,67 |
| - Energieversorger | EUR | 215.877,48 | 1,36 |
| - Finanzdienstleister | EUR | 2.522.583,71 | 15,87 |
| - Gesundheit | EUR | 108.533,88 | 0,68 |
| - Immobilien | EUR | 19.107,00 | 0,12 |
| - Industrie | EUR | 339.023,94 | 2,13 |
| - Konsumgüter | EUR | 539.519,43 | 3,40 |
| - Rohstoffe | EUR | 181.171,56 | 1,14 |
| - Technologie | EUR | 532.646,46 | 3,35 |
| - Telekommunikation | EUR | 117.919,00 | 0,74 |
| - Versorger | EUR | 283.584,70 | 1,78 |
| 2. Anleihen | | 10.201.375,23 | 64,20 |
| - ABS/MBS/CDO | EUR | 26.483,40 | 0,17 |
| - Anleihen öffentlicher Emittenten | EUR | 3.903.027,03 | 24,56 |
| - Gedeckte Anleihen | EUR | 6.271.864,80 | 39,47 |
| 3. Derivate | | 15.040,00 | 0,09 |
| 4. Bankguthaben | | 507.003,04 | 3,19 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | | 73.996,07 | 0,47 |
| II. Verbindlichkeiten | | -32.113,06 | -0,20 |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | | -32.113,06 | -0,20 |
| III. Fondsvermögen | EUR | 15.890.336,32 | 100,00 |

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

Vermögensaufstellung MEAG MM-Fonds 100

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|-------------------------------------|--------------------------------|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 15.326.410,27 | 96,45 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 5.125.035,04 | 32,25 |
| DE000A1EWWW0 | adidas AG | | STK | 234 | 0 | 0 | EUR 216,7000 | 50.707,80 | 0,32 |
| NL0011794037 | Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. | | STK | 1.198 | 0 | 0 | EUR 34,5600 | 41.402,88 | 0,26 |
| FR0000120073 | Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl. | | STK | 467 | 468 | 1 | EUR 175,1400 | 81.790,38 | 0,51 |
| NL0000235190 | Airbus SE | | STK | 200 | 0 | 298 | EUR 162,7800 | 32.556,00 | 0,20 |
| NL0013267909 | Akzo Nobel N.V. | | STK | 304 | 0 | 0 | EUR 56,6800 | 17.230,72 | 0,11 |
| DE0008404005 | Allianz SE | | STK | 300 | 0 | 364 | EUR 352,1000 | 105.630,00 | 0,66 |
| NL0010273215 | ASML Holding N.V. | | STK | 550 | 0 | 52 | EUR 606,0000 | 333.300,00 | 2,10 |
| FR0000120628 | AXA S.A. | | STK | 4.800 | 2.422 | 0 | EUR 39,4000 | 189.120,00 | 1,19 |
| ES0113900J37 | Banco Santander S.A. | | STK | 9.000 | 0 | 3.913 | EUR 6,1960 | 55.764,00 | 0,35 |
| FR0000131104 | BNP Paribas S.A. | | STK | 1.998 | 0 | 0 | EUR 76,9100 | 153.666,18 | 0,97 |
| FR001400ToD6 | Canal+ S.A. | | STK | 1.528 | 1.528 | 0 | EUR 2,1600 | 3.300,48 | 0,02 |
| FR0000125007 | Compagnie De Saint-Gobain S.A. | | STK | 500 | 0 | 180 | EUR 91,7000 | 45.850,00 | 0,29 |
| DE000DTRoCK8 | Daimler Truck Holding AG | | STK | 307 | 0 | 0 | EUR 37,1200 | 11.395,84 | 0,07 |
| FR0000120644 | Danone S.A. | | STK | 759 | 0 | 0 | EUR 70,8400 | 53.767,56 | 0,34 |
| FR0014003TT8 | Dassault Systemes SE | | STK | 809 | 0 | 0 | EUR 34,9400 | 28.266,46 | 0,18 |
| DE0005810055 | Deutsche Börse AG | | STK | 500 | 270 | 150 | EUR 272,1000 | 136.050,00 | 0,86 |
| DE0005557508 | Deutsche Telekom AG | | STK | 1.500 | 0 | 1.097 | EUR 34,2200 | 51.330,00 | 0,32 |
| CH1216478797 | DSM-Firmenich AG | | STK | 311 | 0 | 0 | EUR 91,3600 | 28.412,96 | 0,18 |
| IT0003128367 | ENEL S.p.A. | | STK | 13.340 | 0 | 0 | EUR 7,4970 | 100.009,98 | 0,63 |
| FR0000121667 | EssilorLuxottica S.A. | | STK | 100 | 0 | 462 | EUR 265,4000 | 26.540,00 | 0,17 |
| FR0010040865 | Gecina S.A. | | STK | 220 | 0 | 0 | EUR 86,8500 | 19.107,00 | 0,12 |
| IT0000062072 | Generali S.p.A. | | STK | 1.350 | 1.350 | 0 | EUR 32,3800 | 43.713,00 | 0,28 |
| NL0015002AHO | Havas N.V. | | STK | 1.528 | 1.528 | 0 | EUR 1,3150 | 2.009,32 | 0,01 |
| DE0006047004 | Heidelberg Materials AG | | STK | 242 | 0 | 0 | EUR 157,5500 | 38.127,10 | 0,24 |
| FR0000052292 | Hermes International S.C.A. | | STK | 40 | 65 | 25 | EUR 2.411,0000 | 96.440,00 | 0,61 |
| ES0144580Y14 | Iberdrola S.A. | | STK | 10.579 | 2.493 | 0 | EUR 14,9400 | 158.050,26 | 0,99 |
| ES0148396007 | Industria de Diseño Textil SA | | STK | 1.000 | 500 | 0 | EUR 45,8500 | 45.850,00 | 0,29 |
| NL0011821202 | ING Groep N.V. | | STK | 6.000 | 0 | 1.338 | EUR 17,9900 | 107.940,00 | 0,68 |
| IT0000072618 | Intesa Sanpaolo S.p.A. | | STK | 27.800 | 10.145 | 0 | EUR 4,7340 | 131.605,20 | 0,83 |
| FR0000121485 | Kering S.A. | | STK | 92 | 0 | 0 | EUR 190,9200 | 17.564,64 | 0,11 |
| IE0004906560 | Kerry Group PLC | | STK | 287 | 0 | 0 | EUR 96,8000 | 27.781,60 | 0,17 |
| NL0000009082 | Koninklijke KPN N.V. | | STK | 17.000 | 0 | 0 | EUR 3,9170 | 66.589,00 | 0,42 |
| FR0000120321 | L'Oréal S.A. ²⁾ | | STK | 276 | 0 | 0 | EUR 342,8500 | 94.626,60 | 0,60 |
| FR001400TL40 | Louis Hachette Group | | STK | 1.528 | 1.528 | 0 | EUR 1,3820 | 2.110,93 | 0,01 |
| FR0000121014 | LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE | | STK | 250 | 0 | 0 | EUR 571,7000 | 142.925,00 | 0,90 |
| FL4000552526 | Mandatum OYJ | | STK | 544 | 0 | 0 | EUR 5,5920 | 3.042,05 | 0,02 |
| DE0007100000 | Mercedes-Benz Group AG | | STK | 317 | 0 | 100 | EUR 54,1900 | 17.178,23 | 0,11 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | | Verkäufe / Abgänge | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|---------------------------------|--|-------|--|-----------------------|---------------------|-------|-----------------------|-----|------------|----------------------|--|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | | | |
| DE0006599905 | Merck KGaA | | STK | 415 | 415 | 0 | 0 | EUR | 126,6000 | 52.539,00 | 0,33 |
| DE0008430026 | Münchener Rückvers.-Ges. AG | | STK | 2.600 | 0 | 800 | 0 | EUR | 582,4000 | 1.514.240,00 | 9,53 |
| Fl0009013296 | Neste Oyj | | STK | 1.070 | 0 | 0 | 0 | EUR | 8,5340 | 9.131,38 | 0,06 |
| NL0010773842 | NN Group N.V. | | STK | 1.126 | 0 | 0 | 0 | EUR | 51,2800 | 57.741,28 | 0,36 |
| NL0013654783 | Prosus N.V. | | STK | 890 | 0 | 1.169 | 0 | EUR | 42,5750 | 37.891,75 | 0,24 |
| FR0000130577 | Publicis Groupe S.A. | | STK | 620 | 620 | 0 | 0 | EUR | 86,7400 | 53.778,80 | 0,34 |
| DE0007037129 | RWE AG | | STK | 773 | 0 | 0 | 0 | EUR | 33,0200 | 25.524,46 | 0,16 |
| Fl4000552500 | Sampo OYJ | | STK | 2.720 | 2.176 | 0 | 0 | EUR | 8,8500 | 24.072,00 | 0,15 |
| FR0000120578 | Sanofi S.A. | | STK | 289 | 0 | 0 | 0 | EUR | 101,9200 | 29.454,88 | 0,19 |
| DE0007164600 | SAP SE | | STK | 700 | 0 | 1.100 | 0 | EUR | 244,4000 | 171.080,00 | 1,08 |
| FR0000121972 | Schneider Electric SE | | STK | 700 | 175 | 155 | 0 | EUR | 210,7500 | 147.525,00 | 0,93 |
| GB00BP6MXD84 | Shell PLC | | STK | 1.170 | 0 | 1.118 | 0 | EUR | 33,9300 | 39.698,10 | 0,25 |
| DE0007236101 | Siemens AG | | STK | 300 | 0 | 264 | 0 | EUR | 211,9000 | 63.570,00 | 0,40 |
| DE000SYM9999 | Symrise AG | | STK | 529 | 225 | 0 | 0 | EUR | 95,7000 | 50.625,30 | 0,32 |
| FR0000120271 | TotalEnergies SE | | STK | 2.800 | 0 | 738 | 0 | EUR | 59,6600 | 167.048,00 | 1,05 |
| GB00B10RZP78 | Unilever PLC | | STK | 700 | 0 | 495 | 0 | EUR | 55,0400 | 38.528,00 | 0,24 |
| NL00150001Y2 | Universal Music Group N.V. | | STK | 1.039 | 0 | 0 | 0 | EUR | 25,4300 | 26.421,77 | 0,17 |
| Fl0009005987 | UPM Kymmene Corp. | | STK | 126 | 0 | 0 | 0 | EUR | 24,7000 | 3.112,20 | 0,02 |
| FR0000127771 | Vivendi SE | | STK | 1.528 | 1.528 | 1.528 | 0 | EUR | 2,7570 | 4.212,70 | 0,03 |
| NL0000395903 | Wolters Kluwer N.V. | | STK | 335 | 0 | 0 | 0 | EUR | 143,5500 | 48.089,25 | 0,30 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | EUR | 10.201.375,23 | 64,20 |
| BE0000352618 | 0.000% Belgien, Königreich EO-Bons d'Etat 2021(31) | | EUR | 100 | 0 | 0 | 0 | % | 83,2630 | 83.263,00 | 0,52 |
| DE0001030732 | 0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031) Grüne | | EUR | 300 | 0 | 0 | 0 | % | 86,0210 | 258.062,70 | 1,62 |
| DE0001102572 | 0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2052) | | EUR | 100 | 0 | 0 | 0 | % | 44,1690 | 44.169,00 | 0,28 |
| DE0001141851 | 0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.185 v.2022(27) | | EUR | 300 | 0 | 0 | 0 | % | 96,0150 | 288.045,00 | 1,81 |
| FR0013508470 | 0.000% Frankreich EO-OAT 2020(26) | | EUR | 120 | 0 | 100 | 0 | % | 98,1240 | 117.748,80 | 0,74 |
| FR0014002WK3 | 0.000% Frankreich EO-OAT 2020(31) | | EUR | 200 | 0 | 0 | 0 | % | 82,1360 | 164.272,00 | 1,03 |
| FR0014007L00 | 0.000% Frankreich EO-OAT 2022(32) | | EUR | 200 | 0 | 0 | 0 | % | 80,4760 | 160.952,00 | 1,01 |
| DE000AAR0280 | 0.010% Aareal Bank AG MTN-HPF.S. 236 v.2021(2028) | | EUR | 200 | 200 | 0 | 0 | % | 93,0390 | 186.077,40 | 1,17 |
| FR0013515715 | 0.010% Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2020(30) | | EUR | 300 | 300 | 0 | 0 | % | 85,4980 | 256.495,20 | 1,61 |
| DE000BHY0GX9 | 0.010% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.20(30) | | EUR | 150 | 150 | 0 | 0 | % | 86,4710 | 129.706,65 | 0,82 |
| FR0013459047 | 0.010% BPCE SFH EO-Med.- T.Obl.Fin.Hab.2019(26) | | EUR | 200 | 0 | 0 | 0 | % | 96,4460 | 192.892,00 | 1,21 |
| DE000HCBoBH9 | 0.010% Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.22(27) DIP S.2746 | | EUR | 100 | 0 | 0 | 0 | % | 95,5200 | 95.520,40 | 0,60 |
| XS2430951744 | 0.125% Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27) | | EUR | 100 | 0 | 0 | 0 | % | 96,0730 | 96.072,80 | 0,60 |
| DE000LB2ZSM3 | 0.125% Landesbank Baden- Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.827 v. 22(29) | | EUR | 100 | 0 | 0 | 0 | % | 90,1450 | 90.144,80 | 0,57 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--------------|--|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|--|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| DE000MHB29J3 | 0.125% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1980 v.22(29) | EUR | | 220 | 220 | 0 % | 91,4060 | 201.092,10 | 1,27 |
| IT0005433690 | 0.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28) | EUR | | 200 | 0 | 0 % | 93,8600 | 187.720,00 | 1,18 |
| DE000HV2AS10 | 0.250% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2071 v.20(32) | EUR | | 250 | 250 | 0 % | 84,0190 | 210.047,75 | 1,32 |
| BE0000354630 | 0.350% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(32) | EUR | | 140 | 0 | 0 % | 83,2750 | 116.585,00 | 0,73 |
| FR0014007V57 | 0.375% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(33) | EUR | | 200 | 200 | 0 % | 80,9600 | 161.920,20 | 1,02 |
| DE000A14KKM9 | 0.375% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1187 16(26) [DG] | EUR | | 100 | 0 | 0 % | 98,0370 | 98.037,10 | 0,62 |
| XS1948598997 | 0.375% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26) | EUR | | 300 | 0 | 0 % | 98,3990 | 295.197,00 | 1,86 |
| FR0013515806 | 0.500% Frankreich EO-OAT 2020(40) | EUR | | 200 | 0 | 0 % | 62,6870 | 125.374,00 | 0,79 |
| DE000MHB17J8 | 0.500% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1718 v.16(26) | EUR | | 100 | 0 | 0 % | 98,1300 | 98.130,00 | 0,62 |
| ES0000012F76 | 0.500% Spanien EO-Obligaciones 2020(30) | EUR | | 50 | 0 | 0 % | 89,7840 | 44.892,00 | 0,28 |
| DE000A2GSLV6 | 0.625% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15283 v.18(27) | EUR | | 200 | 0 | 0 % | 95,6060 | 191.212,60 | 1,20 |
| DE000A2YNWA1 | 0.625% ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(29) | EUR | | 200 | 0 | 0 % | 92,9180 | 185.836,40 | 1,17 |
| ES0000012K20 | 0.700% Spanien EO-Bonos 2022(32) | EUR | | 380 | 0 | 0 % | 85,7470 | 325.836,70 | 2,05 |
| DE000BLB6JH4 | 0.750% Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.19(29) | EUR | | 200 | 0 | 0 % | 93,3780 | 186.755,00 | 1,18 |
| XS2446284783 | 0.750% Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(28) | EUR | | 200 | 0 | 0 % | 95,0470 | 190.093,20 | 1,20 |
| XS2449505820 | 0.750% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-T.Cov.Bds 2022(32) | EUR | | 200 | 0 | 0 % | 86,7140 | 173.428,60 | 1,09 |
| FR0013480613 | 0.750% Frankreich EO-OAT 2020(52) | EUR | | 100 | 0 | 0 % | 46,8320 | 46.832,00 | 0,29 |
| NL0012818504 | 0.750% Niederlande EO-Anl. 2018(28) | EUR | | 70 | 0 | 0 % | 95,3290 | 66.730,30 | 0,42 |
| BE0000345547 | 0.800% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(28) Ser. 85 ²⁾ | EUR | | 250 | 0 | 0 % | 95,2930 | 238.232,50 | 1,50 |
| ES0000012I24 | 0.850% Spanien EO-Bonos 2021(37) | EUR | | 300 | 0 | 0 % | 73,0400 | 219.120,00 | 1,38 |
| XS2461741212 | 0.864% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(27) | EUR | | 100 | 0 | 0 % | 97,0260 | 97.026,30 | 0,61 |
| IT0005466013 | 0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(32) | EUR | | 400 | 0 | 0 % | 84,8680 | 339.472,00 | 2,14 |
| XS2464091029 | 1.000% SR-Boligkreditt A.S. EO- Mortg. Covered MTN 2022(29) | EUR | | 100 | 0 | 0 % | 93,7890 | 93.789,20 | 0,59 |
| XS2466426215 | 1.125% Santander UK PLC EO-Med.- Term Cov. Bds 2022(27) | EUR | | 100 | 0 | 0 % | 97,6100 | 97.610,30 | 0,61 |
| FR0013296159 | 1.250% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(32) | EUR | | 100 | 0 | 0 % | 87,2710 | 87.270,80 | 0,55 |
| FR0013141074 | 1.250% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2016(31) | EUR | | 100 | 100 | 0 % | 90,9880 | 90.987,80 | 0,57 |
| FR0013313582 | 1.250% Frankreich EO-OAT 2017(34) | EUR | | 100 | 0 | 0 % | 83,7320 | 83.732,00 | 0,53 |
| ES0000012A89 | 1.450% Spanien EO-Obligaciones 2017(27) | EUR | | 100 | 0 | 0 % | 98,1020 | 98.102,00 | 0,62 |
| FR0013345485 | 1.500% Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2018(38) | EUR | | 200 | 0 | 0 % | 79,4410 | 158.882,60 | 1,00 |
| FR0013404969 | 1.500% Frankreich EO-OAT 2019(50) | EUR | | 100 | 0 | 0 % | 60,8910 | 60.891,00 | 0,38 |
| AT0000A1K9F1 | 1.500% Österreich, Republik EO- Bundesanl. 2016(47) | EUR | | 125 | 0 | 0 % | 69,9920 | 87.489,88 | 0,55 |
| DE000A3MP684 | 1.625% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr. 1248 22(31) | EUR | | 100 | 0 | 0 % | 93,4110 | 93.410,50 | 0,59 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--|---|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|------------|----------------------|--|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| IT0005413171 | 1.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30) | | EUR | 300 | 0 | 0 % | 92,6080 | 277.824,00 | 1,75 |
| FR001400AJW4 | 1.750% BPCE SFH EO-Med.- T.Obl.Fin.Hab.2022(32) | | EUR | 200 | 0 | 0 % | 91,5820 | 183.163,00 | 1,15 |
| LU2475494477 | 1.750% Luxemburg, Großherzogtum EO-Bds 2022(42) | | EUR | 50 | 0 | 0 % | 77,7390 | 38.869,65 | 0,24 |
| DE0001135481 | 2.500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2044) | | EUR | 60 | 0 | 0 % | 92,1270 | 55.276,20 | 0,35 |
| FI4000046545 | 2.625% Finnland, Republik EO-Bds 2012(2042) | | EUR | 50 | 0 | 0 % | 89,7500 | 44.875,05 | 0,28 |
| DE000MHB40J0 | 2.625% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2066 v.24(31) | | EUR | 200 | 200 | 0 % | 99,3080 | 198.616,80 | 1,25 |
| BE0000356650 | 2.750% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(39) | | EUR | 50 | 0 | 0 % | 91,1520 | 45.576,00 | 0,29 |
| FR001400WS97 | 2.750% Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-M.T.Obl.Fonc.Pu.S. 2025(29) | | EUR | 100 | 100 | 0 % | 100,2120 | 100.211,60 | 0,63 |
| XS3016301825 | 2.971% ASB Bank Ltd. EO-MTN 25(30) | | EUR | 100 | 100 | 0 % | 100,5100 | 100.510,00 | 0,63 |
| FR001400F281 | 3.000% Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab. 2023(30) | | EUR | 400 | 0 | 0 % | 100,9590 | 403.837,20 | 2,54 |
| DE000A30V2V0 | 3.000% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.22(28) | | EUR | 100 | 0 | 0 % | 101,3450 | 101.344,80 | 0,64 |
| DE000A30VG92 | 3.000% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(27) | | EUR | 400 | 0 | 0 % | 101,0490 | 404.194,80 | 2,54 |
| DE000SCB0047 | 3.000% Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2023(2035) | | EUR | 100 | 0 | 0 % | 99,5570 | 99.557,30 | 0,63 |
| ES0413211A75 | 3.125% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2023(27) | | EUR | 200 | 0 | 0 % | 101,7010 | 203.402,00 | 1,28 |
| DE000CZ43ZX7 | 3.125% Commerzbank AG MTH S.P61 v.23(29) | | EUR | 200 | 0 | 0 % | 102,0850 | 204.169,60 | 1,28 |
| FR001400F091 | 3.125% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(29) | | EUR | 200 | 0 | 0 % | 101,7310 | 203.461,00 | 1,28 |
| BE0000358672 | 3.300% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2023(54) | | EUR | 150 | 0 | 0 % | 88,6720 | 133.007,25 | 0,84 |
| XS2123018173 | 3.585% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) Cl.A ³⁾ | | EUR | 100 | 0 | 0 % | 99,9990 | 26.483,40 | 0,17 |
| XS2597408272 | 3.715% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(30) | | EUR | 200 | 0 | 0 % | 104,2840 | 208.567,60 | 1,31 |
| XS2597905905 | 3.750% Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28) | | EUR | 100 | 0 | 0 % | 103,1920 | 103.192,40 | 0,65 |
| IT0005363111 | 3.850% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(49) | | EUR | 100 | 0 | 0 % | 91,5400 | 91.540,00 | 0,58 |
| ES00000124H4 | 5.150% Spanien, Königreich EO- Bonos 2013(44) | | EUR | 50 | 0 | 0 % | 117,0740 | 58.537,00 | 0,37 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 15.326.410,27 | 96,45 |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | EUR | 15.040,00 | 0,09 |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | EUR | 15.040,00 | 0,09 |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | EUR | 15.040,00 | 0,09 |
| DE000C6ZNNN9 | Euro STOXX 50 Fut. 20.06.25 | EUREX | Anzahl | -8 | | | | 15.040,00 | 0,09 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 507.003,04 | 3,19 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 507.003,04 | 3,19 |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | EUR | 506.727,83 | 3,19 |
| BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch) | | | EUR | 506.727,83 | | % | 100,0000 | 506.727,83 | 3,19 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|---|--|-------|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|------------|----------------------|--|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | EUR | 275,21 | 0,00 |
| | USD | | 297,28 | | % | 100,0000 | 275,21 | 0,00 | |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 73.996,07 | 0,47 |
| | Dividendenansprüche | | EUR | 2.520,50 | | | 2.520,50 | 0,02 | |
| | Forderungen aus schwebenden Geschäften | | EUR | 6.400,00 | | | 6.400,00 | 0,04 | |
| | Quellensteuerrückerstattungsansprüche | | EUR | 5.548,16 | | | 5.548,16 | 0,03 | |
| | Zinsansprüche | | EUR | 59.527,41 | | | 59.527,41 | 0,37 | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -32.113,06 | -0,20 |
| | Gezahlte Variation Margin | | EUR | -15.040,00 | | | -15.040,00 | -0,09 | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten ⁴⁾ | | EUR | -17.073,06 | | | -17.073,06 | -0,11 | |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 15.890.336,32 | 100,00 |
| Anteilwert MEAG MM-Fonds 100 | | | | | | | EUR | 57,84 | |
| Umlaufende Anteile MEAG MM-Fonds 100 | | | | | | | STK | 274.751.698 | |

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

²⁾ Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| per 31.03.2025 | | | | |
|----------------|---------------------------|----------|---|--------------|
| USD | (US-Amerikanische Dollar) | 1,080200 | = | 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 | | | | |
| DE000BASF111 | BASF SE | STK | 0 | 2.600 |
| DE000BAY0017 | Bayer AG | STK | 0 | 464 |
| FR001400AJ45 | Cie Générale Éts Michelin SCpA | STK | 0 | 1.360 |
| ES0105563003 | Corporacion Acciona Energias R | STK | 0 | 883 |
| DE000A2E4K43 | Delivery Hero SE | STK | 0 | 600 |
| NL0011585146 | Ferrari N.V. | STK | 80 | 80 |
| DE0006070006 | HOCHTIEF AG | STK | 0 | 372 |
| NL0014332678 | JDE Peet's N.V. | STK | 0 | 436 |
| ES0173516115 | Repsol S.A. | STK | 0 | 4.328 |
| LU0088087324 | SES S.A. ADR | STK | 0 | 4.557 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| BE0002707884 | 0.000% KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 20(25) | EUR | 0 | 200 |
| ES0000012K38 | 0.000% Spanien EO-Bonos 2022(25) | EUR | 0 | 130 |
| DE000A289PC3 | 0.010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1229 20(25) | EUR | 0 | 100 |
| XS2456253082 | 0.250% Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25) | EUR | 0 | 200 |
| XS1588284056 | 0.500% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2017(24) | EUR | 0 | 100 |
| XS1791443440 | 0.625% Bank of Irel.Mortgage Bank PLC EO-M.-T. Mtg Cov.Nts 2018(25) | EUR | 0 | 200 |
| DE000DL19T67 | 0.625% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.18(25) | EUR | 0 | 100 |
| DE000LB06CF2 | 0.875% Landesbank Baden-Württemberg OPF-MTN. S.753 v.15(25) | EUR | 0 | 100 |
| DE000HCBoBL1 | 1.375% Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.22(25) Ser.2749 | EUR | 0 | 100 |
| ES00000124W3 | 3.800% Spanien, Königreich EO-Bonos 2014(24) | EUR | 0 | 50 |
| Andere Wertpapiere | | | | |
| ES06445809T5 | Iberdrola S.A. Anrechte | STK | 10.400 | 10.400 |
| ES06445809S7 | Iberdrola S.A. Anrechte | STK | 8.086 | 8.086 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| ES0144583301 | Iberdrola S.A. | STK | 237 | 237 |
| ES0144583319 | Iberdrola S.A. | STK | 179 | 179 |

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

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Volumen in 1.000 |
|------------------------------------|---|--------------------|-----------------------|---------------------|
| Terminkontrakte | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | |
| Verkaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 3.273 |
| EURO STOXX 50) | | | | |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG MM-Fonds 100
für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025**

| | | EUR |
|--|--|-------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. | Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer) | 81.823,40 |
| 2. | Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 99.369,37 |
| 3. | Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 34.601,49 |
| 4. | Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 97.810,42 |
| 5. | Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 2.599,17 |
| 6. | Abzug inländischer Körperschaftsteuer | -11.983,40 |
| 7. | Abzug ausländischer Quellensteuer | -5.338,44 |
| 8. | Sonstige Erträge ¹⁾ | 1.479,96 |
| Summe der Erträge | | 300.361,97 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. | Zinsen aus Kreditaufnahmen | -876,33 |
| 2. | Verwaltungsvergütung | -77.732,34 |
| 3. | Verwahrstellenvergütung | -3.516,24 |
| 4. | Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -11.517,77 |
| 5. | Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -5.129,82 |
| Summe der Aufwendungen | | -98.772,50 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | 201.589,47 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. | Realisierte Gewinne | 861.328,86 |
| 2. | Realisierte Verluste | -178.834,47 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 682.494,39 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 884.083,86 |
| 1. | Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾ | -149.847,39 |
| 2. | Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾ | 132.605,81 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | -17.241,58 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 866.842,28 |

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

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

Entwicklung des Sondervermögens MEAG MM-Fonds 100

| | EUR | EUR |
|--|---------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 15.708.534,43 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -180.717,94 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | -512.981,05 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 583.408,97 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -1.096.390,02 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 8.658,60 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 866.842,28 |
| davon nicht realisierte Gewinne | -149.847,39 | |
| davon nicht realisierte Verluste | 132.605,81 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 15.890.336,32 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG MM-Fonds 100

| | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---|---------------------|------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 1.997.659,89 | 7,27 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 1.113.576,03 | 4,05 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 884.083,86 | 3,22 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | 1.794.343,63 | 6,53 |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung | 1.794.343,63 | 6,53 |
| III. Gesamtausschüttung | 203.316,26 | 0,74 |
| 1. Endausschüttung | 203.316,26 | 0,74 |
| a) Barausschüttung | 203.316,26 | 0,74 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG MM-Fonds 100

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|---------------|---|-------------------|
| 31.03.2025 | 15.890.336,32 | 57,84 |
| 31.03.2024 | 15.708.534,43 | 55,31 |
| 31.03.2023 | 15.198.853,83 | 50,75 |
| 31.03.2022 | 17.219.836,91 | 52,33 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG MM-Fonds 100

Angaben nach der Derivateverordnung

| | | |
|---|-----|--------------------------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 419.871,20 |
| Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte | | |
| BNP Paribas | | |
| Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt. | | |
| Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV) | | |
| IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE ALL MATS TR | | 42,00% |
| IBOXX EUR COLL ALL MATS TR | | 28,00% |
| MSCI EMU ESG Leaders Net TR | | 20,50% |
| Aktie als Index: MUNICH RE TR | | 9,50% |
| Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV | | |
| kleinster potenzieller Risikobetrag | | 1,78% |
| größter potenzieller Risikobetrag | | 2,29% |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | | 2,05% |
| 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 | 103,82 |
|--|--------|

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

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

Sonstige Angaben

| | | |
|--------------------------------------|-----|-------------|
| Anteilwert MEAG MM-Fonds 100 | EUR | 57,84 |
| Umlaufende Anteile MEAG MM-Fonds 100 | STK | 274.751,698 |

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 MM-Fonds 100

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

0,63 %

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 4.978,94.

(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 2024 betreffend das Geschäftsjahr 2024. 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 2024 nicht verändert.

| | | |
|---|-----|------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 22.781.529 |
| davon feste Vergütung | EUR | 16.369.890 |
| davon variable Vergütung | EUR | 6.086.512 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | EUR | 0 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 136 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | EUR | 0 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen | EUR | 2.029.643 |
| davon Geschäftsleiter | EUR | 2.029.643 |
| 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 24. Juni 2025

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG MM-Fonds 100 - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025 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. Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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 Anteilinhaber 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 einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 25.06.2025

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Kruise)
Wirtschaftsprüfer

Tätigkeitsbericht ERGO Vermögensmanagement Robust zum 31.03.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

Der ERGO Vermögensmanagement Robust investiert weltweit in eine Vielzahl von Anlageklassen, wie z. B. Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente sowie – über indirekte Anlagen – Immobilien, Edelmetalle und Rohstoffe. Es erfolgt eine defensive Ausrichtung der verschiedenen Anlageklassen, die Aktienquote beträgt meist bis zu 30 Prozent (zulässig zwischen 0 und 50 Prozent). Besonderer Fokus wird auf das Risikomanagement gelegt, um moderate Schwankungen der Anteilpreise zu erreichen. Die Auswahl der geeigneten Anlagen erfolgt unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien. Ziel ist mittelfristig ein Wertzuwachs mit soliden Ertragschancen unter Berücksichtigung nachhaltiger Aspekte.

Der ERGO Vermögensmanagement Robust bewirbt ökologische und/oder soziale Produktmerkmale. Zur Erreichung der ökologischen und sozialen Produktmerkmale wendet der Fonds Ausschlusskriterien an. Nähere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit, zu Produktmerkmalen und Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entnehmen Sie bitte dem ESG-Anhang des Berichtes.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Das abgelaufene Geschäftsjahr war geprägt von einer bemerkenswerten Dynamik an den globalen Finanzmärkten. Im Spannungsfeld zwischen geldpolitischen Weichenstellungen, geopolitischen Entwicklungen und der technologischen Transformation zeigte sich ein Bild hoher Volatilität, aber auch signifikanter Chancen. Zu Beginn des Berichtszeitraumes sorgten Unsicherheiten rund um die weitere Zinspolitik der Notenbanken sowie vereinzelte politische Turbulenzen für temporäre Rücksetzer an den Märkten. Doch bereits ab Ende April 2024 setzte eine spürbare Aufhellung der Anlegerstimmung ein. Getrieben wurde diese Erholung vor allem durch die Begeisterung für US-Technologieaktien, insbesondere im Bereich Künstliche Intelligenz. Die positiven Unternehmenszahlen und eine widerstandsfähige US-Konjunktur sorgten für neue Allzeithochs bei mehreren Technologiebörsen, was sich in einem starken Anstieg des Nasdaq 100 und verwandter Indizes widerspiegelte. Im Sommer kehrte jedoch kurzfristig Ernüchterung ein. Überzogene Bewertungen im Technologiesektor sowie Gewinnmitnahmen führten in den USA zu einer gesunden Korrektur. Gleichzeitig sorgte die Zinsanhebung der Bank of Japan für eine Überraschung: Der bisher günstige Yen verlor seine Attraktivität im „Carry Trade“, was zu Kapitalumschichtungen und temporären Belastungen an den globalen Aktienmärkten führte. Die Carry-Trade-Strategie verfolgt einen Ansatz, bei dem Investoren Geld in einer Währung mit niedrigem Zinssatz aufnehmen und es in einer Währung mit höherem Zinssatz anlegen. Die darauffolgende Yen-Aufwertung verstärkte den Verkaufsdruck – doch auch dieser Rückgang erwies sich als

nur vorübergehend. Eine entscheidende Trendwende erfolgte durch geldpolitische Lockerungen bedeutender Zentralbanken. Die Europäische Zentralbank senkte ihren Leitzins von 4,5 auf 2,65 Prozent, während die US-Federal Reserve im Laufe des Jahres schrittweise eine Reduktion auf die Spanne von 4,25 bis 4,5 Prozent vornahm. Diese Lockerung unterstützte eine nachhaltige Erholung an den Kapitalmärkten, insbesondere in Europa. Im Herbst rückte die US-Präsidentenwahl in den Fokus der Marktteilnehmer. Die Wiederwahl Donald Trumps zum 47. Präsidenten der Vereinigten Staaten löste zunächst Sorgen über protektionistische Maßnahmen und eine potenziell steigende Staatsverschuldung aus. Doch Trumps Ankündigungen zu Deregulierung und umfassenden Steuersenkungen wurden von den Märkten zunächst positiv aufgenommen, was sich in einer neuen Welle freundlicher Kurse im November niederschlug. Der freundliche Trend setzte sich im neuen Kalenderjahr fort, insbesondere in Europa. Gegen Ende des Berichtszeitraumes führten jedoch protektionistische Maßnahmen – insbesondere die Einführung neuer Zölle gegenüber Kanada, Mexiko und China – zu einer erneuten Phase der Marktunsicherheit. Gegenzölle sowie die Ankündigung weiterer Handelshemmnisse gegenüber der EU für Anfang April 2025 lösten eine deutliche Korrektur aus. Trotz dieser Entwicklungen verzeichnete der MSCI World in lokaler Währung stichtagsbezogen ein Plus von 5,5 Prozent. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen stiegen im Berichtszeitraum von 2,27 auf 2,70 Prozent, während die Renditen der zehnjährigen US-Staatspapiere unverändert blieben – diese notierten zum Geschäftsjahresende bei 4,21 Prozent.

Das Fondsmanagement steuerte die Aktienquote im Geschäftsjahr aktiv und passte diese den Marktgegebenheiten an, diese bewegte sich in engen Bandbreiten zwischen gut 19 und 25 Prozent in einer wellenartigen Bewegung im Kalenderjahr 2024 seitwärts. Erst nach der Trump-Wahl wurde die Aktienmarktpartizipation im Januar 2025 auf über 27 Prozent vorübergehend angehoben. In den letzten Wochen des Geschäftsjahres wurde die Aktienmarktpartizipation angesichts der sprunghaften politischen Entscheidungen des neuen US-Präsidenten schwankungsintensiv gesteuert. Gegen Ende des Berichtszeitraumes notierte dann die Aktienquote bei gut 25 Prozent. Die Rentenquote wurde im Berichtszeitraum aktiv gesteuert. Ausgehend von 77 Prozent, wurde bereits zu Beginn die Rentenquote auf über 96 Prozent angehoben. Im Mai 2024 wurde diese auf ca. 76 Prozent gesenkt und dann im Juni 2024 mit dem Beginn des Zinssenkungszyklus im Euroraum wieder angehoben, um von dem steigenden Kursumfeld zu profitieren. Vor diesem Hintergrund notierte die Rentenquote gegen Ende Juli 2024 vorübergehend bei über 100 Prozent (inkl. Derivate). Im weiteren Verlauf wurde diese Quote erneut reduziert und bewegte sich bis zum Ende der Berichtsperiode in einem Seitwärtskanal zwischen ca. 75 und 87 Prozent.

Im Berichtszeitraum wurde das Portfolio des globalen Mischfonds umgeschichtet. Das Fondsmanagement gewichtete den Anteil an Aktien und hier insbesondere US-Zielfonds im Bestand deutlich niedriger und bildete das abgebaute Zielfonds-Portfolio nun über Einzelaktien ab. Vor diesem Hintergrund stieg das Engagement in physische Aktien stichtagsbezogen von 15,26 auf 24,87 Prozent an, während sich das physische Rentenportfolio nun leicht von 58,01 auf 58,58 Prozent erhöhte.

Innerhalb des aufgestockten Aktienbestandes kaufte das Fondsmanagement europäische Titel, wie beispielsweise Bouygues, Deutsche Lufthansa, Eiffage, Nokia, Verbund, Auto Trader Group, Kingfisher und Shell. Nokia ist ein finnisches Unternehmen, das sich auf Netzwerktechnik und Telekommunikation spezialisiert hat. Ursprünglich bekannt für seine Mobiltelefone, konzentriert sich Nokia heute hauptsächlich auf die Entwicklung von Technologien für Mobilfunknetze, insbesondere 5G. Innerhalb des Bestandes an japanischen Aktien wurden zahlreiche neue Titel gekauft, wie beispielsweise Subaru oder Sony. Darüber hinaus wurden zahlreiche US-Aktien erworben. Aus dem Technologiebereich wurden Microsoft, Alphabet und NVIDIA gekauft. Diese Titel stellen wichtige Aktien für einen Wandel der Wirtschaft hin zu einer von Künstlicher Intelligenz (KI) unterstützten Ökonomie dar. Für Themenfelder wie Robotik, maschinelles Lernen, selbstfahrende Fahrzeuge bis hin zu automatisierter Produktion in der Industrie werden beispielsweise Microchips oder Speicherkapazitäten benötigt. Daneben wurden andere Aktien von Unternehmen aus dem Bereich Künstlicher Intelligenz dem Portfolio beigegeben – wie beispielsweise Salesforce, ServiceNow, Marvell Technology und DocuSign. Salesforce ist ein führendes Unternehmen im Bereich cloudbasierte Software und bietet eine breite Palette von Anwendungen für Kundenbeziehungsmanagement (CRM), Marketingautomatisierung, E-Commerce, Analytik und mehr. Es hilft Unternehmen, ihre Kundenbeziehungen zu verbessern, indem es Daten und Tools auf einer integrierten Plattform bereitstellt. Ein besonderes Merkmal von Salesforce ist die Nutzung von Künstlicher Intelligenz. ServiceNow ist ein führendes Unternehmen im Bereich Cloud-Computing und bietet eine Plattform zur Automatisierung von Geschäftsprozessen. Es hilft Unternehmen, ihre Arbeitsabläufe effizienter zu gestalten, indem es Daten und Systeme integriert und Aufgaben automatisiert. Aus dem Sektor der Finanzdienstleistungen erwarb das Fondsmanagement US-Aktien, wie beispielsweise VISA, American Express und PayPal Holdings. PayPal ist ein führendes Unternehmen im Bereich Finanztechnologie, das eine Online-Zahlungsplattform betreibt. Diese Zahlungsplattform ermöglicht es Nutzern, Geld sicher und schnell zu senden, zu empfangen und Zahlungen für Waren und Dienstleistungen zu tätigen. PayPal dient als elektronische Alternative zu traditionellen Zahlungsmethoden wie Schecks und Überweisungen. Ferner wurden US-Titel der Unternehmen Albertsons Companies sowie Williams-Sonoma und des

Energieunternehmens Cheniere Energy zugekauft. Cheniere Energy ist ein US-amerikanisches Energieunternehmen, das sich auf Flüssigerdgas (LNG) spezialisiert hat. Cheniere Energy spielt eine bedeutende Rolle beim LNG-Export aus den USA und schließt langfristige Kontrakte mit globalen Nachfragern ab. Albertsons Companies ist eines der größten Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandelsunternehmen in den Vereinigten Staaten. Auf der Verkaufsseite waren angesichts der schwachen Nachfrage aus China beispielsweise die Aktien des Luxusgüterkonzerns LVMH.

Vor dem Hintergrund des deutlich angestiegenen Zinsniveaus und attraktiverer Renditechancen erwarb das Fondsmanagement im Berichtszeitraum chancenreiche Staatspapiere von Schwellenländern. In diesem Zusammenhang wurde ein Bestand an Staatsanleihen bulgarischer, polnischer, chilenischer, ivorischer und südafrikanischer Provenienz aufgebaut. Daneben stockte das Fondsmanagement den Bestand an italienischen Staatspapieren auf und mischte neu einen Anteil an südkoreanischen Staatsanleihen dem Rentenportfolio bei.

Im deutlich niedriger gewichteten Investmentanteile-Portfolio trennte sich das Fondsmanagement vom Schwellenländerfonds iShares MSCI EM SRI ETF, von dem auf den japanischen Aktienmarkt fokussierten Zielfonds Amundi Japan TOPIX II ETF sowie von den auf den europäischen Aktienmärkten ausgerichteten Fonds iShares STOXX Europe Small 200 ETF und iShares STOXX Europe Mid 200 ETF. Außerdem wurden die beiden US-Zielfonds Invesco S&P 500 ETF und Amundi S&P 500 Screened ETF verkauft sowie der auf hochverzinsliche Wertpapiere fokussierte Rentenfonds Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond ETF veräußert.

Der ERGO Vermögensmanagement Robust erzielte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von 3,13 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (9,00 % STOXX Europe 600 – NR; 6,00 % S&P 500 hedged in EUR – NR; 3,00 % MSCI Emerging Markets – NR; 62,00 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate – TR; 15,00 % Bloomberg Barclays US Aggregate – TR; 5,00 % JPM EMBIG Diversified hedged EUR – TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 3,64 Prozent. Einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung trugen die Engagements in die Aktienmärkte bei. Generell entwickelten sich sowohl US-amerikanische als auch europäische Indizes insbesondere im Jahr 2024 sehr gut. Das Fondsmanagement setzte in diesem Zusammenhang auch erfolgreich Derivate sowohl zu Absicherungszwecken als auch zur Wahrung von Chancen ein. Auf der Rentenseite wirkten sich das massiv sinkende Zinsumfeld sowie die Auswahl einzelner Anleihen aus. Ein weiterer Performancetreiber waren zudem die deutlich höheren laufenden Zinserträge der Anleihen im Portfolio. Negative Beiträge resultierten aus den temporär schwankenden Kapitalmärkten, getrieben von geopolitischen Konflikten und der

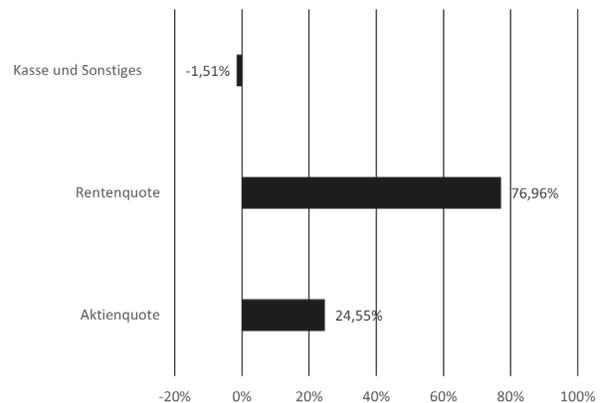
höheren Gewichtung von US-Aktien im Vergleich zur Vergleichsbenchmark, die insbesondere zum Ende des Abrechnungszeitraumes schlechter lief als der STOXX 600.

Am 4. Juni 2025 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2024/2025. Je Anteil werden 0,90 Euro ausgeschüttet.

Mit Blick auf die kommenden Monate bleibt das Umfeld an den internationalen Aktienmärkten von einer erhöhten Unsicherheit geprägt. Zwar gibt es Anzeichen für eine nachlassende Inflation in mehreren großen Volkswirtschaften, doch geopolitische Spannungen und protektionistische Tendenzen sorgen weiterhin für Nervosität an den Kapitalmärkten. Die fortgesetzte Handelspolitik der USA, inklusive wiederholter Zollankündigungen gegenüber wichtigen Handelspartnern, trägt zur Verunsicherung bei – insbesondere, wenn sie ohne klare strategische Linie kommuniziert werden. Die Entwicklung des Handelskonfliktes mit China bleibt dabei ein zentrales Thema. Sollte es zu einer weiteren Eskalation kommen, könnten sich die Auswirkungen auf die Unternehmensgewinne verschärfen. In einem solchen Szenario wären Gewinnrevisionen nicht auszuschließen, vor allem angesichts der aktuell noch optimistischen Gewinnerwartungen vieler Marktteilnehmer. Gleichzeitig rücken die Auswirkungen neuer Zölle auf globale Lieferketten und Produktionskosten stärker in den Fokus. Positiv zu bewerten sind hingegen konjunkturstützende Maßnahmen in Europa, insbesondere in Deutschland. Neue fiskalische Impulse könnten hier das Wirtschaftswachstum stabilisieren und in einzelnen Sektoren sogar zu einer Wiederbelebung führen. Vor diesem Hintergrund dürfte die Volatilität an den Aktienmärkten auch in den kommenden Monaten erhöht bleiben. Kurzfristige Ausschläge – sowohl nach oben als auch nach unten – sind in einem solchen Marktumfeld nicht ungewöhnlich. Auch die Entwicklung an den Rentenmärkten bleibt komplex. Einerseits könnte ein zunehmendes Rezessionsrisiko zu einer verstärkten Nachfrage nach sicheren Staatsanleihen führen und damit das Renditeniveau belasten. Andererseits könnten steigende Inflationsrisiken, etwa infolge von Zollmaßnahmen oder fiskalpolitischen Stimuli, tendenziell zu höheren Renditen insbesondere am langen Ende der Zinsstrukturkurve führen. In Summe erscheint ein breites Seitwärtsband bei den Anleiherenditen in den kommenden Monaten als mögliches Szenario. Insgesamt bleibt die Kapitalmarktsituation anspruchsvoll – sie bietet jedoch auch Chancen für selektive, flexible Anlagestrategien, die auf unterschiedliche Szenarien vorbereitet sind.

Portfoliostruktur zum 31.03.2025

Angaben in % mit Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2025 ein durchschnittliches Rating von A3 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 84,72 Prozent bildeten Papiere guter bis zu bester Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken im Berichtszeitraum moderat.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zins sensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2025 5,37 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Rentenportfolios waren moderat.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken im Berichtszeitraum gering. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 4,13 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag war das Sondervermögen mit gut 36 Prozent in Fremdwährungen investiert. Die Währungsrisiken waren

somit im Berichtszeitraum moderat.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

| Gewinne | | Prozent | |
|------------------------|------------|------------------------|----------------|
| aus Aktien | EUR | 7.538.623,01 | 1,56% |
| aus Renten | EUR | 782.182,35 | 0,16% |
| aus Investmentanteilen | EUR | 470.542.396,96 | 97,07% |
| aus Devisen | EUR | 3.428,23 | 0,00% |
| aus Derivate | EUR | 5.883.249,85 | 1,21% |
| Summe | EUR | 484.749.880,40 | 100,00% |
| Verluste | | Prozent | |
| aus Aktien | EUR | -852.320,93 | 0,18% |
| aus Renten | EUR | -1.458.783,52 | 0,31% |
| aus Investmentanteilen | EUR | -463.553.173,45 | 97,85% |
| aus Devisen | EUR | 30.104,99 | -0,01% |
| aus Bezugsrechte | EUR | -4.142,95 | 0,00% |
| aus Derivate | EUR | -7.907.421,42 | 1,67% |
| Summe | EUR | -473.745.737,28 | 100,00% |
| Gesamt | EUR | 11.004.143,12 | |

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 1. November 2024 wurden die Besonderen Anlagebedingungen angepasst und dabei wurde eine detaillierte Darstellung der Methodik zur Kostenbelastung im Kostenparagrafen dargestellt. Ebenfalls zum 1. November 2024 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen geändert – diese Änderungen erfolgten in Anlehnung an die Muster-Anlagebedingungen des BVI.

