

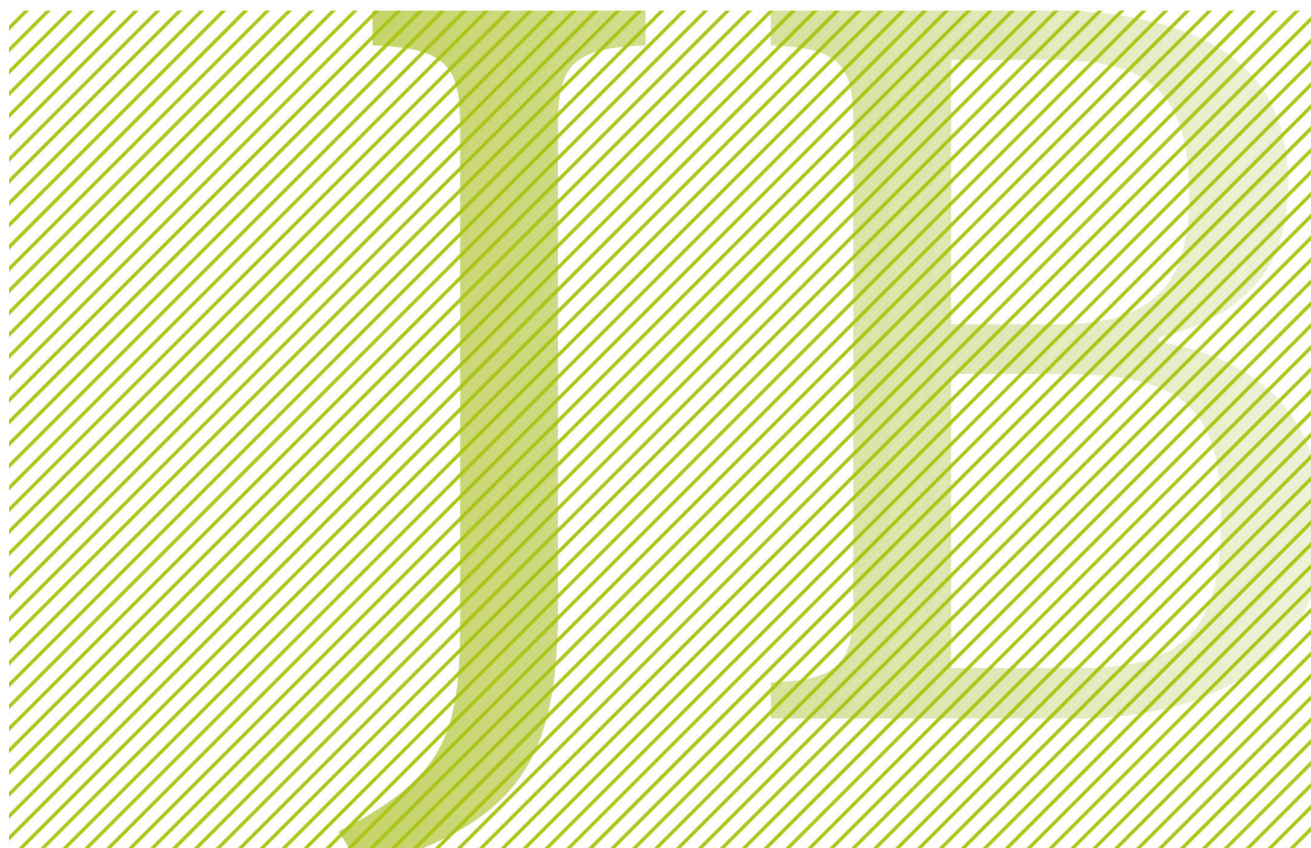


A Munich Re company

Jahresbericht

zum 31.03.2026

MEAG EuroFlex
MEAG EuroRent
MEAG EuroErtrag
MEAG EuroBalance
MEAG EuroKapital
MEAG EuroInvest
MEAG GlobalAktien
MEAG AktienSelect
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	4
Finanzmärkte im Rückblick	5
Jahresbericht der Sondervermögen zum 31.03.2026	6
MEAG EuroFlex	6
MEAG EuroRent	38
MEAG EuroErtrag	73
MEAG EuroBalance	120
MEAG EuroKapital	159
MEAG EuroInvest	185
MEAG GlobalAktien	211
MEAG AktienSelect	230
MEAG GlobalBalance DF	271
MEAG GlobalChance DF	295
MEAG MM-Fonds 100	317
ERGO Vermögensmanagement Robust	337
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen	384
ERGO Vermögensmanagement Flexibel	432
Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber	479
Allgemeine Angaben	480

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 AktienSelect (bis 31. März 2025: MEAG Nachhaltigkeit), MEAG GlobalBalance DF, MEAG GlobalChance DF, MEAG MM-Fonds 100, ERGO Vermögensmanagement Robust, ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen und ERGO Vermögensmanagement Flexibel für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026.

Der Berichtszeitraum war geprägt von erratischen Entscheidungen des US-Präsidenten Trump, von Zöllen und nicht zuletzt von geopolitischen Konflikten und überraschenden Entscheidungen: Entführung des venezolanischen Präsidenten Maduro durch das US-Militär, der Anspruch Trumps auf die dänische Insel Grönland und nicht zuletzt der Iran-Krieg. Der globale Wachstumspfad der Wirtschaft bleibt grundsätzlich intakt – auch wenn der jüngste Anstieg der Energiepreise sowie die Angriffe auf Handelsschiffe in der Straße von Hormus Anlass zur Sorge geben und die globalen Lieferketten beeinträchtigen könnten. In der Folge müssten Wachstumsprognosen möglicherweise nach unten angepasst werden. Rund 20 Prozent des weltweiten Ölverbrauchs und ein erheblicher Teil des globalen Flüssigerdgas-Handels passieren diese Meerenge, die damit zu den wichtigsten energiepolitischen Engpässen der Welt zählt. Die deutsche Wirtschaft stagniert seit gut zwei Jahren. Der Automobilsektor leidet unter rückläufigen Absätzen weltweit, während die hohen Energiekosten insbesondere der Chemieindustrie zusetzen. Für konjunkturelle Impulse sorgt das im vergangenen Jahr beschlossene Infrastrukturpaket der Bundesregierung. So gab es zuletzt erfreuliche Daten aus der deutschen Wirtschaft, bei denen der Auftragseingang in der Industrie einen deutlichen Schub verzeichneten. Über weite Teile des Berichtszeitraums war die Inflation in Europa rückläufig. Erst die Eskalation im Nahen Osten und die damit einhergehenden steigenden Energiepreise führten im März 2026 zu einem deutlichen Anstieg der Inflationsrate auf 2,7 Prozent im Euroraum. Vor diesem Hintergrund erscheinen in Europa – abhängig von der Dauer des Iran-Krieges – nun auch erneute Zinsanhebungen möglich.

Die globalen Aktienmärkte haben sich im abgelaufenen Geschäftsjahr wie auch in den vergangenen drei Jahren getragen vor allem vom anhaltenden Fokus auf Künstliche Intelligenz außerordentlich positiv entwickelt. Hohe Investitionen in diesem Bereich schürten jedoch zunehmend Zweifel, ob sich die Erwartungen langfristig erfüllen. In den Kursen zahlreicher Technologie-Aktien ist bereits ein hoher Grad an Optimismus eingepreist. Im vergangenen Geschäftsjahr konnten allerdings europäische Aktienmärkte sowie teilweise auch asiatische und südamerikanische Börsen stärker von dem Trend zu einer weltweit breiteren Diversifizierung der Portfolios profitieren. Gegen Ende der Berichtsperiode führte der eskalierende Iran-Krieg zu ansteigenden Energiepreisen und erhöhten Volatilitäten und zu fallenden Aktienkursen insbesondere in Asien und Europa. An den europäischen Rentenmärkten bewegten sich die Renditen zehnjähriger europäischer Staatsanleihen im Geschäftsjahr in einer volatilen Seitwärtsphase. Nach US-Zollankündigungen im April 2025 stieg die Nachfrage nach sicheren europäischen Staatsanleihen vorübergehend an, anschließend kam es zu einer Gegenbewegung. Während italienische und spanische Papiere von höherer Risikobereitschaft profitierten, gerieten französische Anleihen wegen Haushaltsproblemen und einer Herabstufung unter Druck. Ab Herbst folgten deutsche Renditen weitgehend der EZB- und US-Notenbankpolitik. Italienische, griechische und französische Renditen näherten sich zeitweise stark an. Gegen Ende der Berichtsperiode rückte der Iran-Konflikt in den Fokus und verstärkte angesichts steigender Energiepreise die Inflations Sorgen, was die Renditen erneut steigen ließ.

Die MEAG gewinnt im Jahr 2026 erneut beim Capital Fonds-Kompass und erhält damit zum fünften Mal seit 2018 die begehrte Höchstnote von fünf Sternen. Unter 100 bewerteten Fondsgesellschaften – davon 54 Universalisten und 46 Spezialisten – an die Spitze zu gelangen, ist das Ergebnis starker Teamarbeit, hoher Einsatzbereitschaft und einer überzeugenden Portfoliomanagementleistung. Die Finanzexperten der Fachzeitschrift Capital vergeben diese renommierte Auszeichnung jährlich. Sie gilt als eine der bekanntesten und begehrtesten Ehrungen der Branche. Bewertet werden dabei insbesondere die Fonds-, die Service- sowie die Managementqualität – Kriterien, die detailliert analysiert und miteinander verglichen werden. Der Gesamtsieg mit 91,5 von 100 Punkten bestätigt die hohe Qualität der MEAG Publikumsfonds.

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

München, im Juli 2026

Ihre MEAG Geschäftsführung

Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds

Stand: 31.03.2026; alle Angaben in Prozent

Fonds	ISIN	12 Monate 31.03.2025 bis 31.03.2026	3 Jahre 31.03.2023 bis 31.03.2026	5 Jahre 31.03.2021 bis 31.03.2026	10 Jahre 31.03.2016 bis 31.03.2026	Gesamtkostenquote ¹⁾ Geschäftsjahr 2025/2026
<u>Rentenfonds</u>						
MEAG EuroFlex	DE0009757484	1,66	10,97	6,72	5,89	0,34
MEAG EuroRent A	DE0009757443	1,18	10,64	-6,29	0,98	0,84
<u>Mischfonds</u>						
MEAG EuroErtrag A	DE0009782730	3,09	16,06	6,24	26,20	0,96
MEAG EuroErtrag I	DE000A141UM5	3,59	17,79	8,94		0,48
MEAG EuroBalance A	DE0009757450	7,25	33,08	31,31	57,87	1,07
MEAG EuroKapital	DE0009757468	7,28	38,14	38,37	76,55	1,33
MEAG MM-Fonds 100	DE0009782722	3,00	20,19	12,77	34,76	0,64
ERGO Vermögensmanagement Robust	DE000A2ARYR2	7,06	17,82	7,20		1,08
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen	DE000A2ARYT8	9,32	25,48	19,06		1,26
ERGO Vermögensmanagement Flexibel	DE000A2ARYP6	11,14	27,98	23,91		1,52
<u>Aktienfonds</u>						
MEAG EuroInvest A	DE0009754333	24,76	68,18	71,11	149,89	1,27
MEAG EuroInvest I	DE000A0HF483	25,87	72,74	78,90	173,29	0,38
MEAG GlobalAktien	DE000A2PPJZ8	7,30	54,72			1,45
MEAG AktienSelect A ²⁾	DE0001619997	11,35	37,96	43,61	154,94	1,53
MEAG AktienSelect I ³⁾	DE000A0HF491	12,51	42,32	51,29		0,50
<u>Dachfonds</u>						
MEAG GlobalBalance DF	DE0009782763	7,11	23,43	14,52	53,54	1,68
MEAG GlobalChance DF	DE0009782789	7,05	26,09	29,86	96,66	2,04

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

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2025/2026 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.

²⁾ bis 31.3.2025 MEAG Nachhaltigkeit A

³⁾ bis 31.3.2025 MEAG Nachhaltigkeit I

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	
		31.03.2025	31.03.2026	
<u>Aktienmärkte</u>				
DAX	Deutschland	22.163,49	22.680,04	2,33
EURO STOXX 50	Euroraum	5.248,39	5.569,73	6,12
STOXX Europe 50	Europa	4.545,65	4.856,15	6,83
Dow Jones Index	USA	42.001,76	46.341,51	10,33
S&P 500	USA	5.611,85	6.528,52	16,33
MSCI China	China	75,15	76,33	1,57
MSCI World	Welt	2.849,59	3.314,85	16,33
<u>Geld- und Rentenmärkte</u>				
EZB-Leitzins	Euroraum	2,65	2,15	-0,50
US-Leitzinssatz (FED-Funds-Rate)	USA	4,50	3,75	-0,75
EURIBOR 3 Monate	Euroraum	2,34	2,08	-0,26
10-jährige Bundesanleihen	Deutschland	2,70	2,98	0,28
10-jährige US-Staatsanleihen	USA	4,21	4,31	0,10
<u>Wechselkurse</u>				
EUR / USD		1,0802	1,1522	6,67
EUR / GBP		0,8368	0,8737	4,40
EUR / JPY		161,5331	183,3035	13,48
EUR / CHF		0,9557	0,9258	-3,13

Quelle: LSEG Datastream

Tätigkeitsbericht MEAG EuroFlex zum 31.03.2026

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Ausgehend von 2,04 Prozent fielen die Renditen zweijähriger deutscher Staatspapiere bereits zu Beginn der Berichtszeitraums. Die Ankündigung der US-Präsidenten umfangreiche US-Importzölle gegen diverse Länder – am sogenannten „Liberation Day“ – für erhebliche Verunsicherung an den Kapitalmärkten. Die protektionistischen Maßnahmen lösten Konjunkturängste aus und führten zu einer erhöhten Nachfrage nach europäischen Staatsanleihen. In diesem Umfeld fielen die Renditen zweijähriger deutscher Staatsanleihen Anfang Mai auf den Tiefpunkt des Berichtszeitraums von 1,69 Prozent. Von diesem Zeitpunkt an stiegen die Renditen kurzlaufender deutscher Staatsanleihen in einem insgesamt volatilen Verlauf kontinuierlich an. Unterstützt wirkten die insgesamt rückläufigen Inflationsraten im Euro-Raum sowie zwei weitere Leitzinssenkungen der Europäischen Zentralbank um jeweils 25 Basispunkte. Dadurch lag der Einlagenzins zum Berichtsstichtag bei 2,00 Prozent, während der Hauptrefinanzierungssatz 2,15 Prozent erreichte. Die Wachstumsdaten der Eurozone erwiesen sich als solide, während Deutschland weiteres Jahr in Folge stagnierte. Für Lichtblicke dürfte das im letztem Jahr beschlossene Infrastrukturlpaket sorgen und zusätzliche konjunkturelle Impulse liefern. Gegen Ende des Kalenderjahres 2025 gingen die Renditen zweijähriger deutscher Staatsanleihen zunächst zurück. Mit dem Ausbruch des Iran-Krieges und dem kräftigen Anstieg der Rohölpreise und der Inflationsrate im Euroraum zum Ende des Berichtszeitraums kehrte sich das Marktbild abrupt um: Die zweijährigen Renditen schossen deutlich in die Höhe und lagen zum Stichtag um 54 Basispunkte höher bei 2,60 Prozent.

Schwerpunktmäßig war der kurzlaufende Rentenfonds im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026 in gedeckten Anleihen, Unternehmensanleihen und in Anleihen öffentlicher Emittenten mit überwiegend kurzer Restlaufzeit von bis zu zwei Jahren angelegt. Im Verlauf des Berichtszeitraums weitete das Fondsmanagement seine Allokation in öffentlichen verzinslichen Wertpapieren aus und konzentrierte sich dabei vor allem auf qualitativ hochwertige staatsnahe Anleihen. Ergänzend wurden Staatsanleihen norwegischer und montenegrinischer Emittenten neu in den Bestand aufgenommen, und Papiere polnischer, rumä-

nischer und litauischer Herkunft stichtagsbezogen höher gewichtet. Der Anteil an Anleihen öffentlicher Emittenten stieg von 19,99 auf 25,22 Prozent, während der Anteil an Unternehmensanleihen von 59,97 auf 50,28 Prozent fiel. In diesem Zusammenhang wurde im Rahmen fälliger Positionen beispielsweise der Bestand an Unternehmensanleihen aus dem Industriesektor reduziert und zugunsten weniger volatiler öffentlicher Anleihen umgeschichtet. Darüber hinaus agierte das Fondsmanagement bei Unternehmensanleihen aus dem Finanzsektor sehr selektiv. Der Fokus lag auf europäischen, britischen und US-amerikanischen Emittenten mit konservativen Geschäftsmodellen, während im Gegenzug Positionen in Banken und Versicherern mit stärker fremd- oder privatfinanzierten Strukturen entsprechend reduziert wurden.

Der Anteil an gedeckten verzinslichen Wertpapieren veränderte sich in Summe in der Stichtagsbetrachtung kaum. Darüber hinaus wurden bei Fälligkeiten von einzelnen Anleihen die freigewordenen nicht reinvestiert, sodass der Kassenbestand im Berichtszeitraum angestiegen ist. Das Fondsmanagement beabsichtigt, die Kassenposition in diesem Marktumfeld auszubauen, um Spielraum für attraktive Neuengagements und mögliche Nachkäufe zu schaffen.

Der MEAG EuroFlex erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 1,66 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 1,27 Prozent. Positiv auf die Wertentwicklung wirkten sich Währungsbasisgeschäfte (Cross-Currency-Basis-Trades) aus. Ein Währungsbasisgeschäft ist ein Tausch zweier Währungen, bei dem sich der Preis dieses Tauschs – also der Zinsaufschlag – verändert, weil die Nachfrage nach einer der Währungen steigt. Daneben konnten das starke Engagement in staatsnaher Anleihen und die Titelselektion einen positiven Beitrag im Berichtszeitraum leisten. Negativ wirkte sich die angestiegene Zinsvolatilität sowie das Engagement im Mittleren und Nahen Osten im Zuge des Iran-Krieges.

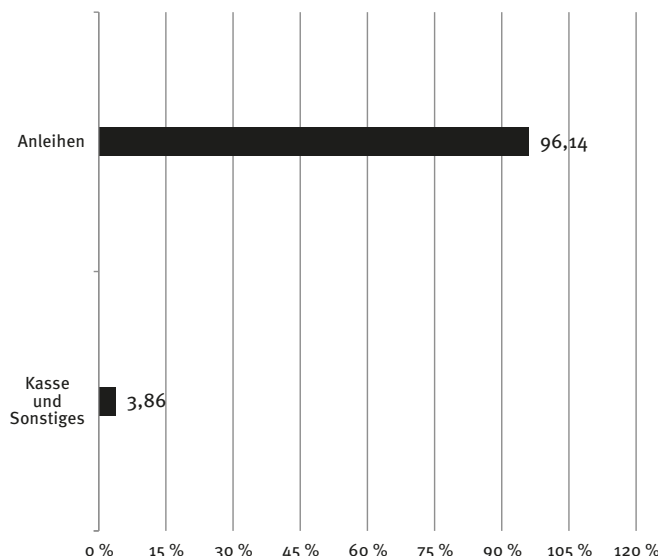
Am 10. Juni 2026 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2025/2026. Je Anteil werden 0,97 Euro ausgeschüttet.

Moderates Wachstum und fiskalische Impulse dürften die wirtschaftliche Entwicklung unterstützen, während der Iran-Krieg und die damit verbundenen Energiepreisisiken, die Abhängigkeit von China sowie strukturelle Schwächen und mangelnde Reformbereitschaft erheblichen Gegenwind erzeugen könnten. Die Europäische Zentralbank beließ fünf Mal in Folge den Einlagezins bei 2,00 Prozent. Dennoch stiegen vor dem Hintergrund des steigenden Rohstoffpreise auch die Teuerungsraten im Euroraum gegen Ende des Berichtszeitraumes erneut an. Die Präsidentin der Euro-

päischen Zentralbank Lagarde hatte mit ihren Äußerungen von Mitte März 2026 unmissverständlich betont, dass die Zentralbank alles Erforderliche tun werde, um die Inflation unter Kontrolle zu halten. Fiskalpolitische Maßnahmen in Europa, etwa das deutsche Infrastrukturprogramm, treffen auf fehlende strukturelle Reformen und eine schwache Haushaltsdisziplin in Frankreich, was Befürchtungen über einen Anstieg der Staatsverschuldung in Europa nährt. Die drohende Ausweitung der Staatsverschuldung bei nur moderatem Wachstum dürfte die Renditen europäischer langlaufender Staatsanleihen nach oben treiben. Die geopolitische Lage bleibt angespannt. Die Eskalation im Nahen Osten birgt das Risiko einer Störung zentraler Handels- und Energieversorgungsrouten, insbesondere der Straße von Hormus. Eine anhaltende Blockade oder eine Ausweitung des Konflikts könnte die globale Konjunktur belasten und die Volatilität an den Rohstoff- und Kapitalmärkten erhöhen. Vor diesem Hintergrund dürften die Renditen kurzlaufender deutscher Staatsanleihen durch die stabile geldpolitische Ausrichtung der EZB verankert bleiben. Gleichzeitig spricht die Kombination aus höheren fiskalischen Risiken, steigenden Inflationsraten und geopolitischen Unsicherheiten für einen anhaltenden Aufwärtsdruck auch bei Renditen von zweijährigen deutschen Staatsanleihen.

Portfoliostruktur zum 31.03.2026

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 2026 ein durchschnittliches Rating von A3 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von 85 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 2026 2,01 (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 0,83 Prozent und war somit als niedrig einzustufen.

Währungsrisiken

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum überwiegend in Euro-denominierte 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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivatengeschäften

Der Fonds kann Derivatgeschäfte einsetzen, um mögliche Verluste in Folge von Zins- und Währungsschwankungen zu verringern, höhere Wertzuwächse zu erzielen und um von steigenden oder fallenden Kursen zu profitieren. Derivate sind Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte, z.B. eines Wertpapiers, Index oder Zinssatzes, abhängen. Sofern im Rahmen der Anlagestrategie systematisch Derivate zu Investitionszwecken eingesetzt werden, kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens erhöhen.

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	3.708.639,68	43,89%
aus Devisen	EUR	-293.177,71	-3,47%
aus Derivate	EUR	5.034.842,90	59,58%
Summe	EUR	8.450.304,87	100,00%
Verluste			Prozent
aus Renten	EUR	-888.228,91	21,10%
aus Devisen	EUR	-26.303,01	0,62%
aus Derivate	EUR	-3.295.106,17	78,28%
Summe	EUR	-4.209.638,09	100,00%
Gesamt	EUR	4.240.666,78	

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum Berichtsstichtag war der Fonds in geringem Umfang (8,13% des Fondsvermögens) unmittelbar in Wertpapiere von Golfstaaten investiert, darunter Anlagen aus Israel (2,48%), den Vereinigten Arabischen Emiraten (2,13%), Katar (0,72%) und Saudi-Arabien (2,80%). Bereits zu Beginn des Iran-Krieges stiegen die Marktzinsen angesichts höherer Rohstoffpreise und der damit verbundenen steigenden Inflationserwartungen länder-, regionen- und laufezeitenübergreifend an. Die kriegesischen Aktivitäten in der Region sowie die Sperrung der Straße von Hormus könnten Ansteckungseffekte auf Vermögenswerte anderer Staaten weiter verstärken – insbesondere dort, wo wesentliche Geschäftsaktivitäten in der Krisenregion bestehen oder Unternehmen mittelbar durch steigende Preise für Rohöl, Erdgas oder andere Rohstoffe wie Dünger betroffen sind. Weitere Auswirkungen waren zum Berichtsstichtag jedoch nicht absehbar. Die MEAG verfolgt die Situation und die daraus entstehenden Entwicklungen engmaschig.