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen ERGO Vermögensmanagement Robust

| | |
|--|-------------------------------|
| ISIN | DE000A2ARYR2 |
| Auflagedatum | 15.03.2017 |
| Fondswährung | EUR |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Verwaltungsvergütung | Max. 2,00 %, zzt. 0,95 % p.a. |
| Ausgabeaufschlag | Max. 4,00 %, zzt. 4,00 % |
| Mindestanlagesumme | 0 EUR |
| Fondsvermögen | 147.512.414,97 € |
| Umlaufende Anteile | 2.957.248,053 |
| Anteilwert | 49,88€ |
| Endausschüttung pro Anteil am 04.06.2025 | 0,90 € |
| Gesamtkostenquote ¹⁾ | 1,09 % |

Alle Daten per 31.03.2025

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2024/2025 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Vermögensübersicht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensübersicht

| | | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|---------------------------------------|------------|-----------------------|--|
| I. Vermögensgegenstände | | 148.617.415,06 | 100,75 |
| 1. Aktien | | 36.688.225,81 | 24,87 |
| - Dienstleistungssektor | EUR | 5.775.782,09 | 3,92 |
| - Energieversorger | EUR | 3.600.236,77 | 2,44 |
| - Finanzdienstleister | EUR | 4.735.579,36 | 3,21 |
| - Gesundheit | EUR | 3.446.125,38 | 2,34 |
| - Immobilien | EUR | 279.002,13 | 0,19 |
| - Industrie | EUR | 3.823.246,84 | 2,59 |
| - Konsumgüter | EUR | 2.164.151,69 | 1,47 |
| - Rohstoffe | EUR | 759.779,13 | 0,52 |
| - Technologie | EUR | 11.114.343,00 | 7,53 |
| - Telekommunikation | EUR | 528.326,54 | 0,36 |
| - Versorger | EUR | 461.652,88 | 0,31 |
| 2. Anleihen | | 86.406.737,06 | 58,58 |
| - ABS/MBS/CDO | EUR | 7.554.618,92 | 5,12 |
| - Anleihen öffentlicher Emittenten | EUR | 33.936.819,40 | 23,01 |
| - Anleihen supranationaler Emittenten | EUR | 657.206,21 | 0,45 |
| - Gedeckte Anleihen | EUR | 3.521.980,06 | 2,39 |
| - Unternehmensanleihen | EUR | 40.736.112,47 | 27,62 |
| 3. Investmentanteile | | 17.075.921,91 | 11,58 |
| - Rentenfonds | EUR | 8.135.454,97 | 5,52 |
| - Indexfonds | EUR | 8.940.466,94 | 6,06 |
| 4. Derivate | | 574.093,90 | 0,39 |
| 5. Bankguthaben | | 5.801.716,16 | 3,93 |
| 6. Sonstige | | 841.753,84 | 0,57 |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | | 1.228.966,38 | 0,83 |
| II. Verbindlichkeiten | | -1.105.000,09 | -0,75 |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | | -1.105.000,09 | -0,75 |
| III. Fondsvermögen | EUR | 147.512.414,97 | 100,00 |

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

Vermögensaufstellung ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|-------------------------------------|----------------------------------|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 123.626.068,22 | 83,81 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 36.688.225,81 | 24,87 |
| AU000000CPU5 | Computershare Ltd. | | STK | 10.218 | 10.218 | 0 AUD | 39,1300 | 230.655,83 | 0,16 |
| AU000000QBE9 | Qbe Insurance Group Ltd. | | STK | 6.199 | 6.199 | 0 AUD | 21,9000 | 78.316,71 | 0,05 |
| CA25675T1075 | Dollarama Inc. | | STK | 1.131 | 1.131 | 0 CAD | 153,8800 | 111.943,32 | 0,08 |
| CA45075E1043 | IA Financial Corporation Inc. | | STK | 856 | 856 | 0 CAD | 136,6600 | 75.243,43 | 0,05 |
| CA4932711001 | Keyera Corp. | | STK | 5.850 | 5.850 | 0 CAD | 44,7300 | 168.309,32 | 0,11 |
| CA67077M1086 | Nutrien Ltd | | STK | 7.871 | 7.871 | 0 CAD | 71,4200 | 361.578,97 | 0,25 |
| CA8911605092 | Toronto-Dominion Bank, The | | STK | 1.925 | 1.925 | 0 CAD | 86,2300 | 106.768,35 | 0,07 |
| CH0025751329 | Logitech International S.A. | | STK | 3.501 | 3.089 | 0 CHF | 73,9200 | 270.775,75 | 0,18 |
| CH0012005267 | Novartis AG | | STK | 7.615 | 2.940 | 2.054 CHF | 97,8400 | 779.546,53 | 0,53 |
| CH1256740924 | SGS S.A. | | STK | 2.024 | 2.359 | 335 CHF | 87,9200 | 186.188,94 | 0,13 |
| DK0010244508 | A.P.M | | STK | 120 | 135 | 26 DKK | 11.985,0000 | 192.772,70 | 0,13 |
| DK0060252690 | Pandora A/S | | STK | 4.097 | 4.097 | 0 DKK | 1.054,0000 | 578.805,73 | 0,39 |
| NL0010273215 | ASML Holding N.V. | | STK | 108 | 387 | 1.600 EUR | 606,0000 | 65.448,00 | 0,04 |
| FR0000120503 | Bouygues S.A. | | STK | 15.614 | 15.614 | 0 EUR | 36,4100 | 568.505,74 | 0,39 |
| DE0008232125 | Deutsche Lufthansa AG | | STK | 72.095 | 72.095 | 0 EUR | 6,6960 | 482.748,12 | 0,33 |
| FR0000130452 | Eiffage S.A. | | STK | 5.165 | 5.165 | 0 EUR | 107,2500 | 553.946,25 | 0,38 |
| IT0003128367 | ENEL S.p.A. | | STK | 37.422 | 38.862 | 30.200 EUR | 7,4970 | 280.552,73 | 0,19 |
| DE0006231004 | Infineon Technologies AG | | STK | 2.022 | 3.089 | 4.085 EUR | 30,3950 | 61.458,69 | 0,04 |
| PTJMT0AE0001 | Jerónimo Martins, SGPS, S.A. | | STK | 3.834 | 3.834 | 0 EUR | 19,6000 | 75.146,40 | 0,05 |
| FI0009000681 | Nokia Oyj | | STK | 16.116 | 16.170 | 54 EUR | 4,8400 | 78.001,44 | 0,05 |
| FR0000130577 | Publicis Groupe S.A. | | STK | 1.485 | 985 | 0 EUR | 86,7400 | 128.808,90 | 0,09 |
| ES0173516115 | Repsol S.A. | | STK | 57.121 | 79.470 | 32.993 EUR | 12,3000 | 702.588,30 | 0,48 |
| FR0000120271 | TotalEnergies SE | | STK | 12.750 | 13.864 | 6.689 EUR | 59,6600 | 760.665,00 | 0,52 |
| NL00150001Y2 | Universal Music Group N.V. | | STK | 2.708 | 946 | 0 EUR | 25,4300 | 68.864,44 | 0,05 |
| AT0000746409 | Verbund AG | | STK | 2.767 | 2.767 | 0 EUR | 65,4500 | 181.100,15 | 0,12 |
| GB00BVYVFW23 | Auto Trader Group PLC | | STK | 13.489 | 13.489 | 0 GBP | 7,4420 | 119.955,95 | 0,08 |
| GB0033195214 | Kingfisher PLC | | STK | 70.451 | 70.451 | 0 GBP | 2,5330 | 213.242,97 | 0,14 |
| GB00BGXQNP29 | Phoenix Group Holdings PLC | | STK | 34.212 | 34.212 | 0 GBP | 5,7150 | 233.639,94 | 0,16 |
| GB0007099541 | Prudential PLC | | STK | 12.166 | 12.166 | 5.643 GBP | 8,2620 | 120.111,72 | 0,08 |
| GB00B2BoDG97 | Relx PLC | | STK | 4.146 | 1.550 | 5.159 GBP | 38,7300 | 191.879,76 | 0,13 |
| GB00B8C3BL03 | Sage Group PLC, The | | STK | 5.913 | 5.913 | 0 GBP | 12,0700 | 85.283,99 | 0,06 |
| GB00BP6MXD84 | Shell PLC | | STK | 24.990 | 24.990 | 0 GBP | 28,2500 | 843.601,00 | 0,57 |
| GB00B10RZP78 | Unilever PLC | | STK | 3.348 | 6.782 | 10.827 GBP | 46,1000 | 184.433,05 | 0,13 |
| GB00BH4HKS39 | Vodafone Group PLC ²⁾ | | STK | 264.955 | 220.549 | 55.176 GBP | 0,7290 | 230.808,63 | 0,16 |
| JE00B8KF9B49 | WPP PLC | | STK | 10.853 | 10.853 | 0 GBP | 5,8120 | 75.375,09 | 0,05 |
| HK0000069689 | AIA Group Ltd | | STK | 11.155 | 11.155 | 0 HKD | 58,6000 | 77.779,59 | 0,05 |
| JP3429800000 | ANA Holdings Inc. | | STK | 4.254 | 4.254 | 0 JPY | 2.759,5000 | 72.671,85 | 0,05 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--------------|--------------------------------|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|--|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| JP3111200006 | Asahi Kasei Corp. | | STK | 18.581 | 18.581 | o JPY | 1.047,0000 | 120.435,38 | 0,08 |
| JP3778630008 | BANDAI NAMCO Holdings Inc. | | STK | 4.030 | 4.030 | o JPY | 5.004,0000 | 124.841,99 | 0,08 |
| JP3386450005 | Eneos Holdings Inc. | | STK | 22.477 | 22.477 | o JPY | 782,3000 | 108.855,41 | 0,07 |
| JP3802400006 | Fanuc Corp. | | STK | 8.031 | 8.031 | o JPY | 4.060,0000 | 201.852,44 | 0,14 |
| JP3788600009 | Hitachi Ltd. | | STK | 2.775 | 2.775 | o JPY | 3.458,0000 | 59.405,45 | 0,04 |
| JP3496400007 | Kddi Corp. | | STK | 7.446 | 7.446 | o JPY | 2.359,5000 | 108.763,04 | 0,07 |
| JP3304200003 | Komatsu Ltd. | | STK | 2.986 | 2.986 | o JPY | 4.306,0000 | 79.598,00 | 0,05 |
| JP3897700005 | Mitsubishi Chemical Group Corp | | STK | 22.933 | 22.933 | o JPY | 737,0000 | 104.632,52 | 0,07 |
| JP3890310000 | MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. | | STK | 8.716 | 8.716 | o JPY | 3.225,0000 | 174.014,44 | 0,12 |
| JP3762600009 | Nomura Holdings Inc. | | STK | 11.886 | 11.886 | o JPY | 908,2000 | 66.827,55 | 0,05 |
| JP3973400009 | Ricoh Co. Ltd. | | STK | 7.867 | 7.867 | o JPY | 1.577,0000 | 76.803,18 | 0,05 |
| JP3414750004 | Seiko Epson Corp. | | STK | 17.650 | 17.650 | o JPY | 2.386,5000 | 260.762,11 | 0,18 |
| JP3419400001 | Sekisui Chemical Co. Ltd. | | STK | 10.991 | 10.991 | o JPY | 2.544,5000 | 173.132,26 | 0,12 |
| JP3435000009 | Sony Group Corp. | | STK | 9.517 | 9.517 | o JPY | 3.765,0000 | 221.821,37 | 0,15 |
| JP3814800003 | Subaru Corp. | | STK | 22.117 | 22.117 | o JPY | 2.645,0000 | 362.151,45 | 0,25 |
| JP3407400005 | Sumitomo Electric Ind. Ltd. | | STK | 12.220 | 12.220 | o JPY | 2.466,0000 | 186.553,16 | 0,13 |
| JP3955000009 | Yokogawa Electric Corp. | | STK | 6.092 | 6.092 | o JPY | 2.893,0000 | 109.105,51 | 0,07 |
| NO0010161896 | DNB Bank ASA | | STK | 5.861 | 5.861 | o NOK | 275,5000 | 141.896,00 | 0,10 |
| NO0010063308 | Telenor ASA | | STK | 14.272 | 14.272 | o NOK | 150,5000 | 188.754,87 | 0,13 |
| SE0000115446 | Volvo, AB | | STK | 2.604 | 3.801 | 4.808 SEK | 293,2000 | 70.363,46 | 0,05 |
| US88579Y1010 | 3M Co. | | STK | 2.024 | 2.024 | o USD | 146,8600 | 275.175,56 | 0,19 |
| US0130911037 | Albertsons Companies Inc. | | STK | 28.199 | 28.199 | o USD | 21,9900 | 574.056,67 | 0,39 |
| IE00BFRT3W74 | Allegion PLC | | STK | 1.255 | 1.255 | o USD | 130,4600 | 151.571,28 | 0,10 |
| US02079K1079 | Alphabet Inc. | | STK | 5.371 | 5.371 | o USD | 156,2300 | 776.811,08 | 0,53 |
| US02079K3059 | Alphabet Inc. | | STK | 6.260 | 6.260 | o USD | 154,6400 | 896.173,30 | 0,61 |
| US0258161092 | American Express Co. | | STK | 409 | 409 | o USD | 269,0500 | 101.871,37 | 0,07 |
| US0311621009 | Amgen Inc. | | STK | 1.784 | 1.784 | o USD | 311,5500 | 514.539,16 | 0,35 |
| US0382221051 | Applied Materials Inc. | | STK | 1.169 | 1.169 | o USD | 145,1200 | 157.049,88 | 0,11 |
| JE00BDTN8H13 | Aptiv Holdings Ltd. | | STK | 7.366 | 7.366 | o USD | 59,5000 | 405.736,90 | 0,28 |
| US0865161014 | Best Buy Co. Inc. | | STK | 1.756 | 1.756 | o USD | 73,6100 | 119.662,25 | 0,08 |
| US09857L1089 | Booking Holdings Inc. | | STK | 130 | 130 | o USD | 4.606,9100 | 554.432,79 | 0,38 |
| US12541W2098 | C.H. Robinson Worldwide Inc. | | STK | 802 | 802 | o USD | 102,4000 | 76.027,40 | 0,05 |
| US14040H1059 | Capital One Financial Corp. | | STK | 587 | 587 | o USD | 179,3000 | 97.434,83 | 0,07 |
| US1431301027 | Carmax Inc. | | STK | 899 | 899 | o USD | 77,9200 | 64.849,18 | 0,04 |
| US12504L1098 | CBRE Group Inc. | | STK | 1.238 | 1.238 | o USD | 130,7800 | 149.884,87 | 0,10 |
| US03073E1055 | Cencora Inc. | | STK | 2.580 | 2.580 | o USD | 278,0900 | 664.203,11 | 0,45 |
| US8085131055 | Charles Schwab Corp. | | STK | 2.704 | 2.704 | o USD | 78,2800 | 195.953,64 | 0,13 |
| US16119P1084 | Charter Communications Inc. | | STK | 925 | 925 | o USD | 368,5300 | 315.580,68 | 0,21 |
| US16411R2085 | Cheniere Energy Inc. | | STK | 1.637 | 1.637 | o USD | 231,4000 | 350.677,47 | 0,24 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--------------|---|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|--|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| US1729081059 | Cintas Corp. | | STK | 539 | 539 | o USD | 205,5300 | 102.555,70 | 0,07 |
| US1746101054 | Citizens Financial Group Inc. | | STK | 2.880 | 2.880 | o USD | 40,9700 | 109.233,10 | 0,07 |
| US1890541097 | Clorox Co., The | | STK | 2.171 | 2.171 | o USD | 147,2500 | 295.944,96 | 0,20 |
| US23918K1088 | DaVita Inc. | | STK | 1.985 | 1.985 | o USD | 152,9700 | 281.101,14 | 0,19 |
| US2435371073 | Deckers Outdoor Corp. | | STK | 1.517 | 1.517 | o USD | 111,8100 | 157.022,56 | 0,11 |
| US2473617023 | Delta Air Lines Inc. | | STK | 9.251 | 9.251 | o USD | 43,6000 | 373.397,15 | 0,25 |
| US2538681030 | Digital Realty Trust Inc. | | STK | 484 | 484 | o USD | 143,2900 | 64.203,26 | 0,04 |
| US2561631068 | DocuSign Inc. | | STK | 3.934 | 3.934 | o USD | 81,4000 | 296.452,14 | 0,20 |
| IE00B8KQN827 | Eaton Corporation PLC | | STK | 256 | 256 | o USD | 271,8300 | 64.421,85 | 0,04 |
| US2786421030 | eBay Inc. | | STK | 1.147 | 1.147 | o USD | 67,7300 | 71.918,45 | 0,05 |
| US5324571083 | Eli Lilly and Company | | STK | 863 | 863 | o USD | 825,9100 | 659.841,08 | 0,45 |
| US29084Q1004 | Emcor Group Inc. | | STK | 196 | 196 | o USD | 369,6300 | 67.068,58 | 0,05 |
| US29444U7000 | Equinix Inc. | | STK | 86 | 86 | o USD | 815,3500 | 64.914,00 | 0,04 |
| US29452E1010 | Equitable Holdings Inc. | | STK | 1.443 | 1.443 | o USD | 52,0900 | 69.585,14 | 0,05 |
| US3021301094 | Expeditors Intl of Wash. Inc. | | STK | 3.182 | 3.182 | o USD | 120,2500 | 354.226,53 | 0,24 |
| US31620M1062 | Fidelity Nat. Information Services Inc. | | STK | 3.733 | 3.733 | o USD | 74,6800 | 258.082,24 | 0,17 |
| US6687711084 | Gen Digital Inc. | | STK | 15.836 | 15.836 | o USD | 26,5400 | 389.082,98 | 0,26 |
| US3755581036 | Gilead Sciences Inc. | | STK | 943 | 943 | o USD | 112,0500 | 97.818,14 | 0,07 |
| US40412C1018 | HCA Healthcare Inc. | | STK | 479 | 479 | o USD | 345,5500 | 153.229,45 | 0,10 |
| US4370761029 | Home Depot Inc., The | | STK | 2.313 | 2.313 | o USD | 366,4900 | 784.754,09 | 0,53 |
| US40434L1052 | HP Inc. | | STK | 9.815 | 9.815 | o USD | 27,6900 | 251.599,10 | 0,17 |
| US4461501045 | Huntington Bancshares Inc. | | STK | 11.850 | 11.850 | o USD | 15,0100 | 164.662,56 | 0,11 |
| US4592001014 | Intl Business Machines Corp. | | STK | 852 | 852 | o USD | 248,6600 | 196.128,79 | 0,13 |
| US4781601046 | Johnson & Johnson | | STK | 1.927 | 1.927 | o USD | 165,8400 | 295.846,77 | 0,20 |
| US5128073062 | Lam Research Corp. | | STK | 8.294 | 8.294 | o USD | 72,7000 | 558.205,70 | 0,38 |
| US5261071071 | Lennox International Inc. | | STK | 426 | 426 | o USD | 560,8300 | 221.175,32 | 0,15 |
| US50212V1008 | LPL Financial Holdings Inc. | | STK | 683 | 683 | o USD | 327,1400 | 206.847,45 | 0,14 |
| US56585A1025 | Marathon Petroleum Corp. | | STK | 2.031 | 2.031 | o USD | 145,6900 | 273.927,41 | 0,19 |
| US5738741041 | Marvell Technology Inc. | | STK | 1.165 | 1.165 | o USD | 61,5700 | 66.403,49 | 0,05 |
| US57636Q1040 | Mastercard Inc. | | STK | 882 | 882 | o USD | 548,1200 | 447.548,45 | 0,30 |
| US5801351017 | McDonald's Corp. | | STK | 263 | 263 | o USD | 312,3700 | 76.053,80 | 0,05 |
| US58733R1023 | MercadoLibre Inc. | | STK | 38 | 38 | o USD | 1.950,8700 | 68.629,01 | 0,05 |
| US5949181045 | Microsoft Corp. | | STK | 7.552 | 7.552 | o USD | 375,3900 | 2.624.463,32 | 1,78 |
| US6153691059 | Moody's Corp. | | STK | 528 | 528 | o USD | 465,6900 | 227.628,51 | 0,15 |
| US6174464486 | Morgan Stanley | | STK | 2.520 | 2.520 | o USD | 116,6700 | 272.179,60 | 0,18 |
| US64110D1046 | NetApp Inc. | | STK | 2.006 | 2.006 | o USD | 87,8400 | 163.124,46 | 0,11 |
| US67066G1040 | NVIDIA Corp. | | STK | 26.290 | 26.290 | o USD | 108,3800 | 2.637.761,71 | 1,79 |
| US6907421019 | Owens Corning (New) | | STK | 849 | 849 | o USD | 142,8200 | 112.251,60 | 0,08 |
| US6974351057 | Palo Alto Networks Inc. | | STK | 1.922 | 1.922 | o USD | 170,6400 | 303.619,77 | 0,21 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|---------------------------------|---|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| US70450Y1038 | PayPal Holdings Inc. | | STK | 5.419 | 5.419 | 0 USD | 65,2500 | 327.337,30 | 0,22 |
| US7427181091 | Procter & Gamble Co., The | | STK | 2.511 | 2.511 | 0 USD | 170,4200 | 396.153,14 | 0,27 |
| US7547301090 | Raymond James Financial Inc. | | STK | 1.126 | 1.126 | 0 USD | 138,9100 | 144.799,72 | 0,10 |
| LR0008862868 | Royal Caribbean Cruises Ltd. | | STK | 790 | 790 | 0 USD | 205,4400 | 150.247,73 | 0,10 |
| US78409V1044 | S&P Global Inc. | | STK | 147 | 147 | 0 USD | 508,1000 | 69.145,25 | 0,05 |
| US79466L3024 | Salesforce Inc. | | STK | 1.022 | 1.022 | 0 USD | 268,3600 | 253.901,06 | 0,17 |
| US81762P1021 | ServiceNow Inc. | | STK | 182 | 182 | 0 USD | 796,1400 | 134.139,49 | 0,09 |
| US87165B1035 | Synchrony Financial Corp. | | STK | 3.573 | 3.573 | 0 USD | 52,9400 | 175.110,74 | 0,12 |
| US87612E1064 | Target Corp. | | STK | 2.030 | 2.030 | 0 USD | 104,3600 | 196.121,83 | 0,13 |
| US5010441013 | The Kroger Co. | | STK | 3.801 | 3.801 | 0 USD | 67,6900 | 238.187,09 | 0,16 |
| IE00BK9ZQ967 | Trane Technologies PLC | | STK | 221 | 221 | 0 USD | 336,9200 | 68.931,05 | 0,05 |
| US89832Q1094 | Truist Financial Corp. | | STK | 1.681 | 1.681 | 0 USD | 41,1500 | 64.037,35 | 0,04 |
| US90138F1021 | Twilio Inc. | | STK | 792 | 792 | 0 USD | 97,9100 | 71.787,37 | 0,05 |
| US9029733048 | U.S. Bancorp | | STK | 1.831 | 1.831 | 0 USD | 42,2200 | 71.565,28 | 0,05 |
| US9038453031 | Ulta Beauty Inc. | | STK | 978 | 978 | 0 USD | 366,5400 | 331.860,88 | 0,22 |
| US91913Y1001 | Valero Energy Corp. | | STK | 3.203 | 3.203 | 0 USD | 132,0700 | 391.612,86 | 0,27 |
| US92826C8394 | VISA Inc. | | STK | 1.786 | 1.786 | 0 USD | 350,4600 | 579.449,69 | 0,39 |
| US9699041011 | Williams-Sonoma Inc. | | STK | 1.101 | 1.101 | 0 USD | 158,1000 | 161.144,33 | 0,11 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 86.096.088,57 | 58,37 |
| FR0014002WK3 | 0.000% Frankreich EO-OAT 2020(31) ²⁾ | | EUR | 3.500 | 0 | 0 % | 82,1360 | 2.874.760,00 | 1,95 |
| FR00140005B8 | 0.000% Société des Grands Projets EO-MTN 2020(30) | | EUR | 2.900 | 0 | 500 % | 84,6600 | 2.455.140,00 | 1,66 |
| ES0000012132 | 0.500% Spanien EO-Bonos 2021(31) ²⁾ | | EUR | 2.500 | 0 | 0 % | 85,7930 | 2.144.825,00 | 1,45 |
| IT0005449969 | 0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31) | | EUR | 2.500 | 0 | 0 % | 86,3400 | 2.158.487,50 | 1,46 |
| XS2321466133 | 1.125% Barclays PLC EO-FLR MTN 2021(26/31) | | EUR | 600 | 0 | 0 % | 97,8040 | 586.822,20 | 0,40 |
| XS2319954710 | 1.200% Standard Chartered PLC EO- FLR MTN 2021(24/31) | | EUR | 700 | 0 | 0 % | 96,7370 | 677.155,50 | 0,46 |
| XS2315784806 | 1.250% APA Infrastructure Ltd. EO- MTN 2021(21/33) | | EUR | 700 | 0 | 300 % | 82,5270 | 577.691,80 | 0,39 |
| XS2411178630 | 1.375% Bayerische Landesbank FLR- Sub.Anl.v.2021(2027/2032) | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 94,0110 | 470.053,00 | 0,32 |
| XS2295335413 | 1.450% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.) | | EUR | 1.300 | 600 | 0 % | 96,5840 | 1.255.594,60 | 0,85 |
| XS24331315543 | 1.475% Holding d'Infrastr. de Transp. EO-MTN 2022(22/31) | | EUR | 400 | 0 | 0 % | 89,3850 | 357.538,80 | 0,24 |
| XS2225893630 | 1.500% Danske Bank AS EO-FLR MTN 20(25/30) | | EUR | 400 | 0 | 0 % | 99,2320 | 396.926,00 | 0,27 |
| FR0013404969 | 1.500% Frankreich EO-OAT 2019(50) ²⁾ | | EUR | 700 | 0 | 0 % | 60,8910 | 426.237,00 | 0,29 |
| XS1709328899 | 1.625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 96,0720 | 480.357,50 | 0,33 |
| US912828YB05 | 1.625% United States of America DL- Nts 2019(29) | | USD | 600 | 0 | 0 % | 90,8980 | 504.897,82 | 0,34 |
| FR0013234333 | 1.750% Frankreich EO-OAT 2017(39) ²⁾ | | EUR | 200 | 0 | 0 % | 78,7820 | 157.564,00 | 0,11 |
| US71563BDP43 | 1.862% Peru DL-Bds 2020(20/32) | | USD | 800 | 0 | 0 % | 78,2470 | 579.496,48 | 0,39 |
| US912828K742 | 2.000% United States of America DL- Nts 2015(25) ²⁾ | | USD | 1.600 | 0 | 0 % | 99,1410 | 1.468.478,06 | 1,00 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|--------------|--|-------|--------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------|----------|-----------------|------------------------------------|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| XS2211183756 | 2.031% Prosus N.V. EO-MTN 2020(20/32)Reg.S | EUR | | 408 | 408 | 0 % | 86,1890 | 351.649,08 | 0,24 |
| XS2477154871 | 2.125% Ayvens Bank N.V. EO-MTN 2022(25) | EUR | | 2.500 | 2.000 | 300 % | 99,9260 | 2.498.150,00 | 1,69 |
| US912828V988 | 2.250% United States of America DL-Nts 2017(27) | USD | | 700 | 0 | 0 % | 97,0000 | 628.587,30 | 0,43 |
| FR0013413887 | 2.375% Orange S.A. EO-FLR MTN 19(25/Und.) | EUR | | 1.200 | 1.100 | 400 % | 99,8750 | 1.198.494,00 | 0,81 |
| XS2224439385 | 2.500% OMV AG EO-FLR Nts 2020(26/Und.) | EUR | | 1.000 | 200 | 0 % | 98,5220 | 985.223,00 | 0,67 |
| US912810RK60 | 2.500% United States of America DL-Bds 2015(45) | USD | | 1.700 | 0 | 0 % | 72,0630 | 1.134.107,11 | 0,77 |
| FR001400XC78 | 2.625% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(31) | EUR | | 600 | 600 | 0 % | 98,8260 | 592.954,20 | 0,40 |
| US91087BAM28 | 2.659% Mexiko DL-Nts 2020(20/31) | USD | | 800 | 0 | 0 % | 84,3560 | 624.745,04 | 0,42 |
| XS2984119896 | 2.737% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 25(30) | EUR | | 600 | 600 | 0 % | 99,4840 | 596.901,60 | 0,40 |
| US912810QX90 | 2.750% United States of America DL-Nts 2012(42) | USD | | 1.100 | 0 | 0 % | 78,0470 | 794.774,70 | 0,54 |
| US9128283W81 | 2.750% United States of America DL-Nts 2018(28) | USD | | 1.000 | 0 | 0 % | 96,9300 | 897.330,94 | 0,61 |
| DE000A382632 | 2.875% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15345 v.25(28) | EUR | | 700 | 700 | 0 % | 100,6330 | 704.428,90 | 0,48 |
| FR0013510179 | 2.875% ELO S.A. EO-MTN 2020(20/26) | EUR | | 1.000 | 1.000 | 0 % | 98,1030 | 981.030,00 | 0,67 |
| XS2755016032 | 2.948% LT Autorahoitus V DAC EO-FLR Nts 2024(35) Cl.A ³⁾ | EUR | | 1.000 | 0 | 0 % | 99,9990 | 598.023,06 | 0,41 |
| IT0005442006 | 2.949% Progetto Quinto S.r.l. EO-FLR Bds 2021(36) A ³⁾ | EUR | | 600 | 0 | 0 % | 100,0000 | 40.680,66 | 0,03 |
| XS2484094524 | 2.974% SCF Rahoituspalvelut XI DAC EO-FLR Nts 22(32) Cl.A Reg.S ³⁾ | EUR | | 1.600 | 0 | 0 % | 100,0320 | 462.329,75 | 0,31 |
| FR001400WXW9 | 3.000% Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(32) | EUR | | 700 | 700 | 0 % | 99,6330 | 697.432,40 | 0,47 |
| XS2270576965 | 3.000% Marokko, Königreich DL-Nts 2020(32) Reg.S | USD | | 200 | 0 | 0 % | 82,9940 | 153.664,14 | 0,10 |
| XS2201851172 | 3.000% Rumänien DL-MTN 2020(31)Reg.S | USD | | 1.000 | 0 | 0 % | 83,6460 | 774.356,60 | 0,52 |
| IT0005630741 | 3.020% Koromo Italy S.r.l. EO-FLR Nts 2025(32) Cl.A ³⁾ | EUR | | 500 | 500 | 0 % | 100,1470 | 482.101,29 | 0,33 |
| US195325DS19 | 3.125% Kolumbien, Republik DL-Bds 2020(20/31) | USD | | 1.000 | 0 | 0 % | 81,0270 | 750.106,46 | 0,51 |
| XS2195190520 | 3.125% SSE PLC EO-FLR Nts 2020(27/Und.) | EUR | | 500 | 500 | 0 % | 98,9840 | 494.922,00 | 0,34 |
| XS2338168334 | 3.131% Domi 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 2021(26/53) Cl.A ³⁾ | EUR | | 1.100 | 0 | 0 % | 100,0460 | 535.883,25 | 0,36 |
| IT0005532939 | 3.140% Koromo Italy S.r.l. EO-FLR Nts 2023(35) Cl.A ³⁾ | EUR | | 900 | 0 | 0 % | 100,1030 | 304.379,51 | 0,21 |
| XS2736583944 | 3.166% Dilosk RBMS No.8 (STS) DAC EO-FLR Nts 2024(62) A Reg.S ³⁾ | EUR | | 400 | 0 | 0 % | 99,9800 | 359.186,71 | 0,24 |
| XS2124854626 | 3.171% Cartesian Residential Mtg 5 SA EO-FLR Nts 2020(25/55) A Reg.S ³⁾ | EUR | | 500 | 0 | 0 % | 100,0030 | 402.010,05 | 0,27 |
| IT0005584955 | 3.238% Marzio Finance S.r.l. 14-2024 EO-FLR MTN 2024(49) Cl. A ³⁾ | EUR | | 800 | 0 | 0 % | 100,4570 | 665.444,24 | 0,45 |
| XS2676888857 | 3.241% Citizen Irish Auto R.Tr.23 DAC EO-FLR Nts 2023(32) Cl.A ³⁾ | EUR | | 1.500 | 0 | 0 % | 100,1200 | 574.832,12 | 0,39 |
| FR001400HXH8 | 3.250% Ayvens S.A. EO-Preferred MTN 2025(25/30) | EUR | | 1.000 | 1.000 | 0 % | 99,2000 | 992.001,00 | 0,67 |
| XS3026019334 | 3.250% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2025(30) | EUR | | 1.000 | 1.000 | 0 % | 100,0750 | 1.000.745,00 | 0,68 |
| ES0305715007 | 3.276% Santander Consumo 5, FT EO-FLR Nts 2023(36) Cl.A ³⁾ | EUR | | 500 | 0 | 0 % | 100,2470 | 251.193,34 | 0,17 |
| XS2294367672 | 3.291% Dutch Property Fin. 2021-1 BV EO-FLR Nts 2021(25/58) Cl.A ³⁾ | EUR | | 1.000 | 0 | 0 % | 100,0330 | 530.601,77 | 0,36 |
| FR001400TL81 | 3.309% Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred MTN 2024(34) | EUR | | 300 | 800 | 500 % | 97,2680 | 291.804,90 | 0,20 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--------------|---|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|----------|--------------------|--|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| FR001400K3K4 | 3.312% BPCE Home Loans FCT 2023 EO-FLR Nts 2023(28/57) Cl.A ¹⁾ | EUR | 700 | 700 | 0 | 0 % | 100,3400 | 623.599,87 | 0,42 |
| DE000A4DE9Y3 | 3.375% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 25(30/31) | EUR | 200 | 200 | 200 | 0 % | 98,7540 | 197.507,20 | 0,13 |
| XS2980865658 | 3.375% Holding d'Infrastr. de Transp. EO-MTN 2025(25/29) | EUR | 400 | 400 | 400 | 0 % | 100,1940 | 400.776,40 | 0,27 |
| FR001400U4M6 | 3.375% RCI Banque S.A. EO-MTN 2024(29/29) | EUR | 800 | 800 | 800 | 0 % | 99,7550 | 798.040,80 | 0,54 |
| XS2219248601 | 3.431% Dutch Property Fin. 2020-2 BV EO-FLR Nts 2020(25/58) Cl.A ¹⁾ | EUR | 700 | 700 | 0 | 0 % | 100,0200 | 299.024,99 | 0,20 |
| FR001400XZU6 | 3.500% Aéroports de Paris S.A. EO- MTN 2025(25/33) | EUR | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 0 % | 99,7700 | 997.700,00 | 0,68 |
| XS2983840518 | 3.500% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 25(32/33) | EUR | 300 | 300 | 300 | 0 % | 99,0260 | 297.077,10 | 0,20 |
| XS2891742731 | 3.500% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 2024(29/30) | EUR | 1.100 | 1.100 | 1.100 | 0 % | 100,5310 | 1.105.841,00 | 0,75 |
| FR001400WK95 | 3.500% RCI Banque S.A. EO-MTN 2025(27/28) | EUR | 200 | 200 | 200 | 0 % | 100,9640 | 201.927,00 | 0,14 |
| XS2763026395 | 3.519% Becton, Dickinson & Co. EO- Nts 2024(24/31) | EUR | 200 | 200 | 0 | 700 % | 100,7190 | 201.438,00 | 0,14 |
| US455780DJ24 | 3.550% Indonesien, Republik DL-Nts 2022(31/32) | USD | 1.000 | 1.000 | 0 | 0 % | 90,8950 | 841.464,54 | 0,57 |
| FR001400WLJ1 | 3.583% BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(30/31) | EUR | 600 | 600 | 600 | 0 % | 100,1110 | 600.667,20 | 0,41 |
| XS2605909527 | 3.614% Dilosk RMBS No.6 (STS) DAC EO-FLR Nts 23(26/61) A Reg.S ¹⁾ | EUR | 1.700 | 1.700 | 0 | 0 % | 100,3680 | 1.425.328,31 | 0,97 |
| DE000BYLoBH7 | 3.625% Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.25(32) | EUR | 900 | 900 | 900 | 0 % | 99,5810 | 896.229,90 | 0,61 |
| FR001400U1Q3 | 3.625% Société Générale S.A. EO-FLR N-Pf.MTN 2024(29/30) | EUR | 700 | 700 | 700 | 0 % | 100,2060 | 701.442,70 | 0,48 |
| XS2779881601 | 3.750% Anglo American Capital PLC EO-MTN 24(24/29) | EUR | 1.100 | 1.100 | 0 | 400 % | 102,2560 | 1.124.812,70 | 0,76 |
| XS2975303483 | 3.750% Chile, Republik EO-Nts 2025(25/32) | EUR | 200 | 200 | 200 | 0 % | 99,9130 | 199.825,00 | 0,14 |
| XS2941605409 | 3.750% Danske Bank AS EO-FLR MTN 24(31/36) | EUR | 400 | 400 | 400 | 0 % | 98,2390 | 392.956,00 | 0,27 |
| ES0214974075 | 3.785% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Obl. 2007(27/Und.) | EUR | 600 | 600 | 0 | 0 % | 97,7580 | 586.548,30 | 0,40 |
| XS2866379220 | 3.828% Nationwide Building Society EO-FLR Non-Pref. MTN 24(31/32) | EUR | 600 | 600 | 600 | 0 % | 100,9410 | 605.644,20 | 0,41 |
| XS3022397460 | 3.864% Standard Chartered PLC EO- FLR MTN 2025(32/33) | EUR | 800 | 800 | 800 | 0 % | 99,4490 | 795.592,00 | 0,54 |
| FR001400RGV6 | 3.875% Avvens S.A. EO-Preferred MTN 2024(24/29) | EUR | 600 | 600 | 600 | 0 % | 102,4180 | 614.510,40 | 0,42 |
| USP2253TJR16 | 3.875% Cemex S.A.B. de C.V. DL-Nts 2021(21/31) Reg.S | USD | 1.000 | 1.000 | 0 | 0 % | 89,5290 | 828.816,42 | 0,56 |
| XS2354326410 | 3.875% Coty Inc. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S | EUR | 1.100 | 1.100 | 400 | 0 % | 99,9830 | 1.099.807,50 | 0,75 |
| XS2890435865 | 3.875% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(26/ 27) | EUR | 500 | 500 | 500 | 0 % | 100,9240 | 504.618,00 | 0,34 |
| FR001400WP90 | 4.000% BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(33/34) | EUR | 300 | 300 | 300 | 0 % | 99,8300 | 299.489,10 | 0,20 |
| IT000508590 | 4.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(35) | EUR | 5.500 | 5.500 | 5.500 | 0 % | 102,4510 | 5.634.777,50 | 3,82 |
| XS2970728205 | 4.125% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Nts 2025(31/32) | EUR | 600 | 600 | 600 | 0 % | 101,2630 | 607.580,40 | 0,41 |
| XS2949317676 | 4.247% Iberdrola Finanzas S.A. EO- FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.) | EUR | 800 | 800 | 800 | 0 % | 99,6880 | 797.504,80 | 0,54 |
| FR001400TL99 | 4.250% Iliad S.A. EO-Obl. 2024(24/ 29) | EUR | 500 | 500 | 500 | 0 % | 100,5280 | 502.637,50 | 0,34 |
| XS2982117694 | 4.250% Loxam S.A.S. EO-Nts 2025(25/30) Reg.S | EUR | 500 | 500 | 500 | 0 % | 99,1550 | 495.772,50 | 0,34 |
| BE6350792089 | 4.250% Solvay S.A. EO-Nts 2024(24/ 31) | EUR | 200 | 200 | 0 | 0 % | 102,5820 | 205.163,80 | 0,14 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--------------|---|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|--|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| IT0005580656 | 4.300% UniCredit S.p.A. EO-FLR N.- Pref. MTN 24(30/31) | | EUR | 400 | 0 | 1.100 % | 103,5990 | 414.394,80 | 0,28 |
| USY20721BQ18 | 4.350% Indonesien, Republik DL-MTN 2016(27)Reg.S | | USD | 600 | 0 | 0 % | 99,5980 | 553.220,38 | 0,38 |
| FR0013066388 | 4.500% CNP Assurances S.A. EO-FLR Nts 2015(27/47) | | EUR | 700 | 0 | 0 % | 102,4320 | 717.020,50 | 0,49 |
| XS2977890313 | 4.500% Iren S.p.A. EO-FLR Nts 2025(25/Und.) | | EUR | 300 | 300 | 0 % | 99,4820 | 298.446,00 | 0,20 |
| XS2788380306 | 4.500% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(27/ 28) | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 102,1250 | 817.003,20 | 0,55 |
| DE000A3823R3 | 4.500% Schaeffler AG MTN v. 2024(2024/2026) | | EUR | 300 | 300 | 0 % | 101,0200 | 303.060,00 | 0,21 |
| XS2895496680 | 4.500% Séché Environnement S.A. EO-Nts 2025(25/30) | | EUR | 400 | 400 | 0 % | 100,0650 | 400.260,00 | 0,27 |
| XS2852933329 | 4.570% Česká Sportelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(30/31) | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 104,2730 | 521.365,50 | 0,35 |
| FR001400Q6Z9 | 4.625% Air France-KLM S.A. EO-MTN 2024(24/29) | | EUR | 700 | 700 | 0 % | 102,5700 | 717.986,50 | 0,49 |
| DE000CZ439T8 | 4.625% Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1031 v.24(30/31) | | EUR | 600 | 0 | 0 % | 104,3630 | 626.178,00 | 0,42 |
| XS2764457664 | 4.625% Danske Bank AS EO-FLR MTN 24(29/34) | | EUR | 500 | 0 | 200 % | 103,1820 | 515.911,50 | 0,35 |
| PTEDPSOM0002 | 4.625% EDP S.A. EO-FLR MTN 2024(24/54) | | EUR | 800 | 1.600 | 800 % | 100,5270 | 804.212,00 | 0,55 |
| US500630EC82 | 4.625% Korea Development Bank, The DL-Nts 2024(27) | | USD | 1.200 | 0 | 0 % | 100,6000 | 1.117.567,29 | 0,76 |
| XS2783604742 | 4.625% TenneT Holding B.V. EO-FLR Nts 2024(24/Und.) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 101,5200 | 507.597,50 | 0,34 |
| XS2759989234 | 4.750% CTP N.V. EO-MTN 2024(24/30) | | EUR | 400 | 0 | 0 % | 103,6040 | 414.416,40 | 0,28 |
| US91086QBB32 | 4.750% Mexiko DL-MTN 2012(12/44) | | USD | 800 | 0 | 0 % | 77,6880 | 575.362,12 | 0,39 |
| XS2793675534 | 4.750% OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 24(27/28) | | EUR | 100 | 0 | 0 % | 102,0420 | 102.041,50 | 0,07 |
| BE0390158245 | 4.750% Proximus S.A. EO-FLR Nts 2024(24/Und.) | | EUR | 800 | 800 | 0 % | 98,6610 | 789.288,00 | 0,54 |
| FR001400ORA4 | 4.800% Arkema S.A. EO-FLR MTN 2024(24/Und.) | | EUR | 200 | 0 | 0 % | 102,5530 | 205.106,00 | 0,14 |
| US251526BN89 | 4.875% Deutsche Bank AG FLR- Sub.Anl. v.2017(2027/2032) | | USD | 400 | 0 | 0 % | 97,9410 | 362.676,54 | 0,25 |
| USP3579ECH82 | 4.875% Dominikanische Republik DL- Bds 2020(20/32) Reg.S | | USD | 300 | 0 | 0 % | 90,9450 | 252.577,41 | 0,17 |
| XS2580221658 | 4.875% Iberdrola Finanzas S.A. EO- FLR M.-T. Nts 2023(23/Und.) | | EUR | 400 | 0 | 0 % | 103,0950 | 412.379,20 | 0,28 |
| XS2890436087 | 5.000% Bulgarien DL-MTN 2024(37) | | USD | 600 | 600 | 0 % | 96,2500 | 534.623,22 | 0,36 |
| US912810PU60 | 5.000% United States of America DL- Nts 2007(37) | | USD | 200 | 0 | 0 % | 106,9840 | 198.082,53 | 0,13 |
| XS2794589403 | 5.125% British Telecommunications PLC EO-FLR MTN 2024(29/54) | | EUR | 700 | 0 | 800 % | 102,3620 | 716.530,50 | 0,49 |
| DE000A31R11 | 5.250% Deutsche Pfandbriefbank AG DL-MTH-HPF R.15334 v23(26) | | USD | 1.000 | 1.000 | 0 % | 100,4870 | 930.262,96 | 0,63 |
| USP3579ECJ49 | 5.300% Dominikanische Republik DL- Bds 2021(21/41) Reg.S | | USD | 300 | 0 | 0 % | 84,2530 | 233.991,89 | 0,16 |
| XS2870878456 | 5.375% Constellium SE EO-Nts 2024(24/32) Reg.S | | EUR | 400 | 400 | 0 % | 98,6290 | 394.516,00 | 0,27 |
| US91087BAU44 | 5.400% Mexiko DL-Nts 2023(23/28) | | USD | 600 | 0 | 0 % | 100,9780 | 560.883,34 | 0,38 |
| XS2744128369 | 5.500% Ungarn DL-Nts 2024(36) Reg.S | | USD | 500 | 0 | 0 % | 95,6770 | 442.867,06 | 0,30 |
| XS3023963534 | 5.625% Forvia SE EO-Nts 2025(25/30) Reg.S | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 97,8330 | 489.165,00 | 0,33 |
| US195325BR53 | 5.625% Kolumbien, Republik DL-Bds 2014(14/44) | | USD | 300 | 0 | 0 % | 74,8220 | 207.800,12 | 0,14 |
| XS2688529135 | 5.750% Coty Inc. EO-Nts 2023(23/28) Reg.S | | EUR | 100 | 0 | 0 % | 103,3330 | 103.332,50 | 0,07 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--|---|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|------------|-----------------------|--|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| XS2755535577 | 5.7522% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bds 2024(24/Und.) | EUR | | 300 | 0 | 900 % | 103,6130 | 310.837,50 | 0,21 |
| FR001400Q7G7 | 5.868% Alstom S.A. EO-FLR Nts 2024(24/Und.) | EUR | | 100 | 100 | 0 % | 103,8320 | 103.832,00 | 0,07 |
| USP3579EBV85 | 5.950% Dominikanische Republik DL-Bds 2017(27) Reg.S | USD | | 400 | 0 | 0 % | 100,3750 | 371.688,79 | 0,25 |
| XS2574267188 | 6.125% Ungarn DL-Nts 2023(28) Reg.S | USD | | 600 | 0 | 0 % | 102,7070 | 570.488,80 | 0,39 |
| XS2582389156 | 6.135% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Nts 2023(23/Und.) | EUR | | 400 | 0 | 0 % | 105,9570 | 423.828,00 | 0,29 |
| XS2854329104 | 6.250% CECONOMY AG Anleihe v. 2024(2026/2029) | EUR | | 900 | 1.100 | 200 % | 103,1250 | 928.125,00 | 0,63 |
| US91087BBA70 | 6.400% Mexiko DL-Nts 2024(24/54) | USD | | 700 | 0 | 0 % | 91,5780 | 593.449,32 | 0,40 |
| XS1649504096 | 7.000% International Finance Corp. MN-MTN 2017(27) | MXN | | 15.000 | 0 | 15.000 % | 96,8240 | 657.206,21 | 0,45 |
| XS2908172260 | 7.100% South Africa, Republic of DL-Nts 2024(36) Reg.S | USD | | 600 | 600 | 0 % | 96,9950 | 538.758,56 | 0,37 |
| XS2779850630 | 7.250% Montenegro, Republik DL-Nts 2024(31) Reg.S | USD | | 200 | 0 | 0 % | 102,6640 | 190.082,39 | 0,13 |
| US279158AV11 | 8.375% Ecopetrol S.A. DL-Nts 2024(24/36) | USD | | 400 | 0 | 0 % | 97,6090 | 361.446,03 | 0,25 |
| Zertifikate | | | | | | | EUR | 841.753,84 | 0,57 |
| IE00B4ND3602 | iShares Physical Metals PLC | STK | | 15.000 | 15.000 | 0 USD | 60,6180 | 841.753,84 | 0,57 |
| Neuemissionen | | | | | | | EUR | 310.648,49 | 0,21 |
| Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen | | | | | | | EUR | 310.648,49 | 0,21 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 310.648,49 | 0,21 |
| XS3030237120 | 8.075% Côte d'Ivoire, Republik DL-Nts 2025(34-36) Reg.S ²⁾ | USD | | 350 | 350 | 0 % | 95,8750 | 310.648,49 | 0,21 |
| Investmentanteile | | | | | | | EUR | 17.075.921,91 | 11,58 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | EUR | 17.075.921,91 | 11,58 |
| IE00BYXX521 | I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF | ANT | | 23.955 | 380.498 | 536.794 EUR | 31,3200 | 750.270,60 | 0,51 |
| DE0002635307 | iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE | ANT | | 55.500 | 55.500 | 68.690 EUR | 52,9400 | 2.938.170,00 | 1,99 |
| IE00BDTYL24 | Man Fds VI-Man High Yld Opps I EUR | ANT | | 11.000 | 0 | 0 EUR | 157,7400 | 1.735.140,00 | 1,18 |
| IE00BVZ6SP04 | PFI ETFs-EO Sh.Mat.UC.ETF EUR acc. | ANT | | 50.413 | 244.406 | 193.993 EUR | 104,1800 | 5.252.026,34 | 3,56 |
| LI115702881 | Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc. | ANT | | 12.412 | 0 | 0 EUR | 124,6500 | 1.547.155,80 | 1,05 |
| LI115714381 | Plenum CAT Bd Dyn.Fd S EUR acc. | ANT | | 2.349 | 0 | 0 EUR | 130,1900 | 305.816,31 | 0,21 |
| IE00BKF1PS04 | Twelve Cat Bond Fund SI1 EUR acc. | ANT | | 33.508 | 0 | 0 EUR | 135,7100 | 4.547.342,86 | 3,08 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 141.012.638,62 | 95,59 |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | EUR | 574.093,90 | 0,39 |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | EUR | 116.430,00 | 0,08 |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | EUR | 116.430,00 | 0,08 |
| DE000C6ZNP05 | Stoxx 600 Future 20.06.25 | EUREX | Anzahl | -141 | | | | 116.430,00 | 0,08 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|--|--|---------|--------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------|----------|---------------------|------------------------------------|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| Zins-Derivate | | | | | | | EUR | 98.708,56 | 0,07 |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | EUR | 98.708,56 | 0,07 |
| US12573H3286 | 6% US Treasury Nt. Fut. (10 J.) 18.06.25 | US-CBOT | USD | 9.700 | | | | 74.364,56 | 0,05 |
| US90390T1051 | 6% US Ultra Bond Fut. (30 J.) 18.06.25 | US-CBOT | USD | 1.800 | | | | 24.344,00 | 0,02 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | EUR | 358.955,34 | 0,24 |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | EUR | 20.667,42 | 0,01 |
| offene Positionen | | | | | | | EUR | -70.916,83 | -0,05 |
| EUR/CHF 0.01 Mio. | | OTC | | 7.274 | | | | -129,03 | 0,00 |
| EUR/GBP 0.13 Mio. | | OTC | | 127.279 | | | | -1.224,26 | 0,00 |
| EUR/MXN 0.01 Mio. | | OTC | | 6.495 | | | | -159,52 | 0,00 |
| EUR/NZD 0.7 Mio. | | OTC | | 704.756 | | | | -23.619,09 | -0,02 |
| EUR/SEK 0.03 Mio. | | OTC | | 34.584 | | | | 656,36 | 0,00 |
| EUR/TRY 0.75 Mio. | | OTC | | 752.313 | | | | -46.441,29 | -0,03 |
| geschlossene Positionen | | | | | | | EUR | 91.584,25 | 0,06 |
| USD/BRL 0.83 Mio. | | OTC | | 833.933 | | | | 16.121,78 | 0,01 |
| USD/JPY 2.6 Mio. | | OTC | | 2.596.183 | | | | 75.462,47 | 0,05 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | | | | EUR | 338.287,92 | 0,23 |
| offene Positionen | | | | | | | EUR | 407.766,95 | 0,28 |
| EUR/NOK 0.47 Mio. | | OTC | | 474.042 | | | | -17.408,91 | -0,01 |
| EUR/USD 21.01 Mio. | | OTC | | 21.009.394 | | | | 425.631,50 | 0,29 |
| USD/BRL 0.02 Mio. | | OTC | | 17.123 | | | | -335,55 | 0,00 |
| USD/JPY 0.08 Mio. | | OTC | | 81.630 | | | | -120,09 | 0,00 |
| geschlossene Positionen | | | | | | | EUR | -69.479,03 | -0,05 |
| EUR/CHF 4.26 Mio. | | OTC | | 4.260.508 | | | | -7.135,50 | 0,00 |
| EUR/GBP 5.66 Mio. | | OTC | | 5.656.271 | | | | -125.859,05 | -0,09 |
| EUR/MXN 0.59 Mio. | | OTC | | 593.741 | | | | -6.324,42 | 0,00 |
| EUR/SEK 1.77 Mio. | | OTC | | 1.774.518 | | | | -35.182,18 | -0,02 |
| EUR/USD 4 Mio. | | OTC | | 4.000.000 | | | | 105.022,12 | 0,07 |
| Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 5.801.716,16 | 3,93 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 5.801.716,16 | 3,93 |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | EUR | 5.214.999,96 | 3,54 |
| BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch) | | | EUR | 5.214.999,96 | | % | 100,0000 | 5.214.999,96 | 3,54 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | EUR | 174.192,91 | 0,12 |
| | | | CZK | 18.213,96 | | % | 100,0000 | 728,86 | 0,00 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|---|--|-------|--|-----------------------|---------------------|-----------------------|------------|----------------------|--|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| | | | DKK | 456.409,38 | | % | 100,0000 | 61.175,96 | 0,04 |
| | | | HUF | 5.506.537,74 | | % | 100,0000 | 13.662,17 | 0,01 |
| | | | NOK | 528.424,73 | | % | 100,0000 | 46.436,55 | 0,03 |
| | | | PLN | 37.642,90 | | % | 100,0000 | 8.986,13 | 0,01 |
| | | | RON | 0,70 | | % | 100,0000 | 0,14 | 0,00 |
| | | | SEK | 468.783,87 | | % | 100,0000 | 43.203,10 | 0,03 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | EUR | 412.523,29 | 0,28 |
| | | | AUD | 69.150,14 | | % | 100,0000 | 39.891,63 | 0,03 |
| | | | CAD | 16.351,71 | | % | 100,0000 | 10.517,60 | 0,01 |
| | | | CHF | 29.067,37 | | % | 100,0000 | 30.413,15 | 0,02 |
| | | | GBP | 58.699,77 | | % | 100,0000 | 70.143,72 | 0,05 |
| | | | HKD | 154.776,84 | | % | 100,0000 | 18.416,39 | 0,01 |
| | | | JPY | 10.111.473,00 | | % | 100,0000 | 62.596,89 | 0,04 |
| | | | MXN | 1.097.057,49 | | % | 100,0000 | 49.642,86 | 0,03 |
| | | | NZD | 13.066,60 | | % | 100,0000 | 6.850,84 | 0,00 |
| | | | RUB | 101.123,46 | | % | 100,0000 | 1.104,61 | 0,00 |
| | | | TRY | 583,76 | | % | 100,0000 | 14,24 | 0,00 |
| | | | USD | 132.790,46 | | % | 100,0000 | 122.931,36 | 0,08 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 1.228.966,38 | 0,83 |
| | Dividendenansprüche | | EUR | 66.048,57 | | | | 66.048,57 | 0,04 |
| | Forderungen aus schwebenden Geschäften | | EUR | 69.316,81 | | | | 69.316,81 | 0,05 |
| | Quellensteuerrückerstattungsansprüche | | EUR | 140.731,76 | | | | 140.731,76 | 0,10 |
| | Zinsansprüche | | EUR | 952.869,24 | | | | 952.869,24 | 0,65 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -1.105.000,09 | -0,75 |
| | Gezahlte Variation Margin | | EUR | -215.139,03 | | | | -215.139,03 | -0,15 |
| | Sonstige Verbindlichkeiten ⁴⁾ | | EUR | -139.876,01 | | | | -139.876,01 | -0,09 |
| | Verbindlichkeiten aus Cash-Collateral | | EUR | -430.000,00 | | | | -430.000,00 | -0,29 |
| | Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften | | EUR | -319.985,05 | | | | -319.985,05 | -0,22 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 147512.414,97 | 100,00 |
| Anteilwert ERGO Vermögensmanagement Robust A | | | | | | | EUR | 49,88 | |
| Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Robust A | | | | | | | STK | 2.957.248,053 | |

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

²⁾ Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

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

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 31.03.2025 | |
|-----|----------------------------|----------------|----------------|
| AUD | (Australische Dollar) | 1,733450 | = 1 Euro (EUR) |
| BRL | (Brasilianische Real) | 6,187000 | = 1 Euro (EUR) |
| CAD | (Kanadische Dollar) | 1,554700 | = 1 Euro (EUR) |
| CHF | (Schweizer Franken) | 0,955750 | = 1 Euro (EUR) |
| CZK | (Tschechische Kronen) | 24,989500 | = 1 Euro (EUR) |
| DKK | (Dänische Kronen) | 7,460600 | = 1 Euro (EUR) |
| GBP | (Britische Pfund Sterling) | 0,836850 | = 1 Euro (EUR) |
| HKD | (Hongkong-Dollar) | 8,404300 | = 1 Euro (EUR) |
| HUF | (Ungarische Forint) | 403,050000 | = 1 Euro (EUR) |
| JPY | (Japanische Yen) | 161,533150 | = 1 Euro (EUR) |
| MXN | (Mexikanische Peso Nuevo) | 22,099000 | = 1 Euro (EUR) |
| NOK | (Norwegische Kronen) | 11,379500 | = 1 Euro (EUR) |
| NZD | (Neuseeland-Dollar) | 1,907300 | = 1 Euro (EUR) |
| PLN | (Polnische Zloty) | 4,189000 | = 1 Euro (EUR) |
| RON | (Rumänischer Leu (neu)) | 4,977900 | = 1 Euro (EUR) |
| RUB | (Russische Rubel) | 91,547000 | = 1 Euro (EUR) |
| SEK | (Schwedische Kronen) | 10,850700 | = 1 Euro (EUR) |
| TRY | (Türkische Lira) | 41,004650 | = 1 Euro (EUR) |
| USD | (US-Amerikanische Dollar) | 1,080200 | = 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel**Terminbörse**

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

US-CBOT Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

OTC Over-the-Counter

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 | | | | |
| CH0012221716 | ABB Ltd. | STK | 4.382 | 12.316 |
| NL0011540547 | ABN AMRO Bank N.V. | STK | 325 | 1.955 |
| FR0000120404 | ACCOR S.A. | STK | 258 | 1.551 |
| CH0012138605 | Adecco Group AG | STK | 247 | 1.487 |
| DE000A1EWWW0 | adidas AG | STK | 76 | 460 |
| NL0012969182 | Adyen N.V. | STK | 17 | 105 |
| NL0011794037 | Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. | STK | 7.785 | 12.554 |
| FR0000120073 | Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl. | STK | 629 | 2.598 |
| CH0432492467 | Alcon AG | STK | 1.716 | 2.813 |
| DE0008404005 | Allianz SE | STK | 473 | 2.841 |
| ES0109067019 | Amadeus IT Group S.A. | STK | 184 | 1.109 |
| BE0974293251 | Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. | STK | 3.036 | 5.004 |
| NL0000334118 | ASM International N.V. | STK | 430 | 530 |
| GB0009895292 | AstraZeneca PLC | STK | 2.268 | 6.268 |
| SE0017486889 | Atlas Copco AB | STK | 17.816 | 42.831 |
| GB00BPQY8M80 | Aviva PLC | STK | 1.233 | 7.403 |
| FR0000120628 | AXA S.A. | STK | 1.110 | 6.665 |
| ES0113211835 | Banco Bilbao Vizcaya Argent. | STK | 5.652 | 33.923 |
| ES011390037 | Banco Santander S.A. | STK | 23.083 | 73.419 |
| GB0031348658 | Barclays PLC | STK | 6.644 | 39.873 |
| DE000BASF111 | BASF SE | STK | 2.141 | 3.268 |
| DE0005190003 | Bayerische Motoren Werke AG | STK | 512 | 3.077 |
| DE0005200000 | Beiersdorf AG | STK | 466 | 466 |
| FR0000131104 | BNP Paribas S.A. | STK | 1.063 | 6.383 |
| GB0007980591 | BP PLC | STK | 32.713 | 142.396 |
| GB0030913577 | BT Group PLC | STK | 17.981 | 17.981 |
| FR001400ToD6 | Canal+ S.A. | STK | 2.114 | 2.114 |
| CH0210483332 | Cie Financière Richemont SA | STK | 333 | 2.003 |
| DE000CBK1001 | Commerzbank AG | STK | 456 | 2.738 |
| FR0000125007 | Compagnie De Saint-Gobain S.A. | STK | 443 | 2.662 |
| GB00BD6K4575 | Compass Group PLC | STK | 862 | 5.174 |
| DE0005439004 | Continental AG | STK | 64 | 388 |
| IE0001827041 | CRH PLC | STK | 0 | 3.634 |
| FR0000120644 | Danone S.A. | STK | 8.983 | 13.518 |
| FR0014003TT8 | Dassault Systemes SE | STK | 332 | 1.995 |
| DE000A2E4K43 | Delivery Hero SE | STK | 572 | 572 |
| DE0005140008 | Deutsche Bank AG | STK | 928 | 5.570 |

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 |
|--------------|-----------------------------------|---|--------------------|-----------------------|
| DE0005810055 | Deutsche Börse AG | STK | 1.558 | 3.272 |
| DE0005552004 | Deutsche Post AG | STK | 6.189 | 8.359 |
| DE0005557508 | Deutsche Telekom AG | STK | 7.987 | 17.985 |
| GB0002374006 | DIAGEO PLC | STK | 3.096 | 8.315 |
| CH1216478797 | DSM-Firmenich AG | STK | 1.029 | 1.029 |
| DK0060079531 | DSV A/S | STK | 495 | 495 |
| DE000ENAG999 | E.ON SE | STK | 3.017 | 18.106 |
| PTEDPoAM0009 | EDP S.A. | STK | 1.192 | 7.154 |
| IT0003132476 | ENI S.p.A. | STK | 2.405 | 14.435 |
| SE0012853455 | EQT AB | STK | 413 | 2.483 |
| NO0010096985 | Equinor ASA | STK | 10.569 | 12.859 |
| FR0000121667 | EssilorLuxottica S.A. | STK | 260 | 1.562 |
| GB00B19NLV48 | Experian PLC | STK | 2.550 | 2.550 |
| NL0011585146 | Ferrari N.V. | STK | 509 | 509 |
| DE0005785802 | Fresenius Medical Care AG | STK | 1.011 | 2.503 |
| DE0005785604 | Fresenius SE & Co. KGaA | STK | 2.281 | 2.281 |
| CH0360674466 | Galenica AG | STK | 58 | 352 |
| CH0030170408 | Geberit AG | STK | 49 | 296 |
| IT0000062072 | Generali S.p.A. | STK | 1.934 | 11.607 |
| CH0010645932 | Givaudan SA | STK | 8 | 49 |
| GB00BN7SWP63 | GSK PLC | STK | 1.668 | 10.014 |
| SE0000106270 | H & M Hennes & Mauritz Ab | STK | 360 | 2.163 |
| NL0015002AHO | Havas N.V. | STK | 2.114 | 2.114 |
| NL0000009165 | Heineken N.V. | STK | 1.409 | 2.113 |
| DE0006048432 | Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktie | STK | 822 | 1.180 |
| FR0000052292 | Hermes International S.C.A. | STK | 39 | 118 |
| SE0015961909 | Hexagon AB | STK | 1.001 | 6.010 |
| CH0012214059 | Holcim Ltd. | STK | 207 | 1.247 |
| GB0005405286 | HSBC Holdings PLC | STK | 40.975 | 102.613 |
| ES0144580Y14 | Iberdrola S.A. | STK | 23.812 | 42.273 |
| ES0148396007 | Industria de Diseño Textil SA | STK | 1.113 | 6.683 |
| NL0011821202 | ING Groep N.V. | STK | 1.588 | 9.532 |
| GB00BHJYC057 | InterContinental Hotels Group | STK | 766 | 2.307 |
| IT0000072618 | Intesa Sanpaolo S.p.A. | STK | 7.923 | 47.548 |
| SE0015811963 | Investor AB | STK | 8.569 | 8.569 |
| CH0102484968 | Julius Baer Gruppe AG | STK | 586 | 586 |
| FR0000121485 | Kering S.A. | STK | 17 | 106 |
| FLO009013403 | KONE Oyj | STK | 182 | 1.095 |
| NL0000009082 | Koninklijke KPN N.V. | STK | 1.450 | 8.703 |

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 |
|--------------|---------------------------------|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| FR0000120321 | L'Oréal S.A. | STK | 122 | 734 |
| DE000LEG1110 | LEG Immobilien SE | STK | 1.848 | 1.848 |
| GB0005603997 | Legal & General Group PLC | STK | 2.629 | 15.778 |
| GB0008706128 | Lloyds Banking Group PLC | STK | 49.294 | 295.823 |
| GB00BoSWJX34 | London Stock Exchange Group PLC | STK | 248 | 1.490 |
| CH0013841017 | Lonza Group AG | STK | 241 | 637 |
| FR001400TL40 | Louis Hachette Group | STK | 2.114 | 2.114 |
| FR0000121014 | LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE | STK | 257 | 923 |
| DE0007100000 | Mercedes-Benz Group AG | STK | 602 | 3.616 |
| DE0006599905 | Merck KGaA | STK | 360 | 360 |
| IT0004965148 | Moncler S.p.A. | STK | 95 | 574 |
| DE0008430026 | Münchener Rückvers.-Ges. AG | STK | 834 | 1.149 |
| GB00BDR05C01 | National Grid PLC | STK | 1.846 | 11.083 |
| GB00BM8PJY71 | NatWest Group PLC | STK | 20.018 | 20.018 |
| CH0038863350 | Nestlé S.A. | STK | 7.892 | 14.080 |
| FI4000297767 | Nordea Bank Abp | STK | 2.862 | 17.180 |
| NO0005052605 | Norsk Hydro Asa | STK | 74.826 | 77.951 |
| DK0062498333 | Novo-Nordisk AS | STK | 2.568 | 13.296 |
| FR0000133308 | Orange S.A. | STK | 5.386 | 5.386 |
| DK0060094928 | Orsted A/S | STK | 85 | 513 |
| CH0024608827 | Partners Group Holding AG | STK | 87 | 187 |
| GB00BNNTLN49 | Pennon Group PLC | STK | 113 | 683 |
| FR0000120693 | Pernod Ricard S.A. | STK | 361 | 1.009 |
| NL0013654783 | Prosus N.V. | STK | 841 | 5.047 |
| CH0018294154 | PSP Swiss Property AG | STK | 251 | 352 |
| GB00B24CGK77 | Reckitt Benckiser Group | STK | 342 | 2.057 |
| GB00Bo82RF11 | Rentokil Initial PLC | STK | 7.012 | 7.012 |
| GB0007188757 | Rio Tinto PLC | STK | 1.931 | 4.370 |
| CH1243598427 | Sandoz Group AG | STK | 1.227 | 1.227 |
| FR0000120578 | Sanofi S.A. | STK | 2.212 | 5.656 |
| DE0007164600 | SAP SE | STK | 878 | 4.435 |
| DE0007165631 | Sartorius AG Vorzugsaktie | STK | 10 | 65 |
| FR0000121972 | Schneider Electric SE | STK | 1.291 | 4.157 |
| DE0007236101 | Siemens AG | STK | 1.023 | 3.957 |
| DE000ENER6Yo | Siemens Energy AG | STK | 6.096 | 6.096 |
| CH0435377954 | SIG Group AG | STK | 527 | 3.163 |
| CH0418792922 | Sika AG | STK | 1.433 | 1.856 |
| FR0000130809 | Société Générale S.A. | STK | 370 | 2.223 |
| CH0012549785 | Sonova Holding AG | STK | 22 | 137 |

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 |
|---------------------------------|--|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| GB0004082847 | Standard Chartered PLC | STK | 5.940 | 5.940 |
| NL0000226223 | STMicroelectronics N.V. | STK | 295 | 1.775 |
| SE0007100599 | Svenska Handelsbanken AB | STK | 4.492 | 4.492 |
| DK0062616637 | Svitzer Group A/S | STK | 26 | 26 |
| CH0012255151 | Swatch Group AG, The | STK | 25 | 155 |
| SE0000242455 | Swedbank AB | STK | 2.614 | 2.614 |
| CH0014852781 | Swiss Life Holding AG | STK | 80 | 80 |
| CH0008038389 | Swiss Prime Site AG | STK | 1.718 | 1.887 |
| CH0126881561 | Swiss Re AG | STK | 1.481 | 2.046 |
| SE0000108656 | Telefonaktiebolaget L.M.Erics. | STK | 11.059 | 11.059 |
| ES0178430E18 | Telefónica S.A. | STK | 6.293 | 37.766 |
| GB00BLGZ9862 | Tesco PLC | STK | 3.290 | 19.748 |
| CH0244767585 | UBS Group AG | STK | 4.962 | 15.505 |
| FR0013326246 | Unibail-Rodamco-Westfield SE | STK | 1.126 | 1.126 |
| IT0005239360 | UniCredit S.p.A. | STK | 966 | 5.801 |
| Flo009005987 | UPM Kymmene Corp. | STK | 503 | 3.021 |
| CH0311864901 | VAT Group AG | STK | 95 | 574 |
| FR0000124141 | Veolia Environnement S.A. | STK | 6.223 | 8.112 |
| DK0061539921 | Vestas Wind Systems A/S | STK | 451 | 2.711 |
| FR0000125486 | VINCI S.A. | STK | 273 | 1.642 |
| FR0000127771 | Vivendi SE | STK | 2.466 | 4.228 |
| DE000A1ML711 | Vonovia SE | STK | 396 | 12.595 |
| NL0000395903 | Wolters Kluwer N.V. | STK | 158 | 953 |
| DE000ZAL1111 | Zalando SE | STK | 71 | 429 |
| CH0011075394 | Zurich Insurance Group AG | STK | 67 | 405 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| AU000XCLWAQ1 | 2.750% Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bds 2016(27) | AUD | 0 | 1.000 |
| AU000XCLWAI8 | 4.250% Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2014(26) | AUD | 0 | 905 |
| AU000XCLWAG2 | 4.500% Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2013(33) Ser.140 | AUD | 0 | 200 |
| DE000A2YNVM8 | 0.010% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15292 v.19(25) | EUR | 0 | 800 |
| XS2381671671 | 0.250% UBS AG EO-MTN 2021(28) | EUR | 0 | 1.000 |
| XS2008801297 | 0.267% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 19(26) | EUR | 0 | 600 |
| XS2258971071 | 0.375% CaixaBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26) | EUR | 0 | 500 |
| XS2307768734 | 0.600% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/27) | EUR | 0 | 400 |
| XS2443921056 | 0.625% Infineon Technologies AG MTN v.22(22/25) | EUR | 0 | 200 |
| XS2294372169 | 0.669% Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR MTN 21(26/31) | EUR | 0 | 800 |
| XS2351220814 | 0.750% Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29) | EUR | 0 | 600 |
| XS1690669574 | 0.750% PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24) | EUR | 0 | 300 |
| XS2307853098 | 0.780% NatWest Group PLC EO-FLR MTN 2021(29/30) | EUR | 0 | 400 |

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

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|--------------|--|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| XS2054209833 | 0.840% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Nts 2019(19/25) | EUR | 0 | 400 |
| XS2125145867 | 0.850% General Motors Financial Co. EO-MTN 2020(20/26) | EUR | 0 | 900 |
| XS2228897158 | 1.000% Akelius Resid.Ppty Fincng B.V. EO-MTN 2020(20/28) | EUR | 0 | 600 |
| XS2104051433 | 1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR MTN 2020(25/30) | EUR | 0 | 300 |
| XS2093880735 | 1.000% Berry Global Inc. EO-Nts 2020(20/25) Reg.S | EUR | 0 | 600 |
| FR00140000Z2 | 1.000% Société Générale S.A. EO-FLR MTN 2020(25/30) | EUR | 1.500 | 1.500 |
| XS2441574089 | 1.125% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-MTN 2022(22/27) | EUR | 0 | 700 |
| XS2190134184 | 1.250% UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26) | EUR | 0 | 700 |
| DE000HCBoBL1 | 1.375% Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.22(25) Ser.2749 | EUR | 0 | 800 |
| XS2480958904 | 1.625% Volvo Treasury AB EO-MTN 2022(22/25) | EUR | 0 | 100 |
| FR0011962398 | 1.750% Frankreich EO-OAT 2014(24) | EUR | 0 | 500 |
| XS2482872418 | 1.875% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2025/2025) | EUR | 0 | 400 |
| FR0014006ND8 | 2.375% ACCOR S.A. EO-Bds 2021(21/28) | EUR | 0 | 400 |
| FR0013457157 | 2.625% ACCOR S.A. EO-FLR Bds 2019(25/Und.) | EUR | 1.500 | 1.500 |
| DE000A3H2V2 | 2.625% Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2024(2034) | EUR | 300 | 300 |
| XS3000977234 | 2.625% Linde PLC EO-MTN 2025(25/29) | EUR | 600 | 600 |
| DE000CZ45ZB8 | 2.750% Commerzbank AG MTH S.P77 v.25(29) | EUR | 400 | 400 |
| XS2056730323 | 2.875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/und.) | EUR | 3.000 | 3.800 |
| DE000A3LNY11 | 2.915% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-FLR MTN 2023(25) | EUR | 0 | 4.900 |
| XS2265369657 | 3.000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026) | EUR | 0 | 200 |
| AT0000A3HN08 | 3.000% Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2025(32) | EUR | 300 | 300 |
| XS2760773411 | 3.125% Italgas S.P.A. EO-MTN 24(24/29) | EUR | 0 | 700 |
| XS2908735504 | 3.250% Banco Santander S.A. EO-FLR Non.-Pref.MTN 24(28/29) | EUR | 1.200 | 1.200 |
| DE000DL19WU8 | 3.250% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(27/28) | EUR | 0 | 200 |
| XS2932834604 | 3.250% DSV Finance B.V. EO-MTN 2024(24/30) | EUR | 100 | 100 |
| XS2558953621 | 3.250% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred MTN 22(25) | EUR | 0 | 800 |
| FR001400L4Y2 | 3.386% Ayvens S.A. EO-FLR Preferred MTN 2023(25) | EUR | 0 | 1.200 |
| XS2862984510 | 3.500% EnBW International Finance BV EO-MTN 2024(31/31) | EUR | 1.000 | 1.000 |
| XS2489775580 | 3.500% SES S.A. EO-MTN 2022(22/29) | EUR | 2.000 | 2.000 |
| XS2787827190 | 3.500% Stellantis N.V. EO-MTN 2024(24/30) | EUR | 0 | 1.000 |
| DE000HCBoB28 | 3.625% Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.24(26) Ser.2765 | EUR | 0 | 800 |
| XS2098338242 | 3.722% Dutch Property Fin. 2020-1 BV EO-FLR Nts 2020(25/54) Cl.A | EUR | 0 | 500 |
| XS2360381730 | 3.750% Elior Group SA EO-Nts 2021(21/26) | EUR | 0 | 600 |
| XS2576255751 | 3.769% NatWest Markets PLC EO-FLR MTN 2023(26) | EUR | 0 | 1.200 |
| XS2764264607 | 3.875% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 2024(28/29) | EUR | 0 | 700 |
| XS2879811987 | 3.875% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2024(2029/2054) | EUR | 400 | 400 |
| BE6350791073 | 3.875% Solvay S.A. EO-Nts 2024(24/28) | EUR | 0 | 200 |
| XS2815984732 | 4.000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2030/2030) | EUR | 1.200 | 1.200 |
| XS2725959683 | 4.000% Snam S.p.A. EO-MTN 2023(23/29) | EUR | 0 | 700 |

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 |
|---|---|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| FR001400E904 | 4.125% RCI Banque S.A. EO-MTN 2022(25/25) | EUR | 0 | 600 |
| FR001400M2R9 | 4.250% Arkema S.A. EO-MTN 2023(23/30) | EUR | 0 | 400 |
| DE000A383EL9 | 4.250% HOCHTIEF AG MTN v.2024(2030/2030) | EUR | 300 | 300 |
| FR001400KZP3 | 4.250% Société Générale S.A. EO-MTN 2023(26) | EUR | 0 | 200 |
| XS2715918020 | 4.500% Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28) | EUR | 0 | 400 |
| XS2826609971 | 4.500% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Non.Pref.MTN2024(29/30) | EUR | 200 | 200 |
| XS1207058733 | 4.500% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75) | EUR | 0 | 500 |
| FR001400PAJ8 | 4.500% Valéo S.E. EO-MTN 2024(24/30) | EUR | 300 | 300 |
| XS2765027193 | 4.625% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Non.Pref.MTN2024(28/29) | EUR | 300 | 500 |
| FR001400KXW4 | 4.625% RCI Banque S.A. EO-MTN 2023(26/26) | EUR | 0 | 1.700 |
| XS2579606927 | 4.750% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2023(26/27) | EUR | 0 | 500 |
| XS2576362839 | 4.875% Bank of Ireland Group PLC EO-FLR MTN 2023(27/28) | EUR | 0 | 200 |
| DE000CZ439B6 | 5.250% Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1018 v.23(28/29) | EUR | 0 | 200 |
| XS2751678272 | 5.250% EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84) | EUR | 0 | 100 |
| DE000AAR0413 | 5.875% Aareal Bank AG MTN-IHS .24(26) | EUR | 300 | 300 |
| XS2815976126 | 7.000% CPI Property Group S.A. EO-MTN 2024(24/29) | EUR | 300 | 300 |
| NO0010757925 | 1.500% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26) | NOK | 0 | 5.200 |
| NO0010852650 | 2.170% Nordea Eiendomskreditt AS NK-MTN Cov. Nts 2019(26) | NOK | 0 | 5.000 |
| US912828W713 | 2.125% United States of America DL-Nts 2017(24) | USD | 0 | 300 |
| Zertifikate | | | | |
| JE00B78CGV99 | WisdomTree Comm. Securit. Ltd. | STK | 75.000 | 75.000 |
| JE00B1VS2W53 | WisdomTree Metal Securit. Ltd. | STK | 60.000 | 60.000 |
| Andere Wertpapiere | | | | |
| CH0010570767 | Chocoladef. Lindt & Spruengli | STK | 9 | 21 |
| ES06445809T5 | Iberdrola S.A. Anrechte | STK | 39.542 | 39.542 |
| ES06445809S7 | Iberdrola S.A. Anrechte | STK | 18.875 | 18.875 |
| GB00BSRK4Yo8 | National Grid PLC Anrechte | STK | 3.233 | 3.233 |
| CH0012032048 | Roche Holding AG | STK | 2.261 | 4.281 |
| CH0024638196 | Schindler Holding AG | STK | 286 | 286 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| NZGOVDT425C5 | 2.750% New Zealand, Government of... ND-Bds 2016(25) | NZD | 0 | 500 |
| NZGOVDT437Co | 2.750% New Zealand, Government of... ND-Bds 2016(37) | NZD | 0 | 200 |
| NZGOVDT429C7 | 3.000% New Zealand, Government of... ND-Bds 2018(29) | NZD | 0 | 200 |
| Investmentanteile | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | |
| IE000KXCEXR3 | Amu.ETF-Amu.S&P 500 ESG ETF USD acc. | ANT | 0 | 55.701 |
| IE00BKS7L097 | InvescoMI S&P500 ESG ETF USD acc. | ANT | 0 | 50.008 |
| DE000AoD8QZ7 | iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE | ANT | 0 | 43.664 |
| DE0005933998 | iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE | ANT | 0 | 32.700 |

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 |
|--------------|-------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| IE00BYVJRP78 | iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD | ANT | 0 | 453.605 |
| FR0010377028 | MUF-Amundi Topix II UCITS ETF D-JPY | ANT | 0 | 35.307 |
| LU1109942653 | Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond 1D | ANT | 0 | 100.872 |

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 | | | 184.371 |
| DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR | | | | |
| EURO STOXX 50 | | | | |
| EURO STOXX BANKS | | | | |
| EURO STOXX INSURANCE NR | | | | |
| EURO STOXX UTILITIES NR | | | | |
| FTSE 100 PRICE INDEX | | | | |
| MSCI Emerging Markets Index | | | | |
| NASDAQ 100 STOCK INDEX | | | | |
| RUSSELL 2000 Index | | | | |
| S&P 500 | | | | |
| SMI SWISS MARKET INDEX | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Auto&Parts | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Construction & Materials | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Healthcare | | | | |
| TOPIX | | | | |
| Verkaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 145.969 |
| EURO STOXX 50 | | | | |
| EURO STOXX UTILITIES NR | | | | |
| FTSE 100 PRICE INDEX | | | | |
| MSCI Emerging Markets Index | | | | |
| S&P 500 | | | | |
| SMI SWISS MARKET INDEX | | | | |
| STOXX EUROPE 600 | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Chemicals | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Telecom) | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | |
| Gekaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 221.300 |
| BTP 10y 6% | | | | |
| Euro-Bund 10y 6% | | | | |
| Euro-Schatz 2y 6% | | | | |
| UK Treasury 10y 4% | | | | |
| Ultra US Treasury Bonds 30y 6% | | | | |
| US Treasury Notes 10y 6% | | | | |

Derivate

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

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|---|--------------------|-----------------------|---------------------|
| US Treasury Notes 2y 6%) | | | | |
| Verkaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 18.133 |
| Euro-Bund 10y 6% | | | | |
| Ultra US Treasury Notes 10y 6%) | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | |
| Verkauf von Devisen auf Termin: | | | | |
| EUR/AUD | EUR | | | 23 |
| EUR/JPY | EUR | | | 7.136 |
| EUR/NZD | EUR | | | 2.153 |
| USD/JPY | EUR | | | 38 |
| USD/MXN | EUR | | | 830 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | |
| Kauf von Devisen auf Termin: | | | | |
| AUD/USD | EUR | | | 1.636 |
| EUR/AUD | EUR | | | 912 |
| EUR/CHF | EUR | | | 8.555 |
| EUR/GBP | EUR | | | 20.059 |
| EUR/MXN | EUR | | | 1.820 |
| EUR/NOK | EUR | | | 1.417 |
| EUR/USD | EUR | | | 30.928 |
| USD/JPY | EUR | | | 12.048 |
| USD/MXN | EUR | | | 46 |
| Optionsrechte | | | | |
| Optionsrechte auf Zins-Derivate | | | | |
| Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte | | | | |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call) | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 10.088 |
| 6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.03.25) | | | | |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put) | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 38.202 |
| 6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.03.25) | | | | |
| 6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.06.25) | | | | |
| Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen) | | | | |
| Credit Default Swaps | | | | |
| Protection Buyer | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 5.200 |
| CDS/Buy/CDX-NAIGS42V1-5Y/JPMORAGFRA/LCHSACDG) | | | | |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) ERGO Vermögensmanagement Robust A
für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025**

| | | EUR |
|--|--|----------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. | Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer) | 139.343,80 |
| 2. | Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 777.915,88 |
| 3. | Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 274.792,41 |
| 4. | Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 2.468.272,56 |
| 5. | Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 52.815,42 |
| 6. | Erträge aus Investmentanteilen | 141.420,14 |
| 7. | Abzug inländischer Körperschaftsteuer | -19.138,07 |
| 8. | Abzug ausländischer Quellensteuer | -73.599,42 |
| 9. | Sonstige Erträge ¹⁾ | 66.326,95 |
| Summe der Erträge | | 3.828.149,67 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. | Zinsen aus Kreditaufnahmen | -15.592,32 |
| 2. | Verwaltungsvergütung | -1.409.869,23 |
| 3. | Verwahrstellenvergütung | -33.571,74 |
| 4. | Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -16.307,62 |
| 5. | Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -51.909,85 |
| Summe der Aufwendungen | | -1.527.250,76 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | 2.300.898,91 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. | Realisierte Gewinne | 484.749.880,40 |
| 2. | Realisierte Verluste | -473.745.737,28 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 11.004.143,12 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 13.305.042,03 |
| 1. | Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾ | -7.113.603,65 |
| 2. | Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾ | -1.709.026,56 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | -8.822.630,21 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 4.482.411,82 |

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

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

Entwicklung des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Robust A

| | EUR | EUR |
|--|----------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 156.393.997,35 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -2.422.955,31 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | -11.246.651,59 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 9.523.197,85 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -20.769.849,44 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 305.612,70 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 4.482.411,82 |
| davon nicht realisierte Gewinne | -7.113.603,65 | |
| davon nicht realisierte Verluste | -1.709.026,56 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 147.512.414,97 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Robust A

| | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---|----------------------|------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 13.810.025,67 | 4,67 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 504.983,64 | 0,17 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 13.305.042,03 | 4,50 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | 11.148.502,42 | 3,77 |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung | 11.148.502,42 | 3,77 |
| III. Gesamtausschüttung | 2.661.523,25 | 0,90 |
| 1. Endausschüttung | 2.661.523,25 | 0,90 |
| a) Barausschüttung | 2.661.523,25 | 0,90 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ERGO Vermögensmanagement Robust A

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|---------------|---|-------------------|
| 31.03.2025 | 147.512.414,97 | 49,88 |
| 31.03.2024 | 156.393.997,35 | 49,14 |
| 31.03.2023 | 157.913.850,89 | 46,86 |
| 31.03.2022 | 171.013.704,79 | 50,86 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV ERGO Vermögensmanagement Robust

Angaben nach der Derivateverordnung

| | | |
|---|------------|--------------------------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 82.949.653,20 |
| Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte | | |
| BNP Paribas S.A. | | |
| Barclays Bank Ireland PLC | | |
| BoFA Securities Europe S.A. | | |
| Citibank Europe plc | | |
| Goldman Sachs Bank Europe SE | | |
| J.P. Morgan AG | | |
| LCHSA_JP_Morgan_AG | | |
| Standard Chartered Bank AG | | |
| State Street Bank International GmbH | | |
| UBS AG | | |
| Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten | EUR | 430.000,00 |
| Davon: | | |
| Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben: | | 430.000,00 |
| 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) | | |
| Für das Sondervermögen kommt die Methode der Cash Substitution zur Anwendung | | 100,00% |
| Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV | | |
| kleinster potenzieller Risikobetrag | | 1,36% |
| größter potenzieller Risikobetrag | | 2,14% |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | | 1,72% |
| Risikomodell (§10 DerivateV) | | Value-at Risk |
| Parameter (§11 DerivateV) | | |
| Konfidenzniveau | | 99,00% |
| Haltdauer | | 10 Tage |
| Länge der historischen Zeitreihe | | 1-Tages>Returns / 1 Jahr |
| Exponentielle Gewichtung | | gleichgewichtet |

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

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

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

161,81

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 ERGO Vermögensmanagement Robust A | EUR | 49,88 |
| Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Robust A | STK | 2.957.248,053 |

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 ERGO Vermögensmanagement Robust A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

1,09 %

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

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

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

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

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

| ISIN | Fondsname | Bezahlter Ausgabeaufschlag | Bezahlter Rücknahmeabschlag | Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in % |
|--------------|--------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|--|
| IE000KXCEXR3 | Amu.ETF-Amu.S&P 500 ESG ETF USD acc. | 0,00 | 0,00 | 0,05 |
| IE00BYXYX521 | I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF . | 0,00 | 0,00 | 0,19 |
| IE00BKS7Lo97 | InvescoMI S&P500 ESG ETF USD acc. | 0,00 | 0,00 | 0,09 |
| DE000AoD8QZ7 | iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE | 0,00 | 0,00 | 0,19 |
| DE0005933998 | iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE | 0,00 | 0,00 | 0,19 |
| DE0002635307 | iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE | 0,00 | 0,00 | 0,19 |
| IE00BYVJRP78 | iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD | 0,00 | 0,00 | 0,25 |
| IE00BDTYYL24 | Man Fds VI-Man High Yld Opps I EUR | 0,00 | 0,00 | 0,60 |
| FR0010377028 | MUF-Amundi Topix II UCITS ETF D-JPY | 0,00 | 0,00 | 0,45 |
| IE00BVZ6SP04 | PFI ETFs-EO Sh.Mat.UC.ETF EUR acc. | 0,00 | 0,00 | 0,35 |
| LU1115702881 | Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc. | 0,00 | 0,00 | 0,90 |
| LU1115714381 | Plenum CAT Bd Dyn.Fd S EUR acc. | 0,00 | 0,00 | 0,35 |
| IE00BKF1PS04 | Twelve Cat Bond Fund Sl1 EUR acc. | 0,00 | 0,00 | 0,92 |
| LU1109942653 | Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond 1D | 0,00 | 0,00 | 0,23 |

Transaktionskosten EUR 118.961,60.

(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 2024 betreffend das Geschäftsjahr 2024. 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 2024 nicht verändert.

| | | |
|--|------------|-------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 22.781.529 |
| davon feste Vergütung | EUR | 16.369.890 |
| davon variable Vergütung | EUR | 6.086.512 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | EUR | 0 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 136 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | EUR | 0 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen | EUR | 2.029.643 |
| davon Geschäftsleiter | EUR | 2.029.643 |
| 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 24. Juni 2025

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Robust - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025 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. Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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 Anteilinhaber 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 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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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

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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 25.06.2025

EY GmbH & Co. KG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Kruse)
Wirtschaftsprüfer

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

Name des Produkts:

ERGO Vermögensmanagement Robust

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900UZ1G1J4PZF1V62

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja
 Nein

| | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 14,97% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. | |



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

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

Für den Zeitraum 01.04.2024 bis 31.03.2025 (nachfolgend "Berichtszeitraum") bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale:

1. Ausschluss von Unternehmen und Staaten entsprechend der Ausschlusspolitik des Fonds
2. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen ("principal adverse impacts - PAI")
3. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 8 Prozent

Einen positiven Beitrag zu den o.g. Merkmalen leisteten vor allem die Direktinvestitionen des Fonds (Anleihen und Aktien), zu Merkmal 3 zudem Zielfonds mit einem entsprechenden Umsatzanteil in nach-

haltige Investitionen gemäß der Definition des Produktes. Die Merkmale wurden mittels der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die in die internen Asset Manager- und Compliancesysteme technisch implementiert wurden, erfüllt. Die Erreichung wurde anhand vorvertraglich definierter Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Details entnehmen Sie bitte dem Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".

Details zu den aktuellen Merkmalen entnehmen Sie bitte dem Anhang zum Verkaufsprospekt (https://www.meag.com/_Offenlegung/Nachhaltigkeit/VMR_ESG_ANNEX_2.pdf).

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

Produktmerkmal (2) konnte durchgehend erfüllt werden. Insbesondere die technische Implementierung sowie die in der Gesellschaft implementierten Prozesse stellten die Einhaltung sicher.

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

Im Berichtszeitraum wurden 51 Unternehmen aufgrund schwerer ESG Kontroversen näher nach Art und Status des Vorfalls analysiert. Nach ausführlicher Analyse wurde mit sechs Unternehmen ein aktiver Dialog gesucht, um auf diese einzuwirken und Verbesserungsmaßnahmen zur ESG-Kontroverse voranzutreiben.

b) Schwere der Kontroversen gemäß MSCI ESG Research (bezogen auf Unternehmenspapiere im Fonds per 31.03.2025)

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

- Schwere (CS = 1, orange Flagge): 18,28%

- Moderat (CS 2 bis 4, gelbe Flagge): 42,88%

- Gering/keine (CS größer gleich 5, grüne Flagge): 38,84%

Jedes Unternehmen im Portfolio wurde von MSCI auf Kontroversen untersucht.

Bezüglich Produktmerkmal (3) stellt die technische Implementierung die Einhaltung des verbindlich definierten Mindestanteils sicher. Die Erreichungsquote lag, bezogen auf die Direktinvestitionen des Fonds, bei 96,99%.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Ein Vergleich der Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren über verschiedene Zeiträume wird in der oberen Tabelle "Nachhaltigkeitsindikatoren" dargestellt. Die Prozentangaben in der Tabelle beschreiben die Erfüllung der Nachhaltigkeitsindikatoren im jeweiligen 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.

Ein Vergleich der Vermögensallokation über verschiedene Zeiträume wird in der nachfolgenden Tabelle "Vermögensallokation" dargestellt. In dieser Übersicht beziehen sich die Prozentangaben auf das Fondsvermögen.

Nachhaltigkeitsindikatoren

| Referenzperiode | 01.04.2024 - 31.03.2025 | 01.04.2023 - 31.03.2024 | 02.08.2022 - 31.03.2023 | 01.04.2022 - 01.08.2022 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 1. Ausschluss von Unternehmen und Staaten entsprechend der Ausschlusspolitik des Fonds ¹⁾ | 100,00 % | 98,90 % | 99,75 % | |
| 2. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | |
| 3. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 8 Prozent | 96,99 % | 99,18 % | 100,00 % | |
| 4. Bevorzugte Investition in Unternehmen mit den Merkmalen (i) Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact (ii) ökologisch reflektierte Energiepolitik und (iii) Nulltoleranz gegenüber Herstellern geächteter und Atomwaffen | | | | 82,10 % |
| 5. Wertpapiere von Staaten: Achtung der Bürger- und Freiheitsrechte | | | | 100,00 % |

¹⁾ Zum Zwecke der Erfüllung des Produktmerkmals sind im Berichtszeitraum 01.04.2024 - 31.03.2025 mehrere Wertpapiere kurzfristig veräußert worden, nachdem sie die Ausschlusskriterien nicht mehr erfüllten.

Vermögensallokation

| Referenzperiode | 01.04.2024 - 31.03.2025 | 01.04.2023 - 31.03.2024 | 01.04.2022 - 31.03.2023 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal | 79,62% | 71,14% | 73,14% |
| Nachhaltige Investitionen | 14,97% | 9,81% | 8,69% |
| Anteil der taxonomiekonformen Investitionen | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen | 11,70% | 6,85% | 7,04% |
| Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen | 3,27% | 2,96% | 1,65% |
| Andere E/S Merkmale | 64,65% | 61,33% | 64,45% |
| Anteil der Sonstigen Investitionen | 20,38% | 28,86% | 26,86% |

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

Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen ermittelte sich im Berichtszeitraum aus zwei Teilmengen, zum einen aus Unternehmenspapieren (Aktien und Anleihen) und zum anderen aus zweckgebundenen Anleihen (Green Bonds, Social Bonds und Sustainability Bonds). Zweckgebundene Anleihen tragen seit dem 1. Dezember 2024 zur Quote der nachhaltigen Investitionen bei.

Bei Unternehmenspapieren wird eine wirtschaftliche Tätigkeit 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 zusammen-

gefasst werden:

- Klimawandel
- Natürliche Ressourcen
- Grundbedürfnisse
- Selbstbestimmung und Chancengleichheit

Diese Teilmenge der nachhaltigen Investitionen des Fonds trug folglich 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 zweckgebundenen Anleihen handelt es sich um verzinsliche Wertpapiere, deren Erlöse der Emittent zu einem von ihm festgelegten ökologischen und/oder sozialen Zweck verwenden muss. Die Teilmenge der nachhaltigen Investitionen trug im Berichtszeitraum folglich zu Umwelt- und sozialen Zielen im Sinne von Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung bei, indem die Projekte, deren Finanzierung den zweckgebundenen Anleihen zugrunde lagen, einen positiven Beitrag zu diesen Zielen leisteten.

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 keines der ökologischen und sozialen Ziele im Sinne von Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung im Berichtszeitraum erheblich beeinträchtigen (sog. DNSH-Prüfung), wurden die identifizierten Emittenten diesbezüglich weitergehend geprüft. Die DNSH-Prüfung besteht für Unternehmen, die nachweislich mit ihrer Produktpalette und/oder Dienstleistung einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele leisten, aus mehreren Schritten und erfolgt immer auf Basis einer Einzeltitelanalyse. Zum einen wurde mit Hilfe von Kennzahlen des externen Datenanbieters ISS ESG Research 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.

Der nächste Prüfschritt, der auch für die Einhaltung des DNSH-Prinzips durch die Emittenten zweckgebundener Anleihen Anwendung findet, umfasste auf Emittentenebene die Berücksichtigung der PAI-Indikatoren. Bei Unternehmen wurde anschließend die Prüfung der Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte vorgenommen.

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

Die PAI-Indikatoren für nachteilige Auswirkungen (sog. PAI), die für Unternehmen in Anhang I Tabelle 1 der DelVO zur Offenlegungsverordnung aufgeführt werden, wurden im Rahmen der DNSH-Prüfung eingesetzt. PAI-Indikatoren aus Anhang I Tabelle 2 und 3 wurden nicht als relevant für den Fonds erachtet und somit nicht berücksichtigt.

Für Unternehmen erfolgte die Umsetzung 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“ erhielten oder „orangefarbene Flagge“ für ein PAI-Thema des Anhang I Tabelle 1 DelVO zur Offenlegungsverordnung. Eine rote Flagge weist auf eine laufende sehr schwerwiegende ESG-Kon-

troverse 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 wurde mittels Ausschlusskriterien, die verbindlicher Teil der Anlagestrategie sind, PAI vorgebeugt. Hierzu zählen bei Unternehmen 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).

Bei Staaten, die als Emittent zweckgebundener Anleihen fungieren können, zählten hierzu der Ausschluss von Staaten mit einem Nachhaltigkeitsrating von „CCC“ und „B“ gemäß MSCI (sog. „ESG Lagards“ gem. MSCI ESG Government Rating), unfreie Staaten gem. Freedom House Index („nicht frei“), Staaten, die das Pariser Klimaabkommens nicht unterzeichnet haben sowie Staaten, gegen die die Europäische Union (EU) Sanktionen verhängt hat.

- 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 Unternehmen, deren wirtschaftliche Tätigkeiten als nachhaltige Investition eingestuft wurden, im 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 und Staaten berücksichtigt.

Für Unternehmen ergaben sich hieraus die folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie soziale Themen und Arbeitnehmerbelange. Die Umsetzung erfolgte zum einen anhand einer ESG-Kontroversenprüfung. Auf Basis der Daten des externen Datenanbieters MSCI ESG Research wurden aus dem Anlageuniversum alle Unternehmen ausgeschlossen, die eine sog. „rote Flagge“ erhielten. Für Unternehmen, die eine „orangefarbene Flagge“ für ein PAI-Thema des Anhang 1 Tabelle 1 DelVO zur Offenlegungsverordnung erhalten hatten, war der Erwerb und das Halten von Wertpa-

pieren zwar zulässig, allerdings kamen die Unternehmen auf eine Beobachtungsliste. Der negative Einfluss der Unternehmen wurde näher nach Art und Status des Vorfalls analysiert. In bestimmten Fällen suchte die Gesellschaft auch den aktiven Dialog mit dem Unternehmen, um auf dieses einzuwirken und Verbesserungsmaßnahmen zur ESG-Kontroverse voranzutreiben (siehe hierzu auch den Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“, Erläuterungen zu Produktmerkmal 2). Zum anderen wurde mittels Ausschlusskriterien, die verbindlicher Bestandteil der Anlagestrategie sind, PAI 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 Staatsemitenten erfolgte die Umsetzung ebenfalls anhand von Ausschlusskriterien, die verbindlicher Bestandteil der Anlagestrategie sind. Dies sind der Ausschluss von unfreien Staaten gem. Freedom House („Nicht frei“; vgl. Tabelle 1, Nr. 16) und Staaten, die das Pariser Klimaabkommen nicht unterzeichnet haben (vgl. Tabelle 1, Nr. 15).



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2024 - 31.03.2025

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|----------------------------------|-------------------------|-------------|
| PFI ETF-EO SH.MAT.EOA (IE00BVZ6SP04) | Rentenfonds | 4,31% | Irland |
| AME-AM SP500E.E DLA (IE000KXCEXR3) | Indexfonds / Aktienfonds | 4,18% | Irland |
| TWELVE CAT BOND SJ1EOA (IE00BK1P504) | Rentenfonds | 2,90% | Irland |
| INVESCOMI BB CMTY EXAGR A (IE00BYXY521) | Mischfonds | 1,92% | Irland |
| FRANKREICH 20/31 O.A.T. (FR0014002WK3) | Anleihen öffentlicher Emittenten | 1,89% | Frankreich |
| IN.MK.-I.S+P (IE00BKS7L097) | Indexfonds / Aktienfonds | 1,79% | Irland |
| AYVENS BANK 22/25 MTN (XS2477154871) | Unternehmensanleihen | 1,78% | Niederlande |
| SOC.GR.PROJ. 20/30 MTN (FR00140005B8) | Anleihen öffentlicher Emittenten | 1,67% | Frankreich |
| INFINEON TECH.19/UNBEFR. CALL 28.3.2025 (XS2056730323) | Unternehmensanleihen | 1,62% | Deutschland |
| M.B.INT.FIN. 23/25 FLRMTN (DE000A3LNY11) | Unternehmensanleihen | 1,60% | Niederlande |
| ISHSIV-SUS.M.EM.MK.SRI DL (IE00BYVJRP78) | Indexfonds / Aktienfonds | 1,53% | Irland |
| SPANIEN 21/31 (ES0000012132) | Anleihen öffentlicher Emittenten | 1,41% | Spanien |
| ITALIEN 21/31 (IT0005449969) | Anleihen öffentlicher Emittenten | 1,41% | Italien |
| MAN F.VI-HGH YLD OP.I EO (IE00BDTYYL24) | Rentenfonds | 1,11% | Irland |
| DILOSK NO.6 23/61 FLR A (XS2605909527) | ABS / MBS / CDO | 0,99% | Irland |

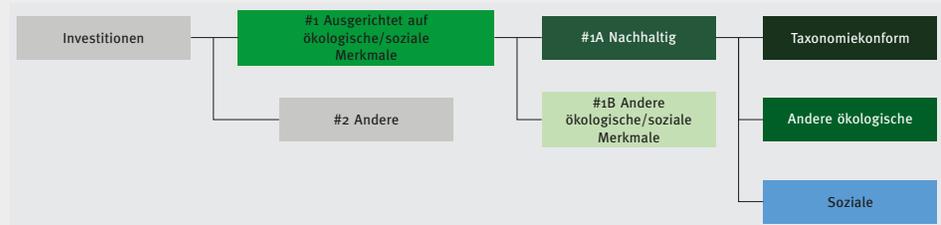


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Berichtsstichtag 31.03.2025 zu 79,62% des Fondsvermögens in Vermögensgegenstände investiert, die auf die ökologischen oder sozialen Merkmale des Produktes ausgerichtet waren (#1 in der Grafik unten). Sie dienen der Erreichung der beworbenen Produktmerkmale. Der Anteil der "anderen Investitionen" (#2 unten in der Grafik) lag entsprechend bei 20,38% des Fondsvermögens. Die Quote der nachhaltigen Investitionen im Portfolio lag bei 14,97% des Fondsvermögens (#1A in der Grafik unten), die der anderen ökologischen oder sozialen Merkmale (#1B) entsprechend bei 64,65%. 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 "Sonstige Umweltziele" und "Soziales" werden in den Abschnitten "Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel" und "Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen" weiter unten aufgeführt.



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

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

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

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

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

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2025

8,26%.