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	410.328.388,10 €
Umlaufende Anteile	9.571.367,975
Anteilwert	42,87€
Endausschüttung pro Anteil am 10.06.2026	0,97 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	0,34 %

Alle Daten per 31.03.2026

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2025/2026 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		411.392.369,87	100,26
1. Anleihen		394.476.684,45	96,14
- ABS/MBS/CDO	EUR	17.088.942,00	4,16
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	103.485.264,96	25,22
- Anleihen supranationaler Emittenten	EUR	9.436.692,35	2,30
- Gedeckte Anleihen	EUR	58.168.322,84	14,18
- Unternehmensanleihen	EUR	206.297.462,30	50,28
2. Derivate		-1.385.687,59	-0,34
3. Bankguthaben		9.931.956,40	2,42
4. Sonstige Vermögensgegenstände		8.369.416,61	2,04
II. Verbindlichkeiten		-1.063.981,77	-0,26
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-1.063.981,77	-0,26
III. Fondsvermögen	EUR	410.328.388,10	100,00

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

Vermögensaufstellung MEAG EuroFlex

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	369.302.877,37	90,00
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	369.302.877,37	90,00
XS235599353	0.010% Korea Housing Fin. Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2021(26)Reg.S	EUR		2.900	1.100	0 %	99,4710	2.884.644,50	0,70
XS2186093410	0.010% Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	EUR		1.500	0	0 %	96,6470	1.449.703,50	0,35
XS2393768788	0.048% Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2021(26)	EUR		500	0	0 %	98,6610	493.302,50	0,12
XS2369244087	0.100% Chile, Republik EO-Nts 2021(26/27)	EUR		2.000	0	0 %	97,6530	1.953.060,00	0,48
FR0014003RH7	0.125% BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2021(30)	EUR		5.000	5.000	0 %	86,9810	4.349.045,00	1,06
XS2332689418	0.125% Danfoss Finance I B.V. EO-MTN 21(21/26) Reg.S	EUR		500	0	0 %	99,8240	499.117,50	0,12
XS2013525501	0.125% Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	EUR		1.600	0	0 %	99,5610	1.592.968,00	0,39
XS2035473748	0.125% Philip Morris Internat. Inc. EO-Nts 2019(19/26)	EUR		500	0	0 %	99,1730	495.862,50	0,12
FR0013453040	0.250% Alstom S.A. EO-Nts 2019(19/26)	EUR		600	0	0 %	98,6950	592.167,00	0,14
XS2114852218	0.250% Comcast Corp. EO-Nts 2020(20/27)	EUR		400	0	0 %	96,9550	387.818,80	0,09
XS2440108491	0.250% Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)	EUR		1.400	0	0 %	97,8890	1.370.446,00	0,33
FR0013479748	0.250% THALES S.A. EO-MTN 2020(20/27)	EUR		2.300	1.600	0 %	98,0500	2.255.138,50	0,55
XS2008801297	0.267% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 19(26)	EUR		1.600	1.600	0 %	99,5640	1.593.024,00	0,39
XS2404223369	0.280% QNB Finance Ltd. SF-MTN 2021(26)	CHF		4.800	1.000	0 %	99,8360	5.175.909,87	1,26
DE000LB2CRG6	0.375% Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 816 v.20(27)	EUR		1.000	0	0 %	97,8900	978.900,00	0,24
XS2311412865	0.375% MDGH GMTN (RSC) Ltd. EO-MTN 2021(27)	EUR		3.700	3.700	0 %	97,3420	3.601.635,50	0,88
XS2348280707	0.375% MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Nts 2021(26)	EUR		1.500	0	0 %	99,3450	1.490.167,50	0,36
XS2384715244	0.450% DXC Capital Funding DAC EO-Nts 2021(21/27) Reg.S	EUR		2.000	0	0 %	95,6400	1.912.790,00	0,47
XS2250008245	0.495% Morgan Stanley EO-FLR M.-Term Nts 2020(21/29)	EUR		1.400	1.400	0 %	92,7580	1.298.613,40	0,32
XS2227905903	0.500% American Tower Corp. EO-Nts 2020(20/28)	EUR		500	0	0 %	95,3850	476.927,00	0,12
FR0013532280	0.500% BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28)	EUR		800	0	0 %	96,1200	768.961,60	0,19
FR0013534674	0.500% BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(26/27)	EUR		2.900	0	0 %	98,9800	2.870.420,00	0,70
XS2081615473	0.500% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2019(19/26)	EUR		900	0	0 %	98,6060	887.449,50	0,22
DE000MHB61E7	0.500% Münchener Hypothekenbank MTN-IHS Serie 1830 v.19(26)	EUR		500	0	0 %	99,6180	498.090,00	0,12
XS2050933899	0.600% Kasachstan, Republik EO-MTN 2019(26)Reg.S	EUR		2.600	0	0 %	98,8290	2.569.541,00	0,63
XS2102924383	0.600% OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	EUR		2.600	0	0 %	98,2720	2.555.059,00	0,62
XS1423753463	0.625% NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(26)	EUR		1.200	0	0 %	99,7400	1.196.880,00	0,29
FR0014006XA3	0.625% Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	EUR		1.200	0	0 %	98,4960	1.181.946,00	0,29
CH0517825276	0.650% UBS Group AG EO-FLR MTN 2020(20/28)	EUR		700	0	0 %	98,2020	687.410,50	0,17
XS2199266003	0.750% Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/27)	EUR		500	0	0 %	98,5250	492.625,00	0,12

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
FR00140099G0	0.750% CCF SFH EO-Med.- T.Obl.Fin.Hab.2022(27)		EUR	4.100	4.100	0 %	98,0970	4.021.993,40	0,98
XS2057069093	0.750% CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Nts 2019(26/26)		EUR	1.000	0	0 %	99,9270	999.265,00	0,24
XS2024540622	0.750% Saudi-Arabien, Königreich EO-MTN 2019(27)Reg.S		EUR	3.900	3.900	0 %	96,8180	3.775.894,20	0,92
XS2084418339	0.875% CEZ AS EO-MTN 2019(19/26)		EUR	2.756	556	0 %	98,7590	2.721.784,26	0,66
XS2013618421	0.875% ISS Global A/S EO-MTN 2019(19/26)		EUR	500	0	0 %	99,6260	498.127,50	0,12
XS2052310054	0.875% LYB International Fin. II B.V. EO-Nts 2019(19/26)		EUR	900	0	0 %	99,1990	892.786,50	0,22
SK4000020491	0.875% Vseobecna EO-Med.- T.Mortg.Cov.Bds 22(27)		EUR	1.500	0	0 %	97,9530	1.469.289,00	0,36
DE000A3TOYH5	1.000% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15317 v.22(26)		EUR	700	700	0 %	99,9430	699.601,00	0,17
CH0568231861	1.000% Glencore Capital Finance DAC SF-MTN 2020(26/27)		CHF	1.825	0	0 %	100,4500	1.980.031,86	0,48
XS2397252102	1.000% Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-MTN 2021(21/28)		EUR	100	0	0 %	94,9130	94.913,40	0,02
CH0483180946	1.000% UBS Group AG EO-FLR MTN 2019(19/27)		EUR	1.300	0	0 %	99,6000	1.294.800,00	0,32
XS2050448336	1.125% Fastighets AB Balder EO-MTN 19(19/27)		EUR	500	0	0 %	98,2880	491.437,50	0,12
XS2109608724	1.250% Fastighets AB Balder EO-MTN 20(20/28)		EUR	1.200	1.200	0 %	95,3670	1.144.404,00	0,28
AT0000A2XLA5	1.250% Raiffeisenlandesbk.Oberösterreich. EO- MTN 2022(27) ²⁾		EUR	1.500	0	0 %	98,3070	1.474.609,50	0,36
XS1199954691	1.250% Syngenta Finance N.V. EO- MTN 2015(15/27)		EUR	2.000	0	0 %	96,8380	1.936.766,00	0,47
USG91139AF57	1.250% TSMC Global Ltd. DL-Nts 2021(21/26) Reg.S		USD	2.300	0	0 %	99,8160	1.992.506,42	0,49
XS2185867830	1.375% Airbus SE EO-MTN 2020(20/ 26)		EUR	900	0	0 %	99,8110	898.299,00	0,22
DE000A3E5WW4	1.375% Evonik Industries AG FLR- Nachr.-Anl. v.21(26/81)		EUR	100	0	0 %	98,5080	98.508,00	0,02
XS2225207468	1.375% Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-MTN 2020(20/27)		EUR	1.000	1.000	0 %	98,1650	981.648,00	0,24
XS2357493860	1.375% QatarEnergy DL-Bds 2021(21/ 26) Reg.S		USD	2.700	2.700	0 %	98,6260	2.311.145,63	0,56
XS2012546714	1.450% Indonesien, Republik EO-Nts 2019(26)		EUR	3.500	500	0 %	99,2810	3.474.835,00	0,85
XS1997077364	1.450% Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-MTN 2019(19/29)		EUR	500	0	0 %	94,2710	471.352,50	0,11
XS1840618059	1.500% Bayer Capital Corp. B.V. EO- Nts 2018(18/26)		EUR	800	0	0 %	99,7410	797.928,00	0,19
XS1991190361	1.500% Ceske Drahy AS EO-Nts 2019(19/26)		EUR	2.900	0	0 %	99,8160	2.894.664,00	0,71
PTEDPXOM0021	1.500% EDP S.A. EO-FLR Securities 2021(21/82)		EUR	300	300	0 %	98,2490	294.747,00	0,07
FR00140005C6	1.500% Eutelsat S.A. EO-Bds 2020(20/28)		EUR	400	400	0 %	95,1650	380.660,00	0,09
XS1981823542	1.500% Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-MTN 2019(19/26)		EUR	800	0	0 %	99,3320	794.652,00	0,19
XS1551294256	1.500% Israel EO-MTN 2017(27)		EUR	2.400	500	0 %	98,5270	2.364.636,00	0,58
XS1319820541	1.625% Fedex Corp. EO-Nts 2016(16/ 27)		EUR	600	0	0 %	99,2710	595.626,00	0,15
XS2027364327	1.625% Logisor Financing S.à.r.l. EO- MTN 2019(19/27)		EUR	1.900	0	0 %	98,0410	1.862.777,10	0,45
XS2310118893	1.625% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2021(27/28) Reg.S		EUR	250	0	0 %	94,1960	235.488,75	0,06
XS1693281617	1.625% Standard Chartered PLC EO- FLR MTN 2017(26/27)		EUR	800	0	0 %	99,3520	794.816,00	0,19

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS2290960520	1.625% TotalEnergies SE EO-FLR MTN 21(21/Und.)	EUR		1.200	1.200	0 %	96,5870	1.159.044,00	0,28
FR0013445335	1.625% Veolia Environnement S.A. EO-FLR Nts 2019(26/Und.)	EUR		900	0	0 %	99,2050	892.845,00	0,22
XS2034622048	1.698% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2019(19/26)	EUR		500	0	0 %	99,6890	498.442,50	0,12
US06051GJ593	1.734% Bank of America Corp. DL-FLR Nts 2021(21/27)	USD		1.800	0	0 %	99,1670	1.549.215,25	0,38
XS1403619411	1.750% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2016(26)	EUR		1.000	1.000	0 %	99,9410	999.410,00	0,24
XS1751001139	1.750% Mexiko EO-MTN 2018(18/28)	EUR		900	900	0 %	95,9630	863.669,70	0,21
XS2010036874	1.750% Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	EUR		750	750	0 %	96,2380	721.785,00	0,18
XS2489398185	1.839% Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	EUR		870	0	0 %	98,7310	858.959,70	0,21
DE000DL19WL7	1.875% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 22(27/28)	EUR		500	0	0 %	98,8980	494.487,50	0,12
PTEDPROM0029	1.875% EDP S.A. EO-FLR Securities 2021(26/81)	EUR		600	0	0 %	99,5090	597.051,00	0,15
XS1238902057	1.875% GE Aerospace EO-Nts 2015(15/27)	EUR		2.000	0	0 %	98,7640	1.975.270,00	0,48
FR0014001YB0	1.875% Iliad S.A. EO-Obl. 2021(27/28)	EUR		400	400	0 %	96,9120	387.646,00	0,09
XS1205616698	2.000% APA Infrastructure Ltd. EO-MTN 2015(15/27)	EUR		2.300	0	0 %	99,0540	2.278.251,20	0,56
XS2079388828	2.000% Dufry One B.V. EO-Nts 2019(19/27)	EUR		600	0	0 %	98,2700	589.620,00	0,14
FR0014006IX6	2.000% Veolia Environnement S.A. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	EUR		1.200	1.200	0 %	97,0050	1.164.060,00	0,28
CH1170565753	2.020% Zürcher Kantonalbank EO-FLR Nts 2022(27/28)	EUR		1.809	1.409	0 %	98,4570	1.781.087,13	0,43
XS2189356996	2.125% Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc EO-Nts 2020(20/26) Reg.S	EUR		500	0	0 %	97,5160	487.580,00	0,12
XS2110077299	2.249% Akelius Residential Property EO-FLR Nts 2020(26/81)	EUR		150	0	0 %	99,2910	148.936,50	0,04
DE000AAR0348	2.250% Aareal Bank AG MTN-HPF.S. 245 v.2022(2027)	EUR		700	0	0 %	99,5880	697.112,50	0,17
XS2465792294	2.250% Cellnex Finance Company S.A. EO-MTN 2022(22/26)	EUR		200	0	0 %	99,9840	199.968,00	0,05
FR0013422623	2.250% Eutelsat S.A. EO-Bds 2019(19/27)	EUR		300	0	0 %	99,7190	299.155,50	0,07
XS2077646391	2.250% Grifols S.A. EO-Nts 2019(19/27) Reg.S	EUR		1.250	650	0 %	98,9230	1.236.537,50	0,30
XS2108560306	2.250% INEOS Styrolution Group GmbH Anleihe v.2020(20/27)Reg.S	EUR		250	0	0 %	97,7400	244.348,75	0,06
XS2036798150	2.250% IQVIA Inc. EO-Nts 2019(19/28) Reg.S	EUR		320	320	0 %	97,1300	310.814,40	0,08
LT0000650087	2.300% Litauen, Republik EO-Bds 2022(27)	EUR		5.656	0	0 %	99,1890	5.609.903,18	1,37
XS1883878966	2.375% DP World Ltd. EO-MTN 2018(26)Reg.S	EUR		3.200	3.200	0 %	99,3310	3.178.576,00	0,77
XS2341724172	2.375% MAHLE GmbH MTN v.21(28/28)	EUR		300	300	0 %	95,9530	287.859,00	0,07
XS1599193403	2.375% Rumänien EO-MTN 2017(27)Reg.S	EUR		700	700	0 %	98,9470	692.629,70	0,17
XS3295866779	2.375% Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov.Bds 2026(29)	EUR		7.100	7.100	0 %	98,0940	6.964.674,00	1,70
XS1532779748	2.425% Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Nts 2016(16/26)	EUR		500	0	0 %	99,7770	498.885,00	0,12
XS3276321679	2.475% Bank of Nova Scotia, The EO-Med.-T. Cov. Bds 2026(29)	EUR		5.000	5.000	0 %	98,6510	4.932.530,00	1,20
XS2355604880	2.500% Nomad Foods BondCo PLC EO-Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR		1.200	1.200	0 %	96,3530	1.156.236,00	0,28
FR0014002OL8	2.500% Renault S.A. EO-MTN 2021(21/28)	EUR		1.800	1.800	0 %	97,2670	1.750.806,00	0,43

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS2240978085	2.500% Volvo Car AB EO-MTN 2020(20/27)		EUR	300	300	0 %	97,4150	292.245,00	0,07
FR001400R8K6	2.530% Noria DE 2024 EO-FLR Nts 2024(43) Cl.A ³⁾		EUR	1.600	0	0 %	99,8860	1.159.283,47	0,28
CH1522231302	2.5595% UBS Switzerland AG EO- Pfandbr.-Anl. 2026(29)		EUR	4.800	4.800	0 %	98,3300	4.719.816,00	1,15
FR0014012AU7	2.581% Harmony Fr.Home Loa.FCT 2025-1 EO-FLR Nts 2025(29/64) Cl.A ³⁾		EUR	2.000	2.000	0 %	99,8800	1.868.991,82	0,46
XS2282606578	2.625% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	1.600	1.100	0 %	98,8060	1.580.896,00	0,39
DE000A4DFS44	2.625% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 25(27/28)		EUR	900	900	0 %	98,9460	890.513,10	0,22
XS2294155739	2.625% Heimstaden Bostad AB EO- FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	300	0	0 %	97,1120	291.334,50	0,07
XS3277625839	2.62534% Domi 2026-1 B.V. EO-FLR Nts 2026(31/57) Cl.A ³⁾		EUR	1.100	1.100	0 %	99,8500	1.098.350,00	0,27
XS3280494223	2.63613% Jubilee Place 9 B.V. EO-FLR Nts 2026(30/61) Cl.A ³⁾		EUR	1.300	1.300	0 %	99,7000	1.296.097,01	0,32
FR0014009BF2	2.661% Harmony Fr.Home Loans FCT 22-1 EO-FLR Nts 2022(27/62) Cl.A ³⁾		EUR	800	0	0 %	100,1240	407.702,04	0,10
XS0126529337	2.667% Norddeutsche Landesbank - GZ- NACHR.FLR-MTN-IHS V.01(31)		EUR	2.500	0	0 %	98,6420	2.466.050,00	0,60
IT0005665549	2.667% Sunrise SPV 97 S.r.l. EO-FLR Nts 2025(50) Cl.A ³⁾		EUR	2.100	2.100	0 %	99,8910	2.097.706,59	0,51
FR0014012P90	2.668% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Preferred MTN 2025(28)		EUR	3.800	3.800	0 %	99,9990	3.799.943,00	0,93
XS2744967386	2.688% Hill FL 2024-1 B.V. EO-FLR Nts 2024(32) A Reg.S ³⁾		EUR	1.000	0	0 %	99,9000	516.962,52	0,13
US097023CM50	2.700% Boeing Co. DL-Nts 2019(19/ 27)		USD	1.300	0	0 %	98,5730	1.112.170,79	0,27
LT0000133258	2.700% Litauen, Republik EO-Bds 2025(28)		EUR	6.222	6.222	0 %	99,1500	6.169.509,60	1,50
XS2813212425	2.710% Dilosk RMBS No.9 DAC EO-FLR Nts 2024(63) A Reg.S ³⁾		EUR	750	0	0 %	99,9700	604.772,19	0,15
IT0005697278	2.723% Sunrise SPV 98 S.r.l. EO-FLR Nts 2026(51) Cl.A ³⁾		EUR	1.000	1.000	0 %	99,8830	998.829,30	0,24
XS3041224471	2.726% Domi 2025-1 B.V. EO-FLR Nts 2025(57) Cl.A ³⁾		EUR	1.500	1.500	0 %	99,9500	1.320.575,89	0,32
XS2101558307	2.731% UniCredit S.p.A. EO-FLR MTN 2020(27/32)		EUR	600	0	0 %	99,3780	596.265,00	0,15
XS3299472111	2.743% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 26(28/29)		EUR	600	2.400	1.800 %	98,6810	592.083,00	0,14
FR001400AKP6	2.750% BNP Paribas S.A. EO-FLR MTN 2022(27/28)		EUR	800	0	0 %	99,2180	793.740,00	0,19
XS3108521124	2.750% CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) EO-MTN 2025(28/28)		EUR	2.341	2.341	0 %	98,5680	2.307.474,54	0,56
XS2405483301	2.750% Forvia SE EO-Nts 2021(21/27)		EUR	864	864	0 %	98,8710	854.245,44	0,21
XS3204094620	2.750% GACI First Investment Co. EO- MTN 2025(28/28)		EUR	4.350	4.350	0 %	97,5940	4.245.317,25	1,03
XS1172951508	2.750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2015(15/27)		EUR	2.124	2.124	0 %	98,6930	2.096.239,32	0,51
DE000A4EBMA5	2.750% Robert Bosch Finance LLC EO- MTN 2025(25/28)		EUR	1.100	1.100	0 %	98,6410	1.085.048,80	0,26
CH1194000340	2.750% UBS Group AG EO-FLR MTN. 2022(26/27)		EUR	500	0	0 %	99,9960	499.980,00	0,12
XS3099828355	2.750% Volkswagen Bank GmbH MTN. v.25(28)		EUR	1.300	1.300	0 %	98,5100	1.280.630,00	0,31
XS3127996778	2.766% Wells Fargo & Co. EO-FLR MTN 2025(25/29)		EUR	2.000	2.000	0 %	98,3850	1.967.706,00	0,48
XS2458323891	2.788% Dutch Property Fin. 2022-1 BV EO-FLR Nts 2022(27/59) Cl.A ³⁾		EUR	700	0	0 %	100,0340	430.832,50	0,10
IT0005657553	2.808% FULVIA SPV S.r.l. EO-FLR Nts 2025(41) Cl.A1 ³⁾		EUR	1.500	1.500	0 %	100,0100	1.369.666,95	0,33

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
ES0305799001	2.828% Santander Consumo 6, FT EO-FLR Nts 2024(37) Cl.A ³⁾	EUR	600	600	0	0 %	99,9520	337.548,14	0,08
XS3166284433	2.857% Jubilee Place 8 B.V. EO-FLR Nts 2025(30/62) Cl.A ³⁾	EUR	1.800	1.800	1.800	0 %	99,9000	1.741.813,53	0,42
XS3078642314	2.874% Athene Global Funding EO-FLR MTN 2025(27)	EUR	1.500	1.500	1.500	0 %	99,9570	1.499.355,00	0,37
XS2903447519	2.875% Hyundai Capital America EO-MTN 25(25/28) Reg.S	EUR	1.000	1.000	1.000	0 %	97,9990	979.992,00	0,24
DE000LB1B2E5	2.875% Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuldv. 16(26)	EUR	1.900	1.900	1.500	0 %	100,1090	1.902.071,00	0,46
XS2270576700	2.875% Montenegro, Republik EO-Nts 2020(27/27) Reg.S	EUR	2.800	2.800	2.800	0 %	97,7250	2.736.286,00	0,67
XS2332250708	2.875% Organon/Org.For.De.Co-Issuer EO-Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR	750	750	750	0 %	96,8390	726.288,75	0,18
XS1420357318	2.875% Rumänien EO-MTN 2016(28) Reg.S	EUR	5.189	5.189	5.189	0 %	97,8700	5.078.474,30	1,24
DE000A2YB7B5	2.875% Schaeffler AG MTN v. 2019(2026/2027)	EUR	800	800	0	0 %	98,7340	789.868,00	0,19
XS2272845798	2.875% VZ Vendor Financing II B.V. EO-Nts 2020(20/29) Reg.S	EUR	1.023	1.023	1.023	0 %	91,5140	936.188,22	0,23
XS2987888026	2.877% Jubilee Place 7 B.V. EO-FLR Nts 2025(29/62) Cl.A ³⁾	EUR	1.500	1.500	0	0 %	100,0200	1.226.987,44	0,30
XS2410367747	2.880% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Nts 2021(28/Und.)	EUR	800	800	800	0 %	97,4370	779.492,00	0,19
XS3100081093	2.906% NTT Finance Corp. EO-MTN 25(25/29)RegS	EUR	1.100	1.100	1.100	0 %	98,8110	1.086.922,10	0,26
XS3295829140	2.956% Santander UK Group Hldgs PLC EO-FLR MTN 2026(29/30)	EUR	2.400	2.400	2.400	0 %	97,9320	2.350.368,00	0,57
XS3023904520	3.000% Arab Bank f.Eco. Dev.in Africa EO-MTN 2025(28)	EUR	937	937	937	0 %	99,5600	932.876,47	0,23
XS2357357768	3.000% Heimstaden Bostad AB EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	EUR	341	341	341	0 %	95,4540	325.496,44	0,08
XS2286041947	3.000% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bds 2021(21/Und.)	EUR	700	700	700	0 %	95,7370	670.155,50	0,16
XS2643259604	3.011% Dilosk RMBS No.7 DAC EO-FLR Nts 23(27/62) A Reg.S ³⁾	EUR	900	900	0	0 %	100,2300	612.822,61	0,15
XS2486589596	3.019% HSBC Holdings PLC EO-FLR MTN 2022(22/27)	EUR	1.100	1.100	0	0 %	100,0720	1.100.786,50	0,27
XS3057365895	3.026% Morgan Stanley EO-FLR MTN 2025(27/28)	EUR	3.400	3.400	3.400	0 %	100,5130	3.417.442,00	0,83
XS2919679816	3.075% Eurogrid GmbH MTN v. 2024(2024/2027)	EUR	700	700	0	0 %	99,8610	699.024,20	0,17
XS2077670342	3.125% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v. 2019(2027/2079)	EUR	300	300	300	0 %	98,1480	294.442,50	0,07
XS2170186923	3.125% Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2020(27) Reg.S	EUR	1.800	1.800	0	0 %	99,0400	1.782.711,00	0,43
XS2355515516	3.125% Versuni Group B.V. EO-Bds 2021(21/28) Reg.S	EUR	446	446	446	0 %	96,8390	431.899,71	0,11
US80282KAZ93	3.244% Santander Holdings USA Inc. DL-Nts 2020(20/26)	USD	1.400	1.400	0	0 %	99,4500	1.208.389,13	0,29
XS2193661324	3.250% BP Capital Markets PLC EO-FLR Nts 2020(26/Und.)	EUR	200	200	0	0 %	99,9130	199.825,00	0,05
XS2586779782	3.250% Temasek Financial (I) Ltd. EO-MTN 2023(23/27)	EUR	4.000	4.000	1.000	0 %	100,2290	4.009.160,00	0,98
XS2468855593	3.250% Volkswagen Fin. Services N.V. LS-MTN 2022(27)	GBP	2.800	2.800	2.800	0 %	98,0370	3.141.851,89	0,77
CH1331113469	3.304% UBS Switzerland AG EO-Pfbr.-Anl. 2024(29)	EUR	1.200	1.200	1.200	0 %	100,5880	1.207.056,00	0,29
XS2294186965	3.375% CAB SELAS EO-Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR	1.182	1.182	1.182	0 %	97,3350	1.150.493,79	0,28
XS2333564503	3.375% Dufry One B.V. EO-Nts 2021(21/28)	EUR	550	550	550	0 %	98,2320	540.273,25	0,13