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 | 0,78% |
| Banken | 11,28% |
| Baugewerbe | 1,94% |
| Chemie | 0,79% |
| Einzelhandel | 3,47% |
| Energieversorger | 3,75% |
| Finanzdienstleister | 3,49% |
| Gesundheit | 2,47% |
| Immobilien | 0,47% |
| Industriegüter | 3,08% |
| Konsumgüter | 2,04% |
| Medien | 0,81% |
| Nahrungsmittelindustrie | 0,41% |
| Reise- und Freizeitindustrie | 1,65% |
| Rohstoffe | 1,03% |
| Technologie | 7,53% |
| Telekommunikation | 3,03% |
| Versicherer | 1,05% |
| Versorger | 3,41% |
| ABS / MBS / CDO | 5,12% |
| Anleihen öffentlicher Emittenten | 23,01% |
| Anleihen supranationaler Emittenten | 0,45% |
| Gedckte Anleihen | 2,39% |



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

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

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

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

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

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

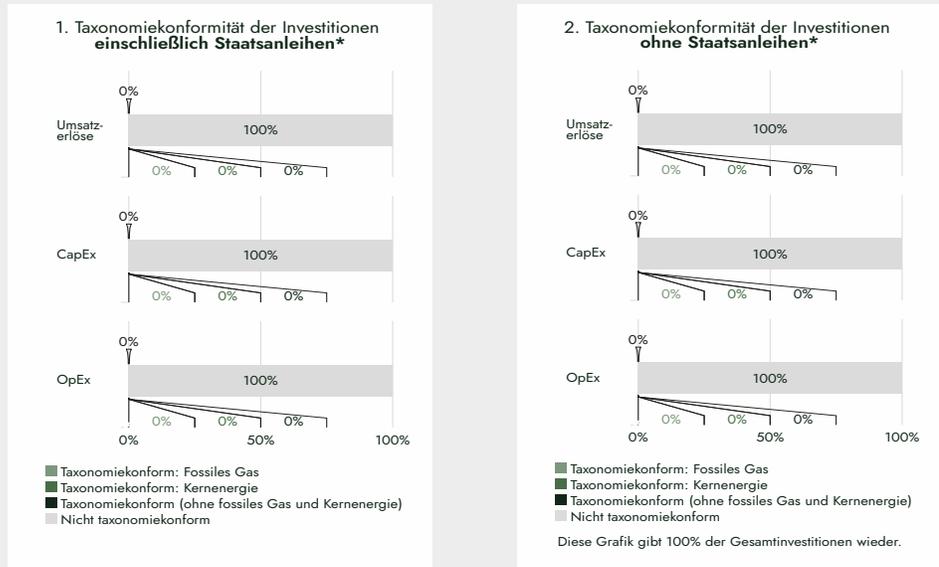
Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2025:

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

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

| Referenzperiode | Anteil EU-Taxonomie-konformer Investitionen |
|-----------------------|---|
| 01.04.2024-31.03.2025 | 0,00% |
| 01.04.2023-31.03.2024 | 0,00% |
| 01.04.2022-31.03.2023 | 0,00% |



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



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

Ziel der nachhaltigen Investitionen des Fonds ist, über den Erwerb von Unternehmenspapieren (Aktien und Anleihen) und zweckgebundenen Anleihen, ein positiver Beitrag sowohl zu Umwelt- wie auch sozialen Zielen. In diesem Rahmen wird der Anteil der nachhaltigen Investitionen flexibel gesteuert. Ein separater Mindestanteil für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, wird nicht angestrebt.

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2025 11,70%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Ziel der nachhaltigen Investitionen des Fonds ist, über den Erwerb von Unternehmenspapieren (Aktien und Anleihen) und zweckgebundenen Anleihen, ein positiver Beitrag sowohl zu Umwelt- wie auch sozialen Zielen. In diesem Rahmen wird der Anteil der nachhaltigen Investitionen flexibel gesteuert. Ein separater Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen wird nicht angestrebt.

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2025 3,27%.



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

Der Fonds kann aufgrund seiner Anlagestrategie in eine Vielzahl von Vermögensgegenstände investieren. Neben Direktinvestitionen in Aktien und Anleihen von Unternehmen und Staaten können hierzu im Rahmen seiner Anlagegrenzen auch aktiv und passiv gemanagte Zielfonds, Derivate und Bankguthaben zählen. Die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden insbesondere durch die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien und Anleihen) und Zielfonds mit einem entsprechenden Umsatzanteil in nachhaltige Investitionen gemäß der Definition des Produktes erreicht.

Zu den „anderen Investitionen“ zählten im Berichtszeitraum Zielfonds, mit Ausnahme des Anteils, der einen positiven Beitrag zum Mindestanteil der nachhaltigen Investitionen leistete. Zielfonds dienen der Umsetzung der Multi-Asset Anlagestrategie des Fonds sowie Diversifikationszwecken. Bei der Auswahl der Zielfonds konnte durch die Integration des MSCI ESG Fonds Ratings in den Anlageentscheidungsprozess eine fundierte und objektive Bewertung von ESG Risiken in dem jeweiligen Zielfonds vorgenommen werden. Zudem wurden, falls sinnvoll, bevorzugt Indexfonds, sog. ETFs, erworben, die einen ESG Index abbilden. Die von der MEAG formulierten Mindestausschlusskriterien wurden dabei bestmöglich berücksichtigt. Derivate wurden im Berichtszeitraum zur effizienten Portfoliosteuerung und Absicherungszwecken sowie Geldmarktfonds und Bankguthaben zur Liquiditätssteuerung eingesetzt. Beim Erwerb der Derivate wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt. Sie beeinträchtigten nicht die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds.



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

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

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

Tätigkeitsbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen zum 31.03.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

Der ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen investiert weltweit in eine Vielzahl von Anlageklassen, wie z. B. Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente sowie – über indirekte Anlagen – Immobilien, Edelmetalle und Rohstoffe. Hierbei wird ein ausgewogenes Verhältnis zwischen chancenreichen und defensiveren Anlageklassen angestrebt, die Aktienquote beträgt meist zwischen 35 und 65 Prozent (zulässig zwischen 0 und 80 Prozent). Die Auswahl der geeigneten Anlagen erfolgt unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien. Ziel des Fonds ist mittel- bis langfristig ein Wertzuwachs mit ausgewogenen Ertragschancen unter Berücksichtigung ökologischer und sozialer Kriterien.

Der ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen bewirbt ökologische und/oder soziale Produktmerkmale. Zur Erreichung der ökologischen und sozialen Produktmerkmale wendet der Fonds Ausschlusskriterien an. Nähere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit, zu Produktmerkmalen und Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entnehmen Sie bitte dem ESG-Anhang des Berichtes.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Das abgelaufene Geschäftsjahr war geprägt von einer bemerkenswerten Dynamik an den globalen Finanzmärkten. Im Spannungsfeld zwischen geldpolitischen Weichenstellungen, geopolitischen Entwicklungen und der technologischen Transformation zeigte sich ein Bild hoher Volatilität, aber auch signifikanter Chancen. Zu Beginn des Berichtszeitraumes sorgten Unsicherheiten rund um die weitere Zinspolitik der Notenbanken sowie vereinzelte politische Turbulenzen für temporäre Rücksetzer an den Märkten. Doch bereits ab Ende April 2024 setzte eine spürbare Aufhellung der Anlegerstimmung ein. Getrieben wurde diese Erholung vor allem durch die Begeisterung für US-Technologieaktien, insbesondere im Bereich Künstliche Intelligenz. Die positiven Unternehmenszahlen und eine widerstandsfähige US-Konjunktur sorgten für neue Allzeithochs bei mehreren Technologiebörsen, was sich in einem starken Anstieg des Nasdaq 100 und verwandter Indizes widerspiegelte. Im Sommer kehrte jedoch kurzfristig Ernüchterung ein. Überzogene Bewertungen im Technologiesektor sowie Gewinnmitnahmen führten in den USA zu einer gesunden Korrektur. Gleichzeitig sorgte die Zinsanhebung der Bank of Japan für eine Überraschung: Der bisher günstige Yen verlor seine Attraktivität im „Carry Trade“, was zu Kapitalumschichtungen und temporären Belastungen an den globalen Aktienmärkten führte. Die Carry-Trade-Strategie verfolgt einen Ansatz, bei dem Investoren Geld in einer Währung mit niedrigem Zinssatz aufnehmen und es in einer Währung mit höherem Zinssatz anlegen. Die darauffolgende Yen-Aufwertung verstärkte

den Verkaufsdruck – doch auch dieser Rückgang erwies sich als nur vorübergehend. Eine entscheidende Trendwende erfolgte durch geldpolitische Lockerungen bedeutender Zentralbanken. Die Europäische Zentralbank senkte ihren Leitzins von 4,5 auf 2,65 Prozent, während die US-Federal Reserve im Laufe des Jahres schrittweise eine Reduktion auf die Spanne von 4,25 bis 4,5 Prozent vornahm. Diese Lockerung unterstützte eine nachhaltige Erholung an den Kapitalmärkten, insbesondere in Europa. Im Herbst rückte die US-Präsidentenwahl in den Fokus der Marktteilnehmer. Die Wiederwahl Donald Trumps zum 47. Präsidenten der Vereinigten Staaten löste zunächst Sorgen über protektionistische Maßnahmen und eine potenziell steigende Staatsverschuldung aus. Doch Trumps Ankündigungen zu Regulierung und umfassenden Steuersenkungen wurden von den Märkten zunächst positiv aufgenommen, was sich in einer neuen Welle freundlicher Kurse im November niederschlug. Der freundliche Trend setzte sich im neuen Kalenderjahr fort, insbesondere in Europa. Gegen Ende des Berichtszeitraumes führten jedoch protektionistische Maßnahmen – insbesondere die Einführung neuer Zölle gegenüber Kanada, Mexiko und China – zu einer erneuten Phase der Marktunsicherheit. Gegenzölle sowie die Ankündigung weiterer Handelshemmnisse gegenüber der EU für Anfang April 2025 lösten eine deutliche Korrektur aus. Trotz dieser Entwicklungen verzeichnete der MSCI World in lokaler Währung stichtagsbezogen ein Plus von 5,5 Prozent. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen stiegen im Berichtszeitraum von 2,27 auf 2,70 Prozent, während die Renditen der zehnjährigen US-Staatspapiere unverändert verblieben – diese notierten zum Geschäftsjahresende bei 4,21 Prozent.

Das Fondsmanagement steuerte die Aktienquote im Geschäftsjahr aktiv und passte diese den Marktgegebenheiten an, diese bewegte sich in engen Bandbreiten zwischen gut 38 und 55 Prozent in einer wellenartigen Bewegung im Kalenderjahr 2024 seitwärts. Erst nach der Trump-Wahl wurde die Aktienmarktpartizipation im Februar 2025 auf gut 40 Prozent reduziert. In den letzten Wochen des Geschäftsjahres wurde die Aktienmarktpartizipation dann angesichts der sprunghaften politischen Entscheidungen des neuen US-Präsidenten auf unterhalb von 40 Prozent gesenkt und notiert zum Berichtsstichtag bei ca. 38 Prozent. Die Rentenquote wurde im Berichtszeitraum aktiv gesteuert. Ausgehend von 65 Prozent, wurde bereits zu Beginn die Rentenquote auf etwa 83 Prozent angehoben. Im Mai 2024 wurde diese auf ca. 63 Prozent gesenkt und dann im Juni 2024 mit dem Beginn des Zinsensenkungszyklus im Euroraum wieder angehoben, um von dem steigenden Kursumfeld zu profitieren. Vor diesem Hintergrund notierte die Rentenquote gegen Ende Juli 2024 vorübergehend bei ca. 82 Prozent. Im weiteren Verlauf wurde diese Quote erneut reduziert und bewegte sich bis zum Ende der Berichtsperiode in einem Seitwärtskanal zwischen ca. 63 und 77 Prozent.

Im Berichtszeitraum wurde das Portfolio des globalen Mischfonds umgeschichtet. Das Fondsmanagement gewichtete den Anteil an Aktien und hier insbesondere US-Zielfonds im Bestand deutlich niedriger und bildete das abgebaute Zielfonds-Portfolio nun über Einzelaktien ab. Vor diesem Hintergrund stieg das Engagement in physische Aktien stichtagsbezogen von 15,44 auf 37,48 Prozent an, während sich das physische Rentenportfolio nun leicht von 43,94 auf 46,91 Prozent erhöhte.

Innerhalb des aufgestockten Aktienbestandes kaufte das Fondsmanagement europäische Titel, wie beispielsweise Bouygues, Deutsche Lufthansa, Eiffage, Nokia, Verbund, Auto Trader Group, Kingfisher und Shell. Nokia ist ein finnisches Unternehmen, das sich auf Netzwerktechnik und Telekommunikation spezialisiert hat. Ursprünglich bekannt für seine Mobiltelefone, konzentriert sich Nokia heute hauptsächlich auf die Entwicklung von Technologien für Mobilfunknetze, insbesondere 5G. Innerhalb des Bestandes an japanischen Aktien wurden zahlreiche neue Titel erworben, wie beispielsweise Subaru oder Sony. Darüber hinaus wurden zahlreiche US-Aktien gekauft. Aus dem Technologiebereich wurden Microsoft, Alphabet und NVIDIA erworben. Diese Titel stellen wichtige Aktien für einen Wandel der Wirtschaft hin zu einer von Künstlicher Intelligenz (KI) unterstützten Ökonomie dar. Für Themenfelder wie Robotik, maschinelles Lernen, selbstfahrende Fahrzeuge bis hin zu automatisierter Produktion in der Industrie werden beispielsweise Microchips oder Speicherkapazitäten benötigt. Daneben wurden andere Aktien von Unternehmen aus dem Bereich Künstlicher Intelligenz dem Portfolio beige-mischt – wie beispielsweise Salesforce, ServiceNow, Marvell Technology und DocuSign. Salesforce ist ein führendes Unternehmen im Bereich cloudbasierte Software und bietet eine breite Palette von Anwendungen für Kundenbeziehungsmanagement (CRM), Marketingautomatisierung, E-Commerce, Analytik und mehr. Es hilft Unternehmen, ihre Kundenbeziehungen zu verbessern, indem es Daten und Tools auf einer integrierten Plattform bereitstellt. Ein besonderes Merkmal von Salesforce ist die Nutzung von Künstlicher Intelligenz. ServiceNow ist ein führendes Unternehmen im Bereich Cloud-Computing und bietet eine Plattform zur Automatisierung von Geschäftsprozessen. Es hilft Unternehmen, ihre Arbeitsabläufe effizienter zu gestalten, indem es Daten und Systeme integriert und Aufgaben automatisiert. Aus dem Sektor der Finanzdienstleistungen erwarb das Fondsmanagement US-Aktien, wie beispielsweise VISA, American Express und PayPal Holdings. PayPal ist ein führendes Unternehmen im Bereich Finanztechnologie, das eine Online-Zahlungsplattform betreibt. Diese Zahlungsplattform ermöglicht es Nutzern, Geld sicher und schnell zu senden, zu empfangen und Zahlungen für Waren und Dienstleistungen zu tätigen. PayPal dient als elektronische Alternative zu traditionellen Zahlungsmethoden wie Schecks und Überweisungen. Ferner wurden US-Titel der Unternehmen Albertsons Companies sowie Williams-Sonoma und des

Energieunternehmens Cheniere Energy zugekauft. Cheniere Energy ist ein US-amerikanisches Energieunternehmen, das sich auf Flüssigerdgas (LNG) spezialisiert hat. Cheniere Energy spielt eine bedeutende Rolle beim LNG-Export aus den USA und schließt langfristige Kontrakte mit globalen Nachfragern ab. Albertsons Companies ist eines der größten Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandelsunternehmen in den Vereinigten Staaten. Auf der Verkaufsseite waren angesichts der schwachen Nachfrage aus China beispielsweise die Aktien des Luxusgüterkonzerns LVMH.

Vor dem Hintergrund des deutlich angestiegenen Zinsniveaus und attraktiverer Renditechancen erwarb das Fondsmanagement im Berichtszeitraum chancenreiche Staatspapiere von Schwellenländern. In diesem Zusammenhang wurde ein Bestand an Staatsanleihen bulgarischer, polnischer, chilenischer, ivorischer und südafrikanischer Provenienz aufgebaut. Daneben stockte das Fondsmanagement den Bestand an italienischen Staatspapieren auf und mischte neu einen Anteil an südkoreanischen Staatsanleihen dem Rentenportfolio bei.

Im deutlich niedriger gewichteten Investmentanteile-Portfolio trennte sich das Fondsmanagement von den Schwellenländerfonds iShares MSCI EM SRI ETF und Ninety One Global Strategy Fund – Emerging Markets Sustainable Equity Fund, von dem auf den japanischen Aktienmarkt fokussierten Zielfonds Amundi Japan TOPIX II ETF sowie von den auf den europäischen Aktienmärkten ausgerichteten Fonds iShares STOXX Europe Small 200 ETF und iShares STOXX Europe Mid 200 ETF. Außerdem wurden die drei US-Zielfonds Invesco S&P 500 ETF, UBS (Irl) ETF plc – S&P 500 Scored & Screened und Amundi S&P 500 Screened ETF verkauft sowie der auf hochverzinsliche Wertpapiere fokussierte Rentenfonds Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond ETF veräußert.

Das Sondervermögen ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen erzielte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von 4,06 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (18,00 % STOXX Europe 600 – NR; 12,00 % S&P 500 hedged in EUR – NR; 5,00 % MSCI Emerging Markets – NR; 43,00 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate – TR; 15,00 % Bloomberg Barclays US Aggregate – TR; 7,00 % JPM EMBIG Diversified hedged EUR – TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 4,60 Prozent. Einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung trugen die Engagements in die Aktienmärkte bei. Generell entwickelten sich sowohl US-amerikanische als auch europäische Indizes insbesondere im Jahr 2024 sehr gut. Das Fondsmanagement setzte in diesem Zusammenhang auch erfolgreich Derivate sowohl zu Absicherungszwecken als auch zur Wahrung von Chancen ein. Auf der Rentenseite wirkten sich das massiv sinkende Zinsumfeld sowie die Auswahl einzelner Anleihen aus. Ein weiterer Performancetreiber waren

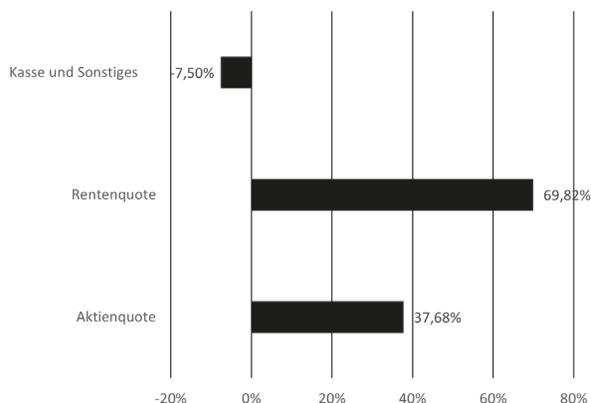
zudem die deutlich höheren laufenden Zinserträge der Anleihen im Portfolio. Negative Beiträge resultierten aus den temporär schwankenden Kapitalmärkten, getrieben von geopolitischen Konflikten und der höheren Gewichtung von US-Aktien im Vergleich zur Vergleichsbenchmark, die insbesondere zum Ende des Abrechnungszeitraumes schlechter lief als der STOXX 600.

Am 4. Juni 2025 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2024/2025. Je Anteil werden 1,05 Euro ausgeschüttet.

Mit Blick auf die kommenden Monate bleibt das Umfeld an den internationalen Aktienmärkten von einer erhöhten Unsicherheit geprägt. Zwar gibt es Anzeichen für eine nachlassende Inflation in mehreren großen Volkswirtschaften, doch geopolitische Spannungen und protektionistische Tendenzen sorgen weiterhin für Nervosität an den Kapitalmärkten. Die fortgesetzte Handelspolitik der USA, inklusive wiederholter Zollankündigungen gegenüber wichtigen Handelspartnern, trägt zur Verunsicherung bei – insbesondere, wenn sie ohne klare strategische Linie kommuniziert werden. Die Entwicklung des Handelskonfliktes mit China bleibt dabei ein zentrales Thema. Sollte es zu einer weiteren Eskalation kommen, könnten sich die Auswirkungen auf die Unternehmensgewinne verschärfen. In einem solchen Szenario wären Gewinnrevisionen nicht auszuschließen, vor allem angesichts der aktuell noch optimistischen Gewinnerwartungen vieler Marktteilnehmer. Gleichzeitig rücken die Auswirkungen neuer Zölle auf globale Lieferketten und Produktionskosten stärker in den Fokus. Positiv zu bewerten sind hingegen konjunkturstützende Maßnahmen in Europa, insbesondere in Deutschland. Neue fiskalische Impulse könnten hier das Wirtschaftswachstum stabilisieren und in einzelnen Sektoren sogar zu einer Wiederbelebung führen. Vor diesem Hintergrund dürfte die Volatilität an den Aktienmärkten auch in den kommenden Monaten erhöht bleiben. Kurzfristige Ausschläge – sowohl nach oben als auch nach unten – sind in einem solchen Marktumfeld nicht ungewöhnlich. Auch die Entwicklung an den Rentenmärkten bleibt komplex. Einerseits könnte ein zunehmendes Rezessionsrisiko zu einer verstärkten Nachfrage nach sicheren Staatsanleihen führen und damit das Renditeniveau belasten. Andererseits könnten steigende Inflationsrisiken, etwa infolge von Zollmaßnahmen oder fiskalpolitischen Stimuli, tendenziell zu höheren Renditen insbesondere am langen Ende der Zinsstrukturkurve führen. In Summe erscheint ein breites Seitwärtsband bei den Anleiherenditen in den kommenden Monaten als mögliches Szenario. Insgesamt bleibt die Kapitalmarktsituation anspruchsvoll – sie bietet jedoch auch Chancen für selektive, flexible Anlagestrategien, die auf unterschiedliche Szenarien vorbereitet sind.

Portfoliostruktur zum 31.03.2025

Angaben in % mit Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2025 ein durchschnittliches Rating von BBB1 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 81,41 Prozent bildeten Papiere guter bis zu bester Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken im Berichtszeitraum moderat.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zins sensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2025 6,24 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Rentenportfolios waren moderat.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 6,13 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag war das Sondervermögen mit rund 47 Pro-

zent in Fremdwährungen investiert. Die Währungsrisiken waren somit im Berichtszeitraum moderat.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

| Gewinne | | Prozent | |
|------------------------|------------|-------------------------|----------------|
| aus Aktien | EUR | 19.859.619,70 | 1,49% |
| aus Renten | EUR | 1.922.805,54 | 0,14% |
| aus Investmentanteilen | EUR | 1.292.001.557,91 | 96,78% |
| aus Devisen | EUR | 339.833,19 | 0,03% |
| aus Derivate | EUR | 20.906.945,18 | 1,57% |
| Summe | EUR | 1.335.030.761,52 | 100,00% |

| Verluste | | Prozent | |
|------------------------|------------|--------------------------|----------------|
| aus Aktien | EUR | -1.823.816,11 | 0,14% |
| aus Renten | EUR | -1.452.358,64 | 0,11% |
| aus Investmentanteilen | EUR | -1.262.836.199,19 | 98,07% |
| aus Devisen | EUR | 64.002,60 | 0,00% |
| aus Bezugsrechte | EUR | -9.613,11 | 0,00% |
| aus Derivate | EUR | -21.642.770,27 | 1,68% |
| Summe | EUR | -1.287.700.754,72 | 100,00% |

Gesamt EUR **47.330.006,80**

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 1. November 2024 wurden die Besonderen Anlagebedingungen angepasst und dabei wurde eine detaillierte Darstellung der Methodik zur Kostenbelastung im Kostenparagrafen dargestellt. Ebenfalls zum 1. November 2024 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen geändert – diese Änderungen erfolgten in Anlehnung an die Muster-Anlagebedingungen des BVI.

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

| | |
|--|-------------------------------|
| ISIN | DE000A2ARYT8 |
| Auflagedatum | 15.03.2017 |
| Fondswährung | EUR |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Verwaltungsvergütung | Max. 2,00 %, zzt. 1,15 % p.a. |
| Ausgabeaufschlag | Max. 4,50 %, zzt. 4,50 % |
| Mindestanlagesumme | 0 EUR |
| Fondsvermögen | 376.144.855,39 € |
| Umlaufende Anteile | 6.510.644,850 |
| Anteilwert | 57,77€ |
| Endausschüttung pro Anteil am 04.06.2025 | 1,05 € |
| Gesamtkostenquote ¹⁾ | 1,27 % |

Alle Daten per 31.03.2025

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2024/2025 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Vermögensübersicht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensübersicht

| | | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|---------------------------------------|------------|-----------------------|--|
| I. Vermögensgegenstände | | 378.999.476,31 | 100,76 |
| 1. Aktien | | 140.987.729,16 | 37,48 |
| - Dienstleistungssektor | EUR | 23.694.194,68 | 6,30 |
| - Energieversorger | EUR | 5.302.640,54 | 1,41 |
| - Finanzdienstleister | EUR | 19.418.114,16 | 5,16 |
| - Gesundheit | EUR | 14.132.678,77 | 3,76 |
| - Immobilien | EUR | 1.143.928,08 | 0,30 |
| - Industrie | EUR | 15.673.760,86 | 4,17 |
| - Konsumgüter | EUR | 8.873.471,51 | 2,36 |
| - Rohstoffe | EUR | 3.115.463,78 | 0,83 |
| - Technologie | EUR | 45.573.961,47 | 12,12 |
| - Telekommunikation | EUR | 2.166.447,01 | 0,58 |
| - Versorger | EUR | 1.893.068,30 | 0,50 |
| 2. Anleihen | | 176.458.548,22 | 46,91 |
| - ABS/MBS/CDO | EUR | 13.084.026,19 | 3,48 |
| - Anleihen öffentlicher Emittenten | EUR | 67.390.126,20 | 17,92 |
| - Anleihen supranationaler Emittenten | EUR | 2.190.687,36 | 0,58 |
| - Gedeckte Anleihen | EUR | 3.404.520,30 | 0,91 |
| - Unternehmensanleihen | EUR | 90.389.188,17 | 24,03 |
| 3. Investmentanteile | | 40.201.634,67 | 10,69 |
| - Rentenfonds | EUR | 26.643.707,29 | 7,08 |
| - Indexfonds | EUR | 13.557.927,38 | 3,60 |
| 4. Derivate | | 827.733,68 | 0,22 |
| 5. Bankguthaben | | 13.610.194,37 | 3,62 |
| 6. Sonstige | | 4.152.652,29 | 1,10 |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | | 2.760.983,92 | 0,73 |
| II. Verbindlichkeiten | | -2.854.620,92 | -0,76 |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | | -2.854.620,92 | -0,76 |
| III. Fondsvermögen | EUR | 376.144.855,39 | 100,00 |

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

Vermögensaufstellung ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|-------------------------------------|-------------------------------|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 320.844.497,62 | 85,30 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 140.987.729,16 | 37,48 |
| AU000000CPU5 | Computershare Ltd. | STK | 41.898 | 41.898 | 0 | AUD | 39,1300 | 945.783,69 | 0,25 |
| AU000000QBE9 | Qbe Insurance Group Ltd. | STK | 25.417 | 25.417 | 0 | AUD | 21,9000 | 321.112,41 | 0,09 |
| CA25675T1075 | Dollarama Inc. | STK | 4.638 | 4.638 | 0 | CAD | 153,8800 | 459.056,69 | 0,12 |
| CA45075E1043 | IA Financial Corporation Inc. | STK | 3.510 | 3.510 | 0 | CAD | 136,6600 | 308.533,22 | 0,08 |
| CA4932711001 | Keyera Corp. | STK | 23.987 | 23.987 | 0 | CAD | 44,7300 | 690.125,75 | 0,18 |
| CA67077M1086 | Nutrien Ltd | STK | 32.275 | 32.275 | 0 | CAD | 71,4200 | 1.482.652,92 | 0,39 |
| CA8911605092 | Toronto-Dominion Bank, The | STK | 7.892 | 7.892 | 0 | CAD | 86,2300 | 437.722,49 | 0,12 |
| CH0025751329 | Logitech International S.A. | STK | 14.356 | 13.383 | 0 | CHF | 73,9200 | 1.110.327,51 | 0,30 |
| CH0012005267 | Novartis AG | STK | 31.225 | 20.176 | 4.831 | CHF | 97,8400 | 3.196.499,08 | 0,85 |
| CH1256740924 | SGS S.A. | STK | 8.301 | 9.090 | 789 | CHF | 87,9200 | 763.613,83 | 0,20 |
| DK0010244508 | A.P.M | STK | 490 | 527 | 64 | DKK | 11.985,0000 | 787.155,19 | 0,21 |
| DK0060252690 | Pandora A/S | STK | 16.799 | 16.799 | 0 | DKK | 1.054,0000 | 2.373.287,14 | 0,63 |
| NL0010273215 | ASML Holding N.V. | STK | 445 | 909 | 3.584 | EUR | 606,0000 | 269.670,00 | 0,07 |
| FR0000120503 | Bouygues S.A. | STK | 64.024 | 64.024 | 0 | EUR | 36,4100 | 2.331.113,84 | 0,62 |
| DE0008232125 | Deutsche Lufthansa AG | STK | 295.622 | 295.622 | 0 | EUR | 6,6960 | 1.979.484,91 | 0,53 |
| FR0000130452 | Eiffage S.A. | STK | 21.180 | 21.180 | 0 | EUR | 107,2500 | 2.271.555,00 | 0,60 |
| IT0003128367 | ENEL S.p.A. | STK | 153.449 | 156.674 | 71.098 | EUR | 7,4970 | 1.150.407,15 | 0,31 |
| DE0006231004 | Infineon Technologies AG | STK | 8.292 | 7.285 | 6.120 | EUR | 30,3950 | 252.035,34 | 0,07 |
| PTJMT0AE0001 | Jerónimo Martins, SGPS, S.A. | STK | 15.722 | 15.722 | 0 | EUR | 19,6000 | 308.151,20 | 0,08 |
| FI0009000681 | Nokia Oyj | STK | 66.081 | 66.081 | 0 | EUR | 4,8400 | 319.832,04 | 0,09 |
| FR0000130577 | Publicis Groupe S.A. | STK | 6.090 | 4.910 | 0 | EUR | 86,7400 | 528.246,60 | 0,14 |
| NL00150001Y2 | Universal Music Group N.V. | STK | 11.103 | 6.962 | 0 | EUR | 25,4300 | 282.349,29 | 0,08 |
| AT0000746409 | Verbund AG | STK | 11.347 | 11.347 | 0 | EUR | 65,4500 | 742.661,15 | 0,20 |
| GB00BVVFW23 | Auto Trader Group PLC | STK | 55.311 | 55.311 | 0 | GBP | 7,4420 | 491.873,65 | 0,13 |
| GB0033195214 | Kingfisher PLC | STK | 288.883 | 288.883 | 0 | GBP | 2,5330 | 874.398,81 | 0,23 |
| GB00BGXQNP29 | Phoenix Group Holdings PLC | STK | 140.285 | 140.285 | 0 | GBP | 5,7150 | 958.031,64 | 0,25 |
| GB0007099541 | Prudential PLC | STK | 49.886 | 49.886 | 13.268 | GBP | 8,2620 | 492.511,36 | 0,13 |
| GB00B2B0DG97 | Relx PLC | STK | 17.000 | 3.591 | 4.807 | GBP | 38,7300 | 786.771,82 | 0,21 |
| GB00B8C3BL03 | Sage Group PLC, The | STK | 24.246 | 24.246 | 0 | GBP | 12,0700 | 349.703,32 | 0,09 |
| GB00B10RZP78 | Unilever PLC | STK | 13.729 | 15.958 | 19.690 | GBP | 46,1000 | 756.296,71 | 0,20 |
| GB00BH4HKS39 | Vodafone Group PLC | STK | 1.086.442 | 981.024 | 129.722 | GBP | 0,7290 | 946.425,55 | 0,25 |
| JE00B8KF9B49 | WPP PLC | STK | 44.503 | 44.503 | 0 | GBP | 5,8120 | 309.077,42 | 0,08 |
| HK0000069689 | AIA Group Ltd | STK | 45.740 | 45.740 | 0 | HKD | 58,6000 | 318.927,69 | 0,08 |
| JP3429800000 | ANA Holdings Inc. | STK | 17.443 | 17.443 | 0 | JPY | 2.759,5000 | 297.981,93 | 0,08 |
| JP3111200006 | Asahi Kasei Corp. | STK | 76.192 | 76.192 | 0 | JPY | 1.047,0000 | 493.849,24 | 0,13 |
| JP3778630008 | BANDAI NAMCO Holdings Inc. | STK | 16.523 | 16.523 | 0 | JPY | 5.004,0000 | 511.852,16 | 0,14 |
| JP3386450005 | Eneos Holdings Inc. | STK | 92.166 | 92.166 | 0 | JPY | 782,3000 | 446.357,06 | 0,12 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--------------|--------------------------------|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|--|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| JP3802400006 | Fanuc Corp. | | STK | 32.932 | 32.932 | 0 JPY | 4.060,0000 | 827.718,15 | 0,22 |
| JP3788600009 | Hitachi Ltd. | | STK | 11.379 | 11.379 | 0 JPY | 3.458,0000 | 243.594,47 | 0,06 |
| JP3496400007 | Kddi Corp. | | STK | 30.536 | 30.536 | 0 JPY | 2.359,5000 | 446.036,57 | 0,12 |
| JP3304200003 | Komatsu Ltd. | | STK | 12.245 | 12.245 | 0 JPY | 4.306,0000 | 326.415,79 | 0,09 |
| JP3897700005 | Mitsubishi Chemical Group Corp | | STK | 94.036 | 94.036 | 0 JPY | 737,0000 | 429.042,16 | 0,11 |
| JP3890310000 | MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. | | STK | 35.739 | 35.739 | 0 JPY | 3.225,0000 | 713.527,07 | 0,19 |
| JP3762600009 | Nomura Holdings Inc. | | STK | 48.740 | 48.740 | 0 JPY | 908,2000 | 274.034,57 | 0,07 |
| JP3973400009 | Ricoh Co. Ltd. | | STK | 32.259 | 32.259 | 0 JPY | 1.577,0000 | 314.935,00 | 0,08 |
| JP3414750004 | Seiko Epson Corp. | | STK | 72.374 | 72.374 | 0 JPY | 2.386,5000 | 1.069.257,62 | 0,28 |
| JP3419400001 | Sekisui Chemical Co. Ltd. | | STK | 45.068 | 45.068 | 0 JPY | 2.544,5000 | 709.919,46 | 0,19 |
| JP3435000009 | Sony Group Corp. | | STK | 39.026 | 39.026 | 0 JPY | 3.765,0000 | 909.614,47 | 0,24 |
| JP3814800003 | Subaru Corp. | | STK | 90.691 | 90.691 | 0 JPY | 2.645,0000 | 1.485.005,99 | 0,39 |
| JP3407400005 | Sumitomo Electric Ind. Ltd. | | STK | 50.108 | 50.108 | 0 JPY | 2.466,0000 | 764.959,56 | 0,20 |
| JP3955000009 | Yokogawa Electric Corp. | | STK | 24.981 | 24.981 | 0 JPY | 2.893,0000 | 447.400,63 | 0,12 |
| NO0010161896 | DNB Bank ASA | | STK | 24.032 | 24.032 | 0 NOK | 275,5000 | 581.819,59 | 0,15 |
| NO0010063308 | Telenor ASA | | STK | 58.522 | 58.522 | 0 NOK | 150,5000 | 773.984,89 | 0,21 |
| SE0000115446 | Volvo, AB | | STK | 10.678 | 12.358 | 10.202 SEK | 293,2000 | 288.533,42 | 0,08 |
| US88579Y1010 | 3M Co. | | STK | 8.300 | 8.300 | 0 USD | 146,8600 | 1.128.437,33 | 0,30 |
| US0130911037 | Albertsons Companies Inc. | | STK | 115.629 | 115.629 | 0 USD | 21,9900 | 2.353.899,01 | 0,63 |
| IE00BFR73W74 | Allegion PLC | | STK | 5.146 | 5.146 | 0 USD | 130,4600 | 621.502,65 | 0,17 |
| US02079K3059 | Alphabet Inc. | | STK | 25.670 | 25.670 | 0 USD | 154,6400 | 3.674.883,17 | 0,98 |
| US02079K1079 | Alphabet Inc. | | STK | 22.023 | 22.023 | 0 USD | 156,2300 | 3.185.200,23 | 0,85 |
| US0258161092 | American Express Co. | | STK | 1.676 | 1.676 | 0 USD | 269,0500 | 417.448,44 | 0,11 |
| US0311621009 | Amgen Inc. | | STK | 7.317 | 7.317 | 0 USD | 311,5500 | 2.110.360,44 | 0,56 |
| US0382221051 | Applied Materials Inc. | | STK | 4.793 | 4.793 | 0 USD | 145,1200 | 643.917,94 | 0,17 |
| IE00BDN8H13 | Aptiv Holdings Ltd. | | STK | 30.204 | 30.204 | 0 USD | 59,5000 | 1.663.708,57 | 0,44 |
| US0865161014 | Best Buy Co. Inc. | | STK | 7.199 | 7.199 | 0 USD | 73,6100 | 490.574,33 | 0,13 |
| US09857L1089 | Booking Holdings Inc. | | STK | 535 | 535 | 0 USD | 4.606,9100 | 2.281.704,18 | 0,61 |
| US12541W2098 | C.H. Robinson Worldwide Inc. | | STK | 3.289 | 3.289 | 0 USD | 102,4000 | 311.788,19 | 0,08 |
| US14040H1059 | Capital One Financial Corp. | | STK | 2.407 | 2.407 | 0 USD | 179,3000 | 399.532,59 | 0,11 |
| US1431301027 | Carmax Inc. | | STK | 3.684 | 3.684 | 0 USD | 77,9200 | 265.744,57 | 0,07 |
| US12504L1098 | CBRE Group Inc. | | STK | 5.075 | 5.075 | 0 USD | 130,7800 | 614.431,12 | 0,16 |
| US03073E1055 | Cencora Inc. | | STK | 10.580 | 10.580 | 0 USD | 278,0900 | 2.723.747,64 | 0,72 |
| US8085131055 | Charles Schwab Corp. | | STK | 11.089 | 11.089 | 0 USD | 78,2800 | 803.598,33 | 0,21 |
| US16119P1084 | Charter Communications Inc. | | STK | 3.793 | 3.793 | 0 USD | 368,5300 | 1.294.051,37 | 0,34 |
| US16411R2085 | Cheniere Energy Inc. | | STK | 6.711 | 6.711 | 0 USD | 231,4000 | 1.437.627,66 | 0,38 |
| US1729081059 | Cintas Corp. | | STK | 2.209 | 2.209 | 0 USD | 205,5300 | 420.307,14 | 0,11 |
| US1746101054 | Citizens Financial Group Inc. | | STK | 11.807 | 11.807 | 0 USD | 40,9700 | 447.817,80 | 0,12 |
| US1890541097 | Clorox Co., The | | STK | 8.901 | 8.901 | 0 USD | 147,2500 | 1.213.360,72 | 0,32 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--------------|---|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|--|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| US23918K1088 | DaVita Inc. | | STK | 8.140 | 8.140 | 0 USD | 152,9700 | 1.152.727,09 | 0,31 |
| US2435371073 | Deckers Outdoor Corp. | | STK | 6.219 | 6.219 | 0 USD | 111,8100 | 643.720,04 | 0,17 |
| US2473617023 | Delta Air Lines Inc. | | STK | 37.935 | 37.935 | 0 USD | 43,6000 | 1.531.166,45 | 0,41 |
| US2538681030 | Digital Realty Trust Inc. | | STK | 1.983 | 1.983 | 0 USD | 143,2900 | 263.047,65 | 0,07 |
| US2561631068 | DocuSign Inc. | | STK | 16.130 | 16.130 | 0 USD | 81,4000 | 1.215.498,98 | 0,32 |
| IE00B8KQN827 | Eaton Corporation PLC | | STK | 1.049 | 1.049 | 0 USD | 271,8300 | 263.978,59 | 0,07 |
| US2786421030 | eBay Inc. | | STK | 4.704 | 4.704 | 0 USD | 67,7300 | 294.947,16 | 0,08 |
| US5324571083 | Eli Lilly and Company | | STK | 3.540 | 3.540 | 0 USD | 825,9100 | 2.706.648,21 | 0,72 |
| US29084Q1004 | Emcor Group Inc. | | STK | 804 | 804 | 0 USD | 369,6300 | 275.118,05 | 0,07 |
| US29444U7000 | Equinix Inc. | | STK | 353 | 353 | 0 USD | 815,3500 | 266.449,31 | 0,07 |
| US29452E1010 | Equitable Holdings Inc. | | STK | 5.917 | 5.917 | 0 USD | 52,0900 | 285.332,84 | 0,08 |
| US3021301094 | Expeditors Intl of Wash. Inc. | | STK | 13.049 | 13.049 | 0 USD | 120,2500 | 1.452.640,48 | 0,39 |
| US31620M1062 | Fidelity Nat. Information Services Inc. | | STK | 15.307 | 15.307 | 0 USD | 74,6800 | 1.058.254,73 | 0,28 |
| US6687711084 | Gen Digital Inc. | | STK | 64.936 | 64.936 | 0 USD | 26,5400 | 1.595.446,62 | 0,42 |
| US3755581036 | Gilead Sciences Inc. | | STK | 3.865 | 3.865 | 0 USD | 112,0500 | 400.919,51 | 0,11 |
| US40412C1018 | HCA Healthcare Inc. | | STK | 1.966 | 1.966 | 0 USD | 345,5500 | 628.912,52 | 0,17 |
| US4370761029 | Home Depot Inc., The | | STK | 9.486 | 9.486 | 0 USD | 366,4900 | 3.218.407,83 | 0,86 |
| US40434L1052 | HP Inc. | | STK | 40.245 | 40.245 | 0 USD | 27,6900 | 1.031.646,04 | 0,27 |
| US4461501045 | Huntington Bancshares Inc. | | STK | 48.589 | 48.589 | 0 USD | 15,0100 | 675.172,09 | 0,18 |
| US4592001014 | Intl Business Machines Corp. | | STK | 3.493 | 3.493 | 0 USD | 248,6600 | 804.082,00 | 0,21 |
| US4781601046 | Johnson & Johnson | | STK | 7.900 | 7.900 | 0 USD | 165,8400 | 1.212.864,28 | 0,32 |
| US5128073062 | Lam Research Corp. | | STK | 34.008 | 34.008 | 0 USD | 72,7000 | 2.288.818,37 | 0,61 |
| US5261071071 | Lennox International Inc. | | STK | 1.747 | 1.747 | 0 USD | 560,8300 | 907.026,49 | 0,24 |
| US50212V1008 | LPL Financial Holdings Inc. | | STK | 2.799 | 2.799 | 0 USD | 327,1400 | 847.680,86 | 0,23 |
| US56585A1025 | Marathon Petroleum Corp. | | STK | 8.326 | 8.326 | 0 USD | 145,6900 | 1.122.954,03 | 0,30 |
| US5738741041 | Marvell Technology Inc. | | STK | 4.777 | 4.777 | 0 USD | 61,5700 | 272.282,81 | 0,07 |
| US57636Q1040 | Mastercard Inc. | | STK | 3.615 | 3.615 | 0 USD | 548,1200 | 1.834.339,75 | 0,49 |
| US5801351017 | McDonald's Corp. | | STK | 1.077 | 1.077 | 0 USD | 312,3700 | 311.444,63 | 0,08 |
| US58733R1023 | Mercadolibre Inc. | | STK | 157 | 157 | 0 USD | 1.950,8700 | 283.546,19 | 0,08 |
| US5949181045 | Microsoft Corp. | | STK | 30.965 | 30.965 | 0 USD | 375,3900 | 10.760.925,15 | 2,86 |
| US6153691059 | Moody's Corp. | | STK | 2.167 | 2.167 | 0 USD | 465,6900 | 934.225,36 | 0,25 |
| US6174464486 | Morgan Stanley | | STK | 10.335 | 10.335 | 0 USD | 116,6700 | 1.116.260,37 | 0,30 |
| US64110D1046 | NetApp Inc. | | STK | 8.227 | 8.227 | 0 USD | 87,8400 | 669.005,44 | 0,18 |
| US67066G1040 | NVIDIA Corp. | | STK | 107.800 | 107.800 | 0 USD | 108,3800 | 10.815.926,68 | 2,88 |
| US6907421019 | Owens Corning (New) | | STK | 3.481 | 3.481 | 0 USD | 142,8200 | 460.244,79 | 0,12 |
| US6974351057 | Palo Alto Networks Inc. | | STK | 7.883 | 7.883 | 0 USD | 170,6400 | 1.245.283,39 | 0,33 |
| US70450Y1038 | PayPal Holdings Inc. | | STK | 22.221 | 22.221 | 0 USD | 65,2500 | 1.342.270,18 | 0,36 |
| US7427181091 | Procter & Gamble Co., The | | STK | 10.294 | 10.294 | 0 USD | 170,4200 | 1.624.054,32 | 0,43 |
| US7547301090 | Raymond James Financial Inc. | | STK | 4.618 | 4.618 | 0 USD | 138,9100 | 593.858,90 | 0,16 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|---------------------------------|--|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| LR0008862868 | Royal Caribbean Cruises Ltd. | STK | | 3.239 | 3.239 | 0 USD | 205,4400 | 616.015,70 | 0,16 |
| US78409V1044 | S&P Global Inc. | STK | | 604 | 604 | 0 USD | 508,1000 | 284.107,02 | 0,08 |
| US79466L3024 | Salesforce Inc. | STK | | 4.191 | 4.191 | 0 USD | 268,3600 | 1.041.193,08 | 0,28 |
| US81762P1021 | ServiceNow Inc. | STK | | 745 | 745 | 0 USD | 796,1400 | 549.087,48 | 0,15 |
| US87165B1035 | Synchrony Financial Corp. | STK | | 14.652 | 14.652 | 0 USD | 52,9400 | 718.086,35 | 0,19 |
| US87612E1064 | Target Corp. | STK | | 8.325 | 8.325 | 0 USD | 104,3600 | 804.292,72 | 0,21 |
| US5010441013 | The Kroger Co. | STK | | 15.584 | 15.584 | 0 USD | 67,6900 | 976.560,79 | 0,26 |
| IE00BK9ZQ967 | Trane Technologies PLC | STK | | 905 | 905 | 0 USD | 336,9200 | 282.274,21 | 0,08 |
| US89832Q1094 | Truist Financial Corp. | STK | | 6.894 | 6.894 | 0 USD | 41,1500 | 262.625,53 | 0,07 |
| US90138F1021 | Twilio Inc. | STK | | 3.248 | 3.248 | 0 USD | 97,9100 | 294.400,74 | 0,08 |
| US9029733048 | U.S. Bancorp | STK | | 7.507 | 7.507 | 0 USD | 42,2200 | 293.413,76 | 0,08 |
| US90384S3031 | Ulta Beauty Inc. | STK | | 4.011 | 4.011 | 0 USD | 366,5400 | 1.361.036,79 | 0,36 |
| US91913Y1001 | Valero Energy Corp. | STK | | 13.132 | 13.132 | 0 USD | 132,0700 | 1.605.576,04 | 0,43 |
| US92826C8394 | VISA Inc. | STK | | 7.325 | 7.325 | 0 USD | 350,4600 | 2.376.522,40 | 0,63 |
| US9699041011 | Williams-Sonoma Inc. | STK | | 4.513 | 4.513 | 0 USD | 158,1000 | 660.530,74 | 0,18 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 175.704.116,17 | 46,71 |
| FR0014002WK3 | 0.000% Frankreich EO-OAT 2020(31) ²⁾ | EUR | | 5.000 | 0 | 0 % | 82,1360 | 4.106.800,00 | 1,09 |
| FR00140005B8 | 0.000% Société des Grands Projets EO-MTN 2020(30) ²⁾ | EUR | | 3.000 | 0 | 0 % | 84,6600 | 2.539.800,00 | 0,68 |
| ES0000012132 | 0.500% Spanien EO-Bonos 2021(31) ²⁾ | EUR | | 1.000 | 0 | 0 % | 85,7930 | 857.930,00 | 0,23 |
| IT0005449969 | 0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31) ²⁾ | EUR | | 3.500 | 0 | 0 % | 86,3400 | 3.021.882,50 | 0,80 |
| FR0014000OZ2 | 1.000% Société Générale S.A. EO-FLR MTN 2020(25/30) | EUR | | 300 | 3.600 | 3.300 % | 98,6100 | 295.828,50 | 0,08 |
| XS23121466133 | 1.125% Barclays PLC EO-FLR MTN 2021(26/31) | EUR | | 500 | 0 | 0 % | 97,8040 | 489.018,50 | 0,13 |
| XS2319954710 | 1.200% Standard Chartered PLC EO- FLR MTN 2021(24/31) | EUR | | 1.300 | 700 | 0 % | 96,7370 | 1.257.574,50 | 0,33 |
| XS2315784806 | 1.250% APA Infrastructure Ltd. EO- MTN 2021(21/33) | EUR | | 900 | 0 | 0 % | 82,5270 | 742.746,60 | 0,20 |
| XS2295335413 | 1.450% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.) | EUR | | 800 | 800 | 0 % | 96,5840 | 772.673,60 | 0,21 |
| XS2433135543 | 1.475% Holding d'Infrastr. de Transp. EO-MTN 2022(22/31) | EUR | | 600 | 0 | 0 % | 89,3850 | 536.308,20 | 0,14 |
| XS2225893630 | 1.500% Danske Bank AS EO-FLR MTN 20(25/30) | EUR | | 600 | 0 | 0 % | 99,2320 | 595.389,00 | 0,16 |
| XS1709328899 | 1.625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28) | EUR | | 1.100 | 0 | 0 % | 96,0720 | 1.056.786,50 | 0,28 |
| US912828P469 | 1.625% United States of America DL- Nts 2016(26) | USD | | 4.700 | 0 | 0 % | 97,8630 | 4.258.076,49 | 1,13 |
| US715638DP43 | 1.862% Peru DL-Bds 2020(20/32) | USD | | 2.000 | 0 | 0 % | 78,2470 | 1.448.741,20 | 0,39 |
| US912828K742 | 2.000% United States of America DL- Nts 2015(25) | USD | | 2.600 | 0 | 0 % | 99,1410 | 2.386.276,85 | 0,63 |
| XS2211183756 | 2.031% Prosus N.V. EO-MTN 2020(20/ 32)Reg.S | EUR | | 759 | 759 | 0 % | 86,1890 | 654.170,72 | 0,17 |
| XS2477154871 | 2.125% Ayvens Bank N.V. EO-MTN 2022(25) | EUR | | 1.500 | 0 | 200 % | 99,9260 | 1.498.890,00 | 0,40 |
| US912828V988 | 2.250% United States of America DL- Nts 2017(27) ²⁾ | USD | | 1.000 | 0 | 0 % | 97,0000 | 897.981,86 | 0,24 |
| FR0013413887 | 2.375% Orange S.A. EO-FLR MTN 19(25/Und.) | EUR | | 2.200 | 2.000 | 800 % | 99,8750 | 2.197.239,00 | 0,58 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--------------|--|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|----------|--------------------|--|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| XS2224439385 | 2.500% OMV AG EO-FLR Nts 2020(26/ Und.) | | EUR | 2.400 | 700 | 0 % | 98,5220 | 2.364.535,20 | 0,63 |
| US912810RK60 | 2.500% United States of America DL- Bds 2015(45) | | USD | 2.900 | 0 | 0 % | 72,0630 | 1.934.653,30 | 0,51 |
| US91087BAM28 | 2.659% Mexiko DL-Nts 2020(20/31) | | USD | 2.000 | 0 | 0 % | 84,3560 | 1.561.862,59 | 0,42 |
| US912810QX90 | 2.750% United States of America DL- Nts 2012(42) | | USD | 1.700 | 0 | 0 % | 78,0470 | 1.228.288,17 | 0,33 |
| US9128283W81 | 2.750% United States of America DL- Nts 2018(28) | | USD | 1.500 | 0 | 0 % | 96,9300 | 1.345.996,40 | 0,36 |
| DE000A382632 | 2.875% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15345 v.25(28) | | EUR | 1.700 | 1.700 | 0 % | 100,6330 | 1.710.755,90 | 0,45 |
| FR0013510179 | 2.875% ELO S.A. EO-MTN 2020(20/26) | | EUR | 1.700 | 1.700 | 0 % | 98,1030 | 1.667.751,00 | 0,44 |
| XS2755016032 | 2.948% LT Autorahoitus V DAC EO-FLR Nts 2024(35) Cl.A ³⁾ | | EUR | 2.500 | 0 | 0 % | 99,9990 | 1.495.057,66 | 0,40 |
| IT0005442006 | 2.949% Progetto Quinto S.r.l. EO-FLR Bds 2021(36) A ³⁾ | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 100,0000 | 67.801,10 | 0,02 |
| XS2484094524 | 2.974% SCF Rahoituspalvelut XI DAC EO-FLR Nts 22(32) Cl.A Reg.S ³⁾ | | EUR | 3.000 | 0 | 0 % | 100,0320 | 866.868,29 | 0,23 |
| FR001400WXW9 | 3.000% Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(32) | | EUR | 1.700 | 1.700 | 0 % | 99,6330 | 1.693.764,40 | 0,45 |
| XS2270576965 | 3.000% Marokko, Königreich DL-Nts 2020(32) Reg.S | | USD | 627 | 0 | 0 % | 82,9940 | 481.737,07 | 0,13 |
| XS2201851172 | 3.000% Rumänien DL-MTN 2020(31)Reg.S | | USD | 2.000 | 0 | 0 % | 83,6460 | 1.548.713,20 | 0,41 |
| IT0005630741 | 3.020% Koromo Italy S.r.l. EO-FLR Nts 2025(32) Cl.A ³⁾ | | EUR | 1.200 | 1.200 | 0 % | 100,1470 | 1.157.043,09 | 0,31 |
| XS2335148024 | 3.125% Constellium SE EO-Nts 2021(21/29) Reg.S | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 93,6370 | 468.182,50 | 0,12 |
| XS2760773411 | 3.125% Italgas S.P.A. EO-MTN 24(24/ 29) | | EUR | 1.000 | 0 | 600 % | 99,9690 | 999.687,00 | 0,27 |
| US195325DS19 | 3.125% Kolumbien, Republik DL-Bds 2020(20/31) | | USD | 2.500 | 0 | 0 % | 81,0270 | 1.875.266,15 | 0,50 |
| XS2195190520 | 3.125% SSE PLC EO-FLR Nts 2020(27/ Und.) | | EUR | 1.200 | 1.200 | 0 % | 98,9840 | 1.187.812,80 | 0,32 |
| XS2338168334 | 3.131% Domi 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 2021(26/53) Cl.A ³⁾ | | EUR | 1.700 | 0 | 0 % | 100,0460 | 828.183,20 | 0,22 |
| IT0005532939 | 3.140% Koromo Italy S.r.l. EO-FLR Nts 2023(35) Cl.A ³⁾ | | EUR | 900 | 0 | 0 % | 100,1030 | 304.379,51 | 0,08 |
| XS2736583944 | 3.166% Dilosk RBMS No.8 (STS) DAC EO-FLR Nts 2024(62) A Reg.S ³⁾ | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 99,9800 | 897.966,78 | 0,24 |
| XS2124854626 | 3.171% Cartesio Residential Mtg 5 SA EO-FLR Nts 2020(25/55) A Reg.S ³⁾ | | EUR | 875 | 0 | 0 % | 100,0030 | 703.517,59 | 0,19 |
| IT0005584955 | 3.238% Marzio Finance S.r.l. 14-2024 EO-FLR MTN 2024(49) Cl. A ³⁾ | | EUR | 1.900 | 0 | 0 % | 100,4570 | 1.580.430,07 | 0,42 |
| XS2676888857 | 3.241% Citizen Irish Auto R.Tr.23 DAC EO-FLR Nts 2023(32) Cl.A ³⁾ | | EUR | 3.300 | 0 | 0 % | 100,1200 | 1.264.630,66 | 0,34 |
| FR001400HXX8 | 3.250% Ayvens S.A. EO-Preferred MTN 2025(25/30) | | EUR | 2.500 | 2.500 | 0 % | 99,2000 | 2.480.002,50 | 0,66 |
| XS3026019334 | 3.250% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2025(30) | | EUR | 2.600 | 2.600 | 0 % | 100,0750 | 2.601.937,00 | 0,69 |
| DE000DL19WU8 | 3.250% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 22(27/28) | | EUR | 400 | 0 | 0 % | 100,5170 | 402.066,00 | 0,11 |
| ES0305715007 | 3.276% Santander Consumo 5, FT EO- FLR Nts 2023(36) Cl.A ³⁾ | | EUR | 400 | 0 | 0 % | 100,2470 | 200.954,68 | 0,05 |
| XS2294367672 | 3.291% Dutch Property Fin. 2021-1 BV EO-FLR Nts 2021(25/58) Cl.A ³⁾ | | EUR | 1.100 | 0 | 0 % | 100,0330 | 583.661,95 | 0,16 |
| FR001400TL81 | 3.309% Crédit Mutuel Arkéa EO- Preferred MTN 2024(34) | | EUR | 1.900 | 1.900 | 0 % | 97,2680 | 1.848.097,70 | 0,49 |
| FR001400K3K4 | 3.312% BPCE Home Loans FCT 2023 EO-FLR Nts 2023(28/57) Cl.A ³⁾ | | EUR | 1.200 | 0 | 0 % | 100,3400 | 1.069.028,34 | 0,28 |
| DE000A4DE9Y3 | 3.375% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 25(30/31) | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 98,7540 | 592.521,60 | 0,16 |
| XS2980865658 | 3.375% Holding d'Infrastr. de Transp. EO-MTN 2025(25/29) | | EUR | 800 | 800 | 0 % | 100,1940 | 801.552,80 | 0,21 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|--------------|--|-------|--------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------|----------|-----------------|------------------------------------|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| FR001400U4M6 | 3.375% RCI Banque S.A. EO-MTN 2024(29/29) | | EUR | 1.900 | 1.900 | 0 % | 99,7550 | 1.895.346,90 | 0,50 |
| XS2219248601 | 3.431% Dutch Property Fin. 2020-2 BV EO-FLR Nts 2020(25/58) Cl.A ³⁾ | | EUR | 1.300 | 0 | 0 % | 100,0200 | 555.332,12 | 0,15 |
| FR001400XZU6 | 3.500% Aéroports de Paris S.A. EO-MTN 2025(25/33) | | EUR | 2.400 | 2.400 | 0 % | 99,7700 | 2.394.480,00 | 0,64 |
| XS2983840518 | 3.500% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 25(32/33) | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 99,0260 | 594.154,20 | 0,16 |
| XS2891742731 | 3.500% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 2024(29/30) | | EUR | 2.500 | 2.500 | 0 % | 100,5310 | 2.513.275,00 | 0,67 |
| FR001400WK95 | 3.500% RCI Banque S.A. EO-MTN 2025(27/28) | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 100,9640 | 605.781,00 | 0,16 |
| XS2763026395 | 3.519% Becton, Dickinson & Co. EO-Nts 2024(24/31) | | EUR | 300 | 0 | 1.400 % | 100,7190 | 302.157,00 | 0,08 |
| US455780DJ24 | 3.550% Indonesien, Republik DL-Nts 2022(31/32) | | USD | 2.000 | 0 | 0 % | 90,8950 | 1.682.929,09 | 0,45 |
| FR001400WLJ1 | 3.583% BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(30/31) | | EUR | 1.600 | 1.600 | 0 % | 100,1110 | 1.601.779,20 | 0,43 |
| XS2605909527 | 3.614% Dilosk RMBS No.6 (STS) DAC EO-FLR Nts 23(26/61) A Reg.S ³⁾ | | EUR | 1.800 | 0 | 0 % | 100,3680 | 1.509.171,15 | 0,40 |
| DE000BYL0BH7 | 3.625% Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.25(32) | | EUR | 2.300 | 2.300 | 0 % | 99,5810 | 2.290.365,30 | 0,61 |
| FR001400U1Q3 | 3.625% Société Générale S.A. EO-FLR N-Pf.MTN 2024(29/30) | | EUR | 1.600 | 1.600 | 0 % | 100,2060 | 1.603.297,60 | 0,43 |
| XS2779881601 | 3.750% Anglo American Capital PLC EO-MTN 24(24/29) | | EUR | 3.400 | 0 | 0 % | 102,2560 | 3.476.693,80 | 0,92 |
| XS2975303483 | 3.750% Chile, Republik EO-Nts 2025(25/32) | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 99,9130 | 599.475,00 | 0,16 |
| XS2941605409 | 3.750% Danske Bank AS EO-FLR MTN 24(31/36) | | EUR | 900 | 900 | 0 % | 98,2390 | 884.151,00 | 0,24 |
| ES0214974075 | 3.785% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Obl. 2007(27/Und.) | | EUR | 1.100 | 0 | 0 % | 97,7580 | 1.075.338,55 | 0,29 |
| XS2866379220 | 3.828% Nationwide Building Society EO-FLR Non-Pref. MTN 24(31/32) | | EUR | 1.400 | 1.400 | 0 % | 100,9410 | 1.413.169,80 | 0,38 |
| XS3022397460 | 3.864% Standard Chartered PLC EO-FLR MTN 2025(32/33) | | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 % | 99,4490 | 1.988.980,00 | 0,53 |
| FR001400RGV6 | 3.875% Ayvens S.A. EO-Preferred MTN 2024(24/29) | | EUR | 1.400 | 1.400 | 0 % | 102,4180 | 1.433.857,60 | 0,38 |
| USP2253TJR16 | 3.875% Cemex S.A.B. de C.V. DL-Nts 2021(21/31) Reg.S | | USD | 1.600 | 0 | 0 % | 89,5290 | 1.326.106,29 | 0,35 |
| XS2354326410 | 3.875% Coty Inc. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S | | EUR | 2.100 | 1.200 | 0 % | 99,9830 | 2.099.632,50 | 0,56 |
| XS2890435865 | 3.875% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(26/27) | | EUR | 1.200 | 1.200 | 0 % | 100,9240 | 1.211.083,20 | 0,32 |
| FR001400WP90 | 4.000% BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(33/34) | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 99,8300 | 598.978,20 | 0,16 |
| IT0005508590 | 4.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(35) ¹⁾ | | EUR | 13.000 | 13.000 | 0 % | 102,4510 | 13.318.565,00 | 3,54 |
| XS2970728205 | 4.125% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Nts 2025(31/32) | | EUR | 1.400 | 1.400 | 0 % | 101,2630 | 1.417.687,60 | 0,38 |
| XS2949317676 | 4.247% Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.) | | EUR | 1.900 | 1.900 | 0 % | 99,6880 | 1.894.073,90 | 0,50 |
| FR001400TL99 | 4.250% Iliad S.A. EO-Obl. 2024(24/29) | | EUR | 1.200 | 1.200 | 0 % | 100,5280 | 1.206.330,00 | 0,32 |
| XS2982117694 | 4.250% Loxam S.A.S. EO-Nts 2025(25/30) Reg.S | | EUR | 1.200 | 1.200 | 0 % | 99,1550 | 1.189.854,00 | 0,32 |
| BE6350792089 | 4.250% Solvay S.A. EO-Nts 2024(24/31) | | EUR | 400 | 0 | 0 % | 102,5820 | 410.327,60 | 0,11 |
| IT0005580656 | 4.300% UniCredit S.p.A. EO-FLR N.-Pref. MTN 24(30/31) | | EUR | 1.600 | 0 | 1.800 % | 103,5990 | 1.657.579,20 | 0,44 |
| USY20721BQ18 | 4.350% Indonesien, Republik DL-MTN 2016(27)Reg.S | | USD | 2.050 | 250 | 0 % | 99,5980 | 1.890.169,64 | 0,50 |
| FR0013066388 | 4.500% CNP Assurances S.A. EO-FLR Nts 2015(27/47) ³⁾ | | EUR | 1.200 | 0 | 0 % | 102,4320 | 1.229.178,00 | 0,33 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|--------------|--|-------|--------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|---------------------|-----------------|------------------------------------|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| XS2977890313 | 4.500% Iren S.p.A. EO-FLR Nts 2025(25/Und.) | | EUR | 800 | 800 | 0 % | 99,4820 | 795.856,00 | 0,21 |
| XS2788380306 | 4.500% Powzeczna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(27/28) | | EUR | 1.700 | 0 | 0 % | 102,1250 | 1.736.131,80 | 0,46 |
| DE000A3823R3 | 4.500% Schaeffler AG MTN v. 2024(2024/2026) | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 101,0200 | 606.120,00 | 0,16 |
| XS2895496680 | 4.500% Séché Environnement S.A. EO-Nts 2025(25/30) | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 100,0650 | 1.000.650,00 | 0,27 |
| XS2852933329 | 4.570% Česká Sportelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(30/31) | | EUR | 1.200 | 1.200 | 0 % | 104,2730 | 1.251.277,20 | 0,33 |
| FR001400Q6Z9 | 4.625% Air France-KLM S.A. EO-MTN 2024(24/29) | | EUR | 1.600 | 1.600 | 0 % | 102,5700 | 1.641.112,00 | 0,44 |
| DE000CZ439T8 | 4.625% Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1031 v.24(30/31) ²⁾ | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 104,3630 | 1.043.630,00 | 0,28 |
| XS2764457664 | 4.625% Danske Bank AS EO-FLR MTN 24(29/34) | | EUR | 1.000 | 0 | 400 % | 103,1820 | 1.031.823,00 | 0,27 |
| PTEDPSOM0002 | 4.625% EDP S.A. EO-FLR MTN 2024(24/54) | | EUR | 2.000 | 3.600 | 1.600 % | 100,5270 | 2.010.530,00 | 0,53 |
| US500630EC82 | 4.625% Korea Development Bank, The DL-Nts 2024(27) | | USD | 2.500 | 0 | 0 % | 100,6000 | 2.328.265,19 | 0,62 |
| FR001400KXW4 | 4.625% RCI Banque S.A. EO-MTN 2023(26/26) | | EUR | 2.100 | 0 | 300 % | 102,3610 | 2.149.576,80 | 0,57 |
| XS2783604742 | 4.625% TenneT Holding B.V. EO-FLR Nts 2024(24/Und.) | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 101,5200 | 1.015.195,00 | 0,27 |
| XS2759989234 | 4.750% CTP N.V. EO-MTN 2024(24/30) | | EUR | 900 | 0 | 0 % | 103,6040 | 932.436,90 | 0,25 |
| US91086QBB32 | 4.750% Mexiko DL-MTN 2012(12/44) | | USD | 1.800 | 0 | 0 % | 77,6880 | 1.294.564,77 | 0,34 |
| XS2793675534 | 4.750% OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 24(27/28) | | EUR | 300 | 0 | 0 % | 102,0420 | 306.124,50 | 0,08 |
| BE0390158245 | 4.750% Proximus S.A. EO-FLR Nts 2024(24/Und.) | | EUR | 1.900 | 1.900 | 0 % | 98,6610 | 1.874.559,00 | 0,50 |
| XS2579606927 | 4.750% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2023(26/27) | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 101,4950 | 1.014.945,00 | 0,27 |
| FR001400ORA4 | 4.800% Arkema S.A. EO-FLR MTN 2024(24/Und.) | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 102,5530 | 512.765,00 | 0,14 |
| US251526BN89 | 4.875% Deutsche Bank AG FLR-Sub.Anl. v.2017(2027/2032) | | USD | 1.000 | 0 | 0 % | 97,9410 | 906.691,34 | 0,24 |
| USP3579ECH82 | 4.875% Dominikanische Republik DL-Bds 2020(20/32) Reg.S | | USD | 1.500 | 0 | 0 % | 90,9450 | 1.262.887,07 | 0,34 |
| XS2580221658 | 4.875% Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2023(23/Und.) | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 103,0950 | 824.758,40 | 0,22 |
| XS2890436087 | 5.000% Bulgarien DL-MTN 2024(37) | | USD | 1.400 | 1.400 | 0 % | 96,2500 | 1.247.454,18 | 0,33 |
| US912810PU60 | 5.000% United States of America DL-Nts 2007(37) | | USD | 200 | 0 | 0 % | 106,9840 | 198.082,53 | 0,05 |
| XS2794589403 | 5.125% British Telecommunications PLC EO-FLR MTN 2024(29/54) | | EUR | 2.500 | 0 | 1.000 % | 102,3620 | 2.559.037,50 | 0,68 |
| US912810FG86 | 5.250% United States of America DL-Bds 1999(29) | | USD | 800 | 0 | 0 % | 104,8830 | 776.765,88 | 0,21 |
| USP3579ECJ49 | 5.300% Dominikanische Republik DL-Bds 2021(21/41) Reg.S | | USD | 1.400 | 0 | 0 % | 84,2530 | 1.091.962,15 | 0,29 |
| XS2870878456 | 5.375% Constellium SE EO-Nts 2024(24/32) Reg.S | | EUR | 900 | 900 | 0 % | 98,6290 | 887.661,00 | 0,24 |
| US91087BAU44 | 5.400% Mexiko DL-Nts 2023(23/28) | | USD | 1.500 | 0 | 0 % | 100,9780 | 1.402.208,34 | 0,37 |
| XS2744128369 | 5.500% Ungarn DL-Nts 2024(36) Reg.S | | USD | 1.000 | 0 | 0 % | 95,6770 | 885.734,12 | 0,24 |
| XS3023963534 | 5.625% Forvia SE EO-Nts 2025(25/30) Reg.S | | EUR | 1.100 | 1.100 | 0 % | 97,8330 | 1.076.163,00 | 0,29 |
| US195325BR53 | 5.625% Kolumbien, Republik DL-Bds 2014(14/44) | | USD | 1.000 | 0 | 0 % | 74,8220 | 692.667,05 | 0,18 |
| XS2688529135 | 5.750% Coty Inc. EO-Nts 2023(23/28) Reg.S | | EUR | 100 | 0 | 0 % | 103,3330 | 103.332,50 | 0,03 |
| XS2755535577 | 5.7522% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bds 2024(24/Und.) | | EUR | 1.000 | 0 | 1.700 % | 103,6130 | 1.036.125,00 | 0,28 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|--|---|-------|--------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------------|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| FR001400Q7G7 | 5.868% Alstom S.A. EO-FLR Nts 2024(24/Und.) | | EUR | 200 | 200 | 0 % | 103,8320 | 207.664,00 | 0,06 |
| USP3579EBV85 | 5.950% Dominikanische Republik DL-Bds 2017(27) Reg.S | | USD | 800 | 0 | 0 % | 100,3750 | 743.377,58 | 0,20 |
| XS2595028452 | 5.950% Marokko, Königreich DL-Nts 2023(28) Reg.S | | USD | 300 | 0 | 0 % | 101,6470 | 282.299,11 | 0,08 |
| XS2574267188 | 6.125% Ungarn DL-Nts 2023(28) Reg.S | | USD | 1.200 | 0 | 0 % | 102,7070 | 1.140.977,60 | 0,30 |
| XS2582389156 | 6.135% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Nts 2023(23/Und.) | | EUR | 400 | 0 | 0 % | 105,9570 | 423.828,00 | 0,11 |
| XS2854329104 | 6.250% CECONOMY AG Anleihe v. 2024(2026/2029) | | EUR | 2.300 | 2.500 | 200 % | 103,1250 | 2.371.875,00 | 0,63 |
| US91087BBA70 | 6.400% Mexiko DL-Nts 2024(24/54) | | USD | 1.400 | 0 | 0 % | 91,5780 | 1.186.898,66 | 0,32 |
| XS1649504096 | 7.000% International Finance Corp. MN-MTN 2017(27) | | MXN | 50.000 | 0 | 55.000 % | 96,8240 | 2.190.687,36 | 0,58 |
| XS2908172260 | 7.100% South Africa, Republic of DL-Nts 2024(36) Reg.S | | USD | 1.200 | 1.200 | 0 % | 96,9950 | 1.077.517,13 | 0,29 |
| XS2779850630 | 7.250% Montenegro, Republik DL-Nts 2024(31) Reg.S | | USD | 400 | 0 | 0 % | 102,6640 | 380.164,78 | 0,10 |
| US279158AV11 | 8.375% Ecopetrol S.A. DL-Nts 2024(24/36) | | USD | 1.000 | 0 | 0 % | 97,6090 | 903.615,07 | 0,24 |
| Zertifikate | | | | | | | EUR | 4.152.652,29 | 1,10 |
| IE00B4ND3602 | iShares Physical Metals PLC | | STK | 74.000 | 74.000 | 0 USD | 60,6180 | 4.152.652,29 | 1,10 |
| Neuemissionen | | | | | | | EUR | 754.432,05 | 0,20 |
| Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen | | | | | | | EUR | 754.432,05 | 0,20 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 754.432,05 | 0,20 |
| XS3030237120 | 8.075% Côte d'Ivoire, Republik DL-Nts 2025(34-36) Reg.S ²⁾ | | USD | 850 | 850 | 0 % | 95,8750 | 754.432,05 | 0,20 |
| Investmentanteile | | | | | | | EUR | 40.201.634,67 | 10,69 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | EUR | 40.201.634,67 | 10,69 |
| IE00BYXX521 | I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF . | | ANT | 123.035 | 1.045.607 | 1.483.110 EUR | 31,3200 | 3.853.456,20 | 1,02 |
| IE00BDTYL24 | Man Fds VI-Man High Yld Opps I EUR | | ANT | 66.000 | 0 | 0 EUR | 157,7400 | 10.410.840,00 | 2,77 |
| IE00BVZ6SP04 | PFI ETFs-EO Sh.Mat.UC.ETF EUR acc. | | ANT | 93.151 | 557.150 | 464.000 EUR | 104,1800 | 9.704.471,18 | 2,58 |
| LI1115702881 | Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc. | | ANT | 32.236 | 0 | 0 EUR | 124,6500 | 4.018.217,40 | 1,07 |
| LI1115714381 | Plenum CAT Bd Dyn.Fd S EUR acc. | | ANT | 5.657 | 0 | 0 EUR | 130,1900 | 736.484,83 | 0,20 |
| IE00BKF1PS04 | Twelve Cat Bond Fund Sl1 EUR acc. | | ANT | 84.579 | 0 | 0 EUR | 135,7100 | 11.478.165,06 | 3,05 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 361.800.564,34 | 96,19 |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | EUR | 827.733,68 | 0,22 |
| Zins-Derivate | | | | | | | EUR | 55.135,34 | 0,01 |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | EUR | 55.135,34 | 0,01 |
| DE000F1B2NK9 | 4% Euro Buxl-Fut. (24 - 35 J.) 06.06.25 | | EUREX | EUR | 3.000 | | | -262.823,53 | -0,07 |
| US12573H3286 | 6% US Treasury Nt. Fut. (10 J.) 18.06.25 | | US-CBOT | USD | 35.300 | | | 270.624,07 | 0,07 |
| US90390T1051 | 6% US Ultra Bond Fut. (30 J.) 18.06.25 | | US-CBOT | USD | 3.500 | | | 47.334,80 | 0,01 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|--|--|-------|--------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------|------------|----------------------|------------------------------------|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| Devisen-Derivate | | | | | | | EUR | 772.598,34 | 0,21 |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | EUR | 170.994,39 | 0,05 |
| offene Positionen | | | | | | | EUR | -250.831,77 | -0,07 |
| | EUR/CHF 0.02 Mio. | OTC | | 15.084 | | | | -267,57 | 0,00 |
| | EUR/GBP 0.24 Mio. | OTC | | 241.301 | | | | -2.321,00 | 0,00 |
| | EUR/MXN 0.02 Mio. | OTC | | 21.482 | | | | -527,65 | 0,00 |
| | EUR/NOK 0.76 Mio. | OTC | | 761.854 | | | | 27.978,61 | 0,01 |
| | EUR/SEK 0.16 Mio. | OTC | | 155.629 | | | | 2.953,61 | 0,00 |
| | EUR/TRY 4.51 Mio. | OTC | | 4.513.880 | | | | -278.647,77 | -0,07 |
| geschlossene Positionen | | | | | | | EUR | 421.826,16 | 0,11 |
| | EUR/USD 2 Mio. | OTC | | 2.003.554 | | | | -17.229,50 | 0,00 |
| | USD/BRL 4.17 Mio. | OTC | | 4.169.663 | | | | 80.608,94 | 0,02 |
| | USD/JPY 12.33 Mio. | OTC | | 12.331.868 | | | | 358.446,72 | 0,10 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | | | | EUR | 601.603,95 | 0,16 |
| offene Positionen | | | | | | | EUR | 874.554,92 | 0,23 |
| | EUR/USD 14.07 Mio. | OTC | | 14.072.791 | | | | 314.464,10 | 0,08 |
| | EUR/USD 33.44 Mio. | OTC | | 33.438.983 | | | | 562.338,98 | 0,15 |
| | USD/BRL 0.09 Mio. | OTC | | 85.613 | | | | -1.677,73 | 0,00 |
| | USD/JPY 0.39 Mio. | OTC | | 387.742 | | | | -570,43 | 0,00 |
| geschlossene Positionen | | | | | | | EUR | -272.950,97 | -0,07 |
| | EUR/CHF 8.84 Mio. | OTC | | 8.835.229 | | | | -14.797,24 | 0,00 |
| | EUR/GBP 10.72 Mio. | OTC | | 10.723.348 | | | | -238.607,79 | -0,06 |
| | EUR/MXN 1.96 Mio. | OTC | | 1.963.913 | | | | -20.919,23 | -0,01 |
| | EUR/SEK 7.99 Mio. | OTC | | 7.985.329 | | | | -158.319,78 | -0,04 |
| | EUR/USD 7 Mio. | OTC | | 7.000.000 | | | | 159.693,07 | 0,04 |
| Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 13.610.194,37 | 3,62 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 13.610.194,37 | 3,62 |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | EUR | 12.735.131,41 | 3,39 |
| | BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch) | EUR | | 12.735.131,41 | % | 100,0000 | | 12.735.131,41 | 3,39 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | EUR | 264.450,05 | 0,07 |
| | | CZK | | 85.908,02 | % | 100,0000 | | 3.437,76 | 0,00 |
| | | DKK | | 702.897,98 | % | 100,0000 | | 94.214,67 | 0,03 |
| | | HUF | | 39.804.088,26 | % | 100,0000 | | 98.757,20 | 0,03 |
| | | NOK | | 139.716,77 | % | 100,0000 | | 12.277,94 | 0,00 |
| | | PLN | | 10.136,90 | % | 100,0000 | | 2.419,89 | 0,00 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|---|--|-------|---------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|------------|-----------------------|------------------------------------|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| | | | RON | 0,70 | | % | 100,0000 | 0,14 | 0,00 |
| | | | SEK | 578.802,91 | | % | 100,0000 | 53.342,45 | 0,01 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | EUR | 610.612,91 | 0,16 |
| | | | AUD | 80.210,50 | | % | 100,0000 | 46.272,17 | 0,01 |
| | | | CAD | 27.806,28 | | % | 100,0000 | 17.885,30 | 0,00 |
| | | | CHF | 78.977,95 | | % | 100,0000 | 82.634,53 | 0,02 |
| | | | GBP | 117.360,25 | | % | 100,0000 | 140.240,49 | 0,04 |
| | | | HKD | 42.171,11 | | % | 100,0000 | 5.017,80 | 0,00 |
| | | | JPY | 28.298.464,00 | | % | 100,0000 | 175.186,73 | 0,05 |
| | | | MXN | 546.130,72 | | % | 100,0000 | 24.712,92 | 0,01 |
| | | | NZD | 60.406,56 | | % | 100,0000 | 31.671,24 | 0,01 |
| | | | RUB | 1.037.645,70 | | % | 100,0000 | 11.334,57 | 0,00 |
| | | | TRY | 811,31 | | % | 100,0000 | 19,79 | 0,00 |
| | | | USD | 81.703,49 | | % | 100,0000 | 75.637,37 | 0,02 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 2.760.983,92 | 0,73 |
| | Dividendenansprüche | | EUR | 226.469,06 | | | | 226.469,06 | 0,06 |
| | Forderungen aus schwebenden Geschäften | | EUR | 45.981,85 | | | | 45.981,85 | 0,01 |
| | Quellensteuerrückerstattungsansprüche | | EUR | 377.812,41 | | | | 377.812,41 | 0,10 |
| | Zinsansprüche | | EUR | 2.110.720,60 | | | | 2.110.720,60 | 0,56 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -2.854.620,92 | -0,76 |
| | Gezahlte Variation Margin | | EUR | -55.136,21 | | | | -55.136,21 | -0,01 |
| | Sonstige Verbindlichkeiten ⁴⁾ | | EUR | -399.409,60 | | | | -399.409,60 | -0,11 |
| | Verbindlichkeiten aus Cash-Collateral | | EUR | -1.620.000,00 | | | | -1.620.000,00 | -0,43 |
| | Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften | | EUR | -780.075,11 | | | | -780.075,11 | -0,21 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 376.144.855,39 | 100,00 |
| Anteilwert ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A | | | | | | | EUR | 57,77 | |
| Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A | | | | | | | STK | 6.510.644,850 | |

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

²⁾ Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

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

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 31.03.2025 | |
|-----|----------------------------|----------------|----------------|
| AUD | (Australische Dollar) | 1,733450 | = 1 Euro (EUR) |
| BRL | (Brasilianische Real) | 6,187000 | = 1 Euro (EUR) |
| CAD | (Kanadische Dollar) | 1,554700 | = 1 Euro (EUR) |
| CHF | (Schweizer Franken) | 0,955750 | = 1 Euro (EUR) |
| CZK | (Tschechische Kronen) | 24,989500 | = 1 Euro (EUR) |
| DKK | (Dänische Kronen) | 7,460600 | = 1 Euro (EUR) |
| GBP | (Britische Pfund Sterling) | 0,836850 | = 1 Euro (EUR) |
| HKD | (Hongkong-Dollar) | 8,404300 | = 1 Euro (EUR) |
| HUF | (Ungarische Forint) | 403,050000 | = 1 Euro (EUR) |
| JPY | (Japanische Yen) | 161,533150 | = 1 Euro (EUR) |
| MXN | (Mexikanische Peso Nuevo) | 22,099000 | = 1 Euro (EUR) |
| NOK | (Norwegische Kronen) | 11,379500 | = 1 Euro (EUR) |
| NZD | (Neuseeland-Dollar) | 1,907300 | = 1 Euro (EUR) |
| PLN | (Polnische Zloty) | 4,189000 | = 1 Euro (EUR) |
| RON | (Rumänischer Leu (neu)) | 4,977900 | = 1 Euro (EUR) |
| RUB | (Russische Rubel) | 91,547000 | = 1 Euro (EUR) |
| SEK | (Schwedische Kronen) | 10,850700 | = 1 Euro (EUR) |
| TRY | (Türkische Lira) | 41,004650 | = 1 Euro (EUR) |
| USD | (US-Amerikanische Dollar) | 1,080200 | = 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel**Terminbörse**

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

US-CBOT Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

OTC Over-the-Counter

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 | | | | |
| CH0012221716 | ABB Ltd. | STK | 10.295 | 29.020 |
| NL0011540547 | ABN AMRO Bank N.V. | STK | 758 | 4.606 |
| FR0000120404 | ACCOR S.A. | STK | 601 | 3.653 |
| CH0012138605 | Adecco Group AG | STK | 577 | 3.506 |
| DE000A1EWWW0 | adidas AG | STK | 178 | 1.085 |
| NL0012969182 | Adyen N.V. | STK | 41 | 250 |
| NL0011794037 | Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. | STK | 18.332 | 29.596 |
| FR0000120073 | Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl. | STK | 1.473 | 6.122 |
| CH0432492467 | Alcon AG | STK | 4.047 | 6.639 |
| DE0008404005 | Allianz SE | STK | 1.102 | 6.695 |
| ES0109067019 | Amadeus IT Group S.A. | STK | 429 | 2.605 |
| BE0974293251 | Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. | STK | 7.148 | 11.799 |
| NL0000334118 | ASM International N.V. | STK | 1.014 | 1.251 |
| GB0009895292 | AstraZeneca PLC | STK | 5.350 | 14.789 |
| SE0017486889 | Atlas Copco AB | STK | 41.882 | 100.910 |
| GB00BPQY8M80 | Aviva PLC | STK | 2.872 | 17.443 |
| FR0000120628 | AXA S.A. | STK | 2.586 | 15.704 |
| ES0113211835 | Banco Bilbao Vizcaya Argent. | STK | 13.154 | 79.873 |
| ES011390037 | Banco Santander S.A. | STK | 54.799 | 173.265 |
| GB0031348658 | Barclays PLC | STK | 15.481 | 93.997 |
| DE000BASF111 | BASF SE | STK | 5.052 | 7.714 |
| DE0005190003 | Bayerische Motoren Werke AG | STK | 1.194 | 7.251 |
| DE0005200000 | Beiersdorf AG | STK | 1.100 | 1.100 |
| FR0000131104 | BNP Paribas S.A. | STK | 2.475 | 15.029 |
| GB0007980591 | BP PLC | STK | 76.527 | 335.519 |
| GB0030913577 | BT Group PLC | STK | 42.433 | 42.433 |
| FR001400ToD6 | Canal+ S.A. | STK | 4.957 | 4.957 |
| CH0210483332 | Cie Financière Richemont SA | STK | 777 | 4.719 |
| DE000CBK1001 | Commerzbank AG | STK | 1.064 | 6.461 |
| FR0000125007 | Compagnie De Saint-Gobain S.A. | STK | 1.032 | 6.269 |
| GB00BD6K4575 | Compass Group PLC | STK | 2.006 | 12.182 |
| DE0005439004 | Continental AG | STK | 150 | 915 |
| IE0001827041 | CRH PLC | STK | 0 | 8.581 |
| FR0000120644 | Danone S.A. | STK | 21.166 | 31.868 |
| FR0014003TT8 | Dassault Systemes SE | STK | 773 | 4.697 |
| DE000A2E4K43 | Delivery Hero SE | STK | 1.351 | 1.351 |
| DE0005140008 | Deutsche Bank AG | STK | 2.160 | 13.120 |

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 |
|--------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| DE0005810055 | Deutsche Börse AG | STK | 3.666 | 7.712 |
| DE0005552004 | Deutsche Post AG | STK | 14.596 | 19.716 |
| DE0005557508 | Deutsche Telekom AG | STK | 18.841 | 42.436 |
| GB0002374006 | DIAGEO PLC | STK | 7.279 | 19.603 |
| CH1216478797 | DSM-Firmenich AG | STK | 2.428 | 2.428 |
| DK0060079531 | DSV A/S | STK | 1.168 | 1.168 |
| DE000ENAG999 | E.ON SE | STK | 7.025 | 42.655 |
| PTEDPoAM0009 | EDP S.A. | STK | 2.775 | 16.853 |
| IT0003132476 | ENI S.p.A. | STK | 5.569 | 33.814 |
| SE0012853455 | EQT AB | STK | 964 | 5.855 |
| NO0010096985 | Equinor ASA | STK | 24.938 | 30.347 |
| FR0000121667 | EssilorLuxottica S.A. | STK | 605 | 3.678 |
| GB00B19NLV48 | Experian PLC | STK | 6.015 | 6.015 |
| NL0011585146 | Ferrari N.V. | STK | 1.201 | 1.201 |
| DE0005785802 | Fresenius Medical Care AG | STK | 2.379 | 5.900 |
| DE0005785604 | Fresenius SE & Co. KGaA | STK | 5.381 | 5.381 |
| CH0360674466 | Galenica AG | STK | 136 | 830 |
| CH0030170408 | Geberit AG | STK | 114 | 697 |
| IT0000062072 | Generali S.p.A. | STK | 4.504 | 27.351 |
| CH0010645932 | Givaudan SA | STK | 19 | 116 |
| GB00BN7SWP63 | GSK PLC | STK | 4.116 | 24.992 |
| SE0000106270 | H & M Hennes & Mauritz Ab | STK | 839 | 5.095 |
| NL0015002AHO | Havas N.V. | STK | 4.957 | 4.957 |
| NL0000009165 | Heineken N.V. | STK | 3.326 | 4.983 |
| DE0006048432 | Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktie | STK | 1.940 | 2.786 |
| FR0000052292 | Hermes International S.C.A. | STK | 94 | 280 |
| SE0015961909 | Hexagon AB | STK | 1.884 | 11.442 |
| CH0012214059 | Holcim Ltd. | STK | 489 | 2.970 |
| GB0005405286 | HSBC Holdings PLC | STK | 96.461 | 241.925 |
| ES0144580Y14 | Iberdrola S.A. | STK | 56.152 | 99.751 |
| ES0148396007 | Industria de Diseño Textil SA | STK | 2.592 | 15.740 |
| NL0011821202 | ING Groep N.V. | STK | 3.696 | 22.443 |
| GB00BHJYC057 | InterContinental Hotels Group | STK | 1.805 | 5.444 |
| IT0000072618 | Intesa Sanpaolo S.p.A. | STK | 18.466 | 112.122 |
| SE0015811963 | Investor AB | STK | 20.204 | 20.204 |
| CH0102484968 | Julius Baer Gruppe AG | STK | 1.384 | 1.384 |
| FR0000121485 | Kering S.A. | STK | 41 | 251 |
| FLO09013403 | KONE Oyj | STK | 424 | 2.579 |
| NL0000009082 | Koninklijke KPN N.V. | STK | 3.373 | 20.483 |

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

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|--------------|---------------------------------|---|--------------------|-----------------------|
| FR0000120321 | L'Oréal S.A. | STK | 284 | 1.729 |
| DE000LEG1110 | LEG Immobilien SE | STK | 4.360 | 4.360 |
| GB0005603997 | Legal & General Group PLC | STK | 6.122 | 37.173 |
| GB0008706128 | Lloyds Banking Group PLC | STK | 114.853 | 697.364 |
| GB00BoSWJX34 | London Stock Exchange Group PLC | STK | 577 | 3.508 |
| CH0013841017 | Lonza Group AG | STK | 567 | 1.502 |
| FR001400TL40 | Louis Hachette Group | STK | 4.957 | 4.957 |
| FR0000121014 | LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE | STK | 606 | 2.178 |
| DE0007100000 | Mercedes-Benz Group AG | STK | 1.404 | 8.528 |
| DE0006599905 | Merck KGaA | STK | 849 | 849 |
| IT0004965148 | Moncler S.p.A. | STK | 223 | 1.355 |
| DE0008430026 | Münchener Rückvers.-Ges. AG | STK | 1.966 | 2.710 |
| GB00BDR05C01 | National Grid PLC | STK | 4.298 | 26.097 |
| GB00BM8PJY71 | NatWest Group PLC | STK | 47.242 | 47.242 |
| CH0038863350 | Nestlé S.A. | STK | 18.600 | 33.213 |
| FI4000297767 | Nordea Bank Abp | STK | 6.661 | 40.448 |
| NO0005052605 | Norsk Hydro Asa | STK | 176.573 | 183.953 |
| DK0062498333 | Novo-Nordisk AS | STK | 6.049 | 31.382 |
| FR0000133308 | Orange S.A. | STK | 12.696 | 12.696 |
| DK0060094928 | Orsted A/S | STK | 199 | 1.211 |
| CH0024608827 | Partners Group Holding AG | STK | 207 | 442 |
| GB00BNNTLN49 | Pennon Group PLC | STK | 264 | 1.607 |
| FR0000120693 | Pernod Ricard S.A. | STK | 847 | 2.371 |
| NL0013654783 | Prosus N.V. | STK | 1.958 | 11.890 |
| CH0018294154 | PSP Swiss Property AG | STK | 593 | 832 |
| GB00B24CGK77 | Reckitt Benckiser Group | STK | 798 | 4.849 |
| GB00Bo82RF11 | Rentokil Initial PLC | STK | 16.540 | 16.540 |
| ES0173516115 | Repsol S.A. | STK | 52.676 | 77.808 |
| GB0007188757 | Rio Tinto PLC | STK | 4.540 | 10.298 |
| CH1243598427 | Sandoz Group AG | STK | 2.897 | 2.897 |
| FR0000120578 | Sanofi S.A. | STK | 5.207 | 13.334 |
| DE0007164600 | SAP SE | STK | 2.056 | 10.456 |
| DE0007165631 | Sartorius AG Vorzugsaktie | STK | 26 | 158 |
| FR0000121972 | Schneider Electric SE | STK | 3.028 | 9.792 |
| GB00BP6MXD84 | Shell PLC | STK | 58.971 | 58.971 |
| DE0007236101 | Siemens AG | STK | 2.396 | 9.321 |
| DE000ENER6Yo | Siemens Energy AG | STK | 14.386 | 14.386 |
| CH0435377954 | SIG Group AG | STK | 1.228 | 7.457 |
| CH0418792922 | Sika AG | STK | 3.382 | 4.381 |

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 |
|---------------------------------|--|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| FR0000130809 | Société Générale S.A. | STK | 863 | 5.243 |
| CH0012549785 | Sonova Holding AG | STK | 53 | 326 |
| GB0004082847 | Standard Chartered PLC | STK | 14.019 | 14.019 |
| NL0000226223 | STMicroelectronics N.V. | STK | 689 | 4.184 |
| SE0007100599 | Svenska Handelsbanken AB | STK | 10.600 | 10.600 |
| DK0062616637 | Svitzer Group A/S | STK | 64 | 64 |
| CH0012255151 | Swatch Group AG, The | STK | 60 | 367 |
| SE0000242455 | Swedbank AB | STK | 6.169 | 6.169 |
| CH0014852781 | Swiss Life Holding AG | STK | 191 | 191 |
| CH0008038389 | Swiss Prime Site AG | STK | 4.047 | 4.447 |
| CH0126881561 | Swiss Re AG | STK | 3.406 | 4.830 |
| SE0000108656 | Telefonaktiebolaget L.M.Erics. | STK | 26.070 | 26.070 |
| ES0178430E18 | Telefónica S.A. | STK | 14.652 | 88.964 |
| GB00BLGZ9862 | Tesco PLC | STK | 7.663 | 46.530 |
| FR0000120271 | TotalEnergies SE | STK | 2.595 | 15.761 |
| CH0244767585 | UBS Group AG | STK | 11.664 | 36.555 |
| FR0013326246 | Unibail-Rodamco-Westfield SE | STK | 2.658 | 2.658 |
| IT0005239360 | UniCredit S.p.A. | STK | 2.253 | 13.682 |
| FI0009005987 | UPM Kymmene Corp. | STK | 1.171 | 7.114 |
| CH0311864901 | VAT Group AG | STK | 222 | 1.353 |
| FR0000124141 | Veolia Environnement S.A. | STK | 14.678 | 19.137 |
| DK0061539921 | Vestas Wind Systems A/S | STK | 1.052 | 6.388 |
| FR0000125486 | VINCI S.A. | STK | 637 | 3.870 |
| FR0000127771 | Vivendi SE | STK | 5.773 | 9.914 |
| DE000A1ML711 | Vonovia SE | STK | 923 | 29.714 |
| NL0000395903 | Wolters Kluwer N.V. | STK | 370 | 2.249 |
| DE000ZAL1111 | Zalando SE | STK | 166 | 1.011 |
| CH0011075394 | Zurich Insurance Group AG | STK | 157 | 955 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| AU000XCLWAQ1 | 2.750% Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bds 2016(27) | AUD | 0 | 3.300 |
| AU000XCLWAI8 | 4.250% Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2014(26) | AUD | 0 | 1.380 |
| DE000A2YVM8 | 0.010% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15292 v.19(25) | EUR | 0 | 1.900 |
| BE6318635552 | 0.250% Communauté française Belgique EO-MTN 2020(30) | EUR | 0 | 700 |
| XS2381671671 | 0.250% UBS AG EO-MTN 2021(28) | EUR | 0 | 600 |
| BE6313645127 | 0.250% Wallonne, Région EO-MTN 2019(26) | EUR | 0 | 400 |
| XS2258971071 | 0.375% Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26) | EUR | 0 | 900 |
| XS2307768734 | 0.600% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/27) | EUR | 0 | 900 |
| XS2443921056 | 0.625% Infineon Technologies AG MTN v.22(22/25) | EUR | 0 | 300 |
| XS2294372169 | 0.669% Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR MTN 21(26/31) | EUR | 0 | 700 |

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 |
|--------------|--|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| XS1690669574 | 0.750% PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24) | EUR | 0 | 1.000 |
| XS2104051433 | 1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR MTN 2020(25/30) | EUR | 0 | 700 |
| XS2093880735 | 1.000% Berry Global Inc. EO-Nts 2020(20/25) Reg.S | EUR | 0 | 600 |
| DE0001102366 | 1.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024) | EUR | 0 | 295 |
| XS2441574089 | 1.125% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-MTN 2022(22/27) | EUR | 0 | 1.200 |
| XS2190134184 | 1.250% UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26) | EUR | 0 | 1.000 |
| DE000HCBoBL1 | 1.375% Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.22(25) Ser.2749 | EUR | 0 | 1.500 |
| XS2480958904 | 1.625% Volvo Treasury AB EO-MTN 2022(22/25) | EUR | 0 | 200 |
| FR0011962398 | 1.750% Frankreich EO-OAT 2014(24) | EUR | 0 | 350 |
| XS2482872418 | 1.875% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2025/2025) | EUR | 0 | 700 |
| FR0014006ND8 | 2.375% ACCOR S.A. EO-Bds 2021(21/28) | EUR | 0 | 1.300 |
| FR0013457157 | 2.625% ACCOR S.A. EO-FLR Bds 2019(25/Und.) | EUR | 3.500 | 3.500 |
| DE000A3H25V2 | 2.625% Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2024(2034) | EUR | 800 | 800 |
| XS3000977234 | 2.625% Linde PLC EO-MTN 2025(25/29) | EUR | 1.200 | 1.200 |
| FR0013459765 | 2.625% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 2019(25/30) | EUR | 0 | 800 |
| DE000CZ45ZB8 | 2.750% Commerzbank AG MTH S.P77 v.25(29) | EUR | 1.000 | 1.000 |
| XS2056730323 | 2.875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) | EUR | 7.400 | 9.100 |
| DE000A3LNY11 | 2.915% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-FLR MTN 2023(25) | EUR | 0 | 4.800 |
| XS2265369657 | 3.000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026) | EUR | 0 | 700 |
| AT0000A3HN08 | 3.000% Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2025(32) | EUR | 800 | 800 |
| XS2908735504 | 3.250% Banco Santander S.A. EO-FLR Non.-Pref.MTN 24(28/29) | EUR | 2.800 | 2.800 |
| XS2932834604 | 3.250% DSV Finance B.V. EO-MTN 2024(24/30) | EUR | 200 | 200 |
| FR001400L4Y2 | 3.386% Ayvens S.A. EO-FLR Preferred MTN 2023(25) | EUR | 0 | 2.400 |
| XS2862984510 | 3.500% EnBW International Finance BV EO-MTN 2024(31/31) | EUR | 2.300 | 2.300 |
| XS2787827190 | 3.500% Stellantis N.V. EO-MTN 2024(24/30) | EUR | 0 | 2.200 |
| DE000HCBoB28 | 3.625% Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.24(26) Ser.2765 | EUR | 0 | 1.800 |
| XS2575952853 | 3.703% Westpac Banking Corp. EO-MTN 2023(26) | EUR | 0 | 700 |
| XS2098338242 | 3.722% Dutch Property Fin. 2020-1 BV EO-FLR Nts 2020(25/54) Cl.A | EUR | 0 | 900 |
| XS2360381730 | 3.750% Elior Group SA EO-Nts 2021(21/26) | EUR | 0 | 1.200 |
| XS2576255751 | 3.769% NatWest Markets PLC EO-FLR MTN 2023(26) | EUR | 0 | 2.200 |
| XS2764264607 | 3.875% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 2024(28/29) | EUR | 0 | 1.500 |
| XS2879811987 | 3.875% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2024(2029/2054) | EUR | 1.000 | 1.000 |
| BE6350791073 | 3.875% Solvay S.A. EO-Nts 2024(24/28) | EUR | 0 | 500 |
| XS2815984732 | 4.000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2030/2030) | EUR | 2.900 | 2.900 |
| XS2725959683 | 4.000% Snam S.p.A. EO-MTN 2023(23/29) | EUR | 0 | 600 |
| FR001400E904 | 4.125% RCI Banque S.A. EO-MTN 2022(25/25) | EUR | 0 | 1.100 |
| FR001400M2R9 | 4.250% Arkema S.A. EO-MTN 2023(23/30) | EUR | 0 | 800 |
| DE000A383EL9 | 4.250% HOCHTIEF AG MTN v.2024(2030/2030) | EUR | 700 | 700 |
| FR001400KZP3 | 4.250% Société Générale S.A. EO-MTN 2023(26) | EUR | 0 | 2.400 |

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

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|---|---|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| XS2715918020 | 4.500% Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28) | EUR | 0 | 700 |
| XS2826609971 | 4.500% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Non.Pref.MTN2024(29/30) | EUR | 500 | 500 |
| XS1207058733 | 4.500% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75) | EUR | 300 | 1.100 |
| FR001400PAJ8 | 4.500% Valéo S.E. EO-MTN 2024(24/30) | EUR | 700 | 700 |
| XS2765027193 | 4.625% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Non.Pref.MTN2024(28/29) | EUR | 0 | 400 |
| XS2576362839 | 4.875% Bank of Ireland Group PLC EO-FLR MTN 2023(27/28) | EUR | 0 | 400 |
| DE000CZ439B6 | 5.250% Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1018 v.23(28/29) | EUR | 0 | 400 |
| XS2751678272 | 5.250% EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84) | EUR | 0 | 300 |
| DE000AAR0413 | 5.875% Aareal Bank AG MTN-IHS .24(26) | EUR | 700 | 700 |
| PTEDP40M0025 | 5.943% EDP S.A. EO-FLR MTN 2023(23/83) | EUR | 0 | 1.300 |
| XS2815976126 | 7.000% CPI Property Group S.A. EO-MTN 2024(24/29) | EUR | 700 | 700 |
| NO0010757925 | 1.500% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26) | NOK | 0 | 4.000 |
| NO0010852650 | 2.170% Nordea Eiendomskreditt AS NK-MTN Cov. Nts 2019(26) | NOK | 0 | 3.000 |
| Zertifikate | | | | |
| JE00B78CGV99 | WisdomTree Comm. Securit. Ltd. | STK | 175.000 | 175.000 |
| JE00B1VS2W53 | WisdomTree Metal Securit. Ltd. | STK | 144.000 | 144.000 |
| Andere Wertpapiere | | | | |
| CH0010570767 | Chocoladef. Lindt & Spruengli | STK | 21 | 50 |
| ES06445809S7 | Iberdrola S.A. Anrechte | STK | 44.471 | 44.471 |
| ES06445809T5 | Iberdrola S.A. Anrechte | STK | 93.299 | 93.299 |
| GB00BSRK4Yo8 | National Grid PLC Anrechte | STK | 7.612 | 7.612 |
| CH0012032048 | Roche Holding AG | STK | 5.330 | 10.101 |
| CH0024638196 | Schindler Holding AG | STK | 676 | 676 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| NZGOVDT425C5 | 2.750% New Zealand, Government of... ND-Bds 2016(25) | NZD | 0 | 500 |
| Investmentanteile | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | |
| IE000KXCXR3 | Amu.ETF-Amu.S&P 500 ESG ETF USD acc. | ANT | 0 | 220.237 |
| IE00BKS7Lo97 | InvescoMI S&P500 ESG ETF USD acc. | ANT | 0 | 284.037 |
| DE000AoD8QZ7 | iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE | ANT | 0 | 83.200 |
| DE0005933998 | iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE | ANT | 0 | 68.000 |
| IE00BYVJRP78 | iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD | ANT | 0 | 1.935.508 |
| FR0010377028 | MUF-Amundi Topix II UCITS ETF D-JPY | ANT | 0 | 92.583 |
| LU2536488997 | Nin.One Gl.St.Fd-Em.Mk.Sus.Eq. Z EUR acc. | ANT | 0 | 145.252 |
| IE00BHXMHK04 | UBS(Ir)ETF-S&P 500 SS UC.ETF A dist. USD | ANT | 0 | 323.729 |
| LU1109942653 | Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond 1D | ANT | 0 | 591.643 |