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS2965663656	3.375% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 25(27/ 28)	EUR		1.125	1.125	0 %	99,6300	1.120.839,75	0,27
IT0005578528	3.400% UniCredit S.p.A. EO-FLR Non- Pref. MTN 2024(29)	EUR		1.650	1.650	0 %	99,5210	1.642.088,25	0,40
XS1562614831	3.500% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-MTN 2017(27)	EUR		700	0	0 %	100,4620	703.234,00	0,17
FR001400N5B5	3.500% Banque Stellantis France S.A. EO-Pref. MTN 24(24/27)	EUR		300	0	0 %	100,3410	301.022,40	0,07
XS3185370890	3.500% Mexiko EO-Nts 2025(25/29)	EUR		3.515	3.515	0 %	98,3430	3.456.763,48	0,84
XS3050686321	3.500% OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 25(27/28)	EUR		1.400	1.400	0 %	99,9460	1.399.244,00	0,34
FR001400WK95	3.500% RCI Banque S.A. EO-MTN 2025(27/28)	EUR		1.400	0	0 %	100,1340	1.401.877,40	0,34
XS3106098463	3.622% Ford Motor Credit Co. LLC EO- MTN 2025(25/28)	EUR		1.800	1.800	0 %	99,0560	1.783.009,80	0,43
XS2347397437	3.625% Citycon Oyj EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	EUR		200	0	0 %	72,6580	145.315,00	0,04
DE000A31RJ57	3.625% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15330 v.23(26)	EUR		800	800	0 %	100,5410	804.324,00	0,20
XS2397251807	3.625% Heimstaden Bostad AB EO- FLR Nts 2021(21/Und.)	EUR		300	0	0 %	98,9790	296.935,50	0,07
XS2111947748	3.625% United Group B.V. EO-Bds 2020(20/28) Reg.S	EUR		300	300	0 %	98,0960	294.288,00	0,07
XS2545732484	3.714% Korea Housing Fin.Corp. EO- Mortg.Cov.Bds 2023(27)Reg.S	EUR		8.869	7.739	0 %	100,8220	8.941.858,84	2,18
XS2746667570	3.750% Arab Bank f.Eco. Dev.in Africa EO-MTN 2024(27)	EUR		4.200	4.200	0 %	100,5030	4.221.135,24	1,03
XS3080462222	3.750% Ceske Drahya AS EO-Nts 2025(25/30)	EUR		1.078	1.300	222 %	100,2930	1.081.156,38	0,26
XS2296203123	3.750% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	EUR		2.100	0	0 %	100,2400	2.105.029,50	0,51
XS2209344543	3.750% Forvia SE EO-Nts 2020(20/28)	EUR		821	1.150	329 %	98,5330	809.374,11	0,20
XS2275090749	3.750% I.M.A. Industria Macchine Auto EO-Nts 2020(20/28) Reg.S	EUR		350	350	0 %	98,4330	344.515,50	0,08
XS3178859388	3.750% Kolumbien, Republik EO-Bds 2025(25/28)	EUR		2.820	2.820	0 %	98,1190	2.766.955,80	0,67
DE000A3LWGE2	3.750% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 2024(27/27)	EUR		600	0	0 %	100,6510	603.905,40	0,15
XS2393001891	3.875% Grifols S.A. EO-Nts 2021(21/ 28) Reg.S	EUR		514	514	0 %	97,9900	503.668,60	0,12
XS3273795859	3.875% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2026(29/30) Reg.S	EUR		1.400	1.400	0 %	96,4850	1.350.790,00	0,33
XS2890435865	3.875% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(26/ 27)	EUR		2.700	1.500	0 %	100,2690	2.707.263,00	0,66
XS2521025408	4.000% DNB Bank ASA LS-FLR Non- Pref. MTN 22(26/27)	GBP		2.700	2.700	0 %	99,7590	3.082.842,51	0,75
US29274FAF18	4.000% Enel Americas S.A. DL-Nts 2016(16/26)	USD		2.500	0	0 %	99,7050	2.163.360,41	0,53
XS2240463674	4.000% Lorca Telecom Bondco S.A. EO-Nts 2020(27) Reg.S	EUR		283	1.100	1.617 %	99,9960	282.966,01	0,07
XS2606297864	4.000% Metropolitan Life Global Fdg I EO-MTN 2023(28)	EUR		2.668	2.668	0 %	100,9210	2.692.569,61	0,66
FR001400LDW0	4.125% Société Générale S.A. EO- Pref.MTN 2023(27)	EUR		1.000	1.000	0 %	101,2350	1.012.347,00	0,25
XS1888179550	4.200% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(28/78)	EUR		1.158	1.158	0 %	100,2740	1.161.172,92	0,28
XS3124949226	4.250% Loxam S.A.S. EO-Nts 2025(25/31) Reg.S	EUR		800	800	0 %	97,3250	778.596,00	0,19
USJ57160DY66	4.345% Nissan Motor Co. Ltd. DL-Nts 2020(20/27) Reg.S	USD		2.145	0	0 %	96,8250	1.802.548,39	0,44
XS3081701362	4.375% MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Nts 2025(30)	EUR		800	800	0 %	100,3590	802.875,20	0,20

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS3194910314	4.375% SRC Sukuk Ltd. DL-MTN 2025(29)		USD	6.000	6.000	0 %	98,5950	5.134.264,88	1,25
XS2199597456	4.375% TK Elevator Midco GmbH Anleihe v.20(20/27) Reg.S		EUR	76	0	324 %	99,9240	75.578,50	0,02
US31620MCA27	4.450% Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. DL-Nts 2026(26/28)		USD	1.000	1.000	0 %	99,7080	865.374,63	0,21
XS2656537664	4.500% Leasys S.p.A. EO-MTN 2023(26/26)		EUR	600	0	0 %	100,3580	602.145,00	0,15
DE000A3823R3	4.500% Schaeffler AG MTN v. 2024(2024/2026)		EUR	300	0	0 %	100,0200	300.058,50	0,07
XS2705604077	4.625% Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)		EUR	1.200	0	0 %	100,9280	1.211.130,00	0,30
DE000CZ43ZB3	4.625% Commerzbank AG FLR-MTN-Serie 995 v.22(27/28)		EUR	1.800	0	0 %	101,4350	1.825.831,80	0,44
USP42009AE34	4.625% Fondo MIVIVIENDA S.A. DL-Nts 2022(22/27) Reg.S		USD	508	0	1.792 %	100,1620	441.609,95	0,11
XS0288429532	4.625% GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co EO-MTN 2007(27)		EUR	1.200	0	0 %	101,3510	1.216.212,00	0,30
XS2010027881	4.625% United Group B.V. EO-Bds 2021(21/28) Reg.S		EUR	642	642	0 %	99,9850	641.903,70	0,16
XS2838495542	4.750% OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 24(27/28)		EUR	2.457	2.457	0 %	100,7540	2.475.513,50	0,60
XS2413862108	4.750% Tereos Finance Groupe I EO-Nts 2022(22/27) Reg.S		EUR	700	0	0 %	100,2400	701.676,50	0,17
USU9273AEG68	4.850% Volkswagen Grp America Fin.LLC DL-Nts 2024(24/27) Reg.S		USD	1.000	0	0 %	100,2960	870.475,66	0,21
XS3047452316	4.875% Lottomatica Group S.p.A. EO-Bds 2025(25/31) Reg.S		EUR	400	400	0 %	101,0530	404.212,00	0,10
FR00140028Y2	4.9622% BNP Paribas S.A. AD-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)		AUD	5.400	5.400	0 %	99,9410	3.207.981,34	0,78
XS3023780375	5.000% Celanese US Holdings LLC EO-Nts 2025(25/31)		EUR	900	0	0 %	97,7770	879.993,00	0,21
XS2711443932	5.000% Israel EO-MTN 2023(26)		EUR	5.480	4.280	0 %	100,9700	5.533.156,00	1,35
XS2538440780	5.000% Rumänien EO-MTN 2022(26)Reg.S		EUR	1.467	0	533 %	100,8650	1.479.682,22	0,36
XS1793255941	5.000% SoftBank Group Corp. EO-Nts 2018(18/28)		EUR	500	0	0 %	99,9320	499.657,85	0,12
XS3010536061	5.000% SRC Sukuk Ltd. DL-MTN 2025(28)		USD	1.900	0	0 %	100,0680	1.650.140,60	0,40
US22536PAQ46	5.11351% Crédit Agricole S.A. DL-FLR Non-Pref. MTN 25(28/29)		USD	2.500	0	0 %	100,3590	2.177.543,76	0,53
US900123CP36	5.125% Türkei, Republik DL-Nts 2018(28)		USD	3.552	3.552	0 %	98,7190	3.043.307,48	0,74
XS3109433048	5.250% Beach Acquisition BidCo LLC EO-Nts 2025(25/32) Reg.S		EUR	500	500	0 %	96,0950	480.475,00	0,12
DE000A31RJ11	5.250% Deutsche Pfandbriefbank AG DL-MTH-HPF R.15334 v23(26) ²⁾		USD	7.400	0	0 %	100,3740	6.446.485,40	1,57
US37045VBC37	5.350% General Motors Co. DL-Nts 2025(25/28)		USD	1.700	1.700	0 %	101,4430	1.496.729,43	0,36
XS3066681704	5.375% Albion Financing 1 S.a r.l. EO-Nts 2025(25/30) Reg.S		EUR	100	100	0 %	100,5290	100.528,50	0,02
XS3134602070	5.375% Boots Grp F.LP/B.G.Luxco Sarl EO-Nts 2025(25/32) Reg.S		EUR	1.100	1.100	0 %	99,7800	1.097.580,00	0,27
FR001400EJL5	5.375% Iliad S.A. EO-Obl. 2022(27/27)		EUR	200	0	0 %	101,4220	202.844,00	0,05
XS2827786455	5.375% Usbekistan, Republik EO-MTN 2024(27)Reg.S		EUR	1.000	0	0 %	100,8870	1.008.865,00	0,25
US37045XEQ51	5.400% General Motors Financial Co. DL-Nts 2024(24/27)		USD	1.700	1.700	0 %	100,9150	1.488.938,32	0,36
XS2724428193	5.500% Bank Polska Kasa Opieki S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)		EUR	3.578	1.278	0 %	101,4860	3.631.151,19	0,88
XS1869582335	5.500% Commerzbank AG T2 DL-MTN-Anl. S.902 v.18(28)		AUD	3.000	3.000	0 %	96,4440	1.719.859,72	0,42

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS2689949399	5.500% Rumänien EO-MTN 2023(28)Reg.S	EUR		2.251	2.251	0 %	103,3010	2.325.314,51	0,57
US281020AN70	5.750% Edison International DL-Nts 2019(19/27)	USD		2.000	0	0 %	100,8220	1.750.086,39	0,43
XS3195078251	5.750% Eroski Sociedad Cooperativa EO-Nts 2025(25/31) Reg.S	EUR		400	400	0 %	101,2190	404.876,00	0,10
XS3224536121	5.750% Eutelsat Communications EO-Nts 2026(26/31) Reg.S	EUR		500	500	0 %	100,4920	502.457,50	0,12
DE000AAR0413	5.875% Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 330 v.24(26)	EUR		500	0	0 %	100,4920	502.457,50	0,12
FR001400PIA0	5.875% New Immo Holding S.A. EO-MTN 2024(24/28)	EUR		1.400	1.400	0 %	100,5160	1.407.224,00	0,34
XS2638560156	5.943% Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 23(26/27)	EUR		2.700	800	0 %	100,7080	2.719.102,50	0,66
PTEDP4OM0025	5.943% EDP S.A. EO-FLR MTN 2023(23/83)	EUR		500	1.100	600 %	103,2650	516.325,00	0,13
XS2719137965	6.000% Hungarian Export-Import Bk PLC EO-Bds 2023(29/29)	EUR		5.413	3.613	0 %	104,9330	5.680.017,88	1,38
XS2486270858	6.000% Kon. KPN N.V. EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	EUR		650	650	0 %	102,8580	668.577,00	0,16
XS3107119003	6.000% Maxam Prill S.à r.l. EO-Nts 2025(25/30) Reg.S	EUR		900	900	0 %	99,1210	892.089,00	0,22
XS2711511795	6.250% Bank Gospodarstwa Krajowego DL-MTN 2023(28)Reg.S	USD		3.000	0	0 %	104,9550	2.732.715,67	0,67
XS2587558474	6.625% INEOS Finance PLC EO-Nts 2023(23/28) Reg.S	EUR		250	250	0 %	97,1490	242.872,50	0,06
XS2579480307	6.750% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Nts 2023(28/Und.)	EUR		1.072	1.072	0 %	104,0460	1.115.367,76	0,27
XS2595035234	6.860% Ford Motor Credit Co. LLC LS-MTN 2023(26)	GBP		1.700	0	0 %	100,3180	1.951.925,72	0,48
XS2581393134	6.875% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2023(23/28)	EUR		300	300	0 %	104,7220	314.166,00	0,08
XS2582522681	6.960% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2023(26/27) Reg.S	EUR		1.000	0	0 %	101,7480	1.017.475,00	0,25
FR001400HZE3	7.000% Eramet S.A. EO-Obl. 2023(23/28)	EUR		500	500	0 %	96,3090	481.542,50	0,12
XS2724401588	7.250% Banca Transilvania S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	EUR		1.000	1.000	0 %	104,8150	1.048.152,00	0,26
XS2532478430	7.250% Tereos Finance Groupe I EO-Nts 2023(23/28) Reg.S	EUR		179	179	0 %	101,0930	180.956,47	0,04
FR001400EFQ6	7.500% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR MTN 22(22/Und.)	EUR		600	0	0 %	106,9890	641.931,00	0,16
XS2804500812	7.875% FiberCop S.p.A. EO-Nts 2024(24/28)	EUR		1.200	1.200	0 %	107,4910	1.289.892,00	0,31
FR001400F2R8	8.125% Air France-KLM S.A. EO-MTN 2023(23/28)	EUR		1.100	1.100	0 %	106,9510	1.176.461,00	0,29
XS2680046021	8.375% mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)	EUR		400	0	0 %	102,2280	408.910,00	0,10
XS2615006470	8.750% Monitchem Holdco 3 S.A. EO-Nts 2023(23/28) Reg.S	EUR		350	350	0 %	97,9590	342.854,75	0,08
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	4.295.868,11	1,05
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	4.295.868,11	1,05
DE000LB2V833	0.375% Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 826 v.21(28)	EUR		1.200	0	0 %	94,6170	1.135.402,80	0,28
XS1499602289	1.000% Blackstone Holdings Fin.Co.LLC EO-Nts 2016(16/26) Reg.S	EUR		800	0	0 %	99,0810	792.644,00	0,19
XS2189947505	2.875% IQVIA Inc. EO-Nts 2020(23/28) Reg.S	EUR		607	607	0 %	97,6340	592.638,38	0,14
CA58769CAD44	4.640% Mercedes-Benz Fin. Canada Inc. CD-Nts 2024(27)	CAD		2.800	0	0 %	101,9430	1.775.182,93	0,43

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR		20.877.938,97	5,09
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		20.877.938,97	5,09
XS1555577029	0.000% Kommunalbanken AS MN-Zo MTN 2017(27)	MXN		60.000	60.000	0 %	93,0520	2.685.804,86	0,65
JP536000AQ50	0.990% Indonesien, Republik YN-Bds 2024(27)	JPY		400.000	400.000	0 %	99,1800	2.164.279,46	0,53
XS2005657387	1.460% Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI SK-MTN 2019(29)	SEK		50.000	50.000	0 %	94,0150	4.282.680,64	1,04
JP90B006AEE6	1.790% Bank Gospodarstwa Krajowego YN-Nts 2025(28)	JPY		700.000	700.000	0 %	99,0290	3.781.722,66	0,92
CA06368DW260	3.650% Bank of Montreal CD-Deposit Nts 2022(22/27)	CAD		3.741	0	0 %	100,4830	2.337.801,27	0,57
AU3CB0322956	4.700% CNH Ind.Capit.Austr.Pty Ltd. AD-MTN 2025(28)	AUD		3.900	3.900	0 %	97,7440	2.265.965,84	0,55
CA172967MJ70	5.070% Citigroup Inc. CD-FLR Nts 2024(27/28)	CAD		5.300	5.300	0 %	101,9280	3.359.684,24	0,82
Summe Wertpapiervermögen						EUR		394.476.684,45	96,14
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						EUR		-1.385.687,59	-0,34
Zins-Derivate						EUR		-1.850.644,39	-0,45
Zinsterminkontrakte						EUR		-1.850.644,39	-0,45
DE000F2Y2EZ8	6% Euro Bobl Fut. (4,5-5,5 J.) 08.06.26	EUREX	EUR	-19.100				461.130,00	0,11
DE000F2Y2EW5	6% Euro-BTP Italian Gov. Bond Fut. 08.06.26	EUREX	EUR	-5.500				125.915,74	0,03
DE000F2Y2EX3	6% Euro-BTP Short Ital. Gov. Bd. Fut. 08.06.26	EUREX	EUR	62.000				-965.194,92	-0,24
DE000F2Y2E04	6% Euro-Schatz Fut. (1,75-2,25 J.) 08.06.26	EUREX	EUR	116.000				-1.058.645,21	-0,26
GB00J7WDF916	90 Tage Euribor Future 15.06.26 ICE	ICF	EUR	372.000				-413.850,00	-0,10
Devisen-Derivate						EUR		464.956,80	0,11
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR		-4.628,59	0,00
offene Positionen						EUR		-4.628,59	0,00
AUD/CAD 0.27 Mio.		OTC		269.693				-4.628,59	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)						EUR		469.585,39	0,11
offene Positionen						EUR		355.512,24	0,09
EUR/AUD 0.21 Mio.		OTC		205.789				-7.899,46	0,00
EUR/AUD 1.61 Mio.		OTC		1.605.061				-84.205,53	-0,02
EUR/AUD 2.11 Mio.		OTC		2.105.036				-100.934,54	-0,02
EUR/AUD 3.02 Mio.		OTC		3.023.617				-169.753,60	-0,04
EUR/CAD 0.54 Mio.		OTC		536.478				-4.502,95	0,00
EUR/CAD 1.9 Mio.		OTC		1.902.138				96.386,54	0,02
EUR/CAD 2.49 Mio.		OTC		2.492.199				161.328,47	0,04
EUR/CAD 3.28 Mio.		OTC		3.284.038				-8.194,50	0,00
EUR/CHF 1.99 Mio.		OTC		1.989.876				-31.342,62	-0,01

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
EUR/CHF 5.28 Mio.		OTC		5.280.991				-92.368,85	-0,02
EUR/GBP 0.18 Mio.		OTC		182.782				-130,24	0,00
EUR/GBP 2.26 Mio.		OTC		2.255.422				31.053,11	0,01
EUR/GBP 3.02 Mio.		OTC		3.018.505				840,47	0,00
EUR/GBP 3.14 Mio.		OTC		3.135.096				-11.587,35	0,00
EUR/JPY 2.28 Mio.		OTC		2.275.481				51.290,14	0,01
EUR/JPY 3.96 Mio.		OTC		3.958.106				575,33	0,00
EUR/MXN 0.26 Mio.		OTC		264.710				945,61	0,00
EUR/MXN 2.34 Mio.		OTC		2.340.029				-138.082,80	-0,03
EUR/SEK 4.64 Mio.		OTC		4.641.577				80.430,39	0,02
EUR/USD 0.84 Mio.		OTC		840.717				-8.557,08	0,00
EUR/USD 0.91 Mio.		OTC		908.524				48.076,43	0,01
EUR/USD 1.32 Mio.		OTC		1.320.861				32.596,24	0,01
EUR/USD 1.42 Mio.		OTC		1.424.833				-17.405,67	0,00
EUR/USD 1.44 Mio.		OTC		1.440.426				-14.632,23	0,00
EUR/USD 1.8 Mio.		OTC		1.796.518				91.995,51	0,02
EUR/USD 1.81 Mio.		OTC		1.805.501				49.976,72	0,01
EUR/USD 1.83 Mio.		OTC		1.826.948				112.744,59	0,03
EUR/USD 1.95 Mio.		OTC		1.951.338				114.269,28	0,03
EUR/USD 2.24 Mio.		OTC		2.242.665				89.333,71	0,02
EUR/USD 2.27 Mio.		OTC		2.265.846				-60.990,81	-0,01
EUR/USD 2.29 Mio.		OTC		2.288.344				153.770,33	0,04
EUR/USD 2.34 Mio.		OTC		2.342.427				70.254,47	0,02
EUR/USD 2.61 Mio.		OTC		2.610.909				72.802,02	0,02
EUR/USD 2.9 Mio.		OTC		2.900.182				-114.204,93	-0,03
EUR/USD 4.9 Mio.		OTC		4.903.425				-132.000,67	-0,03
EUR/USD 6.47 Mio.		OTC		6.467.101				188.290,14	0,05
EUR/USD 7.95 Mio.		OTC		7.950.503				-94.653,43	-0,02
geschlossene Positionen							EUR	114.073,15	0,03
EUR/USD 3.57 Mio.		OTC		3.571.285				114.073,15	0,03
Optionsrechte							EUR	0,00	0,00
Optionsrechte auf Devisen							EUR	0,00	0,00
FX OPT Buy USD Put / Sell JPY Call 20.04.2026		OTC	Anzahl	3.900		USD	0,0000	0,00	0,00
FX OPT Sell USD Put / Sell JPY Call 20.04.2026		OTC	Anzahl	-3.900		USD	0,0000	0,00	0,00

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		9.931.956,40	2,42
Bankguthaben						EUR		9.931.956,40	2,42
EUR - Guthaben bei:						EUR		5.933.723,43	1,45
	BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)	EUR		5.933.723,43		%	100,0000	5.933.723,43	1,45
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						EUR		773,72	0,00
		NOK		0,22		%	100,0000	0,02	0,00
		PLN		2.125,53		%	100,0000	494,83	0,00
		SEK		3.060,87		%	100,0000	278,87	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR		3.997.459,25	0,97
		AUD		216.686,02		%	100,0000	128.803,44	0,03
		CAD		89.581,61		%	100,0000	55.711,69	0,01
		CHF		32.768,54		%	100,0000	35.392,93	0,01
		GBP		32.512,94		%	100,0000	37.212,93	0,01
		JPY		10.523.009,00		%	100,0000	57.407,57	0,01
		MXN		9.775,37		%	100,0000	470,25	0,00
		TRY		663,55		%	100,0000	12,95	0,00
		USD		4.242.916,00		%	100,0000	3.682.447,49	0,90
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		8.369.416,61	2,04
	Einschüsse (Initial Margin)	EUR		200.000,16				200.000,16	0,05
	Forderungen aus Cash-Collateral	EUR		360.000,00				360.000,00	0,09
	Forderungen aus schwebenden Geschäften	EUR		750.890,10				750.890,10	0,18
	Quellenteuerrückstellungsansprüche	EUR		13.876,80				13.876,80	0,00
	Sonstige Forderungen	EUR		220,49				220,49	0,00
	Variation Margin	EUR		1.850.644,16				1.850.644,16	0,45
	Zinsansprüche	EUR		5.193.784,90				5.193.784,90	1,27
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR		-589,44	0,00
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen						EUR		-554,79	0,00
		RON		-2.828,92		%	100,0000	-554,79	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR		-34,65	0,00
		CNH		-275,75		%	100,0000	-34,65	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-1.063.392,33	-0,26
	Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾	EUR		-122.949,95				-122.949,95	-0,03
	Verbindlichkeiten aus Cash-Collateral	EUR		-500.000,00				-500.000,00	-0,12

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-440.442,38				-440.442,38	-0,11
Fondsvermögen						EUR		410.328.388,10	100,00
Anteilwert MEAG EuroFlex						EUR		42,87	
Umlaufende Anteile MEAG EuroFlex						STK		9.571.367,975	