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 | | | 842.177 |
| DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR | | | | |
| EURO STOXX 50 | | | | |
| EURO STOXX BANKS | | | | |
| EURO STOXX INSURANCE NR | | | | |
| EURO STOXX UTILITIES NR | | | | |
| FTSE 100 PRICE INDEX | | | | |
| MSCI Emerging Markets Index | | | | |
| NASDAQ 100 STOCK INDEX | | | | |
| RUSSELL 2000 Index | | | | |
| S&P 500 | | | | |
| SMI SWISS MARKET INDEX | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Auto&Parts | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Construction & Materials | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Healthcare | | | | |
| TOPIX) | | | | |
| Verkaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 286.241 |
| EURO STOXX 50 | | | | |
| EURO STOXX UTILITIES NR | | | | |
| FTSE 100 PRICE INDEX | | | | |
| MSCI Emerging Markets Index | | | | |
| S&P 500 | | | | |
| SMI SWISS MARKET INDEX | | | | |
| STOXX EUROPE 600 | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Chemicals | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Telecom) | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | |
| Gekaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 438.510 |
| BTP 10y 6% | | | | |
| Euro-Bund 10y 6% | | | | |
| Euro-Buxl 30y 4% | | | | |
| Euro-Schatz 2y 6% | | | | |
| UK Treasury 10y 4% | | | | |
| Ultra US Treasury Bonds 30y 6% | | | | |
| US Treasury Notes 10y 6% | | | | |
| US Treasury Notes 2y 6%) | | | | |
| Verkaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 45.202 |
| Euro-Bund 10y 6% | | | | |
| Ultra US Treasury Notes 10y 6%) | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | |
| Verkauf von Devisen auf Termin: | | | | |
| AUD/USD | EUR | | | 141 |

Derivate

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

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|---|--------------------|-----------------------|---------------------|
| EUR/AUD | EUR | | | 109 |
| EUR/JPY | EUR | | | 32.829 |
| EUR/NOK | EUR | | | 2.277 |
| USD/MXN | EUR | | | 3.662 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | |
| Kauf von Devisen auf Termin: | | | | |
| AUD/USD | EUR | | | 11.149 |
| EUR/AUD | EUR | | | 4.254 |
| EUR/CHF | EUR | | | 23.092 |
| EUR/GBP | EUR | | | 38.433 |
| EUR/MXN | EUR | | | 5.939 |
| EUR/NZD | EUR | | | 6.789 |
| EUR/USD | EUR | | | 109.008 |
| USD/JPY | EUR | | | 36.359 |
| USD/MXN | EUR | | | 204 |
| Optionsrechte | | | | |
| Optionsrechte auf Zins-Derivate | | | | |
| Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte | | | | |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call) | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 24.210 |
| 6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.03.25) | | | | |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put) | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 98.078 |
| 6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.03.25) | | | | |
| 6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.06.25) | | | | |
| Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen) | | | | |
| Credit Default Swaps | | | | |
| Protection Buyer | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 12.400 |
| CDS/Buy/CDX-NAIGS42V1-5Y/JP MORAGFRA/LCHSACDG) | | | | |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A
für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025**

| | | EUR |
|--|--|-----------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. | Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer) | 354.134,29 |
| 2. | Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 2.148.037,07 |
| 3. | Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 676.943,56 |
| 4. | Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 5.340.292,13 |
| 5. | Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 138.873,58 |
| 6. | Erträge aus Investmentanteilen | 388.755,21 |
| 7. | Abzug inländischer Körperschaftsteuer | -48.625,97 |
| 8. | Abzug ausländischer Quellensteuer | -230.783,73 |
| 9. | Sonstige Erträge ¹⁾ | 117.686,36 |
| Summe der Erträge | | 8.885.312,50 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. | Zinsen aus Kreditaufnahmen | -32.787,71 |
| 2. | Verwaltungsvergütung | -4.358.281,57 |
| 3. | Verwahrstellenvergütung | -40.605,58 |
| 4. | Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -25.060,94 |
| 5. | Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -92.990,14 |
| Summe der Aufwendungen | | -4.549.725,94 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | 4.335.586,56 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. | Realisierte Gewinne | 1.335.030.761,52 |
| 2. | Realisierte Verluste | -1.287.700.754,72 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 47.330.006,80 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 51.665.593,36 |
| 1. | Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾ | -23.838.987,48 |
| 2. | Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾ | -13.295.314,50 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | -37.134.301,98 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 14.531.291,38 |

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

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

Entwicklung des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A

| | EUR | EUR |
|--|----------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 364.930.767,45 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -5.558.476,45 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | 2.263.446,47 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 30.023.624,32 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -27.760.177,85 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | -22.173,46 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 14.531.291,38 |
| davon nicht realisierte Gewinne | -23.838.987,48 | |
| davon nicht realisierte Verluste | -13.295.314,50 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 376.144.855,39 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A

| | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---|----------------------|------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 79.795.056,73 | 12,26 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 28.129.463,37 | 4,32 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 51.665.593,36 | 7,94 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | 72.958.879,64 | 11,21 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | 16.537.151,33 | 2,54 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | 56.421.728,31 | 8,67 |
| III. Gesamtausschüttung | 6.836.177,09 | 1,05 |
| 1. Endausschüttung | 6.836.177,09 | 1,05 |
| a) Barausschüttung | 6.836.177,09 | 1,05 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|---------------|---|-------------------|
| 31.03.2025 | 376.144.855,39 | 57,77 |
| 31.03.2024 | 364.930.767,45 | 56,37 |
| 31.03.2023 | 322.079.755,76 | 52,00 |
| 31.03.2022 | 315.171.489,69 | 56,54 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Angaben nach der Derivateverordnung

| | | |
|---|------------|--------------------------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 230.403.232,05 |
| Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte | | |
| BNP Paribas S.A. | | |
| Barclays Bank Ireland PLC | | |
| BoFA Securities Europe S.A. | | |
| Citibank Europe plc | | |
| Credit Suisse Securities Sociedad de Valores SA | | |
| Goldman Sachs Bank Europe SE | | |
| J.P. Morgan AG | | |
| LCHSA_JP_Morgan_AG | | |
| Standard Chartered Bank AG | | |
| State Street Bank International GmbH | | |
| UBS AG | | |
| Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten | EUR | 1.620.000,00 |
| Davon: | | |
| Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben: | | 1.620.000,00 |
| 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) | | |
| Für das Sondervermögen kommt die Methode der Cash Substitution zur Anwendung | | 100,00% |
| Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV | | |
| kleinster potenzieller Risikobetrag | | 2,05% |
| größter potenzieller Risikobetrag | | 3,58% |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | | 2,93% |
| Risikomodell (§10 DerivateV) | | Value-at Risk |
| Parameter (§11 DerivateV) | | |
| Konfidenzniveau | | 99,00% |
| Haltdauer | | 10 Tage |
| Länge der historischen Zeitreihe | | 1-Tages>Returns / 1 Jahr |
| Exponentielle Gewichtung | | gleichgewichtet |

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

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

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

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

| | |
|--|--------|
| Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte | 161,37 |
|--|--------|

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

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

Sonstige Angaben

| | | |
|--|-----|---------------|
| Anteilwert ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A | EUR | 57,77 |
| Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A | STK | 6.510.644,850 |

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 ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

1,27 %

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

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

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

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

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

| ISIN | Fondsname | Bezahlter Ausgabeaufschlag | Bezahlter Rücknahmeabschlag | Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in % |
|--------------|---|----------------------------|-----------------------------|--|
| IE000KXCEXR3 | Amu.ETF-Amu.S&P 500 ESG ETF USD acc. | 0,00 | 0,00 | 0,05 |
| IE00BYXYX521 | I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF . | 0,00 | 0,00 | 0,19 |
| IE00BKS7Lo97 | InvescoMI S&P500 ESG ETF USD acc. | 0,00 | 0,00 | 0,09 |
| DE000AoD8QZ7 | iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE | 0,00 | 0,00 | 0,19 |
| DE0005933998 | iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE | 0,00 | 0,00 | 0,19 |
| IE00BYVJRP78 | iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD | 0,00 | 0,00 | 0,25 |
| IE00BDTYYL24 | Man Fds VI-Man High Yld Opps I EUR | 0,00 | 0,00 | 0,60 |
| FR0010377028 | MUF-Amundi Topix II UCITS ETF D-JPY | 0,00 | 0,00 | 0,45 |
| LU2536488997 | Nin.One Gl.St.Fd-Em.Mk.Sus.Eq. Z EUR acc. | 0,00 | 0,00 | 0,30 |
| IE00BVZ6SP04 | PFI ETFs-EO Sh.Mat.UC.ETF EUR acc. | 0,00 | 0,00 | 0,35 |
| LI1115702881 | Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc. | 0,00 | 0,00 | 0,90 |
| LI1115714381 | Plenum CAT Bd Dyn.Fd S EUR acc. | 0,00 | 0,00 | 0,35 |
| IE00BKF1PS04 | Twelve Cat Bond Fund Sl1 EUR acc. | 0,00 | 0,00 | 0,87 |
| IE00BHXMHK04 | UBS(Ir)ETF-S&P 500 SS UC.ETF A dist. USD | 0,00 | 0,00 | 0,10 |
| LU1109942653 | Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond 1D | 0,00 | 0,00 | 0,23 |

Transaktionskosten EUR 256.064,88.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2024 betreffend das Geschäftsjahr 2024. 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 2024 nicht verändert.

| | | |
|--|------------|-------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 22.781.529 |
| davon feste Vergütung | EUR | 16.369.890 |
| davon variable Vergütung | EUR | 6.086.512 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | EUR | 0 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 136 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | EUR | 0 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen | EUR | 2.029.643 |
| davon Geschäftsleiter | EUR | 2.029.643 |
| 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 24. Juni 2025

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025 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. Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen. Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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 Anteilinhaber 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 einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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

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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 25.06.2025

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Kruise)
Wirtschaftsprüfer

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

Name des Produkts:

ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900DE4WZ81QUB9A24

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja
 Nein

| | |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 15,14% 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 01.04.2024 bis 31.03.2025 (nachfolgend "Berichtszeitraum") bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale:

1. Ausschluss von Unternehmen und Staaten entsprechend der Ausschlusspolitik des Fonds
2. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen ("principal adverse impacts - PAI")
3. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 10 Prozent

Einen positiven Beitrag zu den o.g. Merkmalen leisteten vor allem die Direktinvestitionen des Fonds (Anleihen und Aktien), zu Merkmal 3 zudem Zielfonds mit einem entsprechenden Umsatzanteil in nach-

haltige Investitionen gemäß der Definition des Produktes. Die Merkmale wurden mittels der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die in die internen Asset Manager- und Compliancesysteme technisch implementiert wurden, erfüllt. Die Erreichung wurde anhand vorvertraglich definierter Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Details entnehmen Sie bitte dem Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".

Details zu den aktuellen Merkmalen entnehmen Sie bitte dem Anhang zum Verkaufsprospekt (https://www.meag.com/_Offenlegung/Nachhaltigkeit/VMA_ESG_ANNEX_2.pdf).

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

Produktmerkmal (2) konnte durchgehend erfüllt werden. Insbesondere die technische Implementierung sowie die in der Gesellschaft implementierten Prozesse stellten die Einhaltung sicher.

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

Im Berichtszeitraum wurden 51 Unternehmen aufgrund schwerer ESG Kontroversen näher nach Art und Status des Vorfalls analysiert. Nach ausführlicher Analyse wurde mit sechs Unternehmen ein aktiver Dialog gesucht, um auf diese einzuwirken und Verbesserungsmaßnahmen zur ESG-Kontroverse voranzutreiben.

b) Schwere der Kontroversen gemäß MSCI ESG Research (bezogen auf Unternehmenspapiere im Fonds per 31.03.2025)

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

- Schwere (CS = 1, orange Flagge): 17,17%

- Moderat (CS 2 bis 4, gelbe Flagge): 48,10%

- Gering/keine (CS größer gleich 5, grüne Flagge): 34,73%

Jedes Unternehmen im Portfolio wurde von MSCI auf Kontroversen untersucht.

Produktmerkmal (3) konnte ebenfalls durchgehend erfüllt werden. Die technische Implementierung des Merkmals stellte die Einhaltung des verbindlich definierten Mindestanteils sicher.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Ein Vergleich der Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren über verschiedene Zeiträume wird in der oberen Tabelle "Nachhaltigkeitsindikatoren" dargestellt. Die Prozentangaben in der Tabelle beschreiben die Erfüllung der Nachhaltigkeitsindikatoren im jeweiligen 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.

Ein Vergleich der Vermögensallokation über verschiedene Zeiträume wird in der nachfolgenden Tabelle "Vermögensallokation" dargestellt. In dieser Übersicht beziehen sich die Prozentangaben auf das Fondsvermögen.

Nachhaltigkeitsindikatoren

| Referenzperiode | 01.04.2024 - 31.03.2025 | 01.04.2023 - 31.03.2024 | 02.08.2022 - 31.03.2023 | 01.04.2022 - 01.08.2022 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 1. Ausschluss von Unternehmen und Staaten entsprechend der Ausschlusspolitik des Fonds ¹⁾ | 100,00 % | 98,90 % | 99,80 % | |
| 2. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | |
| 3. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 10 Prozent | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | |
| 4. Bevorzugte Investition in Unternehmen mit den Merkmalen (i) Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact (ii) ökologisch reflektierte Energiepolitik und (iii) Nulltoleranz gegenüber Herstellern geächteter und Atomwaffen | | | | 89,18 % |
| 5. Wertpapiere von Staaten: Achtung der Bürger- und Freiheitsrechte | | | | 100,00 % |

¹⁾ Zum Zwecke der Erfüllung des Produktmerkmals sind im Berichtszeitraum 01.04.2024 - 31.03.2025 mehrere Wertpapiere kurzfristig veräußert worden, nachdem sie die Ausschlusskriterien nicht mehr erfüllten.

Vermögensallokation

| Referenzperiode | 01.04.2024 - 31.03.2025 | 01.04.2023 - 31.03.2024 | 01.04.2022 - 31.03.2023 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal | 81,44% | 62,25% | 69,05% |
| Nachhaltige Investitionen | 15,14% | 11,49% | 13,58% |
| Anteil der taxonomiekonformen Investitionen | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen | 10,43% | 8,71% | 11,82% |
| Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen | 4,71% | 2,79% | 1,76% |
| Andere E/S Merkmale | 66,30% | 50,76% | 55,47% |
| Anteil der Sonstigen Investitionen | 18,56% | 37,75% | 30,95% |

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

Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen ermittelte sich im Berichtszeitraum aus zwei Teilmengen, zum einen aus Unternehmenspapieren (Aktien und Anleihen) und zum anderen aus zweckgebundenen Anleihen (Green Bonds, Social Bonds und Sustainability Bonds). Zweckgebundene Anleihen tragen seit dem 1. Dezember 2024 zur Quote der nachhaltigen Investitionen bei.

Bei Unternehmenspapieren wird eine wirtschaftliche Tätigkeit 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 zusammen-

gefasst werden:

- Klimawandel
- Natürliche Ressourcen
- Grundbedürfnisse
- Selbstbestimmung und Chancengleichheit

Diese Teilmenge der nachhaltigen Investitionen des Fonds trug folglich 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 zweckgebundenen Anleihen handelt es sich um verzinsliche Wertpapiere, deren Erlöse der Emittent zu einem von ihm festgelegten ökologischen und/oder sozialen Zweck verwenden muss. Die Teilmenge der nachhaltigen Investitionen trug im Berichtszeitraum folglich zu Umwelt- und sozialen Zielen im Sinne von Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung bei, indem die Projekte, deren Finanzierung den zweckgebundenen Anleihen zugrunde lagen, einen positiven Beitrag zu diesen Zielen leisteten.

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 keines der ökologischen und sozialen Ziele im Sinne von Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung im Berichtszeitraum erheblich beeinträchtigten (sog. DNSH-Prüfung), wurden die identifizierten Emittenten weiter untersucht.

Die DNSH-Prüfung besteht für Unternehmen, die nachweislich mit ihrer Produktpalette und/oder Dienstleistung einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele leisten, aus mehreren Schritten und erfolgt immer auf Basis einer Einzeltitelanalyse. Zum einen wurde mit Hilfe von Kennzahlen des externen Datenanbieters ISS ESG Research 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.

Der nächste Prüfschritt, der auch für die Einhaltung des DNSH-Prinzips durch die Emittenten zweckgebundener Anleihen Anwendung findet, umfasste auf Emittentenebene die Berücksichtigung der PAI-Indikatoren. Bei Unternehmen wurde anschließend die Prüfung der Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte vorgenommen.

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

Die PAI-Indikatoren, die für Unternehmen in Anhang I Tabelle 1 der DeIVO zur Offenlegungsverordnung aufgeführt werden, wurden im Rahmen der DNSH-Prüfung eingesetzt. PAI-Indikatoren aus Anhang I Tabelle 2 und 3 wurden nicht als relevant für den Fonds erachtet und somit nicht berücksichtigt.

Für Unternehmen erfolgte die Umsetzung 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“ erhielten oder „orangefarbene Flagge“ für ein PAI-Thema des Anhang I Tabelle 1 DeIVO zur Offenlegungsverordnung. Eine rote Flagge weist auf eine laufende sehr schwerwiegende ESG-Kontroverse hin, in die ein Unternehmen direkt durch seine Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten verwi-

ckelt 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 wurde mittels Ausschlusskriterien, die verbindlicher Teil der Anlagestrategie sind, PAI vorgebeugt. Hierzu zählen bei Unternehmen 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).

Bei Staaten, die als Emittent zweckgebundener Anleihen fungieren können, zählten hierzu der Ausschluss von Staaten mit einem Nachhaltigkeitsrating von „CCC“ und „B“ gemäß MSCI (sog. „ESG Lagards“ gem. MSCI ESG Government Rating), unfreie Staaten gem. Freedom House Index („nicht frei“), Staaten, die das Pariser Klimaabkommens nicht unterzeichnet haben sowie Staaten, gegen die die Europäische Union (EU) Sanktionen verhängt hat.

- 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 Unternehmen, deren wirtschaftliche Tätigkeiten als nachhaltige Investition eingestuft wurden, im 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 und Staaten berücksichtigt.

Für Unternehmen ergaben sich hieraus die folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie soziale Themen und Arbeitnehmerbelange. Die Umsetzung erfolgte zum einen anhand einer ESG-Kontroversenprüfung. Auf Basis der Daten des externen Datenanbieters MSCI ESG Research wurden aus dem Anlageuniversum alle Unternehmen ausgeschlossen, die eine sog. „rote Flagge“ erhielten. Für Unternehmen, die eine „orangefarbene Flagge“ für ein PAI-Thema des Anhang 1 Tabelle 1 DelVO zur Offenlegungsverordnung erhalten hatten, war der Erwerb und das Halten von Wertpapieren zwar zulässig, allerdings kamen die Unternehmen auf eine Beobachtungsliste. Der negative Ein-

fluss der Unternehmen wurde näher nach Art und Status des Vorfalls analysiert. In bestimmten Fällen suchte die Gesellschaft auch den aktiven Dialog mit dem Unternehmen, um auf dieses einzuwirken und Verbesserungsmaßnahmen zur ESG-Kontroverse voranzutreiben (siehe hierzu auch den Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“, Erläuterungen zu Produktmerkmal 2). Zum anderen wurde mittels Ausschlusskriterien, die verbindlicher Bestandteil der Anlagestrategie sind, 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 Staatsemitenten erfolgte die Umsetzung ebenfalls anhand von Ausschlusskriterien, die verbindlicher Bestandteil der Anlagestrategie sind. Dies sind der Ausschluss von unfreien Staaten gem. Freedom House (“Nicht frei“; vgl. Tabelle 1, Nr. 16) und Staaten, die das Pariser Klimaabkommen nicht unterzeichnet haben (vgl. Tabelle 1, Nr. 15).



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2024 - 31.03.2025

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|----------------------------------|-------------------------|-----------------|
| AME-AM SP500E.E DLA (IE000KXCEXR3) | Indexfonds / Aktienfonds | 6,79% | Irland |
| IN.MK.-I.S+P (IE00BKS7L097) | Indexfonds / Aktienfonds | 4,17% | Irland |
| TWELVE CAT BOND S11EOA (IE00BK1P504) | Rentenfonds | 2,97% | Irland |
| INVECOMI BB CMTY EXAGR A (IE00BYXY521) | Mischfonds | 2,83% | Irland |
| PFI ETF-EO SH.MAT.EOA (IE00BVZ6SP04) | Rentenfonds | 2,78% | Irland |
| MAN F.VI-HGH YLD OP.I EO (IE00BDTYYL24) | Rentenfonds | 2,70% | Irland |
| ISHSIV-SUS.M.EM.MK.SRI DL (IE00BYVJRP78) | Indexfonds / Aktienfonds | 2,68% | Irland |
| UBS(I.)ETF-SP500SS ADL (IE00BHXMHK04) | Indexfonds / Aktienfonds | 2,36% | Irland |
| INFINEON TECH.19/UNBEFR. CALL 28.3.2025 (XS2056730323) | Unternehmensanleihen | 1,57% | Deutschland |
| USA 2026 (US912828P469) | Anleihen öffentlicher Emittenten | 1,13% | USA |
| FRANKREICH 20/31 O.A.T. (FR0014002WK3) | Anleihen öffentlicher Emittenten | 1,09% | Frankreich |
| PLENUM CATBDDYN IEOA (LI1115702881) | Rentenfonds | 1,04% | Liechtenstein |
| ANG. AM.CAP. 24/29 MTN (XS2779881601) | Unternehmensanleihen | 0,92% | Verein. Königr. |
| ITALIEN 22/35 (IT0005508590) | Anleihen öffentlicher Emittenten | 0,89% | Italien |
| ITALIEN 21/31 (IT0005449969) | Anleihen öffentlicher Emittenten | 0,80% | Italien |

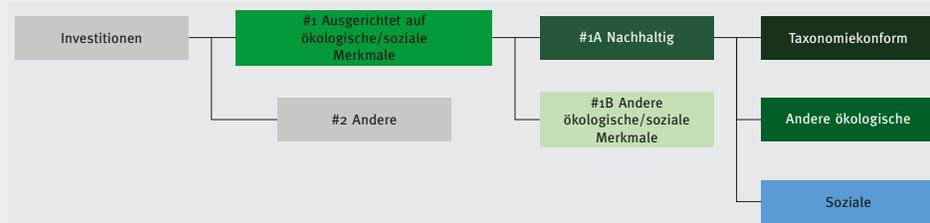


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Berichtsstichtag 31.03.2025 zu 81,44% des Fondsvermögens in Vermögensgegenstände investiert, die auf die ökologischen oder sozialen Merkmale des Produktes ausgerichtet waren (#1 in der Grafik unten). Sie dienen der Erreichung der beworbenen Produktmerkmale. Der Anteil der "anderen Investitionen" (#2 unten in der Grafik) lag entsprechend bei 18,56% des Fondsvermögens. Die Quote der nachhaltigen Investitionen im Portfolio lag bei 15,14% des Fondsvermögens (#1A in der Grafik unten), die der anderen ökologischen oder sozialen Merkmale (#1B) entsprechend bei 66,30%. 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 "Sonstige Umweltziele" und "Soziales" werden in den Abschnitten "Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel" und "Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen" weiter unten aufgeführt.



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

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

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

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

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

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2025

7,25%.

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 | 0,84% |
| Banken | 9,92% |
| Baugewerbe | 2,34% |
| Chemie | 1,07% |
| Einzelhandel | 4,58% |
| Energieversorger | 2,48% |
| Finanzdienstleister | 5,04% |
| Gesundheit | 3,84% |
| Immobilien | 0,55% |
| Industriegüter | 3,81% |
| Konsumgüter | 2,55% |
| Medien | 1,10% |
| Nahrungsmittelindustrie | 0,38% |
| Reise- und Freizeitindustrie | 2,30% |
| Rohstoffe | 1,28% |
| Technologie | 12,12% |
| Telekommunikation | 3,05% |
| Versicherer | 1,23% |
| Versorger | 3,03% |
| ABS / MBS / CDO | 3,48% |
| Anleihen öffentlicher Emittenten | 17,92% |
| Anleihen supranationaler Emittenten | 0,58% |
| Gedeckte Anleihen | 0,91% |



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

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

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

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

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

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

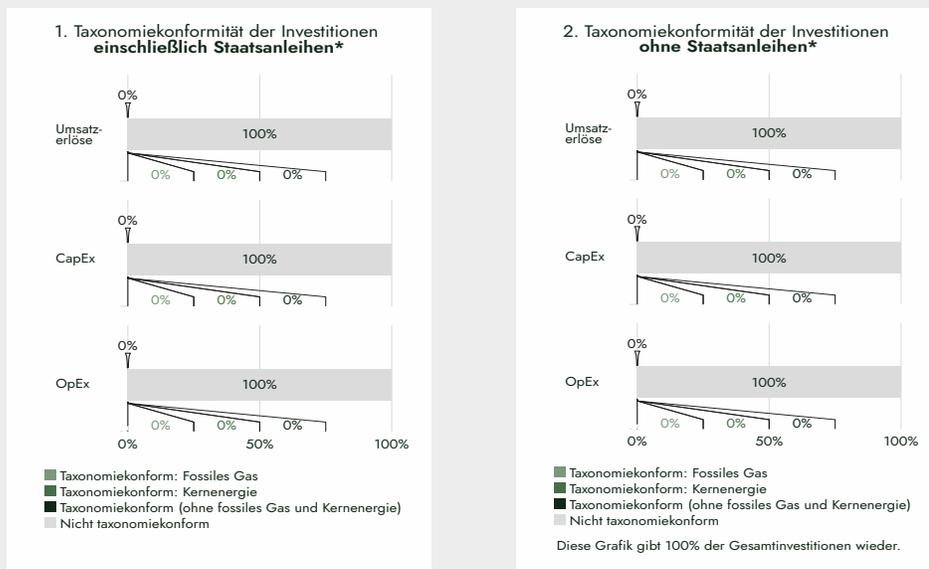
Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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



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

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

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2025:

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

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

| Referenzperiode | Anteil EU-Taxonomie-konformer Investitionen |
|-----------------------|---|
| 01.04.2024-31.03.2025 | 0,00% |
| 01.04.2023-31.03.2024 | 0,00% |
| 01.04.2022-31.03.2023 | 0,00% |



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



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

Ziel der nachhaltigen Investitionen des Fonds ist, über den Erwerb von Unternehmenspapieren (Aktien und Anleihen) und zweckgebundenen Anleihen, ein positiver Beitrag sowohl zu Umwelt- wie auch sozialen Zielen. In diesem Rahmen wird der Anteil der nachhaltigen Investitionen flexibel gesteuert. Ein separater Mindestanteil für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, wird nicht angestrebt.

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2025 10,43%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Ziel der nachhaltigen Investitionen des Fonds ist, über den Erwerb von Unternehmenspapieren (Aktien und Anleihen) und zweckgebundenen Anleihen, ein positiver Beitrag sowohl zu Umwelt- wie auch sozialen Zielen. In diesem Rahmen wird der Anteil der nachhaltigen Investitionen flexibel gesteuert. Ein separater Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen wird nicht angestrebt.

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2025 4,71%.



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

Der Fonds kann aufgrund seiner Anlagestrategie in eine Vielzahl von Vermögensgegenstände investieren. Neben Direktinvestitionen in Aktien und Anleihen von Unternehmen und Staaten können hierzu im Rahmen seiner Anlagegrenzen auch aktiv und passiv gemanagte Zielfonds, Derivate und Bankguthaben zählen. Die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden insbesondere durch die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien und Anleihen) und Zielfonds mit einem entsprechenden Umsatzanteil in nachhaltige Investitionen gemäß der Definition des Produktes erreicht. Zu den „anderen Investitionen“ zählten im Berichtszeitraum Zielfonds, mit Ausnahme des Anteils, der einen positiven Beitrag zum Mindestanteil der nachhaltigen Investitionen leistete. Zielfonds dienten der Umsetzung der Multi-Asset Anlagestrategie des Fonds sowie Diversifikationszwecken. Bei der Auswahl der Zielfonds konnte durch die Integration des MSCI ESG Fonds Ratings in den Anlageentscheidungsprozess eine fundierte und objektive Bewertung von ESG Risiken in dem jeweiligen Zielfonds vorgenommen werden. Zudem wurden, falls sinnvoll, bevorzugt Indexfonds, sog. ETFs, erworben, die einen ESG Index abbilden. Die von der MEAG formulierten Mindestausschlusskriterien wurden dabei bestmöglich berücksichtigt. Derivate wurden im Berichtszeitraum zur effizienten Portfoliosteuerung und Absicherungszwecken sowie Geldmarktfonds und Bankguthaben zur Liquiditätssteuerung eingesetzt. Beim Erwerb der Derivate wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt. Sie beeinträchtigten nicht die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds.



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

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

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

Tätigkeitsbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel zum 31.03.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

Der ERGO Vermögensmanagement Flexibel investiert weltweit in eine Vielzahl von Anlageklassen, wie z. B. Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente sowie – über indirekte Anlagen – Immobilien, Edelmetalle und Rohstoffe. Die verschiedenen Anlageklassen werden chancenreich ausgerichtet, die Aktienquote beträgt meist bis zu 85 Prozent (zulässig zwischen 0 und 100 Prozent). Die Auswahl der geeigneten Anlagen erfolgt unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien. Ziel des Fonds ist langfristig ein Wertzuwachs mit deutlichen Ertragschancen unter Berücksichtigung ökologischer und sozialer Kriterien.

Der ERGO Vermögensmanagement Flexibel bewirbt ökologische und/oder soziale Produktmerkmale. Zur Erreichung der ökologischen und sozialen Produktmerkmale wendet der Fonds Ausschlusskriterien an. Nähere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit, zu Produktmerkmalen und Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entnehmen Sie bitte dem ESG-Anhang des Berichtes.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Die globalen Aktienmärkte durchliefen in der Berichtsperiode ein Jahr, das stark von der Zinspolitik der Notenbanken, verschiedenen politischen Umbrüchen sowie neuen historischen Allzeithochs geprägt war. In der Anfangsphase kam es an den globalen Märkten noch zu temporären Kursrücksetzern. Ab Ende April sorgte eine außerordentlich freundliche Marktstimmung für einen kräftigen Aufwärtstrend. Insbesondere der Hype um US-Technologieaktien führte zu einem fulminanten Anstieg vor allem bei US-Technologieindizes. Die Unternehmenszahlen der Technologie-Aktien waren überzeugend und auch die US-Konjunktur erwies sich als recht robust. Im Sommer 2024 kam es dann bei zahlreichen globalen Indizes zu einer kräftigen Abwärtsbewegung. In den USA gab es einerseits eine gesunde Kurskorrektur bei Technologieaktien, am Markt andererseits zudem eine gewisse Ernüchterung hinsichtlich durchaus hoher Investitionen in dem zukunftssträchtigen Segment der Künstlichen Intelligenz. In Japan erhöhte die Zentralbank den Leitzins, was die Attraktivität von sogenannten Carry-Trade-Geschäften, also günstige Kredite in japanischer Währung aufzunehmen und das Geld beispielsweise in höher verzinsten US-Dollar-Anlagen zu investieren, verringerte. Die zügige Aufwertung der japanischen Währung sorgte zusätzlich dafür, dass eine kräftige Kurskorrektur an den Aktienmärkten rund um den Globus erfolgte, die allerdings nur von kurzer Dauer war. Im weiteren Verlauf beruhigte sich die Lage, unterstützend dabei waren die Zinswende und die expansiven geldpolitischen Maßnahmen von bedeutenden Zentralbanken weltweit. So ermäßigten die europäischen Währungshüter die Leitzinsen von 4,5 auf 2,65 Prozent, während die US-Notenbank im Geschäftsjahr die Leitzinsen um einen Prozentpunkt auf 4,25 bis 4,5 Prozent

reduzierte. Nach einer erneuten Erholung an den europäischen Aktienmärkten kam vor der US-Präsidentschaftswahl Nervosität auf. Mit der Wiederwahl Donald Trumps zum 47. US-Präsidenten bestimmten Sorgen um neue Schutzzölle und um die höhere Staatsverschuldung der USA das Marktgeschehen, die sich inflationstreibend auswirken könnten. Nach der Wahl Trumps und dessen Ankündigungen zu Steuersenkungen und Deregulierungen kam es im November zu einer freundlichen Marktstimmung. Im neuen Kalenderjahr setzte sich insbesondere in Europa der freundliche Markttrend fort. Gegen Ende der Berichtsperiode führte das Inkrafttreten von Zöllen gegenüber Kanada, Mexiko und China zu Gegenmaßnahmen dieser Länder und sorgte für eine heftige Kurskorrektur an den internationalen Aktienmärkten. Weitere Zollankündigungen, beispielsweise gegenüber der Europäischen Union, wurden bereits für Anfang April 2025 proklamiert. Stichtagsbezogen notierte vor diesem Hintergrund der MSCI World in lokaler Währung um 5,5 Prozent höher. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen stiegen im Berichtszeitraum von 2,27 auf 2,70 Prozent, während die Renditen der zehnjährigen US-Staatspapiere unverändert blieben – diese notierten zum Geschäftsjahresende bei 4,21 Prozent.

Das Fondsmanagement steuerte die Aktienquote im Geschäftsjahr aktiv und passte diese den Marktgegebenheiten an, diese bewegte sich in engen Bandbreiten zwischen gut 44 und 61 Prozent in einer wellenartigen Bewegung im Geschäftsjahr seitwärts. Erst nach der Trump-Wahl wurde die Aktienmarktpartizipation angesichts der sprunghaften politischen Entscheidungen des neuen US-Präsidenten gesenkt und notierte zum Berichtsstichtag bei ca. 47 Prozent. Die Rentenquote wurde im Berichtszeitraum aktiv gesteuert. Ausgehend von 67 Prozent, wurde bereits zu Beginn die Rentenquote auf etwa 83 Prozent angehoben. Im Mai 2024 wurde diese auf ca. 64 Prozent gesenkt und dann im Juni 2024 mit dem Beginn des Zinssenkungszyklus im Euroraum wieder angehoben, um von dem steigenden Kursumfeld zu profitieren. Vor diesem Hintergrund notierte die Rentenquote gegen Ende Juli 2024 vorübergehend bei ca. 81 Prozent. Im weiteren Verlauf wurde diese Quote erneut reduziert und bewegte sich bis zum Ende der Berichtsperiode in einem Seitwärtskanal zwischen ca. 54 und 77 Prozent.

Im Berichtszeitraum wurde das Portfolio des globalen Mischfonds umgeschichtet. Das Fondsmanagement gewichtete den Anteil an Aktien und hier insbesondere US-Zielfonds im Bestand deutlich niedriger und bildete das abgebaute Zielfonds-Portfolio nun über Einzelaktien ab. Vor diesem Hintergrund stieg das Engagement in physische Aktien stichtagsbezogen von 15,85 auf 46,63 Prozent an, während das physische Rentenportfolio nur leicht von 40,31 auf 38,13 Prozent sank.

Innerhalb des aufgestockten Aktienbestandes kaufte das Fonds-

management europäische Titel, wie beispielsweise Bouygues, Deutsche Lufthansa, Eiffage, Nokia, Verbund, Auto Trader Group, Kingfisher und Shell. Nokia ist ein finnisches Unternehmen, das sich auf Netzwerktechnik und Telekommunikation spezialisiert hat. Ursprünglich bekannt für seine Mobiltelefone, konzentriert sich Nokia heute hauptsächlich auf die Entwicklung von Technologien für Mobilfunknetze, insbesondere 5G. Innerhalb des Bestandes an japanischen Aktien wurden zahlreiche neue Titel gekauft, wie beispielsweise Subaru oder Sony. Darüber hinaus wurden zahlreiche US-Aktien erworben. Aus dem Technologiebereich wurden Microsoft, Alphabet und NVIDIA gekauft. Diese Titel stellen wichtige Aktien für einen Wandel der Wirtschaft hin zu einer von Künstlicher Intelligenz (KI) unterstützten Ökonomie dar. Für Themenfelder wie Robotik, maschinelles Lernen, selbstfahrende Fahrzeuge bis hin zu automatisierter Produktion in der Industrie werden beispielsweise Microchips oder Speicherkapazitäten benötigt. Daneben wurden andere Aktien von Unternehmen aus dem Bereich Künstlicher Intelligenz dem Portfolio beigegeben – wie beispielsweise Salesforce, ServiceNow, Marvell Technology und DocuSign. Salesforce ist ein führendes Unternehmen im Bereich cloudbasierte Software und bietet eine breite Palette von Anwendungen für Kundenbeziehungsmanagement (CRM), Marketingautomatisierung, E-Commerce, Analytik und mehr. Es hilft Unternehmen, ihre Kundenbeziehungen zu verbessern, indem es Daten und Tools auf einer integrierten Plattform bereitstellt. Ein besonderes Merkmal von Salesforce ist die Nutzung von Künstlicher Intelligenz. ServiceNow ist ein führendes Unternehmen im Bereich Cloud-Computing und bietet eine Plattform zur Automatisierung von Geschäftsprozessen. Es hilft Unternehmen, ihre Arbeitsabläufe effizienter zu gestalten, indem es Daten und Systeme integriert und Aufgaben automatisiert. Aus dem Sektor der Finanzdienstleistungen erwarb das Fondsmanagement US-Aktien, wie beispielsweise VISA, American Express und PayPal Holdings. PayPal ist ein führendes Unternehmen im Bereich Finanztechnologie, das eine Online-Zahlungsplattform betreibt. Diese Zahlungsplattform ermöglicht es Nutzern, Geld sicher und schnell zu senden, zu empfangen und Zahlungen für Waren und Dienstleistungen zu tätigen. PayPal dient als elektronische Alternative zu traditionellen Zahlungsmethoden wie Schecks und Überweisungen. Ferner wurden US-Titel der Unternehmen Albertsons Companies sowie Williams-Sonoma und des Energieunternehmens Cheniere Energy zugekauft. Cheniere Energy ist ein US-amerikanisches Energieunternehmen, das sich auf Flüssigerdgas (LNG) spezialisiert hat. Cheniere Energy spielt eine bedeutende Rolle beim LNG-Export aus den USA und schließt langfristige Kontrakte mit globalen Nachfragern ab. Albertsons Companies ist eines der größten Lebensmittel- und Drogerie-Einzelhandelsunternehmen in den Vereinigten Staaten. Auf der Verkaufsseite waren angesichts der schwachen Nachfrage aus China beispielsweise die Aktien des Luxusgüterkonzerns LVMH.

Vor dem Hintergrund des deutlich angestiegenen Zinsniveaus und attraktiverer Renditechancen erwarb das Fondsmanagement im Berichtszeitraum chancenreiche Staatspapiere von Schwellenländern. In diesem Zusammenhang wurde ein Bestand an Staatsanleihen bulgarischer, polnischer, chilenischer, ivorischer und südafrikanischer Provenienz aufgebaut. Daneben stockte das Fondsmanagement den Bestand an italienischen Staatspapieren auf und mischte neu einen Anteil an südkoreanischen Staatsanleihen dem Rentenportfolio bei.

Im deutlich niedriger gewichteten Investmentanteile-Portfolios trennte sich das Fondsmanagement von den Schwellenländerfonds iShares MSCI EM SRI ETF und Ninety One Global Strategy Fund – Emerging Markets Sustainable Equity Fund sowie von dem auf den japanischen Aktienmarkt fokussierten Zielfonds Amundi Japan TOPIX II ETF. Außerdem wurden der US-Zielfonds UBS (Irl) ETF plc – S&P 500 Scored & Screened verkauft sowie der auf hochverzinsliche Wertpapiere fokussierte Rentenfonds Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond ETF veräußert.

Der ERGO Vermögensmanagement Flexibel erzielte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von 3,34 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (22,00 % STOXX Europe 600 – NR; 18,00 % S&P 500 hedged in EUR – NR; 10,00 % MSCI Emerging Markets – NR; 25,00 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate – TR; 15,00 % Bloomberg Barclays US Aggregate – TR; 10,00 % JPM EMBIG Diversified hedged EUR – TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 5,51 Prozent. Einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung trugen die Engagements in die Aktienmärkte bei. Generell entwickelten sich sowohl US-amerikanische als auch europäische Indizes insbesondere im Jahr 2024 sehr gut. Das Fondsmanagement setzte in diesem Zusammenhang auch erfolgreich Derivate sowohl zu Absicherungszwecken als auch zur Wahrung von Chancen ein. Auf der Rentenseite wirkten sich das massiv sinkende Zinsumfeld sowie die Auswahl einzelner Anleihen aus. Ein weiterer Performancetreiber waren zudem die deutlich höheren laufenden Zinserträge der Anleihen im Portfolio. Negative Beiträge resultierten aus den temporär schwankenden Kapitalmärkten, getrieben von geopolitischen Konflikten und der höheren Gewichtung von US-Aktien im Vergleich zur Vergleichsbenchmark, die insbesondere zum Ende des Abrechnungszeitraumes schlechter lief als der STOXX 600.

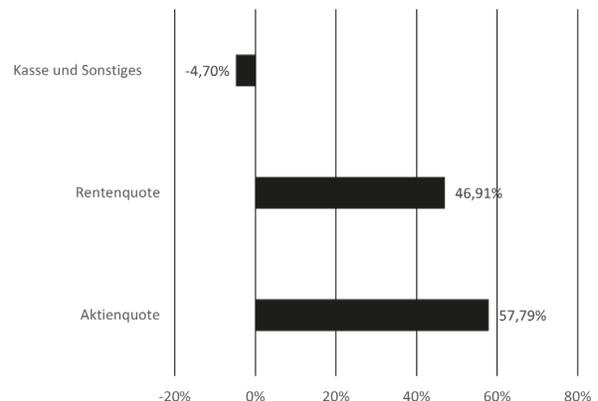
Am 4. Juni 2025 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2024/2025. Je Anteil werden 1,10 Euro ausgeschüttet.

Mit Blick auf die kommenden Monate bleibt das Umfeld an den internationalen Aktienmärkten von einer erhöhten Unsicherheit geprägt. Zwar gibt es Anzeichen für eine nachlassende Inflation in mehreren großen Volkswirtschaften, doch geopolitische Span-

nungen und protektionistische Tendenzen sorgen weiterhin für Nervosität an den Kapitalmärkten. Die fortgesetzte Handelspolitik der USA, inklusive wiederholter Zollankündigungen gegenüber wichtigen Handelspartnern, trägt zur Verunsicherung bei – insbesondere, wenn sie ohne klare strategische Linie kommuniziert werden. Die Entwicklung des Handelskonfliktes mit China bleibt dabei ein zentrales Thema. Sollte es zu einer weiteren Eskalation kommen, könnten sich die Auswirkungen auf die Unternehmensgewinne verschärfen. In einem solchen Szenario wären Gewinnrevisionen nicht auszuschließen, vor allem angesichts der aktuell noch optimistischen Gewinnerwartungen vieler Marktteilnehmer. Gleichzeitig rücken die Auswirkungen neuer Zölle auf globale Lieferketten und Produktionskosten stärker in den Fokus. Positiv zu bewerten sind hingegen konjunkturstützende Maßnahmen in Europa, insbesondere in Deutschland. Neue fiskalische Impulse könnten hier das Wirtschaftswachstum stabilisieren und in einzelnen Sektoren sogar zu einer Wiederbelebung führen. Vor diesem Hintergrund dürfte die Volatilität an den Aktienmärkten auch in den kommenden Monaten erhöht bleiben. Kurzfristige Ausschläge – sowohl nach oben als auch nach unten – sind in einem solchen Marktumfeld nicht ungewöhnlich. Auch die Entwicklung an den Rentenmärkten bleibt komplex. Einerseits könnte ein zunehmendes Rezessionsrisiko zu einer verstärkten Nachfrage nach sicheren Staatsanleihen führen und damit das Renditeniveau belasten. Andererseits könnten steigende Inflationsrisiken, etwa infolge von Zollmaßnahmen oder fiskalpolitischen Stimuli, tendenziell zu höheren Renditen insbesondere am langen Ende der Zinsstrukturkurve führen. In Summe erscheint ein breites Seitwärtsband bei den Anleiherenditen in den kommenden Monaten als mögliches Szenario. Insgesamt bleibt die Kapitalmarktsituation anspruchsvoll – sie bietet jedoch auch Chancen für selektive, flexible Anlagestrategien, die auf unterschiedliche Szenarien vorbereitet sind.

Portfoliostruktur zum 31.03.2025

Angaben in % mit Berücksichtigung von Derivaten



Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2025 ein durchschnittliches Rating von BBB2 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 77,31 Prozent bildeten Papiere guter bis zu bester Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken im Berichtszeitraum moderat.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zins sensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2025 6,37 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Rentenportfolios waren moderat.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 6,90 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag war das Sondervermögen mit rund 54 Prozent in Fremdwährungen investiert. Die Währungsrisiken waren somit im Berichtszeitraum moderat.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

| Gewinne | | Prozent | |
|------------------------|------------|------------------------|----------------|
| aus Aktien | EUR | 6.016.436,66 | 1,44% |
| aus Renten | EUR | 642.754,94 | 0,15% |
| aus Investmentanteilen | EUR | 401.238.803,48 | 96,25% |
| aus Devisen | EUR | 236.051,55 | 0,06% |
| aus Derivate | EUR | 8.732.675,01 | 2,09% |
| Summe | EUR | 416.866.721,64 | 100,00% |
| Verluste | | Prozent | |
| aus Aktien | EUR | -538.589,33 | 0,13% |
| aus Renten | EUR | -685.519,76 | 0,17% |
| aus Investmentanteilen | EUR | -393.031.244,96 | 97,61% |
| aus Devisen | EUR | 29.723,14 | -0,01% |
| aus Bezugsrechte | EUR | -3.092,50 | 0,00% |
| aus Derivate | EUR | -8.411.740,10 | 2,09% |
| Summe | EUR | -402.640.463,51 | 100,00% |
| Gesamt | EUR | 14.226.258,13 | |

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 1. November 2024 wurden die Besonderen Anlagebedingungen angepasst und dabei wurde eine detaillierte Darstellung der Methodik zur Kostenbelastung im Kostenparagrafen dargestellt. Ebenfalls zum 1. November 2024 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen geändert – diese Änderungen erfolgten in Anlehnung an die Muster-Anlagebedingungen des BVI.