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 31.03.2026			
AUD	(Australische Dollar)	1,682300	= 1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,607950	= 1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,925850	= 1 Euro (EUR)
CNH	(Chinesische Yuan (Renminbi) OFFSHORE)	7,957900	= 1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,873700	= 1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	183,303500	= 1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	20,787400	= 1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,223550	= 1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,295500	= 1 Euro (EUR)
RON	(Rumänischer Leu (neu))	5,099050	= 1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,976150	= 1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	51,249850	= 1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,152200	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse	
EUREX	Frankfurt am Main - Eurex Deutschland
ICF	London - ICE Futures Europe
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				
XS2300208928	0.000% Snam S.p.A. EO-MTN 2021(25/25)	EUR	0	900
FR0013537305	0.000% THALES S.A. EO-MTN 2020(20/26)	EUR	0	500
DE000A3MP4T1	0.000% Vonovia SE MTN v.21(21/25)	EUR	0	1.100
FR0014007QS7	0.010% BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(27)	EUR	0	1.100
XS2049803575	0.010% Clydesdale Bank PLC EO-Med.-T.Cov.Bds 2019(26)	EUR	0	2.200
XS2257857834	0.010% KNAB N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(25)	EUR	0	1.000
DE000NLB3UX1	0.010% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.21(2026)	EUR	0	1.500
XS2225211650	0.010% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 20(25)	EUR	1.300	1.300
SK4000018693	0.010% Vseobecná EO-Cov.Bds 2021(26)	EUR	0	500
XS2199348231	0.052% Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)	EUR	0	3.000
XS2407357768	0.125% NatWest Markets PLC EO-MTN 2021(25)	EUR	0	500
XS2305244241	0.250% Ayvens Bank N.V. EO-MTN 2021(26)	EUR	0	1.000
XS2192431380	0.250% Italgas S.P.A. EO-MTN 2020(25)	EUR	0	800
XS2384413311	0.366% Athene Global Funding EO-Nts 2021(26)	EUR	0	2.000
DE000AAR0215	0.375% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.220 v.2018(2025)	EUR	0	600
XS2258971071	0.375% CaixaBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	EUR	0	1.300
XS2171210862	0.375% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H344 v.20(25)	EUR	0	1.000
AT000B122031	0.375% Volksbank Wien AG EO-Schuldversch. 2019(26)	EUR	0	1.400
XS2434710799	0.410% National Grid North Amer. Inc. EO-MTN 2022(22/26)	EUR	0	1.200
XS2063232727	0.500% Citigroup Inc. EO-FLR MTN 2019(20/27)	EUR	1.764	1.764
DE000A2AAW53	0.500% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1189 17(26) [DG]	EUR	0	1.500
FR0014007KL5	0.500% RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(25/25)	EUR	0	1.400
XS2307768734	0.600% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/27)	EUR	0	1.000
FR0014008RP9	0.625% Crédit Mutuel Home Loan SFH S. EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(27)	EUR	0	1.200
DE000DL19VT2	0.750% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.21(26/27)	EUR	0	2.200
XS2408454077	0.750% Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. EO-MTN 2021(21/25)	EUR	0	2.200
XS2433361719	1.000% Wizz Air Finance Company B.V. EO-MTN 2022(25/26)	EUR	0	400
XS2430287529	1.207% Prosus N.V. EO-MTN 2022(22/26)Reg.S	EUR	0	100
XS1806124753	1.250% CK Hutchison Eur.Fin.(18) Ltd. EO-Nts 2018(25)	EUR	0	700
XS2199343513	1.250% ISS Finance B.V. EO-MTN 2020(20/25)	EUR	0	400
XS1591781452	1.375% American Tower Corp. EO-Nts 2017(17/25)	EUR	0	500
XS2013574038	1.375% CaixaBank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	EUR	0	400
XS2443438051	1.375% Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)	EUR	0	800
DE000DL19VD6	1.375% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(25/26)	EUR	0	200
XS2484106716	1.375% Export-Import Bk of Korea, The EO-MTN 2022(25)	EUR	0	1.600
XS1400169931	1.375% Wells Fargo & Co. EO-MTN 2016(26)	EUR	0	1.600
FR0013342334	1.500% Valéo S.E. EO-MTN 2018(18/25)	EUR	0	500

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS1956037664	1.625% Fortum Oyj EO-MTN 2019(19/26)	EUR	0	2.600
XS1974394675	1.625% Mexiko EO-MTN 2019(19/26)	EUR	0	3.600
XS2175848170	1.625% Volvo Treasury AB EO-MTN 2020(20/25)	EUR	0	500
XS1240964483	1.625% Wells Fargo & Co. EO-MTN 2015(25)	EUR	0	800
XS1346652891	1.750% Chile, Republik EO-Bds 2016(26)	EUR	0	500
XS1883245331	1.750% DXC Technology Co. EO-Nts 2018(18/26)	EUR	0	500
XS2305742434	1.750% IQVIA Inc. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S	EUR	0	600
XS2119468572	1.874% British Telecommunications PLC EO-FLR Securities 2020(25/80)	EUR	0	300
XS1316569638	1.875% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-MTN 2015(25)Ser.2	EUR	0	500
XS2465984289	1.875% Bank of Ireland Group PLC EO-FLR MTN 2022(25/26)	EUR	0	400
XS1645722262	1.875% Mundys S.p.A. EO-MTN 2017(17/27)	EUR	0	700
XS2301390089	1.875% Mundys S.p.A. EO-MTN 2021(21/28)	EUR	500	500
XS2526825463	2.000% Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(26)	EUR	0	900
XS2115190451	2.000% Q-Park Holding I B.V. EO-Nts 2020(20/27) Reg.S	EUR	0	500
XS1934867547	2.000% Rumänien EO-MTN 2019(26)Reg.S	EUR	0	1.000
XS1239502328	2.000% Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-MTN 2015(15/25)	EUR	0	1.100
FR0013398070	2.125% BNP Paribas S.A. EO-FLR MTN 2019(26/27)	EUR	0	600
XS1138360166	2.125% Walgreens Boots Alliance Inc. EO-Nts 2014(14/26)	EUR	0	400
XS2182067350	2.250% Scania CV AB EO-MTN 2020(20/25)	EUR	0	500
XS2080766475	2.250% Standard Building Soluti. Inc. EO-Nts 2019(19/26) Reg.S	EUR	0	600
XS2207430120	2.374% TenneT Holding B.V. EO-FLR Nts 2020(20/Und.)	EUR	0	500
FR0013416146	2.375% ELO S.A. EO-MTN 2019(19/25)	EUR	0	500
XS2081474046	2.375% Forvia SE EO-Nts 2019(19/27)	EUR	797	797
FR0013518420	2.375% Iliad S.A. EO-Obl. 2020(20/26)	EUR	0	300
XS2225157424	2.625% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	EUR	1.400	1.400
CH1433241275	2.746% UBS Switzerland AG EO-Pfandbr.-Anl. 2025(30)	EUR	3.400	3.400
XS2262961076	2.750% ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	EUR	2.800	2.800
XS2305362951	2.873% Fastighets AB Balder EO-FLR MTN 2021(26/81)	EUR	0	150
XS3135127119	2.875% Athene Global Funding EO-MTN 2025(28)	EUR	2.000	2.000
FR0013318102	2.875% Elis S.A. EO-MTN 2018(18/26)	EUR	0	500
XS2010028343	2.875% SES S.A. EO-FLR Nts 2021(26/Und.)	EUR	150	300
XS1846631049	2.875% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2018(25/26)	EUR	0	600
FR0013330537	2.875% Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bds 2018(26/Und.)	EUR	0	200
FR001400FJM4	3.000% Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2023(27)	EUR	0	2.100
XS1288858548	3.000% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-MTN 2015(25)	EUR	0	1.800
XS2391779134	3.000% British American Tobacco PLC EO-FLR Nts 2021(26/Und.)	EUR	0	200
XS1716945586	3.250% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Nts 2017(25/Und.)	EUR	0	900
CH0537261858	3.250% UBS Group AG EO-FLR MTN 2020(20/26)	EUR	0	500
XS2289588837	3.250% Verisure Holding AB EO-Nts 2021(21/27) Reg.S	EUR	0	800

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
XS2123018173	3.479% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) Cl.A	EUR	0	1.400
XS1222594472	3.500% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	EUR	0	300
XS2112973107	3.500% Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe v.20(20/27) Reg.S	EUR	0	500
XS1991034825	3.500% eircom Finance DAC EO-Nts 2019(19/26) Reg.S	EUR	0	600
XS2009038113	3.500% International Game Technology EO-Nts 2019(19/26) Reg.S	EUR	0	1.000
BE6329443962	3.500% Ontex Group N.V. EO-Bds 2021(21/26)	EUR	0	500
XS2547591474	3.602% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 23(26)	EUR	0	300
XS2573331324	3.625% ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(26)	EUR	0	100
XS1824425182	3.625% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2018(18/25)	EUR	0	1.750
XS2745344601	3.625% Volkswagen Leasing GmbH MTN.v.24(26)	EUR	0	900
XS2181690665	3.675% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2020(26) Reg.S	EUR	0	1.600
XS1057659838	3.750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2014(14/26)Reg.S	EUR	0	600
XS2034068432	3.750% Trivium Packaging Finance B.V. EO-Bds 2019(19/26) Reg.S	EUR	300	300
XS2837886014	3.750% Volkswagen Financial Services MTN v.24(26)	EUR	0	700
DE000AAR0397	3.875% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.257 v.2023(2026)	EUR	0	800
XS2354326410	3.875% Coty Inc. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S	EUR	0	600
XS1385239006	3.875% Kolumbien, Republik EO-Bds 2016(16/26)	EUR	0	1.818
XS2549862758	3.875% Lettland, Republik EO-MTN 2022(27)	EUR	0	500
XS2596528716	3.875% Raiffeisen Bank Intl AG EO-M.-T. Hyp.Pfandbr. 2023(26)	EUR	0	1.000
XS1795406658	3.875% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bds 2018(26/Und.)	EUR	700	700
FR001400CSG4	4.000% Arval Service Lease S.A. EO-MTN 2022(22/26)	EUR	0	500
XS2010029317	4.000% United Group B.V. EO-Bds 2020(20/27) Reg.S	EUR	0	200
FR001400F606	4.125% Arval Service Lease S.A. EO-MTN 2023(23/26)	EUR	0	400
XS2526835694	4.125% Raiffeisen Bank Intl AG EO-Preferred MTN 22(25)	EUR	0	500
XS1956187550	4.250% Playtech PLC EO-Nts 2019(22/26)	EUR	0	215
XS2617442525	4.250% Volkswagen Bank GmbH MTN. v.23(26)	EUR	13.000	13.000
XS1245292807	4.375% Argentum Netherlands B.V. EO-FLR LPN 15(25/Und.)Swiss L.	EUR	0	300
XS2243548273	4.375% Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe v.20(20/28) Reg.S	EUR	250	250
XS1964638107	4.375% Clarios GI LP/Clar.US F.C.Inc EO-Nts 2019(19/26) Reg.S	EUR	0	500
XS2388186996	4.500% Cirs Finance International EO-Nts 2021(21/27) Reg.S	EUR	0	500
XS1881005976	4.500% Jaguar Land Rover Automotive EO-Nts 2018(18/26) Reg.S	EUR	0	600
XS2244322082	4.625% Rolls-Royce PLC EO-MTN 2020(20/26)Reg.S	EUR	0	500
XS2579606927	4.750% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2023(26/27)	EUR	0	1.300
XS1980065301	4.750% Ägypten, Arabische Republik EO-MTN 2019(25)Reg.S	EUR	0	300
XS2558594391	5.000% Ungarn EO-Bds 2022(27)	EUR	0	1.200
XS2399700959	5.250% Albion Fing 1 Sarl/Agg.H.Inc. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S	EUR	0	500
XS2232108568	5.875% Maxeda DIY Holding B.V. EO-Nts 2020(20/26) Reg.S	EUR	0	500
XS2342247355	6.500% TUI Cruises GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	EUR	0	94
XS2462605671	7.125% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	EUR	1.600	1.600

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
XS2057072121	2.000% CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA LS-Nts 2019(27/27)	GBP	0	1.200
US38141GYA65	1.431% Goldman Sachs Group Inc., The DL-FLR Nts 2021(21/27)	USD	0	2.200
US097023DA04	2.750% Boeing Co. DL-Nts 2020(20/26)	USD	0	1.000
US80007RAK14	3.800% Sands China Ltd. DL-Nts 2020(20/26)	USD	0	1.000
USG84228FN34	6.170% Standard Chartered PLC DL-FLR Nts 2023(26/27) Reg.S	USD	0	1.200
US83368TBQ04	6.447% Société Générale S.A. DL-FLR N-Pf.MTN 23(26/27)Reg.S	USD	0	1.300
US698299AV61	7.125% Panama, Republik DL-Bds 2005(26)	USD	0	2.300
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS1312891549	2.750% Rumänien EO-MTN 2015(25) Reg.S	EUR	0	1.700

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			847.704
BTP 3y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Schatz 2y 6%				
GBPSONIAON				
UK Treasury 10y 4%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			304.394
Euro-Bobl 5y 6%				
GBPSONIAON				
OAT Long Term Bonds 10y 6%				
Ultra US Treasury Notes 10y 6%				
US Treasury Notes 2y 6%)				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
AUD/CAD	EUR			154
BRL/BRL	EUR			904
EUR/USD	EUR			1.213
GBP/AUD	EUR			2.973
GBP/GBP	EUR			1.692
JPY/JPY	EUR			216
PLN/CZK	EUR			640
USD/BRL	EUR			2.399
USD/CHF	EUR			368
USD/CNH	EUR			420
USD/IDR	EUR			1.025
USD/INR	EUR			1.242
USD/KRW	EUR			1.059

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
USD/MXN	EUR			309
USD/RON	EUR			1.913
USD/TWD	EUR			1.156
USD/ZAR	EUR			2.995
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
AUD/AUD	EUR			203
EUR/AUD	EUR			624
EUR/CAD	EUR			1.436
EUR/GBP	EUR			2.232
EUR/JPY	EUR			224
EUR/MXN	EUR			512
EUR/USD	EUR			36.699
GBP/AUD	EUR			0
USD/BRL	EUR			1.275
USD/CNH	EUR			762
USD/IDR	EUR			621
USD/MXN	EUR			111
USD/SGD	EUR			1.836
USD/TWD	EUR			595
USD/USD	EUR			1.034
USD/ZAR	EUR			246
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Devisen-Derivate				
Optionsrechte (Verkauf)				
Optionsrechte auf Devisen				
(Basiswährungen:	EUR			11
EUR C/CHF P				
GBP P/JPY C)				
Optionsrechte (Kauf)				
Optionsrechte auf Devisen				
(Basiswährungen:	EUR			54
EUR P/CHF C				
GBP P/JPY C)				
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)				
Zinsswaps				
(Basiswerte:	EUR			73.687
P/Fix 0.8%_R/OIS ESTR_EUREXCLFRA_04/45				
P/Fix 1.841%_R/OIS ESTR_EUREXCLFRA_04/28				
P/Fix 2.4637%_R/OIS ESTR_EUREXCLFRA_10/55				
P/Fix 2.4747%_R/OIS ESTR_EUREXCLFRA_10/55				
P/Fix 2.7928%_R/OIS ESTR_EUREXCLFRA_04/45				
P/Fix 2.7957%_R/OIS ESTR_EUREXCLFRA_04/45				
P/Fix 3.5457%_R/OIS USDSOFR_LCHCLEALHR_10/35				
P/Fix 3.5877%_R/OIS USDSOFR_LCHCLEALHR_10/35				
P/Fix 3.6857%_R/OIS USDSOFR_LCHCLEALHR_10/35				
P/Fix 3.7082%_R/OIS USDSOFR_LCHCLEALHR_10/35				

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
P/Fix 4.0437%_R/OIS GBPSONIAON_LCHCLEALHR_10/35				
P/Fix 4.0447%_R/OIS GBPSONIAON_LCHCLEALHR_10/35				
R/Fix 0.111712%_P/OIS ESTR_EUREXCLFRA_04/45				
R/Fix 1.835%_P/OIS ESTR_EUREXCLFRA_10/27				
R/Fix 1.841%_P/OIS ESTR_EUREXCLFRA_10/27				
R/Fix 3.311%_P/OIS USDSOFR_LCHCLEALHR_10/27				
R/Fix 3.3435%_P/OIS USDSOFR_LCHCLEALHR_10/27				
R/Fix 3.3645%_P/OIS USDSOFR_LCHCLEALHR_10/27				
R/Fix 3.3665%_P/OIS USDSOFR_LCHCLEALHR_10/27				
R/Fix 3.751%_P/OIS GBPSONIAON_LCHCLEALHR_10/27				
R/Fix 3.7575%_P/OIS GBPSONIAON_LCHCLEALHR_10/27				
R/Fix 4.7716%_P/OIS GBPSONIAON_LCHCLEALHR_04/45				
R/Fix 4.8%_P/OIS GBPSONIAON_LCHCLEALHR_04/45				
Zero-Coupon-Inflation Swaps				
(Basiswerte:	EUR			4.600
Rcv Infl USD 10Y / Pay Fixed 2.5802% - LCH)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroFlex
für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026**

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren ¹⁾	-161.266,76
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	10.403.252,16
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	179.884,79
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-219.538,10
5. Sonstige Erträge ²⁾	123.001,79
Summe der Erträge	10.325.333,88
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.826,73
2. Verwaltungsvergütung	-1.233.270,02
3. Verwahrstellenvergütung	-56.237,62
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-45.601,01
5. Sonstige Aufwendungen ²⁾	-84.436,50
Summe der Aufwendungen	-1.422.371,88
III. Ordentlicher Nettoertrag	8.902.962,00
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	8.450.304,87
2. Realisierte Verluste	-4.209.638,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	4.240.666,78
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	13.143.628,78
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ³⁾	16.501.078,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ³⁾	-22.771.164,72
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-6.270.086,70
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	6.873.542,08

¹⁾ Der ausgewiesene negative Zinsertrag resultiert aus einer Korrektur der abgegrenzten Emissionsrenditen, die zu einer Verschiebung zwischen den Ertragskategorien führte.

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.

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroFlex

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		269.066.502,18
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-6.813.767,41
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		143.583.252,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	219.397.909,04	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-75.814.656,58	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.381.141,21
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.873.542,08
davon nicht realisierte Gewinne	16.501.078,02	
davon nicht realisierte Verluste	-22.771.164,72	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		410.328.388,10

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroFlex

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	45.937.690,67	4,80
1. Vortrag aus dem Vorjahr	32.794.061,89	3,43
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	13.143.628,78	1,37
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	36.653.463,73	3,83
1. Vortrag auf neue Rechnung	36.653.463,73	3,83
III. Gesamtausschüttung	9.284.226,94	0,97
1. Endausschüttung	9.284.226,94	0,97
a) Barausschüttung	9.284.226,94	0,97

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroFlex

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2026	410.328.388,10	42,87
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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG EuroFlex

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	666.330.558,98
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas		
Barclays Bank Ireland Public Limited Company		
BofA Securities Europe SA		
Citibank Europe Public Limited Company		
Commerzbank AG		
Deutsche Bank AG		
JP Morgan SE		
Morgan Stanley Europe SE		
Societe Generale SA		
Standard Chartered Bank AG		
State Street Bank International GmbH		
Unicredit Bank AG		
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	905.533,27
Davon:		
Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben:		500.000,00
Gewährte Sicherheiten aus Schuldverschreibungen:		405.533,27
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		0,38%
größter potenzieller Risikobetrag		0,78%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,56%
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

240,19

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	42,87
Umlaufende Anteile MEAG EuroFlex	STK	9.571.367,975

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 EuroFlex

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

0,34 %

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 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 19.186,02.

(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 2025 betreffend das Geschäftsjahr 2025. 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.

Neben den o.g. Vergütungen gibt es noch Vergütungen für 3 Risktaker, die ihre Bezüge vom jeweiligen Auslagerungsunternehmen erhalten.

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 2025 nur unwesentlich verändert.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	25.298.966
davon feste Vergütung	EUR	17.780.452
davon variable Vergütung	EUR	7.056.799
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		139
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.110.016
davon Geschäftsleiter	EUR	2.110.016
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 07.07.2026

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 01.04.2025 bis zum 31.03.2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2025 bis zum 31.03.2026 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“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen

verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- Bericht der Geschäftsführung
- Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds
- Finanzmärkte im Rückblick
- Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
- Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen
- Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber
- 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 zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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 09.07.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Kühn)
Wirtschaftsprüfer

(Böhm)
Wirtschaftsprüfer

Tätigkeitsbericht MEAG EuroRent zum 31.03.2026

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

Im Berichtszeitraum zeigten die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen eine insgesamt schwankungsintensive Seitwärtsbewegung. In den ersten Tagen des noch jungen Geschäftsjahres sorgte die Ankündigung umfangreicher US-Importzölle gegen diverse Länder – am sogenannten „Liberation Day“ – für erhebliche Verunsicherung an den Kapitalmärkten. Die protektionistischen Maßnahmen lösten Konjunkturängste aus und führten zu einer erhöhten Nachfrage nach europäischen Staatsanleihen. In diesem Umfeld fielen die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bis Ende April auf 2,40 Prozent. Einige Tage nach diesem Schock stiegen die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen im Rahmen einer Gegenbewegung an, sodass sie das Ausgangsniveau überflügelten und sich dann bis zum Sommer 2025 in einer Bandbreite zwischen 2,50 und 2,75 Prozent einpendelten. Bei anderen europäischen Staatspapieren mit gleicher Laufzeit war das Bild kontroverser. Während ab der zweiten Maihälfte 2025 die Marktteilnehmer sich generell risikoaffiner zeigten und Papiere aus den Peripherieländern nachfragten, wie Spanien oder Italien wieder stärker nach, wurden französische Staatsanleihen tendenziell abgestoßen, sodass sich die Renditeaufschläge dieser Papiere immer stärker dem Verlauf der italienischen Staatsanleihen annäherten. Zwar ist die absolute Staatsverschuldung Italiens höher, doch die Regierung in Rom kämpft vor allem mit einer hohen Zinslast aus früheren Jahren und verfolgt zugleich einen Sparkurs. In Frankreich verschärft sich die Lage hingegen dadurch, dass neben den Zinszahlungen auch die laufenden Ausgaben nicht durch die Einnahmen gedeckt sind. Gleichzeitig schwächelt die französische Wirtschaft. Seit dem Frühherbst 2025 bewegte sich die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen weitgehend im Fahrwasser der Geldpolitik der Europäischen Zentralbank. Zusätzlich stand sie unter dem Einfluss der US-Notenbank, sodass sich die Renditeentwicklungen zehnjähriger deutscher und US-amerikanischer Staatsanleihen weitgehend im Gleichklang vollzogen. Diese Parallelbewe-

gung der Renditen deutscher Staatspapiere verlief in einem breiten Seitwärtskanal bis ins neue Kalenderjahr 2026 hinein. Im Verlauf des Geschäftsjahres stiegen die Renditen französischer Staatsanleihen spürbar an, was vor allem auf die angespannte Haushaltslage, der zwischenzeitlichen Regierungskrise und auf die ungelöste Verschuldungsproblematik Frankreichs zurückzuführen war und zudem musste Frankreich auch eine Herabstufung seiner Bonität durch die Ratingagentur Fitch hinnehmen. Gleichzeitig gingen die Risikoaufschläge italienischer und griechischer zehnjähriger Papiere zurück. Dadurch näherten sich die Renditen der drei Länder zunehmend an, bis sie zeitweise nahezu auf demselben Niveau lagen. Mit dem Ausbruch des Iran-Krieges und dem kräftigen Anstieg der Rohölpreise und der Inflationsrate im Euroraum zum Ende des Berichtszeitraums kehrte sich das Marktbild abrupt um: Die zehnjährigen Renditen schossen deutlich in die Höhe und lagen zum Stichtag um 28 Basispunkte höher bei 2,98 Prozent.

Im Geschäftsjahr wurde der Anteil gedeckter verzinslicher Wertpapiere im Stichtagsvergleich von 12,78 auf 6,68 Prozent deutlich zurückgeführt. Dabei wurden verzinsliche Wertpapiere slowakischer und japanischer Provenienz reduziert und zudem portugiesischer und neuseeländischer Herkunft vollständig abgebaut. Im Rahmen der Neuanlagen verlängerte das Fondsmanagement die Duration dieser Wertpapiere: Fällige Mittel sowie Erlöse aus Verkäufen einzelner Positionen wurden in gedeckte Anleihen mit längeren Restlaufzeiten reinvestiert, um von höheren Rollerträgen zu profitieren.

Im Berichtszeitraum wurde der Bestand an Unternehmensanleihen von 57,62 auf 61,65 Prozent höher gewichtet. Bei den Zukäufen und Umschichtungen konzentrierte sich das Fondsmanagement auf Anleihen mit einem attraktiven Chancen-Risiko-Profil. Auch innerhalb der Sektoren wurden Anleihen erworben, die tendenziell weniger volatil waren. Im Finanzsegment lag der Fokus auf Emittenten mit konservativen Geschäftsmodellen, während im Gegenzug Positionen in Banken und Versicherern mit stärker fremd- oder privatfinanzierten Strukturen reduziert wurden.

Zudem erhöhte das Fondsmanagement das Engagement in staatsnahen öffentlichen Anleihen und stockte den Bestand an supranationalen verzinslichen Wertpapieren auf. Im Gegenzug verringerte das Fondsmanagement den Bestand klassischer Staatsanleihen, indem es Positionen aus Litauen, Nordmazedonien, Polen und Peru im Berichtszeitraum gezielt reduzierte. Im Zuge der Aufstockung staatsnaher öffentlicher Anleihen tätigte das Fondsmanagement unter anderem Zukäufe von verzinslichen Wertpapieren nationaler Entwicklungsbanken. Diese bieten bei vergleichbarem Risikoprofil ein höheres Renditepotenzial als klassische Staatsanleihen. Im Segment der supranationalen Anleihen wurden aus ähnlichen Überlegungen verzinsliche Wert-

papiere von Entwicklungsbanken mit multinationalem Mandat in das Portfolio aufgenommen. So kaufte das Fondsmanagement eine Anleihe der Arab Bank for Economic Development in Africa (BADEA), einer internationalen Entwicklungsbank der arabischen Staaten, die die wirtschaftliche Entwicklung in 44 Ländern südlich der Sahara fördert. Daneben wurde eine Anleihe der CAF – der Corporación Andina de Fomento – beigemischt, einer latein-amerikanischen Entwicklungsbank, die die wirtschaftliche Entwicklung ihrer Mitgliedsländer Bolivien, Kolumbien, Ecuador, Peru und Venezuela fördert. Ferner wurde der Kassenbestand im Berichtszeitraum erhöht. Das Fondsmanagement beabsichtigt, die Kassenposition in diesem Marktumfeld auszubauen, um Spielraum für attraktive Neuengagements und mögliche Nachkäufe zu schaffen.

Der MEAG EuroRent erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 1,18 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 1,91 Prozent. Positiv auf die Wertentwicklung wirkten sich Währungsbasisgeschäfte (Cross-Currency-Basis-Trades) aus. Ein Währungsbasisgeschäft ist ein Tausch zweier Währungen, bei dem sich der Preis dieses Tauschs – also der Zinsaufschlag – verändert, weil die Nachfrage nach einer der Währungen steigt. Daneben konnten das starke Engagement in staatsnaher Anleihen und die Titelselektion einen positiven Beitrag im Berichtszeitraum leisten. Negativ wirkte sich die angestiegene Zinsvolatilität sowie das Engagement im Mittleren und Nahen Osten im Zuge des Iran-Krieges.

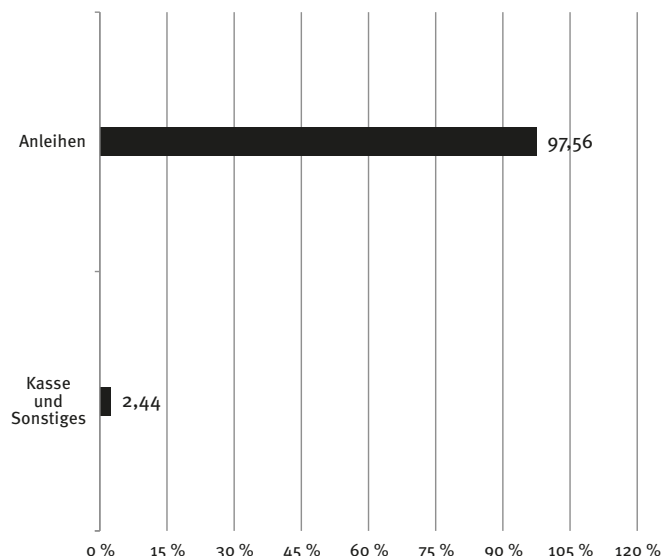
Am 10. Juni 2026 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2025/2026. Der Fonds schüttet je Anteil 0,63 Euro aus.

Moderates Wachstum und fiskalische Impulse dürften die wirtschaftliche Entwicklung unterstützen, während der Iran-Krieg und die damit verbundenen Energiepreissrisiken, die Abhängigkeit von China sowie strukturelle Schwächen und mangelnde Reformbereitschaft erheblichen Gegenwind erzeugen könnten. Die Europäische Zentralbank beließ fünf Mal in Folge den Einlagezins bei 2,00 Prozent. Dennoch stiegen vor dem Hintergrund des steigenden Rohstoffpreise auch die Teuerungsraten im Euroraum gegen Ende des Berichtszeitraumes erneut an. Die Präsidentin der Europäischen Zentralbank Lagarde hatte mit ihren Äußerungen von Mitte März 2026 unmissverständlich betont, dass die Zentralbank alles Erforderliche tun werde, um die Inflation unter Kontrolle zu halten. In den USA ist die Lage differenzierter: Ein prognostizierter Wechsel an der Spitze der US-Zentralbank könnte die Wahrscheinlichkeit einer lockeren Geldpolitik und zusätzlicher Zins-

senkungen im Jahr 2026 erhöhen. Fiskalpolitische Maßnahmen in Europa, etwa das deutsche Infrastrukturprogramm, treffen auf fehlende strukturelle Reformen und eine schwache Haushaltsdisziplin in Frankreich, was Befürchtungen über einen Anstieg der Staatsverschuldung in Europa nährt. Die drohende Ausweitung der Staatsverschuldung bei nur moderatem Wachstum dürfte die Renditen europäischer langlaufender Staatsanleihen nach oben treiben. In den USA haben die Verabschiedung des Fiskalpakets „One Big Beautiful Bill Act“ sowie zunehmender Druck auf und Zweifel an der Unabhängigkeit der Notenbank zu höheren Risikoprämien geführt, ebenfalls insbesondere bei langlaufenden Staatsanleihen. Die Eskalation im Nahen Osten birgt das Risiko einer Störung zentraler Handels- und Energieversorgungsrouten, insbesondere der Straße von Hormus. Eine anhaltende Blockade oder eine Ausweitung des Konflikts könnte die globale Konjunktur belasten und die Volatilität an den Rohstoff- und Kapitalmärkten erhöhen. Gleichzeitig spricht die Kombination aus höheren fiskalischen Risiken, steigenden Inflationsraten und geopolitischen Unsicherheiten für einen anhaltenden Aufwärtsdruck auch bei Renditen von zehnjährigen deutschen Staatsanleihen.

Portfoliostruktur zum 31.03.2026

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 2026 ein durchschnittliches Rating von A3 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von ca. 83 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 2026 4,44 (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 2,03 Prozent und war somit ebenfalls als niedrig einzustufen.

Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag war der Fonds überwiegend in Euro-denominierte 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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Der Fonds kann Derivatgeschäfte einsetzen, um mögliche Verluste in Folge von Zins- und Währungsschwankungen zu verringern, höhere Wertzuwächse zu erzielen und um von steigenden oder fallenden Kursen zu profitieren. Derivate sind Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte, z.B. eines Wertpapiers, Index oder Zinssatzes, abhängen. Sofern im Rahmen der Anlagestrategie systematisch Derivate zu Investitionszwecken eingesetzt werden, kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens erhöhen.

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	3.024.926,90	26,92%
aus Devisen	EUR	-201.861,67	-1,80%
aus Derivate	EUR	8.412.764,36	74,87%
Summe	EUR	11.235.829,59	100,00%

Verluste			Prozent
aus Renten	EUR	-3.028.410,64	28,36%
aus Devisen	EUR	-39.928,68	0,37%
aus Derivate	EUR	-7.610.653,88	71,27%
Summe	EUR	-10.678.993,20	100,00%

Gesamt	EUR	556.836,39
---------------	------------	-------------------

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum Berichtsstichtag war der Fonds in geringem Umfang (6,10%) unmittelbar in Wertpapiere von Golfstaaten investiert, darunter Anlagen aus Israel (2,06), den Vereinigten Arabischen Emiraten (2,70%) und Saudi-Arabien (1,35%). Bereits zu Beginn des Iran-Krieges stiegen die Marktzinsen angesichts höherer Rohstoffpreise und der damit verbundenen steigenden Inflationserwartungen länderspezifisch, regionen- und laufzeitenübergreifend an. Die kriegsrischen Aktivitäten in der Region sowie die Sperrung der Straße von Hormus könnten Ansteckungseffekte auf Vermögens-

werte anderer Staaten weiter verstärken – insbesondere dort, wo wesentliche Geschäftsaktivitäten in der Krisenregion bestehen oder Unternehmen mittelbar durch steigende Preise für Rohöl, Erdgas oder andere Rohstoffe wie Dünger betroffen sind. Weitere Auswirkungen waren zum Berichtsstichtag jedoch nicht absehbar. Die MEAG verfolgt die Situation und die daraus entstehenden Entwicklungen engmaschig.

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	318.838.120,37 €
Umlaufende Anteile	11.478.032,526
Anteilwert	27,78€
Endausschüttung pro Anteil am 10.06.2026	0,63 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	0,84 %

Alle Daten per 31.03.2026

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2025/2026 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		320.984.420,92	100,67
1. Anleihen		311.049.067,21	97,56
- ABS/MBS/CDO	EUR	13.927.461,96	4,37
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	73.156.819,44	22,94
- Anleihen supranationaler Emittenten	EUR	6.116.313,80	1,92
- Gedeckte Anleihen	EUR	21.298.625,94	6,68
- Unternehmensanleihen	EUR	196.549.846,07	61,65
2. Derivate		-2.199.107,89	-0,69
3. Bankguthaben		4.599.122,48	1,44
4. Sonstige Vermögensgegenstände		7.535.339,12	2,36
II. Verbindlichkeiten		-2.146.300,55	-0,67
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-2.146.300,55	-0,67
III. Fondsvermögen	EUR	318.838.120,37	100,00

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

Vermögensaufstellung MEAG EuroRent

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		298.116.715,42	93,50
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		298.116.715,42	93,50
XS2240511076	0.010% Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. EO-Mortg.Cov.MTN 20(27)	EUR		7.000	0	0 %	95,3940	6.677.580,00	2,09
DE000BLB6Jl0	0.125% Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.21(28)	EUR		1.000	0	0 %	94,4420	944.416,00	0,30
XS228115254	0.250% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 2021(29/30)	EUR		2.900	0	0 %	91,2670	2.646.751,70	0,83
XS2258452478	0.250% ING Groep N.V. EO-FLR Non- Pref.Nts 20(28/29)	EUR		1.600	0	400 %	94,3820	1.510.116,80	0,47
XS2008801297	0.267% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 19(26)	EUR		1.500	0	1.600 %	99,5640	1.493.460,00	0,47
XS2404223369	0.280% QNB Finance Ltd. SF-MTN 2021(26)	CHF		3.600	0	1.000 %	99,8360	3.881.932,40	1,22
XS2231330965	0.375% John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Nts 2020(20/27)	EUR		800	0	0 %	96,0470	768.377,60	0,24
DE000LB2CRG6	0.375% Landesbank Baden- Württemberg MTN Serie 816 v.20(27)	EUR		1.900	0	0 %	97,8900	1.859.910,00	0,58
BE0000350596	0.400% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2020(40)	EUR		1.000	0	0 %	61,7690	617.687,00	0,19
XS2384715244	0.450% DXC Capital Funding DAC EO- Nts 2021(21/27) Reg.S	EUR		1.400	0	0 %	95,6400	1.338.953,00	0,42
DE000AAR0264	0.500% Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 301 v.20(27) ²⁾	EUR		1.100	0	1.900 %	97,3060	1.070.366,00	0,34
XS2280780771	0.500% Berkshire Hathaway Inc. EO- Nts 2021(21/41)	EUR		325	0	0 %	59,5740	193.615,50	0,06
FR0013484458	0.500% BNP Paribas S.A. EO-FLR Non- Pref.MTN 20(27/28)	EUR		1.100	0	0 %	97,7970	1.075.767,00	0,34
XS2261215011	0.500% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Nts 20(20/31) Reg.S	EUR		600	0	0 %	85,3940	512.362,20	0,16
XS2210006339	0.500% Litauen, Republik EO-MTN 2020(50)	EUR		500	0	0 %	42,8420	214.212,00	0,07
XS2010044209	0.500% Schlumberger Finance B.V. EO-Nts 2019(19/31)	EUR		800	0	0 %	85,5070	684.056,00	0,21
XS2115092954	0.500% Whirlpool EMEA Finance S.à r.l EO-Nts 2020(20/28)	EUR		800	0	0 %	92,3480	738.784,00	0,23
XS2345799089	0.583% Bank of America Corp. EO-FLR MTN 2021(21/28)	EUR		2.700	0	0 %	96,2550	2.598.885,00	0,82
XS2385114298	0.625% Celanese US Holdings LLC EO- Nts 2021(21/28)	EUR		2.000	0	0 %	91,9830	1.839.660,00	0,58
XS2286442186	0.625% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(32/33)	EUR		1.300	0	0 %	80,2760	1.043.590,60	0,33
FR0014004J31	0.750% Frankreich EO-OAT 2021(53)	EUR		2.000	1.000	0 %	42,7410	854.818,00	0,27
XS2024540622	0.750% Saudi-Arabien, Königreich EO-MTN 2019(27)Reg.S	EUR		1.148	0	552 %	96,8180	1.111.468,34	0,35
XS2035474126	0.800% Philip Morris Internat. Inc. EO-Nts 2019(19/31)	EUR		1.600	0	0 %	86,2830	1.380.521,60	0,43
ES0000012124	0.850% Spanien EO-Bonos 2021(37)	EUR		4.000	0	0 %	74,4280	2.977.132,00	0,93
AT0000A2HLC4	0.850% Österreich, Republik EO-MTN 2020(2120)	EUR		100	0	0 %	31,1290	31.128,50	0,01
XS2168285000	0.875% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28)	EUR		2.800	0	0 %	97,6300	2.733.631,60	0,86
CH0568231861	1.000% Glencore Capital Finance DAC SF-MTN 2020(26/27)	CHF		2.000	0	0 %	100,4500	2.169.897,93	0,68
XS2397252102	1.000% Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-MTN 2021(21/28)	EUR		300	0	0 %	94,9130	284.740,20	0,09
XS2366690332	1.000% Indonesien, Republik EO-Nts 2021(29/29)	EUR		500	0	0 %	91,7400	458.697,50	0,14
XS2199266268	1.125% Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/ 30)	EUR		700	0	0 %	90,8340	635.839,40	0,20
XS1992927902	1.231% BP Capital Markets PLC EO- MTN 2019(31)	EUR		500	0	0 %	88,7550	443.775,00	0,14

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS2291692890	1.250% Chile, Republik EO-Bds 2021(50/51)	EUR		500	0	0 %	52,6650	263.323,00	0,08
FR0014009062	1.250% Frankreich EO-OAT 2021(38)	EUR		1.000	0	0 %	74,1200	741.201,00	0,23
BE0000344532	1.450% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(37) Ser. 84 ²⁾	EUR		1.200	0	0 %	79,4820	953.787,60	0,30
XS2295335413	1.450% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	EUR		700	0	0 %	98,5720	690.004,00	0,22
XS1991190361	1.500% Ceske Drahy AS EO-Nts 2019(19/26)	EUR		3.500	0	0 %	99,8160	3.493.560,00	1,10
XS1551294256	1.500% Israel EO-MTN 2017(27)	EUR		6.300	0	0 %	98,5270	6.207.169,50	1,95
XS2015296465	1.500% Serbien, Republik EO- Treasury Nts 2019(29) Reg.S	EUR		1.000	0	0 %	91,4160	914.160,00	0,29
AT0000A1PEF7	1.500% Österreich, Republik EO- Bundesanl. 2016(86) ³⁾	EUR		500	0	0 %	48,0340	240.171,00	0,08
AT0000A2J645	1.625% Erste Group Bank AG EO-FLR MTN 2020(26/31) ³⁾	EUR		500	0	0 %	99,7330	498.665,00	0,16
XS2310118893	1.625% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2021(27/28) Reg.S	EUR		900	0	0 %	94,1960	847.759,50	0,27
XS1615079974	1.638% JPMorgan Chase & Co. EO-FLR MTN 17(17/28)	EUR		500	0	0 %	98,2710	491.356,00	0,15
FR0013408960	1.750% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2019(29)	EUR		1.000	0	0 %	95,1770	951.768,00	0,30
XS1958307461	1.750% Crédit Agricole S.A. EO-Non- Preferred MTN 2019(29)	EUR		1.900	0	0 %	95,1670	1.808.180,60	0,57
XS2364199757	1.750% Rumänien EO-MTN 2021(30)Reg.S	EUR		2.543	0	0 %	88,1060	2.240.535,58	0,70
XS2055079904	1.823% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Nts 2019(19/31)	EUR		500	0	0 %	88,1450	440.725,00	0,14
XS1627602201	1.875% American International Grp Inc EO-Nts 2017(17/27)	EUR		1.000	0	0 %	98,3590	983.589,00	0,31
ES0000012K46	1.900% Spanien EO-Bonos 2022(52)	EUR		1.800	0	0 %	64,8340	1.167.010,20	0,37
XS2461234622	1.963% JPMorgan Chase & Co. EO-FLR MTN 2022(22/30)	EUR		1.000	0	0 %	95,7720	957.720,00	0,30
XS1205616698	2.000% APA Infrastructure Ltd. EO- MTN 2015(15/27)	EUR		500	0	0 %	99,0540	495.272,00	0,16
XS1843435923	2.000% Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Nts 2019(19/30)	EUR		1.100	0	0 %	93,2090	1.025.293,50	0,32
XS2109812508	2.000% Rumänien EO-MTN 2020(32) Reg.S	EUR		475	0	0 %	83,1830	395.117,35	0,12
XS2430287362	2.085% Prosus N.V. EO-MTN 2022(22/ 30)Reg.S	EUR		700	0	0 %	93,6370	655.456,20	0,21
XS2027596530	2.124% Rumänien EO-MTN 2019(31)Reg.S	EUR		500	0	0 %	85,9380	429.687,50	0,13
XS2189356996	2.125% Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc EO-Nts 2020(20/26) Reg.S	EUR		600	0	0 %	97,5160	585.096,00	0,18
XS1907150780	2.125% Tele2 AB EO-MTN 2018(28/28)	EUR		1.000	0	0 %	97,3700	973.695,00	0,31
XS2433140113	2.125% Volkswagen Fin. Services N.V. LS-MTN 2022(28)	GBP		3.000	3.000	0 %	94,7510	3.253.439,40	1,02
XS2434702853	2.250% Autostrade per l'Italia S.p.A. EO-MTN 2022(22/32)	EUR		500	0	0 %	91,5100	457.551,50	0,14
XS1664644983	2.250% B.A.T. Intl Finance PLC EO- MTN 2017(29/30)	EUR		750	0	0 %	95,0660	712.995,75	0,22
BE0000343526	2.250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(57) Ser. 83 ³⁾	EUR		800	0	0 %	64,7050	517.640,00	0,16
XS1883878966	2.375% DP World Ltd. EO-MTN 2018(26)Reg.S	EUR		1.900	1.900	0 %	99,3310	1.887.279,50	0,59
XS2293060658	2.376% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bds 2021(29/Und.)	EUR		600	0	0 %	93,6760	562.053,00	0,18
FR00140007L3	2.500% Veolia Environnement S.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)	EUR		800	0	0 %	94,7130	757.704,00	0,24
FR001400R8K6	2.530% Noria DE 2024 EO-FLR Nts 2024(43) Cl.A ⁴⁾	EUR		2.400	0	0 %	99,8860	1.738.925,20	0,55

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS2050982755	2.550% Montenegro, Republik EO-Nts 2019(29/29) Reg.S	EUR	500	500	0	0 %	93,6760	468.377,50	0,15
XS2282606578	2.625% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	EUR	1.400	1.400	0	0 %	98,8060	1.383.284,00	0,43
XS2294155739	2.625% Heimstaden Bostad AB EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	EUR	500	500	0	0 %	97,1120	485.557,50	0,15
XS2258400162	2.625% Rumänien EO-MTN 2020(40)Reg.S	EUR	300	300	0	0 %	62,7360	188.207,10	0,06
XS3277625839	2.62534% Domi 2026-1 B.V. EO-FLR Nts 2026(31/57) Cl.A ¹⁾	EUR	100	100	0	0 %	99,8500	99.850,00	0,03
XS3280494223	2.63613% Jubilee Place 9 B.V. EO-FLR Nts 2026(30/61) Cl.A ¹⁾	EUR	300	300	0	0 %	99,7000	299.099,31	0,09
FR0014009BF2	2.661% Harmony Fr.Home Loans FCT 22-1 EO-FLR Nts 2022(27/62) Cl.A ¹⁾	EUR	800	800	0	0 %	100,1240	407.702,04	0,13
US097023CM50	2.700% Boeing Co. DL-Nts 2019(19/27)	USD	3.700	3.700	0	0 %	98,5730	3.165.409,17	0,99
LT0000133258	2.700% Litauen, Republik EO-Bds 2025(28)	EUR	2.713	2.713	3.291	578 %	99,1500	2.689.741,20	0,84
XS2813212425	2.710% Dilosk RMBS No.9 DAC EO-FLR Nts 2024(63) A Reg.S ¹⁾	EUR	1.500	1.500	0	0 %	99,9700	1.209.544,38	0,38
IT0005697278	2.723% Sunrise SPV 98 S.r.l. EO-FLR Nts 2026(51) Cl.A ¹⁾	EUR	800	800	0	0 %	99,8830	799.063,44	0,25
XS3108521124	2.750% CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) EO-MTN 2025(28/28)	EUR	800	800	0	0 %	98,5680	788.543,20	0,25
XS1077882394	2.750% Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-MTN 2014(26)	EUR	1.500	1.500	0	0 %	99,8450	1.497.667,50	0,47
XS3204094620	2.750% GACI First Investment Co. EO-MTN 2025(28/28)	EUR	2.850	2.850	0	0 %	97,5940	2.781.414,75	0,87
XS2458323891	2.788% Dutch Property Fin. 2022-1 BV EO-FLR Nts 2022(27/59) Cl.A ¹⁾	EUR	1.400	1.400	0	0 %	100,0340	861.665,00	0,27
IT0005657553	2.808% FULVIA SPV S.r.l. EO-FLR Nts 2025(41) Cl.A1 ¹⁾	EUR	1.700	1.700	0	0 %	100,0100	1.552.289,21	0,49
ES0305799001	2.828% Santander Consumo 6, FT EO-FLR Nts 2024(37) Cl.A ¹⁾	EUR	1.000	1.000	0	0 %	99,9520	562.580,23	0,18
XS2983840435	2.834% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 2025(28/29)	EUR	2.000	2.000	0	0 %	100,2570	2.005.140,00	0,63
XS3166284433	2.857% Jubilee Place 8 B.V. EO-FLR Nts 2025(30/62) Cl.A ¹⁾	EUR	1.400	1.400	0	0 %	99,9000	1.354.743,86	0,42
XS2408458730	2.875% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	EUR	3.400	3.400	0	0 %	99,4900	3.382.656,60	1,06
XS2270576700	2.875% Montenegro, Republik EO-Nts 2020(27/27) Reg.S	EUR	1.200	1.200	0	0 %	97,7250	1.172.694,00	0,37
XS2332250708	2.875% Organon/Org.For.De.Co-Issuer EO-Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR	400	400	0	0 %	96,8390	387.354,00	0,12
XS2272845798	2.875% VZ Vendor Financing II B.V. EO-Nts 2020(20/29) Reg.S	EUR	577	577	0	0 %	91,5140	528.035,78	0,17
XS2069016165	2.875% Ziggo B.V. EO-Nts 2019(19/30) Reg.S	EUR	300	300	0	0 %	92,1950	276.583,50	0,09
XS2987888026	2.877% Jubilee Place 7 B.V. EO-FLR Nts 2025(29/62) Cl.A ¹⁾	EUR	2.000	2.000	0	0 %	100,0200	1.635.983,25	0,51
XS2605909527	2.903% Dilosk RMBS No.6 (STS) DAC EO-FLR Nts 23(26/61) A Reg.S ¹⁾	EUR	2.900	2.900	0	0 %	100,1560	1.771.822,41	0,56
XS3100081093	2.906% NTT Finance Corp. EO-MTN 25(25/29)RegS	EUR	1.100	1.100	0	0 %	98,8110	1.086.922,10	0,34
XS3023904520	3.000% Arab Bank f.Eco. Dev.in Africa EO-MTN 2025(28)	EUR	3.197	3.197	0	0 %	99,5600	3.182.930,71	1,00
XS3081821699	3.000% Daimler Truck Intl Finance EO-MTN 2025(25/29)	EUR	1.000	1.500	500	%	97,9360	979.361,00	0,31
XS2345050251	3.000% Dana Financing Luxembourg Sarl EO-Nts 2021(21/29) Reg.S	EUR	361	361	439	%	98,1780	354.422,58	0,11
XS3192254806	3.000% QNB Finance Ltd. EO-MTN 2025(30)	EUR	1.100	1.100	0	0 %	96,3270	1.059.594,80	0,33
XS2286041947	3.000% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bds 2021(21/Und.)	EUR	700	700	0	0 %	95,7370	670.155,50	0,21