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen ERGO Vermögensmanagement Flexibel

| | |
|--|-------------------------------|
| ISIN | DE000A2ARYP6 |
| Auflagedatum | 15.03.2017 |
| Fondswährung | EUR |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Verwaltungsvergütung | Max. 2,00 %, zzt. 1,35 % p.a. |
| Ausgabeaufschlag | Max. 5,00 %, zzt. 5,00 % |
| Mindestanlagesumme | 0 EUR |
| Fondsvermögen | 111.606.931,21 € |
| Umlaufende Anteile | 1.849.061,972 |
| Anteilwert | 60,36€ |
| Endausschüttung pro Anteil am 04.06.2025 | 1,10 € |
| Gesamtkostenquote ¹⁾ | 1,52 % |

Alle Daten per 31.03.2025

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2024/2025 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Vermögensübersicht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensübersicht

| | | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|---------------------------------------|------------|-----------------------|--|
| I. Vermögensgegenstände | | 112.857.198,11 | 101,12 |
| 1. Aktien | | 52.046.321,50 | 46,63 |
| - Dienstleistungssektor | EUR | 8.749.162,17 | 7,84 |
| - Energieversorger | EUR | 1.957.358,11 | 1,75 |
| - Finanzdienstleister | EUR | 7.168.214,60 | 6,42 |
| - Gesundheit | EUR | 5.217.066,83 | 4,67 |
| - Immobilien | EUR | 421.991,04 | 0,38 |
| - Industrie | EUR | 5.785.814,49 | 5,18 |
| - Konsumgüter | EUR | 3.275.560,30 | 2,93 |
| - Rohstoffe | EUR | 1.150.030,89 | 1,03 |
| - Technologie | EUR | 16.822.659,77 | 15,07 |
| - Telekommunikation | EUR | 799.706,13 | 0,72 |
| - Versorger | EUR | 698.757,17 | 0,63 |
| 2. Anleihen | | 42.557.326,33 | 38,13 |
| - ABS/MBS/CDO | EUR | 2.981.513,93 | 2,67 |
| - Anleihen öffentlicher Emittenten | EUR | 16.574.879,38 | 14,85 |
| - Anleihen supranationaler Emittenten | EUR | 744.833,70 | 0,67 |
| - Unternehmensanleihen | EUR | 22.256.099,32 | 19,94 |
| 3. Investmentanteile | | 10.996.046,85 | 9,85 |
| - Rentenfonds | EUR | 9.295.684,05 | 8,33 |
| - Indexfonds | EUR | 1.700.362,80 | 1,52 |
| 4. Derivate | | 334.599,66 | 0,30 |
| 5. Bankguthaben | | 3.665.233,81 | 3,28 |
| 6. Sonstige | | 1.851.858,45 | 1,66 |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | | 1.405.811,51 | 1,26 |
| II. Verbindlichkeiten | | -1.250.266,90 | -1,12 |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | | -1.250.266,90 | -1,12 |
| III. Fondsvermögen | EUR | 111.606.931,21 | 100,00 |

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

Vermögensaufstellung ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|-------------------------------------|--|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 96.189.236,14 | 86,19 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 52.046.321,50 | 46,63 |
| AU000000CPU5 | Computershare Ltd. | | STK | 15.466 | 15.466 | 0 AUD | 39,1300 | 349.121,45 | 0,31 |
| AU000000QBE9 | Qbe Insurance Group Ltd. | | STK | 9.382 | 9.382 | 0 AUD | 21,9000 | 118.529,98 | 0,11 |
| CA25675T1075 | Dollarama Inc. | | STK | 1.712 | 1.712 | 0 CAD | 153,8800 | 169.449,13 | 0,15 |
| CA45075E1043 | IA Financial Corporation Inc. | | STK | 1.295 | 1.295 | 0 CAD | 136,6600 | 113.832,06 | 0,10 |
| CA4932711001 | Keyera Corp. | | STK | 8.855 | 8.855 | 0 CAD | 44,7300 | 254.765,65 | 0,23 |
| CA67077M1086 | Nutrien Ltd | | STK | 11.914 | 11.914 | 0 CAD | 71,4200 | 547.306,80 | 0,49 |
| CA8911605092 | Toronto-Dominion Bank, The | | STK | 2.913 | 2.913 | 0 CAD | 86,2300 | 161.566,86 | 0,14 |
| CH0025751329 | Logitech International S.A. | | STK | 5.299 | 5.012 | 0 CHF | 73,9200 | 409.837,38 | 0,37 |
| CH0012005267 | Novartis AG | | STK | 11.526 | 8.358 | 1.475 CHF | 97,8400 | 1.179.915,08 | 1,06 |
| CH1256740924 | SGS S.A. | | STK | 3.064 | 3.306 | 242 CHF | 87,9200 | 281.859,15 | 0,25 |
| DK0010244508 | A.P.M | | STK | 181 | 190 | 16 DKK | 11.985,0000 | 290.765,49 | 0,26 |
| DK0060252690 | Pandora A/S | | STK | 6.201 | 6.201 | 0 DKK | 1.054,0000 | 876.049,38 | 0,78 |
| NL0010273215 | ASML Holding N.V. | | STK | 164 | 324 | 1.072 EUR | 606,0000 | 99.384,00 | 0,09 |
| FR0000120503 | Bouygues S.A. | | STK | 23.633 | 23.633 | 0 EUR | 36,4100 | 860.477,53 | 0,77 |
| DE0008232125 | Deutsche Lufthansa AG | | STK | 109.124 | 109.124 | 0 EUR | 6,6960 | 730.694,30 | 0,65 |
| FR0000130452 | Eiffage S.A. | | STK | 7.818 | 7.818 | 0 EUR | 107,2500 | 838.480,50 | 0,75 |
| IT0003128367 | ENEL S.p.A. | | STK | 56.643 | 58.606 | 21.808 EUR | 7,4970 | 424.652,57 | 0,38 |
| DE0006231004 | Infineon Technologies AG | | STK | 3.061 | 2.332 | 1.355 EUR | 30,3950 | 93.039,10 | 0,08 |
| PTJMT0AE0001 | Jerónimo Martins, SGPS, S.A. | | STK | 5.804 | 5.804 | 0 EUR | 19,6000 | 113.758,40 | 0,10 |
| FI0009000681 | Nokia Oyj | | STK | 24.393 | 24.393 | 0 EUR | 4,8400 | 118.062,12 | 0,11 |
| FR0000130577 | Publicis Groupe S.A. | | STK | 2.248 | 1.903 | 0 EUR | 86,7400 | 194.991,52 | 0,17 |
| NL00150001Y2 | Universal Music Group N.V. ²⁾ | | STK | 4.098 | 2.879 | 0 EUR | 25,4300 | 104.212,14 | 0,09 |
| AT0000746409 | Verbund AG | | STK | 4.188 | 4.188 | 0 EUR | 65,4500 | 274.104,60 | 0,25 |
| GB00BVVFW23 | Auto Trader Group PLC | | STK | 20.417 | 20.417 | 0 GBP | 7,4420 | 181.565,76 | 0,16 |
| GB0033195214 | Kingfisher PLC | | STK | 106.637 | 106.637 | 0 GBP | 2,5330 | 322.771,73 | 0,29 |
| GB00BGXQNP29 | Phoenix Group Holdings PLC | | STK | 51.784 | 51.784 | 0 GBP | 5,7150 | 353.642,30 | 0,32 |
| GB0007099541 | Prudential PLC | | STK | 18.414 | 18.414 | 3.924 GBP | 8,2620 | 181.796,58 | 0,16 |
| GB00B2B0DG97 | Relx PLC | | STK | 6.275 | 1.376 | 465 GBP | 38,7300 | 290.411,36 | 0,26 |
| GB00B8C3BL03 | Sage Group PLC, The | | STK | 8.950 | 8.950 | 0 GBP | 12,0700 | 129.087,05 | 0,12 |
| GB00B10RZP78 | Unilever PLC | | STK | 5.068 | 5.137 | 5.174 GBP | 46,1000 | 279.183,61 | 0,25 |
| GB00BH4HKS39 | Vodafone Group PLC | | STK | 401.044 | 372.201 | 39.990 GBP | 0,7290 | 349.359,00 | 0,31 |
| JE00B8KF9B49 | WPP PLC | | STK | 16.428 | 16.428 | 0 GBP | 5,8120 | 114.093,97 | 0,10 |
| HK0000069689 | AIA Group Ltd | | STK | 16.884 | 16.884 | 0 HKD | 58,6000 | 117.725,74 | 0,11 |
| JP3429800000 | ANA Holdings Inc. | | STK | 6.439 | 6.439 | 0 JPY | 2.759,5000 | 109.998,60 | 0,10 |
| JP3111200006 | Asahi Kasei Corp. | | STK | 28.125 | 28.125 | 0 JPY | 1.047,0000 | 182.296,17 | 0,16 |
| JP3778630008 | BANDAI NAMCO Holdings Inc. | | STK | 6.099 | 6.099 | 0 JPY | 5.004,0000 | 188.935,81 | 0,17 |
| JP3386450005 | Eneos Holdings Inc. | | STK | 34.022 | 34.022 | 0 JPY | 782,3000 | 164.767,49 | 0,15 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|--------------|--------------------------------|-------|--------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|---------------------|-----------------|------------------------------------|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| JP3802400006 | Fanuc Corp. | | STK | 12.156 | 12.156 | 0 JPY | 4.060,0000 | 305.530,85 | 0,27 |
| JP3788600009 | Hitachi Ltd. | | STK | 4.200 | 4.200 | 0 JPY | 3.458,0000 | 89.910,96 | 0,08 |
| JP3496400007 | Kddi Corp. | | STK | 11.272 | 11.272 | 0 JPY | 2.359,5000 | 164.649,08 | 0,15 |
| JP3304200003 | Komatsu Ltd. | | STK | 4.520 | 4.520 | 0 JPY | 4.306,0000 | 120.489,94 | 0,11 |
| JP3897700005 | Mitsubishi Chemical Group Corp | | STK | 34.712 | 34.712 | 0 JPY | 737,0000 | 158.374,58 | 0,14 |
| JP3890310000 | MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. | | STK | 13.193 | 13.193 | 0 JPY | 3.225,0000 | 263.397,48 | 0,24 |
| JP3762600009 | Nomura Holdings Inc. | | STK | 17.992 | 17.992 | 0 JPY | 908,2000 | 101.157,77 | 0,09 |
| JP3973400009 | Ricoh Co. Ltd. | | STK | 11.908 | 11.908 | 0 JPY | 1.577,0000 | 116.254,25 | 0,10 |
| JP3414750004 | Seiko Epson Corp. | | STK | 26.716 | 26.716 | 0 JPY | 2.386,5000 | 394.703,71 | 0,35 |
| JP3419400001 | Sekisui Chemical Co. Ltd. | | STK | 16.636 | 16.636 | 0 JPY | 2.544,5000 | 262.053,34 | 0,23 |
| JP3435000009 | Sony Group Corp. | | STK | 14.406 | 14.406 | 0 JPY | 3.765,0000 | 335.773,74 | 0,30 |
| JP3814800003 | Subaru Corp. | | STK | 33.477 | 33.477 | 0 JPY | 2.645,0000 | 548.164,05 | 0,49 |
| JP3407400005 | Sumitomo Electric Ind. Ltd. | | STK | 18.497 | 18.497 | 0 JPY | 2.466,0000 | 282.379,20 | 0,25 |
| JP3955000009 | Yokogawa Electric Corp. | | STK | 9.221 | 9.221 | 0 JPY | 2.893,0000 | 165.144,76 | 0,15 |
| NO0010161896 | DNB Bank ASA | | STK | 8.871 | 8.871 | 0 NOK | 275,5000 | 214.768,71 | 0,19 |
| NO0010063308 | Telenor ASA | | STK | 21.602 | 21.602 | 0 NOK | 150,5000 | 285.698,05 | 0,26 |
| SE0000115446 | Volvo, AB | | STK | 3.942 | 4.581 | 3.131 SEK | 293,2000 | 106.517,96 | 0,10 |
| US88579Y1010 | 3M Co. | | STK | 3.064 | 3.064 | 0 USD | 146,8600 | 416.570,12 | 0,37 |
| US0130911037 | Albertsons Companies Inc. | | STK | 42.683 | 42.683 | 0 USD | 21,9900 | 868.912,40 | 0,78 |
| IE00BFR73W74 | Allegion PLC | | STK | 1.899 | 1.899 | 0 USD | 130,4600 | 229.349,69 | 0,21 |
| US02079K1079 | Alphabet Inc. | | STK | 8.130 | 8.130 | 0 USD | 156,2300 | 1.175.846,97 | 1,05 |
| US02079K3059 | Alphabet Inc. | | STK | 9.476 | 9.476 | 0 USD | 154,6400 | 1.356.571,60 | 1,22 |
| US0258161092 | American Express Co. | | STK | 619 | 619 | 0 USD | 269,0500 | 154.176,96 | 0,14 |
| US0311621009 | Amgen Inc. | | STK | 2.701 | 2.701 | 0 USD | 311,5500 | 779.019,21 | 0,70 |
| US0382221051 | Applied Materials Inc. | | STK | 1.769 | 1.769 | 0 USD | 145,1200 | 237.657,17 | 0,21 |
| IE00BTDN8H13 | Aptiv Holdings Ltd. | | STK | 11.149 | 11.149 | 0 USD | 59,5000 | 614.113,59 | 0,55 |
| US0865161014 | Best Buy Co. Inc. | | STK | 2.658 | 2.658 | 0 USD | 73,6100 | 181.128,85 | 0,16 |
| US09857L1089 | Booking Holdings Inc. | | STK | 198 | 198 | 0 USD | 4.606,9100 | 844.443,79 | 0,76 |
| US12541W2098 | C.H. Robinson Worldwide Inc. | | STK | 1.214 | 1.214 | 0 USD | 102,4000 | 115.083,87 | 0,10 |
| US14040H1059 | Capital One Financial Corp. | | STK | 888 | 888 | 0 USD | 179,3000 | 147.397,15 | 0,13 |
| US1431301027 | Carmax Inc. | | STK | 1.360 | 1.360 | 0 USD | 77,9200 | 98.103,31 | 0,09 |
| US12504L1098 | CBRE Group Inc. | | STK | 1.873 | 1.873 | 0 USD | 130,7800 | 226.764,43 | 0,20 |
| US03073E1055 | Cencora Inc. | | STK | 3.905 | 3.905 | 0 USD | 278,0900 | 1.005.315,17 | 0,90 |
| US8085131055 | Charles Schwab Corp. | | STK | 4.094 | 4.094 | 0 USD | 78,2800 | 296.684,24 | 0,27 |
| US16119P1084 | Charter Communications Inc. | | STK | 1.400 | 1.400 | 0 USD | 368,5300 | 477.635,62 | 0,43 |
| US16411R2085 | Cheniere Energy Inc. | | STK | 2.477 | 2.477 | 0 USD | 231,4000 | 530.621,92 | 0,48 |
| US1729081059 | Cintas Corp. | | STK | 815 | 815 | 0 USD | 205,5300 | 155.070,31 | 0,14 |
| US1746101054 | Citizens Financial Group Inc. | | STK | 4.359 | 4.359 | 0 USD | 40,9700 | 165.328,86 | 0,15 |
| US1890541097 | Clorox Co., The | | STK | 3.286 | 3.286 | 0 USD | 147,2500 | 447.938,81 | 0,40 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|---------------|---|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|--|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| US23918K1088 | DaVita Inc. | | STK | 3.005 | 3.005 | 0 USD | 152,9700 | 425.546,06 | 0,38 |
| US2435371073 | Deckers Outdoor Corp. | | STK | 2.296 | 2.296 | 0 USD | 111,8100 | 237.655,77 | 0,21 |
| US2473617023 | Delta Air Lines Inc. | | STK | 14.003 | 14.003 | 0 USD | 43,6000 | 565.201,63 | 0,51 |
| US2538681030 | Digital Realty Trust Inc. | | STK | 732 | 732 | 0 USD | 143,2900 | 97.100,80 | 0,09 |
| US2561631068 | DocuSign Inc. | | STK | 5.954 | 5.954 | 0 USD | 81,4000 | 448.672,10 | 0,40 |
| IE00B8KQN827 | Eaton Corporation PLC | | STK | 387 | 387 | 0 USD | 271,8300 | 97.387,72 | 0,09 |
| US2786421030 | eBay Inc. | | STK | 1.736 | 1.736 | 0 USD | 67,7300 | 108.849,55 | 0,10 |
| US5324571083 | Eli Lilly and Company | | STK | 1.307 | 1.307 | 0 USD | 825,9100 | 999.318,99 | 0,90 |
| US29084Q1004 | Emcor Group Inc. | | STK | 297 | 297 | 0 USD | 369,6300 | 101.629,43 | 0,09 |
| US29444U7000 | Equinix Inc. | | STK | 130 | 130 | 0 USD | 815,3500 | 98.125,81 | 0,09 |
| US29452E1010 | Equitable Holdings Inc. | | STK | 2.184 | 2.184 | 0 USD | 52,0900 | 105.318,05 | 0,09 |
| US3021301094 | Expeditors Intl of Wash. Inc. | | STK | 4.817 | 4.817 | 0 USD | 120,2500 | 536.237,97 | 0,48 |
| US31620M1062 | Fidelity Nat. Information Services Inc. | | STK | 5.651 | 5.651 | 0 USD | 74,6800 | 390.683,84 | 0,35 |
| US6687711084 | Gen Digital Inc. | | STK | 23.970 | 23.970 | 0 USD | 26,5400 | 588.931,49 | 0,53 |
| US3755581036 | Gilead Sciences Inc. | | STK | 1.427 | 1.427 | 0 USD | 112,0500 | 148.023,84 | 0,13 |
| US40412C1018 | HCA Healthcare Inc. | | STK | 726 | 726 | 0 USD | 345,5500 | 232.243,38 | 0,21 |
| US4370761029 | Home Depot Inc., The | | STK | 3.502 | 3.502 | 0 USD | 366,4900 | 1.188.157,73 | 1,06 |
| US40434L1052 | HP Inc. | | STK | 14.856 | 14.856 | 0 USD | 27,6900 | 380.820,81 | 0,34 |
| US4461501045 | Huntington Bancshares Inc. | | STK | 17.936 | 17.936 | 0 USD | 15,0100 | 249.231,03 | 0,22 |
| US4592001014 | Intl Business Machines Corp. | | STK | 1.289 | 1.289 | 0 USD | 248,6600 | 296.725,37 | 0,27 |
| US4781601046 | Johnson & Johnson | | STK | 2.916 | 2.916 | 0 USD | 165,8400 | 447.685,10 | 0,40 |
| US5128073062 | Lam Research Corp. | | STK | 12.553 | 12.553 | 0 USD | 72,7000 | 844.846,42 | 0,76 |
| US5261071071 | Lennox International Inc. | | STK | 645 | 645 | 0 USD | 560,8300 | 334.878,12 | 0,30 |
| US50212V1008 | LPL Financial Holdings Inc. | | STK | 1.033 | 1.033 | 0 USD | 327,1400 | 312.845,42 | 0,28 |
| US56585A1025 | Marathon Petroleum Corp. | | STK | 3.073 | 3.073 | 0 USD | 145,6900 | 414.465,26 | 0,37 |
| US5738741041 | Marvell Technology Inc. | | STK | 1.763 | 1.763 | 0 USD | 61,5700 | 100.488,72 | 0,09 |
| US57636Q1040 | Mastercard Inc. | | STK | 1.335 | 1.335 | 0 USD | 548,1200 | 677.411,78 | 0,61 |
| US5801351017 | McDonald's Corp. | | STK | 398 | 398 | 0 USD | 312,3700 | 115.092,82 | 0,10 |
| US58733R1023 | Mercadolibre Inc. | | STK | 58 | 58 | 0 USD | 1.950,8700 | 104.749,55 | 0,09 |
| US5949181045 | Microsoft Corp. | | STK | 11.430 | 11.430 | 0 USD | 375,3900 | 3.972.141,92 | 3,56 |
| US6153691059 | Moody's Corp. | | STK | 800 | 800 | 0 USD | 465,6900 | 344.891,69 | 0,31 |
| US6174464486 | Morgan Stanley | | STK | 3.815 | 3.815 | 0 USD | 116,6700 | 412.049,67 | 0,37 |
| US64110D1046 | NetApp Inc. | | STK | 3.037 | 3.037 | 0 USD | 87,8400 | 246.963,60 | 0,22 |
| US670666G1040 | NVIDIA Corp. | | STK | 39.793 | 39.793 | 0 USD | 108,3800 | 3.992.561,88 | 3,58 |
| US6907421019 | Owens Corning (New) | | STK | 1.285 | 1.285 | 0 USD | 142,8200 | 169.897,89 | 0,15 |
| US6974351057 | Palo Alto Networks Inc. | | STK | 2.910 | 2.910 | 0 USD | 170,6400 | 459.694,87 | 0,41 |
| US70450Y1038 | PayPal Holdings Inc. | | STK | 8.203 | 8.203 | 0 USD | 65,2500 | 495.506,16 | 0,44 |
| US7427181091 | Procter & Gamble Co., The | | STK | 3.800 | 3.800 | 0 USD | 170,4200 | 599.514,90 | 0,54 |
| US7547301090 | Raymond James Financial Inc. | | STK | 1.705 | 1.705 | 0 USD | 138,9100 | 219.257,13 | 0,20 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|---------------------------------|---|-------|--------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|---------------------|----------------------|------------------------------------|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| LR0008862868 | Royal Caribbean Cruises Ltd. | STK | | 1.196 | 1.196 | 0 USD | 205,4400 | 227.463,65 | 0,20 |
| US78409V1044 | S&P Global Inc. | STK | | 223 | 223 | 0 USD | 508,1000 | 104.893,82 | 0,09 |
| US79466L3024 | Salesforce Inc. | STK | | 1.547 | 1.547 | 0 USD | 268,3600 | 384.329,68 | 0,34 |
| US81762P1021 | ServiceNow Inc. | STK | | 275 | 275 | 0 USD | 796,1400 | 202.683,30 | 0,18 |
| US87165B1035 | Synchrony Financial Corp. | STK | | 5.408 | 5.408 | 0 USD | 52,9400 | 265.043,07 | 0,24 |
| US87612E1064 | Target Corp. | STK | | 3.073 | 3.073 | 0 USD | 104,3600 | 296.887,87 | 0,27 |
| US5010441013 | The Kroger Co. | STK | | 5.753 | 5.753 | 0 USD | 67,6900 | 360.507,84 | 0,32 |
| IE00BK9ZQ967 | Trane Technologies PLC | STK | | 334 | 334 | 0 USD | 336,9200 | 104.176,34 | 0,09 |
| US89832Q1094 | Truist Financial Corp. | STK | | 2.545 | 2.545 | 0 USD | 41,1500 | 96.951,26 | 0,09 |
| US90138F1021 | Twilio Inc. | STK | | 1.199 | 1.199 | 0 USD | 97,9100 | 108.678,11 | 0,10 |
| US9029733048 | U.S. Bancorp | STK | | 2.771 | 2.771 | 0 USD | 42,2200 | 108.305,52 | 0,10 |
| US90384S3031 | Ulta Beauty Inc. | STK | | 1.481 | 1.481 | 0 USD | 366,5400 | 502.541,88 | 0,45 |
| US91913Y1001 | Valero Energy Corp. | STK | | 4.848 | 4.848 | 0 USD | 132,0700 | 592.737,79 | 0,53 |
| US92826C8394 | VISA Inc. | STK | | 2.704 | 2.704 | 0 USD | 350,4600 | 877.285,54 | 0,79 |
| US9699041011 | Williams-Sonoma Inc. | STK | | 1.666 | 1.666 | 0 USD | 158,1000 | 243.838,73 | 0,22 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 42.291.056,19 | 37,89 |
| IT0005449969 | 0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31) ²⁾ | EUR | | 1.250 | 0 | 0 % | 86,3400 | 1.079.243,75 | 0,97 |
| XS2319954710 | 1.200% Standard Chartered PLC EO-FLR MTN 2021(24/31) | EUR | | 400 | 400 | 0 % | 96,7370 | 386.946,00 | 0,35 |
| XS2315784806 | 1.250% APA Infrastructure Ltd. EO-MTN 2021(21/33) | EUR | | 150 | 0 | 0 % | 82,5270 | 123.791,10 | 0,11 |
| XS2295335413 | 1.450% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.) | EUR | | 300 | 300 | 0 % | 96,5840 | 289.752,60 | 0,26 |
| XS2433135543 | 1.475% Holding d'Infrastr. de Transp. EO-MTN 2022(22/31) | EUR | | 200 | 0 | 0 % | 89,3850 | 178.769,40 | 0,16 |
| XS1709328899 | 1.625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28) | EUR | | 200 | 0 | 0 % | 96,0720 | 192.143,00 | 0,17 |
| US912828YB05 | 1.625% United States of America DL-Nts 2019(29) | USD | | 300 | 0 | 0 % | 90,8980 | 252.448,91 | 0,23 |
| US715638DP43 | 1.862% Peru DL-Bds 2020(20/32) | USD | | 750 | 0 | 0 % | 78,2470 | 543.277,95 | 0,49 |
| XS2211183756 | 2.031% Prosus N.V. EO-MTN 2020(20/32)Reg.S | EUR | | 233 | 233 | 0 % | 86,1890 | 200.819,21 | 0,18 |
| FR0013413887 | 2.375% Orange S.A. EO-FLR MTN 19(25/Und.) | EUR | | 800 | 700 | 300 % | 99,8750 | 798.996,00 | 0,72 |
| XS2224439385 | 2.500% OMV AG EO-FLR Nts 2020(26/Und.) | EUR | | 700 | 200 | 0 % | 98,5220 | 689.656,10 | 0,62 |
| US912810RK60 | 2.500% United States of America DL-Bds 2015(45) | USD | | 700 | 0 | 0 % | 72,0630 | 466.985,28 | 0,42 |
| US91087BAM28 | 2.659% Mexiko DL-Nts 2020(20/31) ³⁾ | USD | | 800 | 0 | 0 % | 84,3560 | 624.745,04 | 0,56 |
| FR0013510179 | 2.875% ELO S.A. EO-MTN 2020(20/26) | EUR | | 300 | 300 | 0 % | 98,1030 | 294.309,00 | 0,26 |
| XS2755016032 | 2.948% LT Autorahoitus V DAC EO-FLR Nts 2024(35) Cl.A ³⁾ | EUR | | 600 | 0 | 0 % | 99,9990 | 358.813,84 | 0,32 |
| IT0005442006 | 2.949% Progetto Quinto S.r.l. EO-FLR Bds 2021(36) A ³⁾ | EUR | | 200 | 0 | 0 % | 100,0000 | 13.560,22 | 0,01 |
| XS2484094524 | 2.974% SCF Rahoituspalvelut XI DAC EO-FLR Nts 22(32) Cl.A Reg.S ³⁾ | EUR | | 700 | 0 | 0 % | 100,0320 | 202.269,27 | 0,18 |
| XS2270576965 | 3.000% Marokko, Königreich DL-Nts 2020(32) Reg.S | USD | | 200 | 0 | 0 % | 82,9940 | 153.664,14 | 0,14 |
| XS2201851172 | 3.000% Rumänien DL-MTN 2020(31)Reg.S | USD | | 1.000 | 200 | 0 % | 83,6460 | 774.356,60 | 0,69 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|--------------|--|-------|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|----------|--------------------|--|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| IT0005630741 | 3.020% Koromo Italy S.r.l. EO-FLR Nts 2025(32) Cl.A ³⁾ | | EUR | 300 | 300 | 0 % | 100,1470 | 289.260,77 | 0,26 |
| XS2335148024 | 3.125% Constellium SE EO-Nts 2021(21/29) Reg.S | | EUR | 100 | 0 | 0 % | 93,6370 | 93.636,50 | 0,08 |
| US195325DS19 | 3.125% Kolumbien, Republik DL-Bds 2020(20/31) | | USD | 900 | 0 | 0 % | 81,0270 | 675.095,82 | 0,60 |
| XS2195190520 | 3.125% SSE PLC EO-FLR Nts 2020(27/Und.) | | EUR | 300 | 300 | 0 % | 98,9840 | 296.953,20 | 0,27 |
| XS2338168334 | 3.131% Domi 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 2021(26/53) Cl.A ³⁾ | | EUR | 200 | 0 | 0 % | 100,0460 | 97.433,32 | 0,09 |
| IT0005532939 | 3.140% Koromo Italy S.r.l. EO-FLR Nts 2023(35) Cl.A ³⁾ | | EUR | 200 | 0 | 0 % | 100,1030 | 67.639,89 | 0,06 |
| XS2736583944 | 3.166% Dilosk RMBS No.8 (STS) DAC EO-FLR Nts 2024(62) A Reg.S ³⁾ | | EUR | 300 | 0 | 0 % | 99,9800 | 269.390,04 | 0,24 |
| XS2124854626 | 3.171% Cartesian Residential Mtg 5 SA EO-FLR Nts 2020(25/55) A Reg.S ³⁾ | | EUR | 250 | 0 | 0 % | 100,0030 | 201.005,03 | 0,18 |
| IT0005584955 | 3.238% Marzio Finance S.r.l. 14-2024 EO-FLR MTN 2024(49) Cl. A ³⁾ | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 100,4570 | 415.902,65 | 0,37 |
| XS2676888857 | 3.241% Citizen Irish Auto R.Tr.23 DAC EO-FLR Nts 2023(32) Cl.A ³⁾ | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 100,1200 | 306.577,13 | 0,27 |
| FR001400HXH8 | 3.250% Ayvens S.A. EO-Preferred MTN 2025(25/30) | | EUR | 800 | 800 | 0 % | 99,2000 | 793.600,80 | 0,71 |
| XS3026019334 | 3.250% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2025(30) | | EUR | 700 | 700 | 0 % | 100,0750 | 700.521,50 | 0,63 |
| ES0305715007 | 3.276% Santander Consumo 5, FT EO-FLR Nts 2023(36) Cl.A ³⁾ | | EUR | 100 | 0 | 0 % | 100,2470 | 50.238,67 | 0,05 |
| FR001400TL81 | 3.309% Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred MTN 2024(34) ³⁾ | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 97,2680 | 583.609,80 | 0,52 |
| FR001400K3K4 | 3.312% BPCE Home Loans FCT 2023 EO-FLR Nts 2023(28/57) Cl.A ³⁾ | | EUR | 300 | 0 | 0 % | 100,3400 | 267.257,09 | 0,24 |
| DE000A4DE9Y3 | 3.375% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 25(30/31) | | EUR | 200 | 200 | 0 % | 98,7540 | 197.507,20 | 0,18 |
| XS2980865658 | 3.375% Holding d'Infrastr. de Transp. EO-MTN 2025(25/29) | | EUR | 200 | 200 | 0 % | 100,1940 | 200.388,20 | 0,18 |
| FR001400U4M6 | 3.375% RCI Banque S.A. EO-MTN 2024(29/29) | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 99,7550 | 598.530,60 | 0,54 |
| XS2219248601 | 3.431% Dutch Property Fin. 2020-2 BV EO-FLR Nts 2020(25/58) Cl.A ³⁾ | | EUR | 250 | 0 | 0 % | 100,0200 | 106.794,64 | 0,10 |
| FR001400XZU6 | 3.500% Aéroports de Paris S.A. EO-MTN 2025(25/33) | | EUR | 700 | 700 | 0 % | 99,7700 | 698.390,00 | 0,63 |
| XS2983840518 | 3.500% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 25(32/33) | | EUR | 200 | 200 | 0 % | 99,0260 | 198.051,40 | 0,18 |
| XS2891742731 | 3.500% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 2024(29/30) | | EUR | 300 | 800 | 500 % | 100,5310 | 301.593,00 | 0,27 |
| XS2763026395 | 3.519% Becton, Dickinson & Co. EO-Nts 2024(24/31) | | EUR | 100 | 0 | 700 % | 100,7190 | 100.719,00 | 0,09 |
| US455780DJ24 | 3.550% Indonesien, Republik DL-Nts 2022(31/32) | | USD | 1.000 | 0 | 0 % | 90,8950 | 841.464,54 | 0,75 |
| FR001400WLJ1 | 3.583% BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(30/31) | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 100,1110 | 500.556,00 | 0,45 |
| XS2605909527 | 3.614% Dilosk RMBS No.6 (STS) DAC EO-FLR Nts 23(26/61) A Reg.S ³⁾ | | EUR | 400 | 0 | 0 % | 100,3680 | 335.371,37 | 0,30 |
| DE000BYLoBH7 | 3.625% Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schw.25(32) | | EUR | 700 | 700 | 0 % | 99,5810 | 697.067,70 | 0,62 |
| FR001400U1Q3 | 3.625% Société Générale S.A. EO-FLR N-Pf.MTN 2024(29/30) | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 100,2060 | 501.030,50 | 0,45 |
| XS2975303483 | 3.750% Chile, Republik EO-Nts 2025(25/32) | | EUR | 200 | 200 | 0 % | 99,9130 | 199.825,00 | 0,18 |
| XS2941605409 | 3.750% Danske Bank AS EO-FLR MTN 24(31/36) | | EUR | 300 | 300 | 0 % | 98,2390 | 294.717,00 | 0,26 |
| ES0214974075 | 3.785% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Obl. 2007(27/Und.) | | EUR | 300 | 0 | 0 % | 97,7580 | 293.274,15 | 0,26 |
| XS2866379220 | 3.828% Nationwide Building Society EO-FLR Non-Pref. MTN 24(31/32) | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 100,9410 | 504.703,50 | 0,45 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|--------------|--|-------|--------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------|----------|-----------------|------------------------------------|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| XS3022397460 | 3.864% Standard Chartered PLC EO-FLR MTN 2025(32/33) | EUR | | 600 | 600 | 0 % | 99,4490 | 596.694,00 | 0,53 |
| FR001400RGV6 | 3.875% Ayvens S.A. EO-Preferred MTN 2024(24/29) ²⁾ | EUR | | 400 | 400 | 0 % | 102,4180 | 409.673,60 | 0,37 |
| USP2253TJR16 | 3.875% Cemex S.A.B. de C.V. DL-Nts 2021(21/31) Reg.S | USD | | 400 | 0 | 0 % | 89,5290 | 331.526,57 | 0,30 |
| XS2354326410 | 3.875% Coty Inc. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S | EUR | | 600 | 400 | 0 % | 99,9830 | 599.895,00 | 0,54 |
| XS2890435865 | 3.875% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(26/27) | EUR | | 300 | 300 | 0 % | 100,9240 | 302.770,80 | 0,27 |
| FR001400WP90 | 4.000% BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(33/34) | EUR | | 200 | 200 | 0 % | 99,8300 | 199.659,40 | 0,18 |
| IT0005508590 | 4.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(35) | EUR | | 4.000 | 4.000 | 0 % | 102,4510 | 4.098.020,00 | 3,67 |
| XS2970728205 | 4.125% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Nts 2025(31/32) | EUR | | 400 | 400 | 0 % | 101,2630 | 405.053,60 | 0,36 |
| XS2949317676 | 4.247% Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.) | EUR | | 600 | 600 | 0 % | 99,6880 | 598.128,60 | 0,54 |
| FR001400TL99 | 4.250% Iliad S.A. EO-Obl. 2024(24/29) | EUR | | 400 | 400 | 0 % | 100,5280 | 402.110,00 | 0,36 |
| XS2982117694 | 4.250% Loxam S.A.S. EO-Nts 2025(25/30) Reg.S | EUR | | 400 | 400 | 0 % | 99,1550 | 396.618,00 | 0,36 |
| BE6350792089 | 4.250% Solvay S.A. EO-Nts 2024(24/31) | EUR | | 100 | 0 | 0 % | 102,5820 | 102.581,90 | 0,09 |
| IT0005580656 | 4.300% UniCredit S.p.A. EO-FLR N.-Pref. MTN 24(30/31) | EUR | | 300 | 0 | 600 % | 103,5990 | 310.796,10 | 0,28 |
| USY20721BQ18 | 4.350% Indonesien, Republik DL-MTN 2016(27)Reg.S | USD | | 900 | 200 | 0 % | 99,5980 | 829.830,57 | 0,74 |
| XS2977890313 | 4.500% Iren S.p.A. EO-FLR Nts 2025(25/Und.) | EUR | | 200 | 200 | 0 % | 99,4820 | 198.964,00 | 0,18 |
| XS2788380306 | 4.500% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(27/28) | EUR | | 500 | 0 | 0 % | 102,1250 | 510.627,00 | 0,46 |
| DE000A3823R3 | 4.500% Schaeffler AG MTN v. 2024(2024/2026) | EUR | | 200 | 200 | 0 % | 101,0200 | 202.040,00 | 0,18 |
| XS2895496680 | 4.500% Séché Environnement S.A. EO-Nts 2025(25/30) | EUR | | 300 | 300 | 0 % | 100,0650 | 300.195,00 | 0,27 |
| XS2852933329 | 4.570% Česká Sportelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(30/31) | EUR | | 300 | 300 | 0 % | 104,2730 | 312.819,30 | 0,28 |
| FR001400Q6Z9 | 4.625% Air France-KLM S.A. EO-MTN 2024(24/29) | EUR | | 500 | 500 | 0 % | 102,5700 | 512.847,50 | 0,46 |
| DE000CZ439T8 | 4.625% Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1031 v.24(30/31) | EUR | | 300 | 0 | 0 % | 104,3630 | 313.089,00 | 0,28 |
| XS2764457664 | 4.625% Danske Bank AS EO-FLR MTN 24(29/34) | EUR | | 300 | 0 | 100 % | 103,1820 | 309.546,90 | 0,28 |
| PTEDPSOM0002 | 4.625% EDP S.A. EO-FLR MTN 2024(24/54) | EUR | | 500 | 1.100 | 600 % | 100,5270 | 502.632,50 | 0,45 |
| US500630EC82 | 4.625% Korea Development Bank, The DL-Nts 2024(27) | USD | | 700 | 0 | 0 % | 100,6000 | 651.914,26 | 0,58 |
| XS2783604742 | 4.625% TenneT Holding B.V. EO-FLR Nts 2024(24/Und.) | EUR | | 300 | 0 | 0 % | 101,5200 | 304.558,50 | 0,27 |
| XS2759989234 | 4.750% CTP N.V. EO-MTN 2024(24/30) | EUR | | 200 | 0 | 0 % | 103,6040 | 207.208,20 | 0,19 |
| US91086QBB32 | 4.750% Mexiko DL-MTN 2012(12/44) | USD | | 800 | 0 | 0 % | 77,6880 | 575.362,12 | 0,52 |
| XS2793675534 | 4.750% OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 24(27/28) | EUR | | 100 | 0 | 0 % | 102,0420 | 102.041,50 | 0,09 |
| BE0390158245 | 4.750% Proximus S.A. EO-FLR Nts 2024(24/Und.) | EUR | | 600 | 600 | 0 % | 98,6610 | 591.966,00 | 0,53 |
| FR001400ORA4 | 4.800% Arkema S.A. EO-FLR MTN 2024(24/Und) | EUR | | 200 | 0 | 0 % | 102,5530 | 205.106,00 | 0,18 |
| US251526BN89 | 4.875% Deutsche Bank AG FLR-Sub.Anl. v.2017(2027/2032) | USD | | 200 | 0 | 0 % | 97,9410 | 181.338,27 | 0,16 |
| USP3579ECH82 | 4.875% Dominikanische Republik DL-Bds 2020(20/32) Reg.S | USD | | 450 | 0 | 0 % | 90,9450 | 378.866,12 | 0,34 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|--|---|-------|--------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|---------------------|----------------------|------------------------------------|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| XS2580221658 | 4.875% Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2023(23/Und.) | EUR | | 200 | 0 | 0 % | 103,0950 | 206.189,60 | 0,18 |
| XS2890436087 | 5.000% Bulgarien DL-MTN 2024(37) | USD | | 600 | 600 | 0 % | 96,2500 | 534.623,22 | 0,48 |
| XS2794589403 | 5.125% British Telecommunications PLC EO-FLR MTN 2024(29/54) | EUR | | 700 | 0 | 300 % | 102,3620 | 716.530,50 | 0,64 |
| USP3579ECJ49 | 5.300% Dominikanische Republik DL-Bds 2021(21/41) Reg.S | USD | | 200 | 0 | 0 % | 84,2530 | 155.994,59 | 0,14 |
| XS2870878456 | 5.375% Constellium SE EO-Nts 2024(24/32) Reg.S | EUR | | 300 | 300 | 0 % | 98,6290 | 295.887,00 | 0,27 |
| US91087BAU44 | 5.400% Mexiko DL-Nts 2023(23/28) | USD | | 500 | 0 | 0 % | 100,9780 | 467.402,78 | 0,42 |
| XS2744128369 | 5.500% Ungarn DL-Nts 2024(36) Reg.S | USD | | 300 | 0 | 0 % | 95,6770 | 265.720,24 | 0,24 |
| XS3023963534 | 5.625% Forvia SE EO-Nts 2025(25/30) Reg.S | EUR | | 300 | 300 | 0 % | 97,8330 | 293.499,00 | 0,26 |
| US195325BR53 | 5.625% Kolumbien, Republik DL-Bds 2014(14/44) | USD | | 300 | 0 | 0 % | 74,8220 | 207.800,12 | 0,19 |
| XS2688529135 | 5.750% Coty Inc. EO-Nts 2023(23/28) Reg.S | EUR | | 100 | 0 | 0 % | 103,3330 | 103.332,50 | 0,09 |
| XS2755535577 | 5.7522% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bds 2024(24/Und.) | EUR | | 200 | 0 | 600 % | 103,6130 | 207.225,00 | 0,19 |
| FR001400Q7G7 | 5.868% Alstom S.A. EO-FLR Nts 2024(24/Und.) | EUR | | 100 | 100 | 0 % | 103,8320 | 103.832,00 | 0,09 |
| USP3579EBV85 | 5.950% Dominikanische Republik DL-Bds 2017(27) Reg.S | USD | | 450 | 0 | 0 % | 100,3750 | 418.149,89 | 0,37 |
| XS2574267188 | 6.125% Ungarn DL-Nts 2023(28) Reg.S | USD | | 350 | 0 | 0 % | 102,7070 | 332.785,13 | 0,30 |
| XS2582389156 | 6.135% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Nts 2023(23/Und.) | EUR | | 200 | 0 | 0 % | 105,9570 | 211.914,00 | 0,19 |
| XS2854329104 | 6.250% CECONOMY AG Anleihe v. 2024(2026/2029) | EUR | | 600 | 700 | 100 % | 103,1250 | 618.750,00 | 0,55 |
| US91087BBA70 | 6.400% Mexiko DL-Nts 2024(24/54) | USD | | 400 | 0 | 0 % | 91,5780 | 339.113,90 | 0,30 |
| XS1649504096 | 7.000% International Finance Corp. MN-MTN 2017(27) | MXN | | 17.000 | 0 | 17.000 % | 96,8240 | 744.833,70 | 0,67 |
| XS2908172260 | 7.100% South Africa, Republic of DL-Nts 2024(36) Reg.S | USD | | 400 | 400 | 0 % | 96,9950 | 359.172,38 | 0,32 |
| XS2779850630 | 7.250% Montenegro, Republik DL-Nts 2024(31) Reg.S | USD | | 200 | 0 | 0 % | 102,6640 | 190.082,39 | 0,17 |
| US279158AV11 | 8.375% Ecopetrol S.A. DL-Nts 2024(24/36) | USD | | 300 | 0 | 0 % | 97,6090 | 271.084,52 | 0,24 |
| Zertifikate | | | | | | | EUR | 1.851.858,45 | 1,66 |
| IE00B4ND3602 | iShares Physical Metals PLC | STK | | 33.000 | 33.000 | 0 USD | 60,6180 | 1.851.858,45 | 1,66 |
| Neuemissionen | | | | | | | EUR | 266.270,14 | 0,24 |
| Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen | | | | | | | EUR | 266.270,14 | 0,24 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 266.270,14 | 0,24 |
| XS3030237120 | 8.075% Côte d'Ivoire, Republik DL-Nts 2025(34-36) Reg.S ¹⁾ | USD | | 300 | 300 | 0 % | 95,8750 | 266.270,14 | 0,24 |
| Investmentanteile | | | | | | | EUR | 10.996.046,85 | 9,85 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | EUR | 10.996.046,85 | 9,85 |
| IE00BYXYX521 | I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF . | ANT | | 54.290 | 336.835 | 482.247 EUR | 31,3200 | 1.700.362,80 | 1,52 |
| IE00BDTYL24 | Man Fds VI-Man High Yld Opps I EUR | ANT | | 24.500 | 0 | 0 EUR | 157,7400 | 3.864.630,00 | 3,46 |
| LI1115702881 | Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc. | ANT | | 14.598 | 0 | 0 EUR | 124,6500 | 1.819.640,70 | 1,63 |
| LI1115714381 | Plenum CAT Bd Dyn.Fd S EUR acc. | ANT | | 2.429 | 0 | 0 EUR | 130,1900 | 316.231,51 | 0,28 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|--|--|---------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------------|
| | | | | | | | im Berichtszeitraum | | |
| IE00BKF1PS04 | Twelve Cat Bond Fund SI1 EUR acc. | | ANT | 24.281 | 0 | 0 | EUR 135,7100 | 3.295.181,84 | 2,95 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 107.451.553,13 | 96,28 |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | EUR | 334.599,66 | 0,30 |
| Zins-Derivate | | | | | | | EUR | 83.694,00 | 0,07 |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | EUR | 83.694,00 | 0,07 |
| US12573H3286 | 6% US Treasury Nt. Fut. (10 J.) 18.06.25 | US-CBOT | USD | 8.800 | | | | 67.464,77 | 0,06 |
| US90390T1051 | 6% US Ultra Bond Fut. (30 J.) 18.06.25 | US-CBOT | USD | 1.200 | | | | 16.229,23 | 0,01 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | EUR | 250.905,66 | 0,22 |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | EUR | -217.958,03 | -0,20 |
| offene Positionen | | | | | | | EUR | -286.601,92 | -0,26 |
| EUR/CHF 0.01 Mio. | | OTC | | 6.637 | | | | -117,74 | 0,00 |
| EUR/GBP 0.07 Mio. | | OTC | | 71.595 | | | | -688,65 | 0,00 |
| EUR/MXN 0.01 Mio. | | OTC | | 7.744 | | | | -190,20 | 0,00 |
| EUR/SEK 0.07 Mio. | | OTC | | 70.144 | | | | 1.331,23 | 0,00 |
| EUR/TRY 1.76 Mio. | | OTC | | 1.755.398 | | | | -108.363,02 | -0,10 |
| EUR/USD 5.77 Mio. | | OTC | | 5.770.675 | | | | -178.573,54 | -0,16 |
| geschlossene Positionen | | | | | | | EUR | 68.643,89 | 0,06 |
| EUR/USD 5.2 Mio. | | OTC | | 5.201.170 | | | | -44.727,28 | -0,04 |
| USD/BRL 2.5 Mio. | | OTC | | 2.501.798 | | | | 48.365,37 | 0,04 |
| USD/JPY 2.24 Mio. | | OTC | | 2.236.435 | | | | 65.005,80 | 0,06 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | | | | EUR | 468.863,69 | 0,42 |
| offene Positionen | | | | | | | EUR | 502.905,39 | 0,45 |
| EUR/USD 21.83 Mio. | | OTC | | 21.828.464 | | | | 504.015,48 | 0,45 |
| USD/BRL 0.05 Mio. | | OTC | | 51.368 | | | | -1.006,64 | 0,00 |
| USD/JPY 0.07 Mio. | | OTC | | 70.319 | | | | -103,45 | 0,00 |
| geschlossene Positionen | | | | | | | EUR | -34.041,70 | -0,03 |
| EUR/CHF 3.89 Mio. | | OTC | | 3.887.714 | | | | -6.511,15 | -0,01 |
| EUR/GBP 3.18 Mio. | | OTC | | 3.181.653 | | | | -70.795,71 | -0,06 |
| EUR/MXN 0.71 Mio. | | OTC | | 707.922 | | | | -7.540,65 | -0,01 |
| EUR/SEK 3.49 Mio. | | OTC | | 3.493.787 | | | | -71.356,46 | -0,06 |
| EUR/USD 4.2 Mio. | | OTC | | 4.200.000 | | | | 122.162,27 | 0,11 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|--|--|-------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------|----------|----------------------|------------------------------------|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | EUR | | 3.665.233,81 | 3,28 |
| Bankguthaben | | | | | | EUR | | 3.665.233,81 | 3,28 |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | EUR | | 3.173.695,00 | 2,84 |
| | BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch) | EUR | | 3.173.695,00 | | % | 100,0000 | 3.173.695,00 | 2,84 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | EUR | | 112.739,61 | 0,10 |
| | | CZK | | 62.920,98 | | % | 100,0000 | 2.517,90 | 0,00 |
| | | DKK | | 389.976,20 | | % | 100,0000 | 52.271,43 | 0,05 |
| | | HUF | | 5.672.362,11 | | % | 100,0000 | 14.073,59 | 0,01 |
| | | NOK | | 95.898,50 | | % | 100,0000 | 8.427,30 | 0,01 |
| | | PLN | | 1.302,52 | | % | 100,0000 | 310,94 | 0,00 |
| | | RON | | 0,70 | | % | 100,0000 | 0,14 | 0,00 |
| | | SEK | | 381.275,23 | | % | 100,0000 | 35.138,31 | 0,03 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | EUR | | 378.799,20 | 0,34 |
| | | AUD | | 9.515,57 | | % | 100,0000 | 5.489,38 | 0,00 |
| | | CAD | | 55.940,69 | | % | 100,0000 | 35.981,66 | 0,03 |
| | | CHF | | 16.897,39 | | % | 100,0000 | 17.679,72 | 0,02 |
| | | GBP | | 92.702,97 | | % | 100,0000 | 110.776,09 | 0,10 |
| | | HKD | | 18.778,75 | | % | 100,0000 | 2.234,42 | 0,00 |
| | | JPY | | 18.566.070,00 | | % | 100,0000 | 114.936,59 | 0,10 |
| | | MXN | | 1.249.720,09 | | % | 100,0000 | 56.550,98 | 0,05 |
| | | NZD | | 64.918,60 | | % | 100,0000 | 34.036,91 | 0,03 |
| | | RUB | | 101.331,62 | | % | 100,0000 | 1.106,88 | 0,00 |
| | | TRY | | 269,43 | | % | 100,0000 | 6,57 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | | 1.405.811,51 | 1,26 |
| | Dividendenansprüche | EUR | | 83.291,58 | | | | 83.291,58 | 0,07 |
| | Einschüsse (Initial Margin) ²⁾ | EUR | | 150.000,00 | | | | 150.000,00 | 0,13 |
| | Forderungen aus Cash-Collateral ²⁾ | EUR | | 510.000,00 | | | | 510.000,00 | 0,46 |
| | Forderungen aus schwebenden Geschäften | EUR | | 6.654,35 | | | | 6.654,35 | 0,01 |
| | Quellensteuerrückerstattungsansprüche | EUR | | 111.188,76 | | | | 111.188,76 | 0,10 |
| | Zinsansprüche | EUR | | 544.676,82 | | | | 544.676,82 | 0,49 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | EUR | | -38.381,58 | -0,03 |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | EUR | | -38.381,58 | -0,03 |
| | | USD | | -41.459,78 | | % | 100,0000 | -38.381,58 | -0,03 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | EUR | | -1.211.885,32 | -1,09 |
| | Gezahlte Variation Margin | EUR | | -83.694,22 | | | | -83.694,22 | -0,07 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|------|--|-------|---------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|------|-----------------------|------------------------------------|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾ | | EUR | -146.923,26 | | | | -146.923,26 | -0,13 |
| | Verbindlichkeiten aus Cash-Collateral | | EUR | -710.000,00 | | | | -710.000,00 | -0,64 |
| | Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften | | EUR | -271.267,84 | | | | -271.267,84 | -0,24 |
| | Fondsvermögen | | | | | | EUR | 111.606.931,21 | 100,00 |
| | Anteilwert ERGO Vermögensmanagement Flexibel A | | | | | | EUR | 60,36 | |
| | Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Flexibel A | | | | | | STK | 1.849.061,972 | |

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

²⁾ Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 31.03.2025 | | |
|-----|----------------------------|----------------|---|--------------|
| AUD | (Australische Dollar) | 1,733450 | = | 1 Euro (EUR) |
| BRL | (Brasilianische Real) | 6,187000 | = | 1 Euro (EUR) |
| CAD | (Kanadische Dollar) | 1,554700 | = | 1 Euro (EUR) |
| CHF | (Schweizer Franken) | 0,955750 | = | 1 Euro (EUR) |
| CZK | (Tschechische Kronen) | 24,989500 | = | 1 Euro (EUR) |
| DKK | (Dänische Kronen) | 7,460600 | = | 1 Euro (EUR) |
| GBP | (Britische Pfund Sterling) | 0,836850 | = | 1 Euro (EUR) |
| HKD | (Hongkong-Dollar) | 8,404300 | = | 1 Euro (EUR) |
| HUF | (Ungarische Forint) | 403,050000 | = | 1 Euro (EUR) |
| JPY | (Japanische Yen) | 161,533150 | = | 1 Euro (EUR) |
| MXN | (Mexikanische Peso Nuevo) | 22,099000 | = | 1 Euro (EUR) |
| NOK | (Norwegische Kronen) | 11,379500 | = | 1 Euro (EUR) |
| NZD | (Neuseeland-Dollar) | 1,907300 | = | 1 Euro (EUR) |
| PLN | (Polnische Zloty) | 4,189000 | = | 1 Euro (EUR) |
| RON | (Rumänischer Leu (neu)) | 4,977900 | = | 1 Euro (EUR) |
| RUB | (Russische Rubel) | 91,547000 | = | 1 Euro (EUR) |
| SEK | (Schwedische Kronen) | 10,850700 | = | 1 Euro (EUR) |
| TRY | (Türkische Lira) | 41,004650 | = | 1 Euro (EUR) |
| USD | (US-Amerikanische Dollar) | 1,080200 | = | 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel

| Terminbörse | |
|-------------|---|
| 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 | | | | |
| CH0012221716 | ABB Ltd. | STK | 3.424 | 8.899 |
| NL0011540547 | ABN AMRO Bank N.V. | STK | 288 | 1.413 |
| FR0000120404 | ACCOR S.A. | STK | 228 | 1.120 |
| CH0012138605 | Adecco Group AG | STK | 219 | 1.076 |
| DE000A1EWWW0 | adidas AG | STK | 67 | 332 |
| NL0012969182 | Adyen N.V. | STK | 15 | 76 |
| NL0011794037 | Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. | STK | 5.778 | 9.071 |
| FR0000120073 | Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl. | STK | 519 | 1.878 |
| CH0432492467 | Alcon AG | STK | 1.274 | 2.033 |
| DE0008404005 | Allianz SE | STK | 419 | 2.054 |
| ES0109067019 | Amadeus IT Group S.A. | STK | 164 | 806 |
| BE0974293251 | Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. | STK | 2.256 | 3.617 |
| NL0000334118 | ASM International N.V. | STK | 314 | 383 |
| GB0009895292 | AstraZeneca PLC | STK | 1.770 | 4.530 |
| SE0017486889 | Atlas Copco AB | STK | 13.697 | 30.960 |
| GB00BPQY8M80 | Aviva PLC | STK | 1.094 | 5.359 |
| FR0000120628 | AXA S.A. | STK | 985 | 4.825 |
| ES0113211835 | Banco Bilbao Vizcaya Argent. | STK | 5.004 | 24.512 |
| ES011390037 | Banco Santander S.A. | STK | 18.296 | 53.080 |
| GB0031348658 | Barclays PLC | STK | 5.896 | 28.881 |
| DE000BASF111 | BASF SE | STK | 1.585 | 2.363 |
| DE0005190003 | Bayerische Motoren Werke AG | STK | 454 | 2.227 |
| DE0005200000 | Beiersdorf AG | STK | 337 | 337 |
| FR0000131104 | BNP Paribas S.A. | STK | 941 | 4.611 |
| GB0007980591 | BP PLC | STK | 27.217 | 102.944 |
| GB0030913577 | BT Group PLC | STK | 12.996 | 12.996 |
| FR001400ToD6 | Canal+ S.A. | STK | 1.531 | 1.531 |
| CH0210483332 | Cie Financière Richemont SA | STK | 295 | 1.447 |
| DE000CBK1001 | Commerzbank AG | STK | 405 | 1.986 |
| FR0000125007 | Compagnie De Saint-Gobain S.A. | STK | 392 | 1.923 |
| GB00BD6K4575 | Compass Group PLC | STK | 763 | 3.739 |
| DE0005439004 | Continental AG | STK | 57 | 281 |
| IE0001827041 | CRH PLC | STK | 0 | 2.510 |
| FR0000120644 | Danone S.A. | STK | 6.639 | 9.768 |
| FR0014003TT8 | Dassault Systemes SE | STK | 294 | 1.441 |
| DE000A2E4K43 | Delivery Hero SE | STK | 414 | 414 |
| DE0005140008 | Deutsche Bank AG | STK | 822 | 4.027 |