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS2643259604	3.011% Dilosk RMBS No.7 DAC EO-FLR Nts 23(27/62) A Reg.S ⁴⁾	EUR		2.400	0	0 %	100,2300	1.634.193,63	0,51
XS2919679816	3.075% Eurogrid GmbH MTN v. 2024(2024/2027)	EUR		600	0	0 %	99,8610	599.163,60	0,19
XS3019876179	3.1201% First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EO-MTN 2025(31)	EUR		3.700	3.700	0 %	96,6400	3.575.694,80	1,12
FR0014012BD1	3.125% BPCE S.A. EO-Preferred MTN 25(30)	EUR		600	600	0 %	98,3980	590.385,60	0,19
FR0014014TL2	3.125% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-MTN 2025(31)	EUR		1.400	1.400	0 %	97,5510	1.365.714,00	0,43
FR001400CMY0	3.125% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2022(27)	EUR		500	0	0 %	100,0630	500.313,00	0,16
XS2170186923	3.125% Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2020(27) Reg.S	EUR		1.700	0	0 %	99,0400	1.683.671,50	0,53
XS2228683350	3.201% Nissan Motor Co. Ltd. EO-Nts 2020(20/28) Reg.S	EUR		425	0	0 %	96,6490	410.758,25	0,13
XS3296967667	3.236% Emirates NBD Bank PJSC EO-MTN 2026(31)	EUR		1.700	1.700	0 %	96,5720	1.641.722,30	0,51
US80282KAZ93	3.244% Santander Holdings USA Inc. DL-Nts 2020(20/26)	USD		1.900	0	0 %	99,4500	1.639.956,67	0,51
XS3190744907	3.250% IDS Financing PLC EO-MTN 2025(25/29)	EUR		800	800	0 %	97,5870	780.694,40	0,24
XS3013011203	3.250% PPG Industries Inc. EO-Nts 2025(25/32)	EUR		700	0	0 %	96,7010	676.907,70	0,21
XS2468855593	3.250% Volkswagen Fin. Services N.V. LS-MTN 2022(27)	GBP		1.400	1.400	0 %	98,0370	1.570.925,95	0,49
XS3069291196	3.313% HSBC Holdings PLC EO-FLR MTN 2025(25/30)	EUR		2.500	2.500	0 %	99,0960	2.477.397,50	0,78
XS3017244206	3.375% Bank of Nova Scotia, The EO-FLR MTN 2025(32/33)	EUR		1.500	0	0 %	98,1250	1.471.872,00	0,46
FR0014015K76	3.375% BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 26(30/31)	EUR		1.700	1.700	0 %	97,6870	1.660.679,00	0,52
XS2294186965	3.375% CAB SELAS EO-Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR		500	0	0 %	97,3350	486.672,50	0,15
DE000A4DE9Y3	3.375% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 25(30/31)	EUR		400	0	0 %	98,1970	392.789,20	0,12
XS3204094893	3.375% GACI First Investment Co. EO-MTN 2025(32/32)	EUR		2.050	2.050	0 %	95,8030	1.963.961,50	0,62
XS3173575591	3.375% IHG Finance LLC EO-MTN 2025(25/30)	EUR		500	500	0 %	97,7540	488.772,00	0,15
XS1369323149	3.375% Mexiko EO-MTN 2016(16/31)	EUR		400	0	0 %	96,3220	385.288,80	0,12
XS3214761473	3.375% Mondi Finance PLC EO-MTN 2025(25/31)	EUR		400	400	0 %	96,7960	387.184,40	0,12
XS2965663656	3.375% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 25(27/28)	EUR		1.900	0	0 %	99,6300	1.892.973,80	0,59
XS3185322909	3.500% Bank Polska Kasa Opieki S.A. EO-FLR Pref. MTN 25(31/32) ³⁾	EUR		1.200	1.200	0 %	96,5690	1.158.822,00	0,36
XS2903447600	3.500% Hyundai Capital America EO-MTN 25(25/31) Reg.S	EUR		1.000	1.000	0 %	98,4070	984.074,00	0,31
XS2923391861	3.500% Kingspan Securities (Ireland) EO-MTN 2024(24/31)	EUR		500	0	0 %	97,9990	489.993,00	0,15
XS3185370890	3.500% Mexiko EO-Nts 2025(25/29)	EUR		3.119	3.119	0 %	98,3430	3.067.324,41	0,96
XS2788379126	3.500% NBN Co Ltd. EO-MTN 2024(24/30)	EUR		3.000	0	0 %	99,8740	2.996.220,00	0,94
XS3053369982	3.500% Nederlandse Gasunie, N.V. EO-MTN 2025(25/35)	EUR		1.000	1.000	0 %	97,4820	974.824,00	0,31
XS3050686321	3.500% OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 25(27/28)	EUR		1.500	1.500	0 %	99,9460	1.499.190,00	0,47
XS3166786619	3.500% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Non-Pref.MTN 25(30/31)	EUR		1.000	1.000	0 %	97,8240	978.239,00	0,31
FR001400WK95	3.500% RCI Banque S.A. EO-MTN 2025(27/28)	EUR		600	0	0 %	100,1340	600.804,60	0,19

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS2572989817	3.500% Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-MTN 2023(28)		EUR	700	0	0 %	100,4640	703.250,10	0,22
XS3057365549	3.521% Morgan Stanley EO-FLR MTN 2025(25/31)		EUR	3.500	3.500	0 %	99,2510	3.473.781,50	1,09
FR001400WU1	3.583% BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(30/31)		EUR	2.300	0	0 %	99,5550	2.289.758,10	0,72
XS3239159034	3.608% HSBC Holdings PLC EO-FLR MTN 2025(25/33)		EUR	1.500	1.500	0 %	97,4670	1.461.997,50	0,46
XS2979761926	3.625% Litauen, Republik EO-MTN 2025(40)		EUR	1.400	0	0 %	94,0210	1.316.294,00	0,41
XS2866190965	3.650% American Honda Finance Corp. EO-MTN 2024(24/31)		EUR	900	0	0 %	97,9470	881.521,20	0,28
XS2861553167	3.661% Bank of New Zealand EO-MTN 2024(29)		EUR	2.200	0	0 %	100,8850	2.219.476,60	0,70
XS3174780893	3.743% Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 25(31/32)		EUR	2.800	2.800	0 %	98,5910	2.760.553,60	0,87
XS3087255611	3.750% Bank Polska Kasa Opieki S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(30/31)		EUR	1.000	1.000	0 %	98,2240	982.237,00	0,31
XS3278827590	3.750% Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN v.2026(2026/2034)		EUR	800	800	0 %	96,4970	771.972,00	0,24
XS3080462222	3.750% Ceske Drahy AS EO-Nts 2025(25/30)		EUR	1.500	1.500	0 %	100,2930	1.504.392,00	0,47
XS3188831658	3.750% Crown European Holdings S.A. EO-Nts 2025(25/31) Reg.S		EUR	1.100	1.100	0 %	97,3790	1.071.163,50	0,34
FR001400XJJ3	3.750% Frankreich EO-OAT 2024(56)		EUR	1.000	0	0 %	88,0300	880.296,00	0,28
XS1432493440	3.750% Indonesien, Republik EO-MTN 2016(28) Reg.S		EUR	500	0	0 %	100,8280	504.141,00	0,16
XS3178859388	3.750% Kolumbien, Republik EO-Bds 2025(25/28)		EUR	2.200	2.200	0 %	98,1190	2.158.618,00	0,68
XS3017995518	3.750% SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Nts 2025(25/30)		EUR	550	0	0 %	98,8660	543.764,10	0,17
XS3305214903	3.790% TotalEnergies SE EO-FLR MTN 26(26/Und.)		EUR	900	900	0 %	96,9370	872.433,00	0,27
XS3191437006	3.875% Hldg d'Infra.Métiers Environ. EO-Nts 2025(25/31)		EUR	600	600	0 %	97,5860	585.516,00	0,18
XS3273795859	3.875% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2026(29/30) Reg.S		EUR	900	900	0 %	96,4850	868.365,00	0,27
FR0014010DR1	3.875% Renault S.A. EO-MTN 2025(25/30)		EUR	700	700	0 %	98,1210	686.843,50	0,22
XS3235873372	3.875% Slovenské Elektrárne AS EO- MTN 2025(25/32)		EUR	1.500	1.500	0 %	97,3600	1.460.401,50	0,46
SK4000023685	3.875% Vseobecná EO-Med.- T.Mortg.Cov.Bds 23(28)		EUR	1.300	0	0 %	101,5340	1.319.942,00	0,41
FR001400WP90	4.000% BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(33/34)		EUR	900	0	0 %	98,9370	890.428,50	0,28
XS3060660563	4.000% Fiserv Funding Unlimited Co. EO-Nts 2025(25/36)		EUR	800	800	0 %	94,5750	756.599,20	0,24
XS2980851351	4.030% Toronto-Dominion Bank, The EO-FLR MTN 2025(31/36)		EUR	1.800	0	0 %	98,9930	1.781.872,20	0,56
XS3100081846	4.091% NTT Finance Corp. EO-MTN 25(25/37)RegS		EUR	500	500	0 %	99,0560	495.280,00	0,16
XS3124393367	4.125% Bulgarien EO-MTN 2025(45)		EUR	900	900	0 %	93,6270	842.641,20	0,26
XS3111860865	4.125% Carnival PLC EO-Nts 2025(25/ 31) Reg.S		EUR	1.500	1.500	0 %	97,6480	1.464.712,50	0,46
FR001400QR62	4.125% Electricité de France (E.D.F.) EO-MTN 2024(24/31)		EUR	400	0	0 %	102,3150	409.259,20	0,13
XS3262549754	4.125% ENI S.p.A. EO-FLR MTN 26(26/ Und.)		EUR	600	600	0 %	96,3350	578.010,00	0,18
XS2633317701	4.125% Italgas S.P.A. EO-MTN 2023(32)		EUR	800	0	0 %	102,0460	816.364,80	0,26
XS2970728205	4.125% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Nts 2025(31/32) ³⁾		EUR	900	0	0 %	99,8400	898.558,20	0,28
XS3305144001	4.2462% Verizon Communications Inc. EO-FLR Nts 2026(26/56)		EUR	1.200	1.200	0 %	96,7620	1.161.146,40	0,36

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS2982117694	4.250% Loxam S.A.S. EO-Nts 2025(25/30) Reg.S	EUR		600	0	0 %	98,5670	591.399,00	0,19
XS3124949226	4.250% Loxam S.A.S. EO-Nts 2025(25/31) Reg.S	EUR		850	850	0 %	97,3250	827.258,25	0,26
IT0005611741	4.300% Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(54)	EUR		2.000	900	0 %	95,7290	1.914.582,00	0,60
XS3104529048	4.343% Prosus N.V. EO-MTN 2025(25/ 35)	EUR		500	500	0 %	97,9530	489.765,00	0,15
FR001400HMF8	4.375% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2023(30)	EUR		2.000	0	0 %	102,5700	2.051.404,00	0,64
DE000A4EA5P2	4.375% JAB Holdings B.V. EO-Nts 2025(25/35)	EUR		600	600	0 %	99,3990	596.395,80	0,19
XS3081701362	4.375% MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Nts 2025(30)	EUR		1.700	1.700	0 %	100,3590	1.706.109,80	0,54
XS3111004241	4.375% Societatea Energetica Elect.SA EO-Bds 2025(30)	EUR		600	600	0 %	99,5900	597.537,60	0,19
XS3194910314	4.375% SRC Sukuk Ltd. DL-MTN 2025(29)	USD		5.200	5.200	0 %	98,5950	4.449.696,23	1,40
XS2199597456	4.375% TK Elevator Midco GmbH Anleihe v.20(20/27) Reg.S	EUR		57	0	243 %	99,9240	56.683,87	0,02
XS3262496022	4.381% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-FLR M.-T. Nts 2026(26/Und.)	EUR		1.000	1.000	0 %	96,7660	967.655,00	0,30
XS2767246908	4.445% Ford Motor Credit Co. LLC EO- MTN 2024(24/30)	EUR		300	0	0 %	100,1830	300.549,60	0,09
XS2754067242	4.4899% Mexiko EO-Nts 2024(24/32)	EUR		600	0	0 %	99,5770	597.459,00	0,19
XS3070032365	4.500% Booking Holdings Inc. EO-Nts 2025(25/46)	EUR		900	900	0 %	94,9280	854.355,60	0,27
US45906M4E84	4.500% International Bank Rec. Dev. DL-Nts 2023(28)	USD		1.500	0	0 %	100,0600	1.302.639,47	0,41
XS2985311518	4.500% NJJ Continental S.A. EO-Nts 2025(27/30)	EUR		1.300	0	0 %	100,0300	1.300.390,00	0,41
DE000A383HC1	4.500% Schaeffler AG MTN v. 2024(2024/2030)	EUR		800	0	0 %	98,5810	788.648,00	0,25
DE000CZ439T8	4.625% Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1031 v.24(30/31)	EUR		200	0	0 %	103,0490	206.097,00	0,06
XS2764457664	4.625% Danske Bank AS EO-FLR MTN 24(29/34)	EUR		600	0	0 %	102,0810	612.485,40	0,19
XS3216614084	4.625% Digi Romania S.A. EO-Bds 2025(25/31) Reg.S	EUR		1.500	1.500	0 %	97,6260	1.464.382,50	0,46
PTEDPSOM0002	4.625% EDP S.A. EO-FLR MTN 2024(24/54)	EUR		800	0	0 %	99,6670	797.336,00	0,25
FR001400ZGD7	4.625% Electricité de France (E.D.F.) EO-MTN 2025(25/45)	EUR		400	400	0 %	96,7880	387.150,80	0,12
USP42009AE34	4.625% Fondo MIVIVIENDA S.A. DL- Nts 2022(22/27) Reg.S	USD		773	0	2.727 %	100,1620	671.977,35	0,21
XSo288429532	4.625% GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co EO-MTN 2007(27)	EUR		2.300	0	0 %	101,3510	2.331.073,00	0,73
XS2991917530	4.625% Mexiko EO-Nts 2025(25/33)	EUR		1.800	0	0 %	99,0870	1.783.571,40	0,56
XS3307442197	4.625% Rumänien EO-MTN 2026(33)Reg.S	EUR		400	400	0 %	93,6310	374.522,00	0,12
FR0014012SJ2	4.625% Valéo S.E. EO-MTN 2025(25/ 32)	EUR		300	300	0 %	97,0690	291.205,50	0,09
XS2613666739	4.636% Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-FLR MTN 2023(31)	EUR		600	0	0 %	104,0090	624.051,00	0,20
BE6355549120	4.750% Azelis Finance N.V. EO-Bds 2024(24/29) Reg.S	EUR		700	0	0 %	100,1530	701.067,50	0,22
PTEDPZOM0011	4.750% EDP S.A. EO-FLR MTN 2024(24/54)	EUR		800	0	0 %	100,7270	805.812,00	0,25
XS2676883114	4.750% Eurofins Scientific S.E. EO- Bds 2023(23/30)	EUR		1.200	0	0 %	103,5090	1.242.106,80	0,39
XS1790104530	4.750% Senegal, Republik EO-Bds 2018(26-28) Reg.S ¹⁾	EUR		500	0	0 %	62,2780	207.593,71	0,07

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS2798269069	4.750% Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2024(24/Und.)	EUR	500	500	0	0 %	101,2320	506.159,50	0,16
CH1255915014	4.750% UBS Group AG EO-FLR MTN 2023(31/32)	EUR	1.700	1.700	1.700	0 %	104,4060	1.774.900,30	0,56
XS1807306300	4.750% Ägypten, Arabische Republik EO-MTN 2018(26)Reg.S	EUR	500	500	0	0 %	99,7670	498.836,06	0,16
USU9273AEG68	4.850% Volkswagen Grp America Fin.LLC DL-Nts 2024(24/27) Reg.S	USD	1.500	1.500	0	0 %	100,2960	1.305.713,50	0,41
XS2716887844	4.875% Bulgarien EO-MTN 2023(36)	EUR	600	600	0	0 %	106,8650	641.187,60	0,20
XS1568888777	4.875% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2017(17/28)	EUR	1.662	1.662	1.662	0 %	100,6430	1.672.686,66	0,52
FR00140028Y2	4.9622% BNP Paribas S.A. AD-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	AUD	3.000	3.000	3.000	0 %	99,9410	1.782.211,85	0,56
XS3307444565	4.970% Indonesien, Republik EO-Nts 2026(45/46)	EUR	650	650	650	0 %	95,4220	620.239,75	0,19
XS2941482486	5.000% Aareal Bank AG LS-MTN- HPF.S.264 v.2024(2028)	GBP	2.700	2.700	2.700	0 %	100,1900	3.096.177,18	0,97
XS3227944959	5.000% Heimstadn Bostad AB EO- FLR Nts 2026(26/Und.)	EUR	300	300	300	0 %	93,4440	280.330,50	0,09
XS2711443932	5.000% Israel EO-MTN 2023(26)	EUR	350	350	350	0 %	100,9700	353.395,00	0,11
XS2794589403	5.125% British Telecommunications PLC EO-FLR MTN 2024(29/54)	EUR	1.500	1.500	0	0 %	101,7410	1.526.107,50	0,48
US900123CP36	5.125% Türkei, Republik DL-Nts 2018(28)	USD	3.857	3.857	3.857	0 %	98,7190	3.304.627,52	1,04
XS3205709309	5.250% Arroundtown Finance S.a.r.l. EO-FLR Nts 2025(31/Und.)	EUR	1.000	1.000	1.000	0 %	91,4670	914.665,00	0,29
XS3109433048	5.250% Beach Acquisition BidCo LLC EO-Nts 2025(25/32) Reg.S	EUR	600	600	600	0 %	96,0950	576.570,00	0,18
DE000A31RJ11	5.250% Deutsche Pfandbriefbank AG DL-MTH-HPF R.15334 v23(26) ²⁾	USD	10.000	10.000	0	0 %	100,3740	8.711.466,76	2,73
XS2910536452	5.250% Fressnapf Holding SE Anleihe v.2024 (2027/2031)	EUR	600	600	0	0 %	98,0440	588.264,00	0,18
US37045VBC37	5.350% General Motors Co. DL-Nts 2025(25/28)	USD	1.900	1.900	1.900	0 %	101,4430	1.672.815,24	0,52
XS3066681704	5.375% Albion Financing 1 S.a r.l. EO- Nts 2025(25/30) Reg.S	EUR	200	200	200	0 %	100,5290	201.057,00	0,06
XS3134602070	5.375% Boots Grp F.LP/B.G.Luxco Sarl EO-Nts 2025(25/32) Reg.S	EUR	500	500	500	0 %	99,7800	498.900,00	0,16
FR001400EJ15	5.375% Iliad S.A. EO-Obl. 2022(27/27)	EUR	1.000	1.000	0	0 %	101,4220	1.014.220,00	0,32
FR001400MLX3	5.375% Iliad S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	EUR	500	500	0	0 %	103,3650	516.825,00	0,16
FR001400PRQ7	5.375% Iliad S.A. EO-Obl. 2024(24/31)	EUR	500	500	0	0 %	104,3700	521.847,50	0,16
XS2680932907	5.375% Ungarn EO-Bds 2023(33)	EUR	1.000	1.000	0	0 %	104,9420	1.049.419,00	0,33
XS2827786455	5.375% Usbekistan, Republik EO-MTN 2024(27)Reg.S	EUR	2.000	2.000	0	0 %	100,8870	2.017.730,00	0,63
US37045XEQ51	5.400% General Motors Financial Co. DL-Nts 2024(24/27)	USD	2.000	2.000	2.000	0 %	100,9150	1.751.692,14	0,55
XS3067385420	5.500% Currenta Group Holdings Sarl EO-Nts 2025(25/30) Reg.S	EUR	600	600	600	0 %	99,7570	598.539,00	0,19
US83368TBV98	5.519% Société Générale S.A. DL-FLR N-Pf.MTN 24(27/28)Reg.S	USD	3.400	3.400	1.200	0 %	100,6750	2.970.788,21	0,93
XS3224536121	5.750% Eutelsat Communications EO- Nts 2026(26/31) Reg.S	EUR	200	200	200	0 %	100,4920	200.983,00	0,06
XS2755535577	5.7522% Telefónica Europe B.V. EO- FLR Bds 2024(24/Und.)	EUR	800	800	0	0 %	102,4560	819.648,00	0,26
BE6342251038	5.850% Elia Group EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	EUR	300	300	0	0 %	102,9050	308.713,50	0,10
FR001400PIA0	5.875% New Immo Holding S.A. EO- MTN 2024(24/28)	EUR	300	300	300	0 %	100,5160	301.548,00	0,09
XS2838492101	5.875% Tereos Finance Groupe I EO- Nts 2024(26/30) Reg.S ³⁾	EUR	400	400	0	0 %	96,1850	384.738,00	0,12

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS2638560156	5.943% Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 23(26/27)		EUR	3.000	0	0 %	100,7080	3.021.225,00	0,95
XS2719137965	6.000% Hungarian Export-Import Bk PLC EO-Bds 2023(29/29)		EUR	4.368	1.368	0 %	104,9330	4.583.469,07	1,44
XS3107119003	6.000% Maxam Prill S.à r.l. EO-Nts 2025(25/30) Reg.S		EUR	1.000	1.000	0 %	99,1210	991.210,00	0,31
XS3307260839	6.250% Eutelsat Communications EO- Nts 2026(26/33) Reg.S		EUR	200	200	0 %	100,7980	201.596,00	0,06
XS2762276967	6.375% INEOS Finance PLC EO-Nts 2024(24/29) Reg.S		EUR	500	0	0 %	94,0870	470.435,00	0,15
XS3203998078	6.500% SoftBank Group Corp. EO-FLR Nts 2025(32/62)		EUR	400	400	0 %	85,9600	343.838,00	0,11
XS2538441598	6.625% Rumänien EO-MTN 2022(29)Reg.S		EUR	2.200	0	0 %	106,7240	2.347.919,20	0,74
XS2595035234	6.860% Ford Motor Credit Co. LLC LS- MTN 2023(26)		GBP	2.600	0	0 %	100,3180	2.985.298,16	0,94
XS2064786911	6.875% Côte d'Ivoire, Republik EO-Nts 2019(38-40) Reg.S ¹⁾		EUR	500	0	0 %	93,8940	469.468,36	0,15
XS2804500572	6.875% FiberCop S.p.A. EO-Nts 2024(24/28)		EUR	469	0	0 %	104,1780	488.592,48	0,15
XS2581393134	6.875% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2023(23/28)		EUR	331	0	0 %	104,7220	346.629,82	0,11
XS3192215492	7.250% INEOS Finance PLC EO-Nts 2025(25/31) Reg.S		EUR	400	400	0 %	91,1000	364.398,00	0,11
XS2804500812	7.875% FiberCop S.p.A. EO-Nts 2024(24/28)		EUR	800	800	0 %	107,4910	859.928,00	0,27
FR001400F2R8	8.125% Air France-KLM S.A. EO-MTN 2023(23/28)		EUR	800	0	0 %	106,9510	855.608,00	0,27
XS3266484180	8.125% Tereos Finance Groupe I EO- Nts 2026(26/32) Reg.S		EUR	400	400	0 %	99,9440	399.776,00	0,13
XS2680046021	8.375% mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)		EUR	1.000	0	0 %	102,2280	1.022.275,00	0,32
XS2719090636	8.500% INEOS Quattro Finance 2 PLC EO-Nts 2023(23/29) Reg.S		EUR	1.000	0	0 %	83,1900	831.895,00	0,26
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	12.932.351,79	4,06
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	12.932.351,79	4,06
XS155577029	0.000% Kommunalbanken AS MN-Zo MTN 2017(27)		MXN	40.000	40.000	0 %	93,0520	1.790.536,58	0,56
XS2332202725	1.000% Corporación Andina de Fomento AD-MTN 2021(26)		AUD	2.750	2.750	0 %	99,7600	1.630.743,62	0,51
JP90B006AEE6	1.790% Bank Gospodarstwa Krajowego YN-Nts 2025(28)		JPY	300.000	300.000	0 %	99,0290	1.620.738,28	0,51
FR0011644152	3.470% Electricité de France (E.D.F.) EO-MTN 2013(29)		EUR	2.400	2.400	0 %	99,1100	2.378.628,00	0,75
CA06368DW260	3.650% Bank of Montreal CD-Deposit Nts 2022(22/27)		CAD	4.822	0	0 %	100,4830	3.013.332,72	0,95
AU3CB0322956	4.700% CNH Ind.Capit.Austr.Pty Ltd. AD-MTN 2025(28)		AUD	4.300	4.300	0 %	97,7440	2.498.372,59	0,78
Summe Wertpapiervermögen							EUR	311.049.067,21	97,56
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-2.199.107,89	-0,69
Zins-Derivate							EUR	-2.276.129,40	-0,71
Zinsterminkontrakte							EUR	-2.276.129,40	-0,71
DE000F2Y2E12	4% Euro Buxl-Fut. (24 - 35 J.) 08.06.26	EUREX	EUR	2.700				-61.020,00	-0,02
DE000F2Y2EZ8	6% Euro Bobl Fut. (4,5-5,5 J.) 08.06.26	EUREX	EUR	-1.400				34.300,00	0,01

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
DE000F2Y2EY1	6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 08.06.26	EUREX	EUR	1.500				-165.829,58	-0,05
DE000F2Y2EW5	6% Euro-BTP Italian Gov. Bond Fut. 08.06.26	EUREX	EUR	-4.000				91.575,08	0,03
DE000F2Y2EX3	6% Euro-BTP Short Ital. Gov. Bd. Fut. 08.06.26	EUREX	EUR	57.800				-899.810,17	-0,28
DE000F2Y2E04	6% Euro-Schatz Fut. (1,75-2,25 J.) 08.06.26	EUREX	EUR	26.400				-142.441,20	-0,04
DE000F2Y2E38	6% Long Term Euro OAT Future 08.06.26	EUREX	EUR	19.000				-776.099,97	-0,24
US12573H2866	6% US Treasury Nt. Fut. (2 J.) 30.06.26	US-CBOT	USD	-1.000				6.983,94	0,00
GB0007WDF916	90 Tage Euribor Future 15.06.26 ICE	ICF	EUR	327.000				-363.787,50	-0,11
Devisen-Derivate							EUR	77.021,51	0,02
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	77.021,51	0,02
offene Positionen							EUR	-21.892,82	-0,01
EUR/AUD 1.69 Mio.		OTC		1.688.867				-94.817,32	-0,03
EUR/AUD 1.77 Mio.		OTC		1.769.395				-118.132,99	-0,04
EUR/AUD 2.32 Mio.		OTC		2.320.937				-111.286,80	-0,03
EUR/CAD 0.22 Mio.		OTC		215.825				-1.811,53	0,00
EUR/CAD 3.21 Mio.		OTC		3.212.345				207.945,97	0,07
EUR/CHF 2.18 Mio.		OTC		2.180.686				-34.348,07	-0,01
EUR/CHF 3.84 Mio.		OTC		3.836.033				-86.626,54	-0,03
EUR/GBP 0.37 Mio.		OTC		370.000				4.070,63	0,00
EUR/GBP 1.57 Mio.		OTC		1.567.548				-5.793,67	0,00
EUR/GBP 3.03 Mio.		OTC		3.032.069				39.916,77	0,01
EUR/GBP 3.37 Mio.		OTC		3.374.744				42.630,13	0,01
EUR/GBP 3.39 Mio.		OTC		3.388.915				46.659,29	0,01
EUR/JPY 1.7 Mio.		OTC		1.696.331				246,57	0,00
EUR/MXN 0.17 Mio.		OTC		168.452				601,75	0,00
EUR/MXN 1.56 Mio.		OTC		1.560.165				-92.063,76	-0,03
EUR/USD 0.99 Mio.		OTC		990.636				-28.991,17	-0,01
EUR/USD 1.59 Mio.		OTC		1.592.460				-19.453,40	-0,01
EUR/USD 1.69 Mio.		OTC		1.694.618				-17.214,39	-0,01
EUR/USD 1.95 Mio.		OTC		1.951.383				61.250,07	0,02
EUR/USD 10.05 Mio.		OTC		10.053.451				291.215,34	0,09
EUR/USD 3.15 Mio.		OTC		3.149.212				-124.011,37	-0,04
EUR/USD 3.26 Mio.		OTC		3.258.124				80.404,05	0,03
EUR/USD 3.44 Mio.		OTC		3.440.802				117.898,44	0,04
EUR/USD 4.25 Mio.		OTC		4.249.635				-114.400,59	-0,04
EUR/USD 5.53 Mio.		OTC		5.525.272				-65.780,23	-0,02

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
geschlossene Positionen						EUR		98.914,33	0,03
	EUR/CHF 1.1 Mio.	OTC		1.096.573				-24.443,84	-0,01
	EUR/USD 3,86 Mio.	OTC		3.861.971				123.358,17	0,04
Optionsrechte						EUR		0,00	0,00
Optionsrechte auf Devisen						EUR		0,00	0,00
	FX OPT Buy USD Put / Sell JPY Call 20.04.2026	OTC	Anzahl	4.800		USD	0,0000	0,00	0,00
	FX OPT Sell USD Put / Sell JPY Call 20.04.2026	OTC	Anzahl	-4.800		USD	0,0000	0,00	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		4.599.122,48	1,44
Bankguthaben						EUR		4.599.122,48	1,44
EUR - Guthaben bei:						EUR		2.081.501,70	0,65
	BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)	EUR		2.081.501,70		%	100,0000	2.081.501,70	0,65
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						EUR		202.613,03	0,06
		HUF		307.399,48		%	100,0000	796,01	0,00
		PLN		8.980,94		%	100,0000	2.090,78	0,00
		SEK		2.192.225,13		%	100,0000	199.726,24	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR		2.315.007,75	0,73
		AUD		56.453,74		%	100,0000	33.557,47	0,01
		CAD		56.777,16		%	100,0000	35.310,28	0,01
		CHF		38.023,77		%	100,0000	41.069,04	0,01
		JPY		3.552.435,00		%	100,0000	19.380,07	0,01
		MXN		9.805,04		%	100,0000	471,68	0,00
		NZD		2.317,50		%	100,0000	1.147,39	0,00
		TRY		9.513,12		%	100,0000	185,62	0,00
		USD		2.516.116,82		%	100,0000	2.183.750,06	0,68
		ZAR		2.685,03		%	100,0000	136,14	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		7.535.339,12	2,36
	Forderungen aus Cash-Collateral	EUR		390.000,00				390.000,00	0,12
	Forderungen aus schwebenden Geschäften	EUR		181.318,30				181.318,30	0,06
	Forderungen Wertpapierdarlehen (Premium)	EUR		5.426,56				5.426,56	0,00
	Variation Margin	EUR		2.276.133,15				2.276.133,15	0,71
	Zinsansprüche	EUR		4.682.461,11				4.682.461,11	1,47
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR		-216.289,57	-0,07
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen						EUR		-165.148,95	-0,05
		NOK		-1.837.600,66		%	100,0000	-163.727,22	-0,05

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
			im Berichtszeitraum						
		RON		-7.249,47		%	100,0000	-1.421,73	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR		-51.140,62	-0,02
		CNH		-705,66		%	100,0000	-88,67	0,00
		GBP		-44.602,50		%	100,0000	-51.050,13	-0,02
		SGD		-2,71		%	100,0000	-1,82	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-1.930.010,98	-0,61
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾	EUR		-236.057,01				-236.057,01	-0,07
	Verbindlichkeiten aus Cash-Collateral	EUR		-1.480.000,00				-1.480.000,00	-0,46
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften	EUR		-213.953,97				-213.953,97	-0,07
Fondsvermögen						EUR		318.838.120,37	100,00
Anteilwert MEAG EuroRent A						EUR		27,78	
Umlaufende Anteile MEAG EuroRent A						STK		11.478.032,526	

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
BE0000343526	2.250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(57) Ser. 83	EUR	800		517.640,00	
XS3185322909	3.500% Bank Polska Kasa Opieki S.A. EO-FLR Pref. MTN 25(31/32)	EUR	1.200		1.158.822,00	
XS2970728205	4.125% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Nts 2025(31/32)	EUR	900		898.558,20	
XS2838492101	5.875% Tereos Finance Groupe I EO-Nts 2024(26/30) Reg.S	EUR	400		384.738,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			EUR		2.959.758,20	2.959.758,20

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2026				
AUD	(Australische Dollar)	1,682300	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,607950	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,925850	=	1 Euro (EUR)
CNH	(Chinesische Yuan (Renminbi) OFFSHORE)	7,957900	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,873700	=	1 Euro (EUR)
HUF	(Ungarische Forint)	386,175000	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	183,303500	=	1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	20,787400	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,223550	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	2,019800	=	1 Euro (EUR)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2026		
PLN	(Polnische Zloty)	4,295500	=	1 Euro (EUR)
RON	(Rumänischer Leu (neu))	5,099050	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,976150	=	1 Euro (EUR)
SGD	(Singapur-Dollar)	1,486500	=	1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	51,249850	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,152200	=	1 Euro (EUR)
ZAR	(Südafrikanische Rand)	19,722750	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse	
EUREX	Frankfurt am Main - Eurex Deutschland
ICF	London - ICE Futures Europe
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				
FR001400106	0.000% La Poste EO-MTN 2021(29)	EUR	0	1.200
DE000AAR0280	0.010% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.236 v.2021(2028)	EUR	0	3.500
SK4000017455	0.010% Vseobecna EO-Cov.Bds 2020(25)	EUR	0	2.000
SK4000018693	0.010% Vseobecna EO-Cov.Bds 2021(26)	EUR	0	3.100
XS2348324414	0.010% Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2021(28)	EUR	0	900
XS2289408440	0.163% National Grid PLC EO-MTN 2021(21/28)	EUR	0	1.000
XS2282210231	0.200% Swedbank AB EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	EUR	0	2.000
XS2320747285	0.250% OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2021(26)	EUR	0	500
FR0013479748	0.250% THALES S.A. EO-MTN 2020(20/27)	EUR	0	1.600
XS2381671671	0.250% UBS AG EO-MTN 2021(28)	EUR	0	4.000
XS2066652897	0.409% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 19(29)	EUR	0	3.600
XS2250008245	0.495% Morgan Stanley EO-FLR M.-Term Nts 2020(21/29)	EUR	0	1.100
XS2308322002	0.500% Booking Holdings Inc. EO-Nts 2021(21/28)	EUR	0	500
XS2384273715	0.500% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(21/30)	EUR	0	600
FR0014001GA9	0.500% Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	EUR	0	1.100
XS2282095970	0.500% Volkswagen Leasing GmbH MTN.v.21(29)	EUR	0	3.400
SK4000015475	0.500% Vseobecna EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(29)	EUR	0	3.000
XS2307768734	0.600% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/27)	EUR	0	1.400
XS2281343413	0.625% Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/31)	EUR	0	1.500
XS2070192591	0.625% Boston Scientific Corp. EO-Nts 2019(19/27)	EUR	0	2.000
DE000A3E5S00	0.625% HOCHTIEF AG MTN v.2021(2029/2029)	EUR	0	1.200
XS2265360359	0.625% Stora Enso Oyj EO-MTN 2020(20/30)	EUR	0	400
CH0591979627	0.625% UBS Group AG EO-MTN 2021(21/33)	EUR	0	1.700
XS2051655095	0.700% Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Nts 2019(19/31)	EUR	0	1.800
DE000DL19VT2	0.750% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.21(26/27)	EUR	0	1.900
XS2353182293	0.750% ENEL Finance Intl N.V. EO-MTN 2021(21/30)	EUR	0	1.200
XS2433211310	0.750% Snam S.p.A. EO-MTN 2022(22/29)	EUR	0	1.400
DE000CZ45VM4	0.875% Commerzbank AG MTN-Anl. v.20(27) S.948	EUR	0	1.600
XS2020670852	1.000% Medtronic Global Holdings SCA EO-Nts 2019(19/31)	EUR	0	600
XS2433361719	1.000% Wizz Air Finance Company B.V. EO-MTN 2022(25/26)	EUR	0	400
XS2170386853	1.250% Shell International Finance BV EO-MTN 2020(32)	EUR	0	800
BE0002276450	1.375% Elia Transm. Belgium S.A./N.V. EO-MTN 2017(17/27)	EUR	0	1.500
XS1722801708	1.500% BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(28)	EUR	0	2.100
XS1757377400	1.625% Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	EUR	0	400
XS1709328899	1.625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28)	EUR	0	1.000
XS1974394675	1.625% Mexico EO-MTN 2019(19/26)	EUR	0	4.500
PTEDPLOM0017	1.700% EDP S.A. EO-FLR Securities 2020(25/80)	EUR	0	800

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
XS1883245331	1.750% DXC Technology Co. EO-Nts 2018(18/26)	EUR	0	1.200
XS1945110861	1.750% Intl Business Machines Corp. EO-Nts 2019(19/31)	EUR	0	1.500
XS1566190945	2.250% Lettland, Republik EO-MTN 2017(47)	EUR	0	300
LT0000650087	2.300% Litauen, Republik EO-Bds 2022(27)	EUR	0	6.456
LT0000670069	2.400% Litauen, Republik EO-Bds 2022(29)	EUR	0	900
FR001400A3G4	2.625% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2022(29)	EUR	0	800
IT0005532939	2.742% Koromo Italy S.r.l. EO-FLR Nts 2023(35) Cl.A	EUR	0	400
CH1433241275	2.746% UBS Switzerland AG EO-Pfandbr.-Anl. 2025(30)	EUR	2.079	2.079
DE000AAR0462	2.750% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.267 v.2025(2030)	EUR	1.900	1.900
XS1315181708	2.750% Peru EO-Bds 2015(26)	EUR	0	750
XS2262961076	2.750% ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	EUR	1.500	1.500
XS1684387456	2.875% IQVIA Inc. EO-Nts 2017(17/25) Reg.S	EUR	0	900
XS2982332400	3.125% BMW Internat. Investment B.V. EO-MTN 2025(29)	EUR	0	900
XS3171589040	3.125% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2025(32)	EUR	1.000	1.000
XS2922763896	3.125% Polen, Republik EO-MTN 2024(31)	EUR	0	700
DE000AAR0421	3.250% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.261 v.2024(2029)	EUR	0	1.500
XS3026019334	3.250% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2025(30)	EUR	0	1.600
XS2586779782	3.250% Temasek Financial (I) Ltd. EO-MTN 2023(23/27)	EUR	0	4.165
XS2289588837	3.250% Verisure Holding AB EO-Nts 2021(21/27) Reg.S	EUR	0	1.600
PTBSPAOM0008	3.375% Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(28)	EUR	0	4.500
XS2123018173	3.479% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) Cl.A	EUR	0	5.500
XS3299472202	3.5094% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 26(32/33)	EUR	1.500	1.500
XS2588099478	3.625% DNB Bank ASA EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)	EUR	0	1.500
XS2745115837	3.625% NatWest Markets PLC EO-MTN 2024(29)	EUR	0	1.500
XS1824425182	3.625% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2018(18/25)	EUR	0	1.700
XS2746102479	3.625% Polen, Republik EO-MTN 2024(34)	EUR	0	600
XS2841150316	3.625% Stedin Holding N.V. EO-MTN 2024(24/31)	EUR	0	300
XS274534601	3.625% Volkswagen Leasing GmbH MTN.v.24(26)	EUR	0	600
XS2181690665	3.675% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2020(26) Reg.S	EUR	0	2.700
XS1057659838	3.750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2014(14/26)Reg.S	EUR	0	500
SK4000024865	3.750% Slowakei EO-Anl. 2024(34)	EUR	500	500
XS2902087423	3.875% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2024(35)	EUR	0	1.000
XS1385239006	3.875% Kolumbien, Republik EO-Bds 2016(16/26)	EUR	0	1.703
FR001400N4G7	4.042% BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 24(31/32)	EUR	0	1.500
FR001400F6O6	4.125% Arval Service Lease S.A. EO-MTN 2023(23/26)	EUR	0	1.300
FR001400L255	4.125% THALES S.A. EO-MTN 2023(23/28)	EUR	0	1.700
XS2558594391	5.000% Ungarn EO-Bds 2022(27)	EUR	0	1.000
XS2589727168	5.125% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2023(33)	EUR	0	400
XS3100795452	5.500% Luna 2.5 S.a.r.l. EO-Nts 2025(25/32) Reg.S	EUR	500	500

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS2232108568	5.875% Maxeda DIY Holding B.V. EO-Nts 2020(20/26) Reg.S	EUR	0	300
XS3198384813	6.125% Rumänien EO-MTN 2025(37)Reg.S	EUR	2.000	2.000
XS2796660384	9.750% Eutelsat S.A. EO-Nts 2024(24/29) Reg.S	EUR	0	500
XS2057072121	2.000% CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA LS-Nts 2019(27/27)	GBP	0	3.500
XS2057072477	2.625% CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA LS-Nts 2019(34/34)	GBP	0	600
US80007RAK14	3.800% Sands China Ltd. DL-Nts 2020(20/26)	USD	0	1.800
USN3700LAD75	3.850% Greenko Dutch B.V. DL-Nts 2021(23/21-26) Reg.S	USD	0	1.200
US83368TBQ04	6.447% Société Générale S.A. DL-FLR N-Pf.MTN 23(26/27)Reg.S	USD	0	1.700
US698299AV61	7.125% Panama, Republik DL-Bds 2005(26)	USD	0	2.100
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS1312891549	2.750% Rumänien EO-MTN 2015(25) Reg.S	EUR	0	3.000

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				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			1.120.711
BTP 10y 6%				
BTP 3y 6%				
Euro-Bobl 5y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Buxl 30y 4%				
Euro-Schatz 2y 6%				
GBPSONIAON				
OAT Long Term Bonds 10y 6%				
UK Treasury 10y 4%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			669.432
BTP 10y 6%				
BTP 3y 6%				
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%				
US Treasury Notes 2y 6%)				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
EUR/GBP	EUR			36

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/NOK	EUR			267
EUR/SEK	EUR			1
EUR/USD	EUR			3.122
GBP/AUD	EUR			9.949
PLN/CZK	EUR			2.460
USD/BRL	EUR			13.021
USD/CHF	EUR			1.288
USD/CNH	EUR			1.506
USD/IDR	EUR			2.625
USD/INR	EUR			4.689
USD/KRW	EUR			3.303
USD/MXN	EUR			2.175
USD/RON	EUR			9.844
USD/SGD	EUR			12
USD/TWD	EUR			4.210
USD/ZAR	EUR			11.080
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
EUR/AUD	EUR			832
EUR/CAD	EUR			716
EUR/GBP	EUR			4.397
EUR/MXN	EUR			326
EUR/NOK	EUR			4
EUR/SEK	EUR			273
EUR/USD	EUR			34.552
GBP/AUD	EUR			1
USD/BRL	EUR			1.342
USD/CAD	EUR			663
USD/CHF	EUR			2.504
USD/CNH	EUR			3.722
USD/IDR	EUR			2.181
USD/MXN	EUR			412
USD/RON	EUR			2
USD/SGD	EUR			9.641
USD/TWD	EUR			2.257
USD/ZAR	EUR			920
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Devisen-Derivate				
Optionsrechte (Verkauf)				
Optionsrechte auf Devisen				
(Basiswährungen:	EUR			29
EUR C/CHF P				
GBP P/JPY C)				
Optionsrechte (Kauf)				
Optionsrechte auf Devisen				
(Basiswährungen:	EUR			140
EUR P/CHF C				

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
GBP P//PY C)				
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)				
Zinsswaps				
(Basiswerte:	EUR			1.641.820
P/Fix 1.674%_R/OIS ESTR_EUREXCLFRA_06/27				
P/Fix 1.8222%_R/OIS ESTR_EUREXCLFRA_09/27				
P/Fix 1.963%_R/Flt 3M SEK_LCHCLEALHR_08/27				
P/Fix 2.4637%_R/OIS ESTR_EUREXCLFRA_10/55				
P/Fix 2.4747%_R/OIS ESTR_EUREXCLFRA_10/55				
P/Fix 2.7928%_R/OIS ESTR_EUREXCLFRA_04/45				
P/Fix 2.7957%_R/OIS ESTR_EUREXCLFRA_04/45				
P/Fix 3.5457%_R/OIS USDSOFR_LCHCLEALHR_10/35				
P/Fix 3.5877%_R/OIS USDSOFR_LCHCLEALHR_10/35				
P/Fix 3.6857%_R/OIS USDSOFR_LCHCLEALHR_10/35				
P/Fix 3.7082%_R/OIS USDSOFR_LCHCLEALHR_10/35				
P/Fix 4.0437%_R/OIS GBPSONIAON_LCHCLEALHR_10/35				
P/Fix 4.0447%_R/OIS GBPSONIAON_LCHCLEALHR_10/35				
R/Fix 1.835%_P/OIS ESTR_EUREXCLFRA_10/27				
R/Fix 1.841%_P/OIS ESTR_EUREXCLFRA_10/27				
R/Fix 2.338%_P/OIS ESTR_EUREXCLFRA_08/34				
R/Fix 2.4637%_P/OIS ESTR_EUREXCLFRA_10/55				
R/Fix 3.311%_P/OIS USDSOFR_LCHCLEALHR_10/27				
R/Fix 3.3435%_P/OIS USDSOFR_LCHCLEALHR_10/27				
R/Fix 3.3645%_P/OIS USDSOFR_LCHCLEALHR_10/27				
R/Fix 3.3665%_P/OIS USDSOFR_LCHCLEALHR_10/27				
R/Fix 3.751%_P/OIS GBPSONIAON_LCHCLEALHR_10/27				
R/Fix 3.7575%_P/OIS GBPSONIAON_LCHCLEALHR_10/27				
R/Fix 4.46%_P/Flt 6M NOK_LCHCLEALHR_08/27				
R/Fix 4.7716%_P/OIS GBPSONIAON_LCHCLEALHR_04/45				
R/Fix 4.8%_P/OIS GBPSONIAON_LCHCLEALHR_04/45)				
Zero-Coupon-Inflation Swaps				
(Basiswerte:	EUR			13.400
Rcv Infl USD 10Y / Pay Fixed 2.5802% - LCH)				

Wertpapier-Darlehen

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

		Volumen in 1.000
Unbefristet		
(Basiswerte:	EUR	19.158
DE000AAR0264	AAREAL BANK MTN S.301	
XS2716887844	BULGARIEN 23/36 MTN	
XS2294186965	CAB 21/28 REGS	
XS3080462222	CESKE DRAHY 25/30	
XS2291692890	CHILE 21/51	
BE6342251038	ELIA GROUP 23/UND FLR	
IT0005611741	ITALIEN 24/54	
XS1974394675	MEXICO 19/26 MTN Called 01.08.2025	

Wertpapier-Darlehen

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

		Volumen in 1.000
XS2991917530	MEXIKO 25/33	
XS3057365549	MORGAN STANLEY 25/31 FLR	
XS1312891549	RUMAENIEN 15/25 MTN REGS	
XS2970728205	SUEDZ.INTL 25/32	
XS2838492101	TEREOS FI.1 24/30 REGS	
XS3266484180	TEREOS FI.1 26/32 REGS)	

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroRent A
für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026**

EUR

I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	761.935,59
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	8.046.995,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	32.978,79
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften ¹⁾	205.424,05
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-122.231,64
6. Sonstige Erträge ²⁾	61.670,48
Summe der Erträge	8.986.772,27
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-25.830,07
2. Verwaltungsvergütung	-2.576.120,79
3. Verwahrstellenvergütung	-34.490,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-34.152,15
5. Sonstige Aufwendungen ²⁾	-45.936,43
Summe der Aufwendungen	-2.716.529,52
III. Ordentlicher Nettoertrag	6.270.242,75
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	11.235.829,59
2. Realisierte Verluste	-10.678.993,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	556.836,39
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.827.079,14
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ³⁾	26.903.951,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ³⁾	-29.988.923,52
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.084.972,03
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.742.107,11

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.

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroRent A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		324.046.656,94
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-5.796.790,64
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-3.266.151,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	23.912.126,24	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-27.178.278,15	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		112.298,87
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.742.107,11
davon nicht realisierte Gewinne	26.903.951,49	
davon nicht realisierte Verluste	-29.988.923,52	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		318.838.120,37

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroRent A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	24.433.091,34	2,13
1. Vortrag aus dem Vorjahr	17.606.012,20	1,53
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.827.079,14	0,59
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	17.201.930,85	1,50
1. Vortrag auf neue Rechnung	17.201.930,85	1,50
III. Gesamtausschüttung	7.231.160,49	0,63
1. Endausschüttung	7.231.160,49	0,63
a) Barausschüttung	7.231.160,49	0,63

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroRent A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2026	318.838.120,37	27,78
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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG EuroRent

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	553.563.033,55
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas S.A.		
Barclays Bank Ireland Public Limited Company		
BofA Securities Europe S.A.		
Citibank Europe Public Limited Company		
Commerzbank AG		
J.P. Morgan SE		
Morgan Stanley Europe SE		
Societe Generale SA		
State Street Bank International GmbH		
Unicredit Bank AG		
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	1.480.000,00
Davon:		
Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben:		1.480.000,00
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		0,90%
größter potenzieller Risikobetrag		1,41%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,12%
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			339,16
Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure	EUR		2.959.758,20
Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte			
Barclays Bank Ireland PLC			
Deutsche Bank AG			
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR		3.376.419,29
Davon:			
Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben:			0,00
Gewährte Sicherheiten aus Schuldverschreibungen:			3.376.419,29
Gewährte Sicherheiten aus Aktien:			0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR		14.012,59

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

Verwendete Vermögensgegenstände	WP-Leihe (Betragsangaben in EUR)
Absolut	2.959.758,20
In % des Fondsvermögens	0,93

Zehn größte Gegenparteien	
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.800.936,20
1. Sitzstaat	IE
2. Name	Deutsche Bank AG
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.158.822,00
2. Sitzstaat	DE

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

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)	
unbefristet	2.959.758,20

Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten	
Es wurden Sicherheiten mit folgendem Rating eingestellt: AAA, AA1, AA2, AA3, A1, A2, 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)	100.949,85
über 1 Jahr	3.275.469,44
unbefristet	0,00

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

Ertragsanteil des Fonds	
absolut	14.256,00
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil des Fonds	-243,41

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**

0,95

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	390.474,29
2. Name	Indonesien, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	340.541,57
3. Name	Nakilat Inc.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	318.737,90
4. Name	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	295.662,21
5. Name	Rumänien, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	249.839,21
6. Name	Ungarn, Staat
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	248.836,71
7. Name	Islandsbanki hf.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	241.935,41
8. Name	Baker Hughes Holdings LLC
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	197.818,51
9. Name	Hemsö Fastighets AB
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	148.667,82
10. Name	Österreich, Republik
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	135.993,40

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	3.376.419,29

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 EuroRent A	EUR	27,78
Umlaufende Anteile MEAG EuroRent A	STK	11.478.032,526

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 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 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 21.650,96.

(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 2025 betreffend das Geschäftsjahr 2025. 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.

Neben den o.g. Vergütungen gibt es noch Vergütungen für 3 Risktaker, die ihre Bezüge vom jeweiligen Auslagerungsunternehmen erhalten.