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 |
|--------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| DE0005810055 | Deutsche Börse AG | STK | 1.182 | 2.365 |
| DE0005552004 | Deutsche Post AG | STK | 4.543 | 6.042 |
| DE0005557508 | Deutsche Telekom AG | STK | 6.097 | 12.998 |
| GB0002374006 | DIAGEO PLC | STK | 2.411 | 6.018 |
| CH1216478797 | DSM-Firmenich AG | STK | 744 | 744 |
| DK0060079531 | DSV A/S | STK | 358 | 358 |
| DE000ENAG999 | E.ON SE | STK | 2.672 | 13.090 |
| PTEDPoAM0009 | EDP S.A. | STK | 1.055 | 5.171 |
| IT0003132476 | ENI S.p.A. | STK | 2.131 | 10.439 |
| SE0012853455 | EQT AB | STK | 367 | 1.799 |
| NO0010096985 | Equinor ASA | STK | 7.716 | 9.297 |
| FR0000121667 | EssilorLuxottica S.A. | STK | 230 | 1.129 |
| GB00B19NLV48 | Experian PLC | STK | 1.843 | 1.843 |
| NL0011585146 | Ferrari N.V. | STK | 368 | 368 |
| DE0005785802 | Fresenius Medical Care AG | STK | 779 | 1.808 |
| DE0005785604 | Fresenius SE & Co. KGaA | STK | 1.649 | 1.649 |
| CH0360674466 | Galenica AG | STK | 52 | 255 |
| CH0030170408 | Geberit AG | STK | 43 | 213 |
| IT0000062072 | Generali S.p.A. | STK | 1.717 | 8.411 |
| CH0010645932 | Givaudan SA | STK | 7 | 35 |
| GB00BN7SWP63 | GSK PLC | STK | 1.551 | 7.601 |
| SE0000106270 | H & M Hennes & Mauritz Ab | STK | 319 | 1.564 |
| NL0015002AHO | Havas N.V. | STK | 1.531 | 1.531 |
| DE0006047004 | Heidelberg Materials AG | STK | 2.605 | 2.605 |
| NL0000009165 | Heineken N.V. | STK | 1.040 | 1.528 |
| DE0006048432 | Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktie | STK | 605 | 853 |
| FR0000052292 | Hermes International S.C.A. | STK | 31 | 85 |
| SE0015961909 | Hexagon AB | STK | 722 | 3.538 |
| CH0012214059 | Holcim Ltd. | STK | 191 | 938 |
| GB0005405286 | HSBC Holdings PLC | STK | 31.597 | 74.142 |
| ES0144580Y14 | Iberdrola S.A. | STK | 17.718 | 30.483 |
| ES0148396007 | Industria de Diseño Textil SA | STK | 987 | 4.835 |
| NL0011821202 | ING Groep N.V. | STK | 1.406 | 6.887 |
| GB00BHJYC057 | InterContinental Hotels Group | STK | 603 | 1.668 |
| IT0000072618 | Intesa Sanpaolo S.p.A. | STK | 7.038 | 34.477 |
| SE0015811963 | Investor AB | STK | 6.192 | 6.192 |
| CH0102484968 | Julius Baer Gruppe AG | STK | 424 | 424 |
| FR0000121485 | Kering S.A. | STK | 15 | 76 |
| FI0009013403 | KONE Oyj | STK | 161 | 791 |

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 |
|--------------|---------------------------------|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| NL000009082 | Koninklijke KPN N.V. | STK | 1.285 | 6.295 |
| FR000120321 | L'Oréal S.A. | STK | 108 | 530 |
| DE000LEG1110 | LEG Immobilien SE | STK | 1.375 | 1.375 |
| GB0005603997 | Legal & General Group PLC | STK | 2.331 | 11.421 |
| GB0008706128 | Lloyds Banking Group PLC | STK | 43.744 | 214.270 |
| GB00BoSWJX34 | London Stock Exchange Group PLC | STK | 220 | 1.078 |
| CH0013841017 | Lonza Group AG | STK | 187 | 460 |
| FR001400TL40 | Louis Hachette Group | STK | 1.531 | 1.531 |
| FR0000121014 | LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE | STK | 207 | 667 |
| DE0007100000 | Mercedes-Benz Group AG | STK | 535 | 2.621 |
| DE0006599905 | Merck KGaA | STK | 260 | 260 |
| IT0004965148 | Moncler S.p.A. | STK | 84 | 415 |
| DE0008430026 | Münchener Rückvers.-Ges. AG | STK | 613 | 830 |
| GB00BDR05C01 | National Grid PLC | STK | 1.635 | 8.011 |
| GB00BM8PJY71 | NatWest Group PLC | STK | 14.472 | 14.472 |
| CH0038863350 | Nestlé S.A. | STK | 5.904 | 10.176 |
| FI4000297767 | Nordea Bank Abp | STK | 2.534 | 12.415 |
| NO0005052605 | Norsk Hydro Asa | STK | 54.186 | 56.344 |
| DK0062498333 | Novo-Nordisk AS | STK | 6.888 | 14.295 |
| FR0000133308 | Orange S.A. | STK | 3.891 | 3.891 |
| DK0060094928 | Orsted A/S | STK | 75 | 371 |
| CH0024608827 | Partners Group Holding AG | STK | 66 | 135 |
| GB00BNNTLN49 | Pennon Group PLC | STK | 101 | 497 |
| FR0000120693 | Pernod Ricard S.A. | STK | 282 | 732 |
| NL0013654783 | Prosus N.V. | STK | 745 | 3.652 |
| CH0018294154 | PSP Swiss Property AG | STK | 185 | 255 |
| GB00B24CGK77 | Reckitt Benckiser Group | STK | 303 | 1.487 |
| GB00Bo82RF11 | Rentokil Initial PLC | STK | 5.069 | 5.069 |
| ES0173516115 | Repsol S.A. | STK | 16.505 | 23.855 |
| GB0007188757 | Rio Tinto PLC | STK | 1.477 | 3.160 |
| CH1243598427 | Sandoz Group AG | STK | 887 | 887 |
| FR0000120578 | Sanofi S.A. | STK | 1.711 | 4.087 |
| DE0007164600 | SAP SE | STK | 748 | 3.204 |
| DE0007165631 | Sartorius AG Vorzugsaktie | STK | 9 | 47 |
| FR0000121972 | Schneider Electric SE | STK | 1.027 | 3.005 |
| GB00BP6MXD84 | Shell PLC | STK | 18.067 | 18.067 |
| DE0007236101 | Siemens AG | STK | 836 | 2.860 |
| DE000ENER6Yo | Siemens Energy AG | STK | 4.407 | 4.407 |
| CH0435377954 | SIG Group AG | STK | 467 | 2.290 |

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 |
|---------------------------------|--|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| CH0418792922 | Sika AG | STK | 1.050 | 1.342 |
| FR0000130809 | Société Générale S.A. | STK | 328 | 1.610 |
| CH0012549785 | Sonova Holding AG | STK | 20 | 100 |
| GB0004082847 | Standard Chartered PLC | STK | 4.294 | 4.294 |
| NL0000226223 | STMicroelectronics N.V. | STK | 262 | 1.284 |
| SE0007100599 | Svenska Handelsbanken AB | STK | 3.246 | 3.246 |
| DK0062616637 | Svitzer Group A/S | STK | 16 | 16 |
| CH0012255151 | Swatch Group AG, The | STK | 22 | 111 |
| SE0000242455 | Swedbank AB | STK | 1.890 | 1.890 |
| CH0014852781 | Swiss Life Holding AG | STK | 58 | 58 |
| CH0008038389 | Swiss Prime Site AG | STK | 1.247 | 1.364 |
| CH0126881561 | Swiss Re AG | STK | 1.060 | 1.479 |
| SE0000108656 | Telefonaktiebolaget L.M.Erics. | STK | 7.991 | 7.991 |
| ES0178430E18 | Telefónica S.A. | STK | 5.583 | 27.349 |
| GB00BLGZ9862 | Tesco PLC | STK | 2.914 | 14.277 |
| FR0000120271 | TotalEnergies SE | STK | 987 | 4.836 |
| CH0244767585 | UBS Group AG | STK | 3.929 | 11.207 |
| FR0013326246 | Unibail-Rodamco-Westfield SE | STK | 814 | 814 |
| IT0005239360 | UniCredit S.p.A. | STK | 858 | 4.205 |
| F0009005987 | UPM Kymmene Corp. | STK | 445 | 2.182 |
| CH0311864901 | VAT Group AG | STK | 84 | 414 |
| FR0000124141 | Veolia Environnement S.A. | STK | 4.560 | 5.864 |
| DK0061539921 | Vestas Wind Systems A/S | STK | 400 | 1.962 |
| FR0000125486 | VINCI S.A. | STK | 242 | 1.187 |
| FR0000127771 | Vivendi SE | STK | 1.843 | 3.062 |
| DE000A1ML7J1 | Vonovia SE | STK | 351 | 8.772 |
| NL0000395903 | Wolters Kluwer N.V. | STK | 140 | 689 |
| DE000ZAL1111 | Zalando SE | STK | 63 | 310 |
| CH0011075394 | Zürich Insurance Group AG | STK | 59 | 292 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| AU000XCLWA18 | 4.250% Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2014(26) | AUD | 0 | 380 |
| FR0014002WK3 | 0.000% Frankreich EO-OAT 2020(31) | EUR | 0 | 1.000 |
| FR00140005B8 | 0.000% Société des Grands Projets EO-MTN 2020(30) | EUR | 0 | 1.000 |
| DE000A2YVM8 | 0.010% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15292 v.19(25) | EUR | 0 | 500 |
| XS2381671671 | 0.250% UBS AG EO-MTN 2021(28) | EUR | 0 | 200 |
| XS2258971071 | 0.375% Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26) | EUR | 0 | 200 |
| XS2307768734 | 0.600% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/27) | EUR | 0 | 200 |
| XS2054209833 | 0.840% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Nts 2019(19/25) | EUR | 0 | 100 |
| XS2125145867 | 0.850% General Motors Financial Co. EO-MTN 2020(20/26) | EUR | 0 | 300 |

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

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|--------------|--|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| XS2093880735 | 1.000% Berry Global Inc. EO-Nts 2020(20/25) Reg.S | EUR | 0 | 200 |
| FR00140000Z2 | 1.000% Société Générale S.A. EO-FLR MTN 2020(25/30) | EUR | 1.200 | 1.200 |
| XS2441574089 | 1.125% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-MTN 2022(22/27) | EUR | 0 | 300 |
| XS2225893630 | 1.500% Danske Bank AS EO-FLR MTN 20(25/30) | EUR | 0 | 200 |
| AT0000A2J645 | 1.625% Erste Group Bank AG EO-FLR MTN 2020(26/31) | EUR | 0 | 100 |
| XS2480958904 | 1.625% Volvo Treasury AB EO-MTN 2022(22/25) | EUR | 0 | 100 |
| XS2482872418 | 1.875% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2025/2025) | EUR | 0 | 200 |
| XS2477154871 | 2.125% Ayvens Bank N.V. EO-MTN 2022(25) | EUR | 0 | 500 |
| FR0014006ND8 | 2.375% ACCOR S.A. EO-Bds 2021(21/28) | EUR | 0 | 300 |
| FR0013457157 | 2.625% ACCOR S.A. EO-FLR Bds 2019(25/Und.) | EUR | 1.000 | 1.000 |
| DE000A3H25V2 | 2.625% Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2024(2034) | EUR | 200 | 200 |
| XS3000977234 | 2.625% Linde PLC EO-MTN 2025(25/29) | EUR | 300 | 300 |
| FR0013459765 | 2.625% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 2019(25/30) | EUR | 0 | 400 |
| DE000CZ45ZB8 | 2.750% Commerzbank AG MTH S.P77 v.25(29) | EUR | 300 | 300 |
| ES00000126B2 | 2.750% Spanien, Königreich EO-Bonos 2014(24) | EUR | 0 | 60 |
| DE000A382632 | 2.875% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15345 v.25(28) | EUR | 500 | 500 |
| XS2056730323 | 2.875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) | EUR | 1.900 | 2.400 |
| DE000A3LNY11 | 2.915% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-FLR MTN 2023(25) | EUR | 0 | 1.300 |
| FR001400WXW9 | 3.000% Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(32) | EUR | 500 | 500 |
| XS2265369657 | 3.000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026) | EUR | 0 | 200 |
| AT0000A3HN08 | 3.000% Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2025(32) | EUR | 200 | 200 |
| XS2760773411 | 3.125% Italgas S.P.A. EO-MTN 24(24/29) | EUR | 0 | 100 |
| XS2908735504 | 3.250% Banco Santander S.A. EO-FLR Non.-Pref.MTN 24(28/29) | EUR | 800 | 800 |
| DE000DL19WU8 | 3.250% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(27/28) | EUR | 0 | 100 |
| XS2932834604 | 3.250% DSV Finance B.V. EO-MTN 2024(24/30) | EUR | 100 | 100 |
| XS2558953621 | 3.250% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred MTN 22(25) | EUR | 0 | 400 |
| FR001400L4Y2 | 3.386% Ayvens S.A. EO-FLR Preferred MTN 2023(25) | EUR | 0 | 1.300 |
| XS2862984510 | 3.500% EnBW International Finance BV EO-MTN 2024(31/31) | EUR | 700 | 700 |
| FR001400WK95 | 3.500% RCI Banque S.A. EO-MTN 2025(27/28) | EUR | 100 | 100 |
| DE000HCBoB28 | 3.625% Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.24(26) Ser.2765 | EUR | 0 | 500 |
| XS2575952853 | 3.703% Westpac Banking Corp. EO-MTN 2023(26) | EUR | 0 | 1.000 |
| XS2098338242 | 3.722% Dutch Property Fin. 2020-1 BV EO-FLR Nts 2020(25/54) Cl.A | EUR | 0 | 100 |
| XS2779881601 | 3.750% Anglo American Capital PLC EO-MTN 24(24/29) | EUR | 0 | 900 |
| XS2360381730 | 3.750% Elior Group SA EO-Nts 2021(21/26) | EUR | 0 | 300 |
| IT0005001547 | 3.750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24) | EUR | 3.500 | 3.500 |
| XS2576255751 | 3.769% NatWest Markets PLC EO-FLR MTN 2023(26) | EUR | 0 | 600 |
| XS2764264607 | 3.875% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 2024(28/29) | EUR | 0 | 400 |
| XS2879811987 | 3.875% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2024(2029/2054) | EUR | 300 | 300 |
| BE6350791073 | 3.875% Solvay S.A. EO-Nts 2024(24/28) | EUR | 0 | 100 |

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 |
|--|---|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| XS2815984732 | 4.000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2030/2030) | EUR | 800 | 800 |
| FR001400E904 | 4.125% RCI Banque S.A. EO-MTN 2022(25/25) | EUR | 0 | 300 |
| FR001400M6G3 | 4.125% Société Générale S.A. EO-Pref.MTN 2023(28) | EUR | 0 | 600 |
| FR001400M2R9 | 4.250% Arkema S.A. EO-MTN 2023(23/30) | EUR | 0 | 300 |
| DE000A383EL9 | 4.250% HOCHTIEF AG MTN v.2024(2030/2030) | EUR | 200 | 200 |
| FR001400KZP3 | 4.250% Société Générale S.A. EO-MTN 2023(26) | EUR | 0 | 200 |
| FR0013066388 | 4.500% CNP Assurances S.A. EO-FLR Nts 2015(27/47) | EUR | 0 | 200 |
| XS2715918020 | 4.500% Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28) | EUR | 0 | 200 |
| XS2826609971 | 4.500% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Non.Pref.MTN2024(29/30) | EUR | 200 | 200 |
| XS1207058733 | 4.500% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75) | EUR | 0 | 300 |
| FR001400PAJ8 | 4.500% Valéo S.E. EO-MTN 2024(24/30) | EUR | 200 | 200 |
| XS2765027193 | 4.625% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Non.Pref.MTN2024(28/29) | EUR | 100 | 200 |
| FR001400KXW4 | 4.625% RCI Banque S.A. EO-MTN 2023(26/26) | EUR | 0 | 600 |
| XS2579606927 | 4.750% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2023(26/27) | EUR | 0 | 200 |
| XS2576362839 | 4.875% Bank of Ireland Group PLC EO-FLR MTN 2023(27/28) | EUR | 0 | 100 |
| DE000CZ439B6 | 5.250% Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1018 v.23(28/29) | EUR | 0 | 100 |
| XS2751678272 | 5.250% EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84) | EUR | 0 | 100 |
| DE000AAR0413 | 5.875% Aareal Bank AG MTN-IHS .24(26) | EUR | 200 | 200 |
| PTEDP4OM0025 | 5.943% EDP S.A. EO-FLR MTN 2023(23/83) | EUR | 0 | 400 |
| XS2815976126 | 7.000% CPI Property Group S.A. EO-MTN 2024(24/29) | EUR | 200 | 200 |
| NO0010757925 | 1.500% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26) | NOK | 0 | 1.000 |
| NO0010852650 | 2.170% Nordea Eiendoms kreditt AS NK-MTN Cov. Nts 2019(26) | NOK | 0 | 4.000 |
| NZLGFDT008C2 | 2.750% NZ Local Government Fdg A.Ltd. ND-Bds 2016(25) | NZD | 0 | 250 |
| Zertifikate | | | | |
| JE00B78CGV99 | WisdomTree Comm. Securit. Ltd. | STK | 50.000 | 50.000 |
| JE00B1VS2W53 | WisdomTree Metal Securit. Ltd. | STK | 42.000 | 42.000 |
| Andere Wertpapiere | | | | |
| CH0010570767 | Chocoladef. Lindt & Spruengli | STK | 7 | 15 |
| ES06445809T5 | Iberdrola S.A. Anrechte | STK | 28.578 | 28.578 |
| ES06445809S7 | Iberdrola S.A. Anrechte | STK | 13.645 | 13.645 |
| GB00BSRK4Yo8 | National Grid PLC Anrechte | STK | 2.337 | 2.337 |
| CH0012032048 | Roche Holding AG | STK | 1.689 | 3.084 |
| CH0024638196 | Schindler Holding AG | STK | 207 | 207 |
| Investmentanteile | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | |
| IE000KXCXR3 | Amu.ETF-Amu.S&P 500 ESG ETF USD acc. | ANT | 0 | 42.483 |
| IE00BKS7Lo97 | InvescoMI S&P500 ESG ETF USD acc. | ANT | 0 | 77.280 |
| DE000A0D8QZ7 | iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE | ANT | 0 | 31.750 |
| DE0005933998 | iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE | ANT | 0 | 15.600 |

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

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|--------------|---|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| IE00BYVJRP78 | iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD | ANT | 0 | 597.962 |
| FR0010377028 | MUF-Amundi Topix II UCITS ETF D-JPY | ANT | 0 | 12.087 |
| LU2536488997 | Nin.One Gl.St.Fd-Em.Mk.Sus.Eq. Z EUR acc. | ANT | 0 | 57.792 |
| IE00BVZ6SP04 | PFI ETFs-EO Sh.Mat.UC.ETF EUR acc. | ANT | 153.990 | 170.034 |
| IE00BHXMHK04 | UBS(Ir)ETF-S&P 500 SS UC.ETF A dist. USD | ANT | 0 | 147.781 |
| LU1109942653 | Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond 1D | ANT | 0 | 216.056 |

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 | | | 374.831 |
| DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR | | | | |
| EURO STOXX 50 | | | | |
| EURO STOXX BANKS | | | | |
| EURO STOXX INSURANCE NR | | | | |
| EURO STOXX UTILITIES NR | | | | |
| FTSE 100 PRICE INDEX | | | | |
| MSCI Emerging Markets Index | | | | |
| NASDAQ 100 STOCK INDEX | | | | |
| RUSSELL 2000 Index | | | | |
| S&P 500 | | | | |
| SMI SWISS MARKET INDEX | | | | |
| STOXX EUROPE 600 | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Auto&Parts | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Basic Resources | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Construction & Materials | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Healthcare | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Ind. Goods & Services | | | | |
| TOPIX) | | | | |
| Verkaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 110.463 |
| EURO STOXX 50 | | | | |
| EURO STOXX UTILITIES NR | | | | |
| FTSE 100 PRICE INDEX | | | | |
| MSCI Emerging Markets Index | | | | |
| S&P 500 | | | | |
| SMI SWISS MARKET INDEX | | | | |
| STOXX EUROPE 600 | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Chemicals | | | | |
| STOXX EUROPE 600 Telecom) | | | | |

Derivate

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

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|---|--------------------|-----------------------|---------------------|
| Zinsterminkontrakte | | | | |
| Gekaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 125.397 |
| BTP 10y 6% | | | | |
| Euro-Bund 10y 6% | | | | |
| Euro-Schatz 2y 6% | | | | |
| UK Treasury 10y 4% | | | | |
| Ultra US Treasury Bonds 30y 6% | | | | |
| US Treasury Notes 10y 6% | | | | |
| US Treasury Notes 2y 6% | | | | |
| Verkaufte Kontrakte | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 15.289 |
| Euro-Bund 10y 6% | | | | |
| Ultra US Treasury Notes 10y 6% | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | |
| Verkauf von Devisen auf Termin: | | | | |
| AUD/USD | EUR | | | 54 |
| EUR/JPY | EUR | | | 6.800 |
| EUR/USD | EUR | | | 20.605 |
| USD/MXN | EUR | | | 1.660 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | |
| Kauf von Devisen auf Termin: | | | | |
| AUD/USD | EUR | | | 4.249 |
| EUR/CHF | EUR | | | 10.131 |
| EUR/GBP | EUR | | | 11.456 |
| EUR/MXN | EUR | | | 2.083 |
| EUR/SEK | EUR | | | 363 |
| EUR/USD | EUR | | | 10.001 |
| USD/JPY | EUR | | | 6.074 |
| USD/MXN | EUR | | | 93 |
| Optionsrechte | | | | |
| Optionsrechte auf Zins-Derivate | | | | |
| Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte | | | | |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call) | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 7.398 |
| 6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.03.25) | | | | |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put) | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 27.942 |
| 6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.03.25) | | | | |
| 6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.06.25) | | | | |
| Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen) | | | | |
| Credit Default Swaps | | | | |
| Protection Buyer | | | | |
| (Basiswerte: | EUR | | | 3.600 |
| CDS/Buy/CDX-NAIGS42V1-5Y/JP MORAGFRA/LCHSACDG) | | | | |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) ERGO Vermögensmanagement Flexibel A
für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025**

| | | EUR |
|--|--|-----------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. | Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer) | 111.806,81 |
| 2. | Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 707.835,31 |
| 3. | Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 167.274,98 |
| 4. | Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 1.475.204,27 |
| 5. | Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 49.037,15 |
| 6. | Erträge aus Investmentanteilen | 143.766,70 |
| 7. | Abzug inländischer Körperschaftsteuer | -15.378,17 |
| 8. | Abzug ausländischer Quellensteuer | -79.325,43 |
| 9. | Sonstige Erträge ¹⁾ | 38.989,92 |
| Summe der Erträge | | 2.599.211,54 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. | Zinsen aus Kreditaufnahmen | -12.763,58 |
| 2. | Verwaltungsvergütung | -1.525.843,93 |
| 3. | Verwahrstellenvergütung | -25.561,42 |
| 4. | Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -16.027,74 |
| 5. | Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -50.459,69 |
| Summe der Aufwendungen | | -1.630.656,36 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | 968.555,18 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. | Realisierte Gewinne | 416.866.721,64 |
| 2. | Realisierte Verluste | -402.640.463,51 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 14.226.258,13 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 15.194.813,31 |
| 1. | Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾ | -5.865.979,45 |
| 2. | Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾ | -5.594.270,94 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | -11.460.250,39 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 3.734.562,92 |

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

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

Entwicklung des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Flexibel A

| | EUR | EUR |
|--|----------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 103.982.816,44 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -1.603.220,09 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | 5.757.031,65 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 17.853.623,67 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -12.096.592,02 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | -264.259,71 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 3.734.562,92 |
| davon nicht realisierte Gewinne | -5.865.979,45 | |
| davon nicht realisierte Verluste | -5.594.270,94 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 111.606.931,21 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Flexibel A

| | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---|----------------------|------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 26.304.325,05 | 14,23 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 11.109.511,74 | 6,01 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 15.194.813,31 | 8,22 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | 24.270.356,88 | 13,13 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | 7.529.317,20 | 4,07 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | 16.741.039,68 | 9,05 |
| III. Gesamtausschüttung | 2.033.968,17 | 1,10 |
| 1. Endausschüttung | 2.033.968,17 | 1,10 |
| a) Barausschüttung | 2.033.968,17 | 1,10 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ERGO Vermögensmanagement Flexibel A

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|---------------|---|-------------------|
| 31.03.2025 | 111.606.931,21 | 60,36 |
| 31.03.2024 | 103.982.816,44 | 59,30 |
| 31.03.2023 | 85.554.850,64 | 54,14 |
| 31.03.2022 | 75.244.267,66 | 58,60 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Angaben nach der Derivateverordnung

| | | |
|---|------------|--------------------------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 97.458.257,18 |
| Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte | | |
| BNP Paribas S.A. | | |
| Barclays Bank Ireland PLC | | |
| BoFA Securities Europe S.A. | | |
| Citibank Europe plc | | |
| Goldman Sachs Bank Europe SE | | |
| J.P. Morgan AG | | |
| LCHSA_JP_Morgan_AG | | |
| Standard Chartered Bank AG | | |
| UBS AG | | |
| Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten | EUR | 710.000,00 |
| Davon: | | |
| Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben: | | 710.000,00 |
| 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) | | |
| Für das Sondervermögen kommt die Methode der Cash Substitution zur Anwendung | | 100,00% |
| Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV | | |
| kleinster potenzieller Risikobetrag | | 2,11% |
| größter potenzieller Risikobetrag | | 4,22% |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | | 3,32% |
| Risikomodell (§10 DerivateV) | | Value-at Risk |
| Parameter (§11 DerivateV) | | |
| Konfidenzniveau | | 99,00% |
| Haltedauer | | 10 Tage |
| Länge der historischen Zeitreihe | | 1-Tages>Returns / 1 Jahr |
| Exponentielle Gewichtung | | gleichgewichtet |

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

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

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

169,21

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 ERGO Vermögensmanagement Flexibel A | EUR | 60,36 |
| Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Flexibel A | STK | 1.849.061,972 |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote ERGO Vermögensmanagement Flexibel A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

1,52 %

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

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

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

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

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

| ISIN | Fondsname | Bezahlter Ausgabeaufschlag | Bezahlter Rücknahmeabschlag | Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in % |
|--------------|---|----------------------------|-----------------------------|--|
| IE000KXCEXR3 | Amu.ETF-Amu.S&P 500 ESG ETF USD acc. | 0,00 | 0,00 | 0,05 |
| IE00BYXYX521 | I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF . | 0,00 | 0,00 | 0,19 |
| IE00BKS7Lo97 | InvescoMI S&P500 ESG ETF USD acc. | 0,00 | 0,00 | 0,09 |
| DE000AoD8QZ7 | iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE | 0,00 | 0,00 | 0,19 |
| DE0005933998 | iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE | 0,00 | 0,00 | 0,19 |
| IE00BYVJRP78 | iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD | 0,00 | 0,00 | 0,25 |
| IE00BDTYYL24 | Man Fds VI-Man High Yld Opps I EUR | 0,00 | 0,00 | 0,60 |
| FR0010377028 | MUF-Amundi Topix II UCITS ETF D-JPY | 0,00 | 0,00 | 0,45 |
| LU2536488997 | Nin.One Gl.St.Fd-Em.Mk.Sus.Eq. Z EUR acc. | 0,00 | 0,00 | 0,30 |
| IE00BVZ6SP04 | PFI ETFs-EO Sh.Mat.UC.ETF EUR acc. | 0,00 | 0,00 | 0,35 |
| LI1115702881 | Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc. | 0,00 | 0,00 | 0,90 |
| LI1115714381 | Plenum CAT Bd Dyn.Fd S EUR acc. | 0,00 | 0,00 | 0,35 |
| IE00BKF1PS04 | Twelve Cat Bond Fund Sl1 EUR acc. | 0,00 | 0,00 | 0,92 |
| IE00BHXMHK04 | UBS(Ir)ETF-S&P 500 SS UC.ETF A dist. USD | 0,00 | 0,00 | 0,10 |
| LU1109942653 | Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond 1D | 0,00 | 0,00 | 0,23 |

Transaktionskosten EUR 107.887,60.

(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 2024 betreffend das Geschäftsjahr 2024. 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 2024 nicht verändert.

| | | |
|--|------------|-------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 22.781.529 |
| davon feste Vergütung | EUR | 16.369.890 |
| davon variable Vergütung | EUR | 6.086.512 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | EUR | 0 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 136 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | EUR | 0 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen | EUR | 2.029.643 |
| davon Geschäftsleiter | EUR | 2.029.643 |
| 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 24. Juni 2025

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Flexibel - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025 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. Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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 Anteilinhaber 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 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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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

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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 25.06.2025

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)
Wirtschaftsprüfer

(Kruise)
Wirtschaftsprüfer

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

Name des Produkts:

ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Unternehmenskennung (LEI-Code):

5299002FXP4S25B18D65

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja
 Nein

| | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 15,62% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. | |



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

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

Für den Zeitraum 01.04.2024 bis 31.03.2025 (nachfolgend "Berichtszeitraum") bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale:

1. Ausschluss von Unternehmen und Staaten entsprechend der Ausschlusspolitik des Fonds
2. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen ("principal adverse impacts - PAI")
3. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 12 Prozent

Einen positiven Beitrag zu den o.g. Merkmalen leisteten vor allem die Direktinvestitionen des Fonds (Anleihen und Aktien), zu Merkmal 3 zudem Zielfonds mit einem entsprechenden Umsatzanteil in nach-

haltige Investitionen gemäß der Definition des Produktes. Die Merkmale wurden mittels der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die in die internen Asset Manager- und Compliancesysteme technisch implementiert wurden, erfüllt. Die Erreichung wurde anhand vorvertraglich definierter Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Details entnehmen Sie bitte dem Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".

Details zu den aktuellen Merkmalen entnehmen Sie bitte dem Anhang zum Verkaufsprospekt (https://www.meag.com/_Offenlegung/Nachhaltigkeit/VMF_ESG_ANNEX_2.pdf)

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

Produktmerkmal (2) konnte durchgehend erfüllt werden. Insbesondere die technische Implementierung sowie die in der Gesellschaft implementierten Prozesse stellten die Einhaltung sicher.

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

Im Berichtszeitraum wurden 50 Unternehmen aufgrund schwerer ESG Kontroversen näher nach Art und Status des Vorfalls analysiert. Nach ausführlicher Analyse wurde mit sechs Unternehmen ein aktiver Dialog gesucht, um auf diese einzuwirken und Verbesserungsmaßnahmen zur ESG-Kontroverse voranzutreiben.

b) Schwere der Kontroversen gemäß MSCI ESG Research (bezogen auf Unternehmenspapiere im Fonds per 31.03.2025)

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

- Schwere (CS = 1, orange Flagge): 15,14%

- Moderat (CS 2 bis 4, gelbe Flagge): 52,67%

- Gering/keine (CS größer gleich 5, grüne Flagge): 32,19%

Jedes Unternehmen im Portfolio wurde von MSCI auf Kontroversen untersucht.

Bezüglich Produktmerkmal (3) stellt die technische Implementierung die Einhaltung des verbindlich definierten Mindestanteils sicher. Die Erreichungsquote lag, bezogen auf die Direktinvestitionen des Fonds, bei 92,60%.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Ein Vergleich der Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren über verschiedene Zeiträume wird in der oberen Tabelle "Nachhaltigkeitsindikatoren" dargestellt. Die Prozentangaben in der Tabelle beschreiben die Erfüllung der Nachhaltigkeitsindikatoren im jeweiligen 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.

Ein Vergleich der Vermögensallokation über verschiedene Zeiträume wird in der nachfolgenden Tabelle "Vermögensallokation" dargestellt. In dieser Übersicht beziehen sich die Prozentangaben auf das Fondsvermögen.

Nachhaltigkeitsindikatoren

| Referenzperiode | 01.04.2024 - 31.03.2025 | 01.04.2023 - 31.03.2024 | 02.08.2022 - 31.03.2023 | 01.04.2022 - 01.08.2022 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 1. Ausschluss von Unternehmen und Staaten entsprechend der Ausschlusspolitik des Fonds ¹⁾ | 100,00 % | 98,90 % | 99,84 % | |
| 2. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | |
| 3. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 12 Prozent | 92,60 % | 98,36 % | 100,00 % | |
| 4. Bevorzugte Investition in Unternehmen mit den Merkmalen (i) Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact (ii) ökologisch reflektierte Energiepolitik und (iii) Nulltoleranz gegenüber Herstellern geächteter und Atomwaffen | | | | 95,20 % |
| 5. Wertpapiere von Staaten: Achtung der Bürger- und Freiheitsrechte | | | | 100,00 % |

¹⁾ Zum Zwecke der Erfüllung des Produktmerkmals sind im Berichtszeitraum 01.04.2024 - 31.03.2025 mehrere Wertpapiere kurzfristig veräußert worden, nachdem sie die Ausschlusskriterien nicht mehr erfüllten.

Vermögensallokation

| Referenzperiode | 01.04.2024 - 31.03.2025 | 01.04.2023 - 31.03.2024 | 01.04.2022 - 31.03.2023 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal | 82,09% | 60,58% | 63,72% |
| Nachhaltige Investitionen | 15,62% | 12,53% | 16,27% |
| Anteil der taxonomiekonformen Investitionen | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen | 9,99% | 9,43% | 14,40% |
| Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen | 5,63% | 3,10% | 1,86% |
| Andere E/S Merkmale | 66,47% | 48,05% | 47,45% |
| Anteil der Sonstigen Investitionen | 17,91% | 39,42% | 36,28% |

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

Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen ermittelte sich im Berichtszeitraum aus zwei Teilmengen, zum einen aus Unternehmenspapieren (Aktien und Anleihen) und zum anderen aus zweckgebundenen Anleihen (Green Bonds, Social Bonds und Sustainability Bonds). Zweckgebundene Anleihen tragen seit dem 1. Dezember 2024 zur Quote der nachhaltigen Investitionen bei.

Bei Unternehmenspapieren wird eine wirtschaftliche Tätigkeit 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 zusammen-

gefasst werden:

- Klimawandel
- Natürliche Ressourcen
- Grundbedürfnisse
- Selbstbestimmung und Chancengleichheit

Diese Teilmenge der nachhaltigen Investitionen des Fonds trug folglich 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 zweckgebundenen Anleihen handelt es sich um verzinsliche Wertpapiere, deren Erlöse der Emittent zu einem von ihm festgelegten ökologischen und/oder sozialen Zweck verwenden muss. Die Teilmenge der nachhaltigen Investitionen trug im Berichtszeitraum folglich zu Umwelt- und sozialen Zielen im Sinne von Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung bei, indem die Projekte, deren Finanzierung den zweckgebundenen Anleihen zugrunde lagen, einen positiven Beitrag zu diesen Zielen leisteten.

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 keines der ökologischen und sozialen Ziele im Sinne von Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung im Berichtszeitraum erheblich beeinträchtigten (sog. DNSH-Prüfung), wurden die identifizierten Emittenten diesbezüglich weitergehend geprüft.

Die DNSH-Prüfung besteht für Unternehmen, die nachweislich mit ihrer Produktpalette und/oder Dienstleistung einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele leisten, aus mehreren Schritten und erfolgt immer auf Basis einer Einzeltitelanalyse. Zum einen wurde mit Hilfe von Kennzahlen des externen Datenanbieters ISS ESG Research 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.

Der nächste Prüfschritt, der auch für die Einhaltung des DNSH-Prinzips durch die Emittenten zweckgebundener Anleihen Anwendung findet, umfasste auf Emittentenebene die Berücksichtigung der PAI-Indikatoren. Bei Unternehmen wurde anschließend die Prüfung der Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte vorgenommen.

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

Die PAI-Indikatoren für nachteilige Auswirkungen (sog. PAI), die für Unternehmen in Anhang I Tabelle 1 der DelVO zur Offenlegungsverordnung aufgeführt werden, wurden im Rahmen der DNSH-Prüfung eingesetzt. PAI-Indikatoren aus Anhang I Tabelle 2 und 3 wurden hingegen nicht als relevant für den Fonds erachtet und somit nicht berücksichtigt.

Für Unternehmen erfolgte die Umsetzung 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“ erhielten oder „orangefarbene Flagge“ für ein PAI-Thema des Anhang I Tabelle 1 DelVO zur Offenlegungsverordnung. Eine rote Flagge weist auf eine laufende sehr schwerwiegende ESG-Kon-

troverse 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 wurde mittels Ausschlusskriterien, die verbindlicher Teil der Anlagestrategie sind, PAI vorgebeugt. Hierzu zählen bei Unternehmen 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).

Bei Staaten, die als Emittent zweckgebundener Anleihen fungieren können, zählten hierzu der Ausschluss von Staaten mit einem Nachhaltigkeitsrating von „CCC“ und „B“ gemäß MSCI (sog. „ESG Lagards“ gem. MSCI ESG Government Rating), unfreie Staaten gem. Freedom House Index („nicht frei“), Staaten, die das Pariser Klimaabkommens nicht unterzeichnet haben sowie Staaten, gegen die die Europäische Union (EU) Sanktionen verhängt hat.

- 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 Unternehmen, deren wirtschaftliche Tätigkeiten als nachhaltige Investition eingestuft wurden, im 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 und Staaten berücksichtigt.

Für Unternehmen ergaben sich hieraus die folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie soziale Themen und Arbeitnehmerbelange. Die Umsetzung erfolgte zum einen anhand einer ESG-Kontroversenprüfung. Auf Basis der Daten des externen Datenanbieters MSCI ESG Research wurden aus dem Anlageuniversum alle Unternehmen ausgeschlossen, die eine sog. „rote Flagge“ erhielten. Für Unternehmen, die eine „orangefarbene Flagge“ für ein PAI-Thema des Anhang 1 Tabelle 1 DelVO zur Offenlegungsverordnung erhalten hatten, war der Erwerb und das Halten von Wertpa-

pieren zwar zulässig, allerdings kamen die Unternehmen auf eine Beobachtungsliste. Der negative Einfluss der Unternehmen wurde näher nach Art und Status des Vorfalls analysiert. In bestimmten Fällen suchte die Gesellschaft auch den aktiven Dialog mit dem Unternehmen, um auf dieses einzuwirken und Verbesserungsmaßnahmen zur ESG-Kontroverse voranzutreiben (siehe hierzu auch den Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“, Erläuterungen zu Produktmerkmal 2). Zum anderen wurde mittels Ausschlusskriterien, die verbindlicher Bestandteil der Anlagestrategie sind, 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 Staatsemitenten erfolgte die Umsetzung ebenfalls anhand von Ausschlusskriterien, die verbindlicher Bestandteil der Anlagestrategie sind. Dies sind der Ausschluss von unfreien Staaten gem. Freedom House („Nicht frei“; vgl. Tabelle 1, Nr. 16) und Staaten, die das Pariser Klimaabkommen nicht unterzeichnet haben (vgl. Tabelle 1, Nr. 15).



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2024 - 31.03.2025

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|----------------------------------|-------------------------|---------------|
| PFI ETF-EO SH.MAT.EOA (IE00BVZ6SP04) | Rentenfonds | 5,89% | Irland |
| AME-AM SP500E.E DLA (IE000KXCEXR3) | Indexfonds / Aktienfonds | 4,50% | Irland |
| IN.MK.-I.S+P (IE00BKS7L097) | Indexfonds / Aktienfonds | 3,90% | Irland |
| UBS(I.)ETF-SP500SS ADL (IE00BHXMHK04) | Indexfonds / Aktienfonds | 3,70% | Irland |
| INVESCOMI BB CMTY EXAGR A (IE00BYXYX521) | Mischfonds | 3,68% | Irland |
| MAN F.VI-HGH YLD OP.I EO (IE00BDTYYL24) | Rentenfonds | 3,43% | Irland |
| TWELVE CAT BOND S11EOA (IE00BKF1PS04) | Rentenfonds | 2,91% | Irland |
| ISHSIV-SUS.M.EM.MK.SRI DL (IE00BYVJRP78) | Indexfonds / Aktienfonds | 2,84% | Irland |
| PLENUM CATBDDYN IE0A (LI1115702881) | Rentenfonds | 1,60% | Liechtenstein |
| INFINEON TECH.19/UNBEFR. CALL 28.3.2025 (XS2056730323) | Unternehmensanleihen | 1,46% | Deutschland |
| ITALIEN 21/31 (IT0005449969) | Anleihen öffentlicher Emittenten | 0,98% | Italien |
| ITALIEN 22/35 (IT0005508590) | Anleihen öffentlicher Emittenten | 0,92% | Italien |
| AVVENS 23/25 FLR MTN (FR001400L4Y2) | Unternehmensanleihen | 0,90% | Frankreich |
| NVIDIA CORP. DL-.001 (US670666G1040) | Technologie | 0,89% | USA |
| MICROSOFT DL-.00000625 (US5949181045) | Technologie | 0,89% | USA |

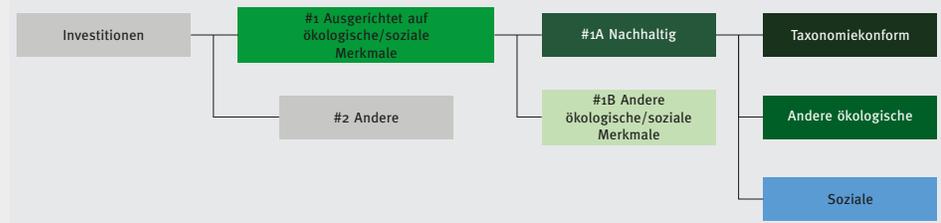


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Berichtsstichtag 31.03.2025 zu 82,09% des Fondsvermögens in Vermögensgegenstände investiert, die auf die ökologischen oder sozialen Merkmale des Produktes ausgerichtet waren (#1 in der Grafik unten). Sie dienen der Erreichung der beworbenen Produktmerkmale. Der Anteil der "anderen Investitionen" (#2 unten in der Grafik) lag entsprechend bei 17,91% des Fondsvermögens. Die Quote der nachhaltigen Investitionen im Portfolio lag bei 15,62% des Fondsvermögens (#1A in der Grafik unten), die der anderen ökologischen oder sozialen Merkmale (#1B) entsprechend bei 66,47%. 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 "Sonstige Umweltziele" und "Soziales" werden in den Abschnitten "Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel" und "Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen" weiter unten aufgeführt.



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

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

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

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

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

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2025

6,59%.

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 | 0,94% |
| Banken | 8,67% |
| Baugewerbe | 2,73% |
| Chemie | 1,31% |
| Einzelhandel | 5,18% |
| Energieversorger | 2,73% |
| Finanzdienstleister | 5,05% |
| Gesundheit | 4,76% |
| Immobilien | 0,56% |
| Industriegüter | 4,43% |
| Konsumgüter | 3,07% |
| Medien | 1,33% |
| Nahrungsmittelindustrie | 0,36% |
| Reise- und Freizeitindustrie | 2,78% |
| Rohstoffe | 0,35% |
| Technologie | 15,07% |
| Telekommunikation | 3,34% |
| Versicherer | 1,12% |
| Versorger | 2,77% |
| ABS / MBS / CDO | 2,67% |
| Anleihen öffentlicher Emittenten | 14,85% |
| Anleihen supranationaler Emittenten | 0,67% |



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

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

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

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

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

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

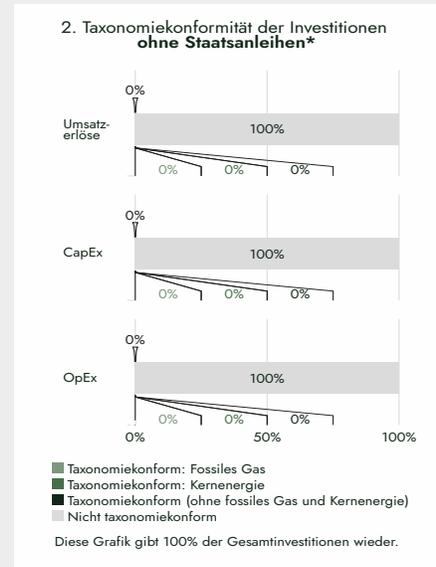
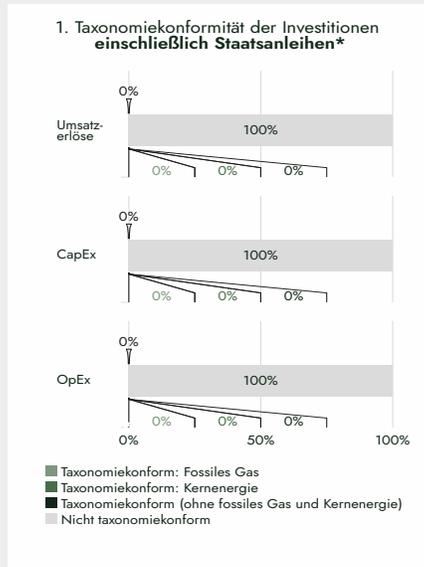
Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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



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

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

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2025:

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

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

| Referenzperiode | Anteil EU-Taxonomie-konformer Investitionen |
|-----------------------|---|
| 01.04.2024-31.03.2025 | 0,00% |
| 01.04.2023-31.03.2024 | 0,00% |
| 01.04.2022-31.03.2023 | 0,00% |



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



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

Ziel der nachhaltigen Investitionen des Fonds ist, über den Erwerb von Unternehmenspapieren (Aktien und Anleihen) und zweckgebundenen Anleihen, ein positiver Beitrag sowohl zu Umwelt- wie auch sozialen Zielen. In diesem Rahmen wird der Anteil der nachhaltigen Investitionen flexibel gesteuert. Ein separater Mindestanteil für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, wird nicht angestrebt.

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2025 9,99%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Ziel der nachhaltigen Investitionen des Fonds ist, über den Erwerb von Unternehmenspapieren (Aktien und Anleihen) und zweckgebundenen Anleihen, ein positiver Beitrag sowohl zu Umwelt- wie auch sozialen Zielen. In diesem Rahmen wird der Anteil der nachhaltigen Investitionen flexibel gesteuert. Ein separater Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen wird nicht angestrebt.

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2025 5,63%.



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

Der Fonds kann aufgrund seiner Anlagestrategie in eine Vielzahl von Vermögensgegenstände investieren. Neben Direktinvestitionen in Aktien und Anleihen von Unternehmen und Staaten können hierzu im Rahmen seiner Anlagegrenzen auch aktiv und passiv gemanagte Zielfonds, Derivate und Bankguthaben zählen. Die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden insbesondere durch die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien und Anleihen) und Zielfonds mit einem entsprechenden Umsatzanteil in nachhaltige Investitionen gemäß der Definition des Produktes erreicht. Zu den „anderen Investitionen“ zählten im Berichtszeitraum Zielfonds, mit Ausnahme des Anteils, der einen positiven Beitrag zum Mindestanteil der nachhaltigen Investitionen leistete. Zielfonds dienten der Umsetzung der Multi-Asset Anlagestrategie des Fonds sowie Diversifikationszwecken. Bei der Auswahl der Zielfonds konnte durch die Integration des MSCI ESG Fonds Ratings in den Anlageentscheidungsprozess eine fundierte und objektive Bewertung von ESG Risiken in dem jeweiligen Zielfonds vorgenommen werden. Zudem wurden, falls sinnvoll, bevorzugt Indexfonds, sog. ETFs, erworben, die einen ESG Index abbilden. Die von der MEAG formulierten Mindestausschlusskriterien wurden dabei bestmöglich berücksichtigt. Derivate wurden im Berichtszeitraum zur effizienten Portfoliosteuerung und Absicherungszwecken sowie Geldmarktfonds und Bankguthaben zur Liquiditätssteuerung eingesetzt. Beim Erwerb der Derivate wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt. Sie beeinträchtigten nicht die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds.



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

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

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

Allgemeine Hinweise an die Anteilhaber

Wertentwicklung

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

Preisveröffentlichung

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

Internes MEAG Rating

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

Erhältlichkeit der Verkaufsunterlagen

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

Hinweise für die Anleger in Österreich

Die in diesem Bericht aufgeführten Fonds **MEAG EuroErtrag**, **MEAG EuroBalance**, **MEAG EuroInvest**, **MEAG Nachhaltigkeit** (ab 1.04.2025 MEAG AktienSelect) und **ERGO Vermögensmanagement Robust, Ausgewogen und Flexibel** sind zum Vertrieb in Österreich zugelassen.

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

Volksbank Wien Aktiengesellschaft
Schottengasse 10
A-1010 Wien

Bei dieser Stelle können

- die Rücknahme der Anteile durchgeführt werden bzw. Rücknahmeaufträge eingereicht werden,
 - die Anleger sämtliche Informationen, wie die gültigen Basisinformationsblätter und den Verkaufsprospekt samt Anlagebedingungen, den letzten Jahres- bzw. Halbjahresbericht sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhalten und sonstige Angaben und Unterlagen erfragen bzw. einsehen,
 - Zahlungen an die Anteilhaber weitergeleitet werden.
- Die weiteren in diesem Bericht aufgeführten Fonds sind nicht zum Vertrieb in Österreich zugelassen.

Allgemeine Angaben

Kapitalverwaltungsgesellschaft

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH
Am Münchner Tor 1
80805 München

Telefon: 089 2489 - 0

Handelsregister: Amtsgericht München, Abt. HRB 132989

Eingezahltes Eigenkapital: 18,500 Mio. €
Stand: 31.12.2024

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 (bis zum 28.02.2025)
- Dr. Stefan Haas
- Dr. Alexander Röhrs
- Dr. Frank Wellhöfer

Verwahrstelle

BNP PARIBAS S.A.
Niederlassung Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 130,581 Mio. €
Stand: 31.12.2024

Wirtschaftsprüfer

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Arnulfstraße 59
80636 München

Weitere Sondervermögen

Die Gesellschaft verwaltet ferner 5 weitere Publikumsfonds (OGAW) sowie 68 Spezial-Investmentvermögen.

MEAG MUNICH ERGO
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Am Münchner Tor 1
80805 München

www.meag.com

MEAG 52.21 ERGO: 5.00339.06.06/25