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 2025 nur unwesentlich verändert.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	25.298.966
davon feste Vergütung	EUR	17.780.452
davon variable Vergütung	EUR	7.056.799
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		139
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.110.016
davon Geschäftsleiter	EUR	2.110.016
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 07.07.2026

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 01.04.2025 bis zum 31.03.2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2025 bis zum 31.03.2026 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“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen

verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- Bericht der Geschäftsführung
- Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds
- Finanzmärkte im Rückblick
- Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
- Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen
- Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber
- 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 zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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 09.07.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Kühn)
Wirtschaftsprüfer

(Böhm)
Wirtschaftsprüfer

Tätigkeitsbericht MEAG EuroErtrag zum 31.03.2026

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 (Anteilklasse A und I). Die zwei Anteilklassen unterscheiden sich hinsichtlich der Gebührenstruktur (Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung) sowie der Mindestanlage summe.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Im Berichtszeitraum zeigten die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen eine insgesamt schwankungsintensive Seitwärtsbewegung. In den ersten Tagen des noch jungen Geschäftsjahres sorgte die Ankündigung umfangreicher US-Importzölle gegen diverse Länder – am sogenannten „Liberation Day“ – für erhebliche Verunsicherung an den Kapitalmärkten. Die protektionistischen Maßnahmen lösten Konjunkturängste aus und führten zu einer erhöhten Nachfrage nach europäischen Staatsanleihen. In diesem Umfeld fielen die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bis Ende April auf 2,40 Prozent. Einige Tage nach diesem Schock steigen die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen im Rahmen einer Gegenbewegung an, sodass sie das Ausgangsniveau überflügelten und sich dann bis zum Sommer 2025 in einer Bandbreite zwischen 2,50 und 2,75 Prozent einpendelten. Bei anderen europäischen Staatspapieren mit gleicher Laufzeit war das Bild kontroverser. Während ab der zweiten Maihälfte 2025 die Marktteilnehmer sich generell risikoaffiner zeigten und Papiere aus den Peripherieländern nachfragten, wie Spanien oder Italien wieder stärker nach, wurden französische Staatsanleihen tendenziell abgestoßen, sodass sich die Renditeaufschläge dieser Papiere immer stärker dem Verlauf der italienischen Staatsanleihen annäherten. Zwar ist die absolute Staatsverschuldung Italiens höher, doch die Regierung in Rom kämpft vor allem mit einer hohen Zinslast aus früheren Jahren und verfolgt zugleich einen Sparkurs. In Frankreich verschärft sich die Lage hingegen dadurch, dass neben den Zinszahlungen auch die laufenden Ausgaben nicht durch die Einnahmen gedeckt sind. Gleichzeitig schwächelt die französische Wirtschaft. Seit dem Frühherbst 2025 bewegte sich die Rendite zehnjähriger deut-

scher Staatsanleihen weitgehend im Fahrwasser der Geldpolitik der Europäischen Zentralbank. Zusätzlich stand sie unter dem Einfluss der US-Notenbank, sodass sich die Renditeentwicklungen zehnjähriger deutscher und US-amerikanischer Staatsanleihen weitgehend im Gleichklang vollzogen. Diese Parallelbewegung der Renditen deutscher Staatspapiere verlief in einem breiten Seitwärtskanal bis ins neue Kalenderjahr 2026 hinein. Im Verlauf des Geschäftsjahres stiegen die Renditen französischer Staatsanleihen spürbar an, was vor allem auf die angespannte Haushaltslage, der zwischenzeitlichen Regierungskrise und auf die ungelöste Verschuldungsproblematik Frankreichs zurückzuführen war und zudem musste Frankreich auch eine Herabstufung seiner Bonität durch die Ratingagentur Fitch hinnehmen. Gleichzeitig gingen die Risikoaufschläge italienischer und griechischer zehnjähriger Papiere zurück. Dadurch näherten sich die Renditen der drei Länder zunehmend an, bis sie zeitweise nahezu auf demselben Niveau lagen. Mit dem Ausbruch des Iran-Krieges und dem kräftigen Anstieg der Rohölpreise und der Inflationsrate im Euroraum zum Ende des Berichtszeitraums kehrte sich das Marktbild abrupt um: Die zehnjährigen Renditen schossen deutlich in die Höhe und lagen zum Stichtag um 28 Basispunkte höher bei 2,98 Prozent. Der breite STOXX Europe 600 gewann stichtagsbezogen dennoch um 9,2 Prozent an Wert.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde die Aktienquote flexibel gesteuert und lag zwischen ca. 16 und 24 Prozent. Ausgehend von einer Aktienquote von 21 Prozent reduzierte das Fondsmanagement diese bereits zu Beginn des Geschäftsjahres – vor dem Hintergrund der angekündigten protektionistischen Maßnahmen der US-Regierung – auf rund 16 Prozent Anfang Mai 2025. Im weiteren Verlauf hob das Fondsmanagement die Aktienmarktpartizipation erneut an, sodass diese seit Anfang Juni 2025 überwiegend oberhalb von 19 Prozent lag. Im weiteren Verlauf wurde die Aktienquote – begünstigt durch die freundliche Entwicklung der europäischen Aktienmärkte – teilweise deutlich angehoben. Gegen Ende des Berichtszeitraums senkte das Fondsmanagement die Quote jedoch erneut, vor dem Hintergrund der eskalierenden Lage im Nahen Osten. Zum Berichtsstichtag lag die Aktienquote daher wieder bei 21 Prozent. Die Duration des Rentenportfolios wurde aktiv gemanagt und bewegte sich im Berichtszeitraum in der Bandbreite von 4,1 bis 4,8 Jahren.

In der Stichtagsbetrachtung war der Anteil des Rentenportfolios kaum verändert und lag zum Ultimo März 2026 bei 72,55 Prozent. Der Schwerpunkt der Anlagen konzentrierte sich auf Unternehmensanleihen und auf Anleihen öffentlicher Emittenten. Innerhalb des Portfolios erfolgte eine Anhebung der Bestände an Anleihen öffentlicher Emittenten von 22,46 auf 24,07 Prozent sowie der Unternehmensanleihen von 31,96 auf 33,84 Prozent, während der Anteil an supranationalen verzinslichen Wertpapieren abgebaut wurde. Innerhalb des angehobenen Bestandes an

Anleihen öffentlicher Emittenten, erfolgten Neuengagements in einigen chancenreichen Schwellenländer-Staatspapieren wie zum Beispiel kroatischer, serbischer, ungarischer, türkischer, litauischer und kolumbianischer Provenienz. Vollständig abgebaut wurde der Anteil an US-amerikanischen Staatspapieren. Das Fondsmanagement veräußerte diese Staatspapiere, da die politische Unsicherheit in den USA im aktuellen Regierungsumfeld die Volatilitätserwartungen erhöht und die zukünftige Fiskal- und Handelspolitik schwerer kalkulierbar macht. Dies schürt zudem Zweifel an der langfristigen Stabilität der US-Staatsfinanzen. Auch der Anteil an staatsnaher verzinslichen Wertpapieren wurde stichtagsbezogen leicht angehoben. Innerhalb dieses Bestandes wurden Anleihen spanischer, kanadischer und ungarischer Herkunft neu aufgebaut. Bei dem ebenfalls erhöhten Bestand an Unternehmensanleihen zeichnete das Fondsmanagement zahlreiche attraktive Anleihen aus verschiedenen Branchen. Der Bestand an gedeckten Wertpapieren wurde hingegen im Berichtszeitraum etwas reduziert und lag zum Ultimo März 2026 bei 8,76 Prozent.

Das physische Aktienportfolio ohne ETFs wurde in der Stichtagsbetrachtung kaum verändert und notierte zum Ultimo März 2026 bei 17,18 Prozent. Dabei erfolgte eine stärkere Diversifikation des Aktienbestandes durch die Umstellung des Portfolios auf den bereiten europäischen Index STOXX Europe 600. Im Berichtszeitraum wurden vor diesem Hintergrund die Engagements in Banken- und Versicherungstitel verstärkt. Dabei erfolgten beispielsweise Käufe von Aktien der Kreditinstitute: Barclays, Swedbank, KBC Groep, UBS Group, Nordea Group, ABN AMRO, Danske Bank und der Commerzbank. Daneben erfolgten Neuengagements beispielsweise in Aktien der Versicherer: Generali, Zurich Insurance Group, Sampo, Aviva, AGEAS sowie der Rückversicherer: Hannover Rück, Swiss Re. Das aktuell attraktive Zinsumfeld wirkt sich besonders positiv auf Banken und Versicherungen aus. Banken profitieren von höheren Zinsmargen, während Versicherer dank gestiegener Renditen auf festverzinsliche Anlagen verbesserte laufende Erträge erzielen. Insgesamt stärkt das höhere Zinsniveau die Ertragskraft beider Branchen. Daneben wurde der defensive Gesundheitssektor durch Zukäufe in den Aktien der Pharmakonzerne Lonza Group, Sanofi, Haleon, Alcon, Siemens Healthineers und AstraZeneca weiter ausgebaut. Haleon ist ein weltweit tätiges Unternehmen im Bereich Consumer Health mit einem Schwerpunkt auf wissenschaftlich fundierten Produkten für die tägliche Gesundheit, insbesondere in den Bereichen Mundgesundheit, Schmerzlinderung, Atemwegsgesundheit, Verdauung sowie Vitamine und Mineralstoffe. Innerhalb des höher gewichteten Industriesektors erhöhte das Fondsmanagement zudem den Anteil an Unternehmen aus den Bereichen Sicherheit und Verteidigung. In diesem Zusammenhang wurden Aktien von SAFRAN, BAE Systems, RHEINMETALL sowie des Triebwerksherstellers Rolls-Royce Holdings neu in das Portfolio aufgenommen.

Verteidigung gewinnt an Bedeutung, weil geopolitische Spannungen und militärische Konflikte weltweit zunehmen und seit dem Ukrainekrieg wieder als zentrales Abschreckungselement notwendig sind. Viele Staaten holen nach Jahren der Unterinvestition ihre Verteidigungsbudgets auf und modernisieren ihre Streitkräfte umfassend. Neue Bedrohungen wie Cyberangriffe, Drohnen und KI-gestützte Systeme erfordern zusätzliche, spezialisierte Investitionen. Insgesamt wird Sicherheit erneut als grundlegende Voraussetzung für wirtschaftliche und politische Stabilität betrachtet. Daneben erwarb das Fondsmanagement Aktien des Unternehmens Siemens Energy. Siemens Energy ist ein globaler Energietechnikkonzern, der Lösungen für die Stromerzeugung, -übertragung und industrielle Dekarbonisierung anbietet. Das Unternehmen deckt sowohl konventionelle als auch erneuerbare Energietechnologien ab, einschließlich Gas- und Dampfturbinen, Netztechnik und Windkraft über Siemens Gamesa. Damit zählt Siemens Energy zu den zentralen Akteuren der weltweiten Energiewende. Zu den größten Einzelpositionen auf der Aktienseite zählten per Ende März 2026 ASML (0,71 Prozent), AstraZeneca (0,43 Prozent) und Shell (0,40 Prozent).

Innerhalb des Zielfondsbestandes reduzierte das Fondsmanagement die Konzentrationsrisiken, die sich aus der hohen Gewichtung beim US-Aktienmarkt der „Magnificent 7“-Aktien ergeben hatten. Im Rahmen der Portfolioanpassungen nahm das Fondsmanagement Anteile des gleichgewichteten S&P-500-Indexfonds iShares Morningstar S&P 500 Equal Weight Swap neu in den Bestand auf. Zudem wurden vor dem Hintergrund der erratischen Entscheidungen des US-Präsidenten und der damit verbundenen Marktunsicherheiten Positionen im wenig schwankungsanfälligen iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF ausgebaut. Angesichts der über weite Teile des Berichtszeitraums starken Entwicklung europäischer Aktienindizes wurden darüber hinaus Anteile des iShares STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF erworben.

Der MEAG EuroErtrag erzielte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung (BVI-Methode) von 3,09 Prozent in der Anteilklasse A und von 3,59 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 5,05 Prozent. Auf der Rentenseite ergaben sich über weite Teile des Berichtszeitraums positive Performancebeiträge durch fallende Zinsen und enger werdende Risikoprämien. Zusätzlich wirkten die temporären Absicherungen des Aktienportfolios unterstützend. Auf der Währungsseite lieferten sowohl die Absicherungsgeschäfte im US-Dollar als auch die starke Entwicklung einzelner lokaler Schwellenmarkt-Währungen gegenüber dem Euro positive Impulse. Belastend wirkten hingegen das im Zuge des Iran-Kon-

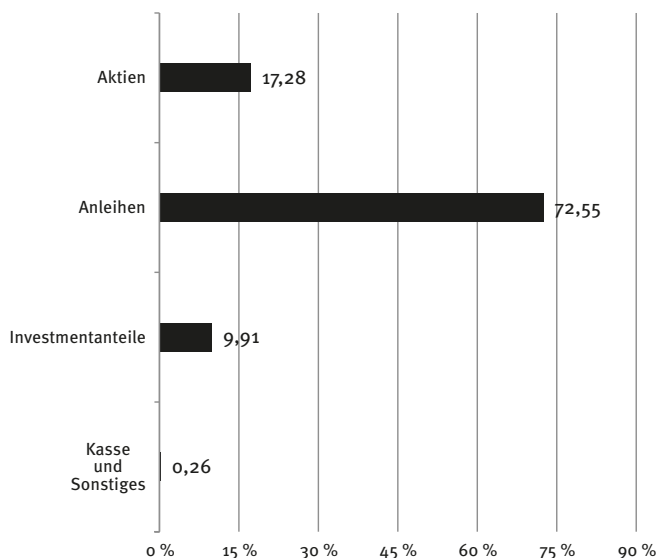
flikts abrupt gestiegene Marktzinsniveau sowie die ausgeweiteten Risikoprämien bei Unternehmens- und Schwellenländeranleihen.

Am 10. Juni 2026 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2025/2026. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 1,58 Euro, für die Anteilklasse I je Anteil 1,77 Euro ausgeschüttet.

Moderates Wachstum und fiskalische Impulse dürften die wirtschaftliche Entwicklung unterstützen, während der Iran-Krieg und die damit verbundenen Energiepreissrisiken, die Abhängigkeit von China sowie strukturelle Schwächen und mangelnde Reformbereitschaft erheblichen Gegenwind erzeugen könnten. Die Europäische Zentralbank beließ fünf Mal in Folge den Einlagezins bei 2,00 Prozent. Dennoch stiegen vor dem Hintergrund des steigenden Rohstoffpreise auch die Teuerungsraten im Euroraum gegen Ende des Berichtszeitraumes erneut an. Die Präsidentin der Europäischen Zentralbank Lagarde hatte mit ihren Äußerungen von Mitte März 2026 unmissverständlich betont, dass die Zentralbank alles Erforderliche tun werde, um die Inflation unter Kontrolle zu halten. In den USA ist die Lage differenzierter: Ein prognostizierter Wechsel an der Spitze der US-Zentralbank könnte die Wahrscheinlichkeit einer lockeren Geldpolitik und zusätzlicher Zinssenkungen im Jahr 2026 erhöhen. Fiskalpolitische Maßnahmen in Europa, etwa das deutsche Infrastrukturprogramm, treffen auf fehlende strukturelle Reformen und eine schwache Haushaltsdisziplin in Frankreich, was Befürchtungen über einen Anstieg der Staatsverschuldung in Europa nährt. Die drohende Ausweitung der Staatsverschuldung bei nur moderatem Wachstum dürfte die Renditen europäischer langlaufender Staatsanleihen nach oben treiben. In den USA haben die Verabschiedung des Fiskalpakets „One Big Beautiful Bill Act“ sowie zunehmender Druck auf und Zweifel an der Unabhängigkeit der Notenbank zu höheren Risikoprämien geführt, ebenfalls insbesondere bei langlaufenden Staatsanleihen. Die Eskalation im Nahen Osten birgt das Risiko einer Störung zentraler Handels- und Energieversorgungsrouten, insbesondere der Straße von Hormus. Eine anhaltende Blockade oder eine Ausweitung des Konflikts könnte die globale Konjunktur belasten und die Volatilität an den Rohstoff- und Kapitalmärkten erhöhen. Gleichzeitig spricht die Kombination aus höheren fiskalischen Risiken, steigenden Inflationsraten und geopolitischen Unsicherheiten für einen anhaltenden Aufwärtsdruck auch bei Renditen von zehnjährigen deutschen Staatsanleihen. Sollte sich die Lage im Nahen Osten entspannen und die Straße von Hormus wieder geöffnet werden, könnte sich nach den Kursrücksetzern zum Ende des Berichtszeitraums erneut Potenzial für moderat freundliche europäische Märkte ergeben.

Portfoliostruktur zum 31.03.2026

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 zum ein durchschnittliches Rating von A3 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 88,57 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 2026 4,62 (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 3,57 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 offene Währungspositionen 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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Der Fonds kann Derivatgeschäfte einsetzen, um mögliche Verluste in Folge von Zins- und Währungsschwankungen zu verringern, höhere Wertzuwächse zu erzielen und um von steigenden oder fallenden Kursen zu profitieren. Derivate sind Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte, z.B. eines Wertpapiers, Index oder Zinssatzes, abhängen. Sofern im Rahmen der Anlagestrategie systematisch Derivate zu Investitionszwecken eingesetzt werden, kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens erhöhen.

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 EuroErtrag A

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	12.738.181,63	7,08%
aus Renten	EUR	1.309.741,81	0,73%
aus Investmentanteilen	EUR	157.725.788,69	87,67%
aus Devisen	EUR	42.346,98	0,02%
aus Derivate	EUR	8.097.360,31	4,50%
Summe	EUR	179.913.419,42	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-5.582.147,34	3,15%
aus Renten	EUR	-4.986.550,12	2,81%
aus Investmentanteilen	EUR	-156.442.401,37	88,21%
aus Devisen	EUR	-27.291,10	0,02%
aus Bezugsrechte	EUR	-13,49	0,00%
aus Derivate	EUR	-10.313.397,50	5,82%
Summe	EUR	-177.351.800,92	100,00%

Gesamt EUR **2.561.618,50**

MEAG EuroErtrag I

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	432.801,26	7,07%
aus Renten	EUR	44.538,64	0,73%
aus Investmentanteilen	EUR	5.365.256,63	87,67%
aus Devisen	EUR	1.436,73	0,02%
aus Derivate	EUR	275.605,14	4,50%
Summe	EUR	6.119.638,40	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-189.522,29	3,14%
aus Renten	EUR	-169.394,51	2,81%
aus Investmentanteilen	EUR	-5.321.609,74	88,22%
aus Devisen	EUR	-926,41	0,02%
aus Bezugsrechte	EUR	-0,45	0,00%
aus Derivate	EUR	-350.852,97	5,82%
Summe	EUR	-6.032.306,37	100,00%

Gesamt EUR **87.332,03**

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

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	418.385.923,12 €	14.251.994,92 €
Umlaufende Anteile	6.023.458,904	199.658,758
Anteilwert	69,46 €	71,38 €
Endausschüttung pro Anteil am 10.06.2026	1,58 €	1,77 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	0,96 %	0,48 %

Alle Daten per 31.03.2026

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2025/2026 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		437.456.660,64	101,11
1. Aktien		74.753.823,69	17,28
- Dienstleistungssektor	EUR	2.652.382,96	0,61
- Energieversorger	EUR	4.246.517,56	0,98
- Finanzdienstleister	EUR	19.563.611,23	4,52
- Gesundheit	EUR	10.736.841,96	2,48
- Immobilien	EUR	652.182,30	0,15
- Industrie	EUR	13.074.412,63	3,02
- Konsumgüter	EUR	10.574.467,38	2,44
- Rohstoffe	EUR	2.906.601,89	0,67
- Technologie	EUR	5.199.755,61	1,20
- Telekommunikation	EUR	1.593.586,89	0,37
- Versorger	EUR	3.553.463,28	0,82
2. Anleihen		313.896.931,07	72,55
- ABS/MBS/CDO	EUR	25.472.358,51	5,89
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	104.133.346,88	24,07
- Gedeckte Anleihen	EUR	37.881.886,80	8,76
- Unternehmensanleihen	EUR	146.409.338,88	33,84
3. Investmentanteile		42.856.864,50	9,91
- Indexfonds	EUR	42.856.864,50	9,91
4. Derivate		221.011,30	0,05
5. Bankguthaben		492.069,98	0,11
6. Sonstige Vermögensgegenstände		5.235.960,10	1,21
II. Verbindlichkeiten		-4.818.742,60	-1,11
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-4.818.742,60	-1,11
III. Fondsvermögen	EUR	432.637.918,04	100,00

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

Vermögensaufstellung MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	387.046.975,76	89,46
Aktien							EUR	73.122.285,10	16,90
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	12.000	12.000	0	CHF	63,2400	819.657,61	0,19
CH0432492467	Alcon AG	STK	2.500	2.500	0	CHF	59,2600	160.015,12	0,04
CH0210483332	Cie Financière Richemont SA	STK	3.800	3.800	0	CHF	138,5500	568.655,83	0,13
CH0030170408	Geberit AG	STK	500	500	0	CHF	532,6000	287.627,59	0,07
CH0010645932	Givaudan SA	STK	100	100	0	CHF	2.684,0000	289.895,77	0,07
CH0012214059	Holcim Ltd.	STK	4.700	4.700	0	CHF	64,9200	329.560,94	0,08
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	600	600	0	CHF	504,8000	327.137,23	0,08
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	19.500	4.000	6.500	CHF	78,4200	1.651.660,64	0,38
CH0012005267	Novartis AG	STK	11.100	13.500	3.900	CHF	120,8600	1.448.988,50	0,33
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK	120	120	0	CHF	846,2000	109.676,51	0,03
CH1243598427	Sandoz Group AG	STK	1.000	1.000	0	CHF	61,7400	66.684,67	0,02
CH0435377954	SIG Group AG	STK	8.000	18.000	10.000	CHF	11,8500	102.392,40	0,02
CH0418792922	Sika AG	STK	1.000	1.000	0	CHF	129,9000	140.303,50	0,03
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	STK	400	500	100	CHF	864,8000	373.624,24	0,09
CH0008038389	Swiss Prime Site AG	STK	800	800	0	CHF	135,0000	116.649,57	0,03
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	2.000	2.000	0	CHF	132,2000	285.575,42	0,07
CH0244767585	UBS Group AG	STK	19.000	31.000	12.000	CHF	30,7300	630.631,31	0,15
CH0311864901	VAT Group AG	STK	60	700	640	CHF	483,8000	31.352,81	0,01
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	1.000	1.000	0	CHF	561,4000	606.361,72	0,14
DK0010181759	Carlsberg A/S Vorzugsaktie	STK	1.000	1.000	0	DKK	803,2000	107.488,17	0,02
DK0010274414	Danske Bank A/S	STK	5.000	5.000	0	DKK	312,3000	208.967,61	0,05
DK0060079531	DSV A/S	STK	1.500	1.500	0	DKK	1.531,0000	307.328,92	0,07
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	24.000	17.000	4.000	DKK	230,9000	741.604,16	0,17
DK0060336014	Novozymes A/S	STK	2.000	2.000	0	DKK	382,5000	102.376,06	0,02
NL0011540547	ABN AMRO Bank N.V.	STK	5.000	10.000	5.000	EUR	27,1100	135.550,00	0,03
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	3.500	4.700	4.200	EUR	136,6500	478.275,00	0,11
NL0012969182	Adyen N.V.	STK	200	200	0	EUR	850,6000	170.120,00	0,04
BE0974264930	AGEAS SA/NV	STK	5.000	5.000	0	EUR	63,0500	315.250,00	0,07
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.	STK	12.453	0	10.000	EUR	40,2900	501.731,37	0,12
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.	STK	2.900	1.000	8.100	EUR	177,9200	515.968,00	0,12
NL0000235190	Airbus SE	STK	5.700	4.600	5.800	EUR	160,8200	916.674,00	0,21
NL0013267909	Akzo Nobel N.V.	STK	4.500	0	0	EUR	49,2000	221.400,00	0,05
DE0008404005	Allianz SE	STK	2.400	1.800	10.400	EUR	359,3000	862.320,00	0,20
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK	4.000	0	17.000	EUR	48,6800	194.720,00	0,05
FR0004125920	Amundi S.A.	STK	1.500	1.500	0	EUR	73,3500	110.025,00	0,03
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	STK	7.000	7.000	7.000	EUR	59,7200	418.040,00	0,10
NL0010832176	argenx SE	STK	200	200	0	EUR	620,8000	124.160,00	0,03

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
NL0000334118	ASM International N.V.	STK		530	700	170 EUR	637,0000	337.610,00	0,08
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK		2.750	1.050	6.900 EUR	1.119,2000	3.077.800,00	0,71
NL0011872643	ASR Nederland N.V.	STK		5.000	5.000	0 EUR	59,1800	295.900,00	0,07
DE000AUMoV10	AUMOVIO SE	STK		1.500	1.500	0 EUR	33,4200	50.130,00	0,01
FR0000120628	AXA S.A.	STK		15.000	2.000	45.500 EUR	39,2400	588.600,00	0,14
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.	STK		37.000	40.000	12.000 EUR	18,2500	675.250,00	0,16
IT0005218380	Banco BPM S.p.A.	STK		10.000	10.000	0 EUR	11,8600	118.600,00	0,03
ES0113900137	Banco Santander S.A. ²⁾	STK		143.633	106.633	43.000 EUR	9,4900	1.363.077,17	0,32
DE000BASF111	BASF SE	STK		3.021	6.021	49.000 EUR	52,4000	158.300,40	0,04
DE000BAY0017	Bayer AG	STK		13.000	15.000	25.000 EUR	39,3850	512.005,00	0,12
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK		5.000	6.500	1.500 EUR	78,0000	390.000,00	0,09
IT0005508921	Bca Monte dei Paschi di Siena	STK		44.000	44.000	0 EUR	7,4270	326.788,00	0,08
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK		2.500	2.500	2.000 EUR	76,5800	191.450,00	0,04
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK		5.000	0	36.000 EUR	80,9900	404.950,00	0,09
ES0140609019	Caixabank S.A.	STK		25.000	25.000	0 EUR	10,1650	254.125,00	0,06
FR0000125338	Capgemini SE	STK		800	800	0 EUR	100,5000	80.400,00	0,02
FR001400A145	Cie Générale Éts Michelin SCpA	STK		5.000	5.000	0 EUR	29,1900	145.950,00	0,03
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK		11.000	32.000	21.000 EUR	30,7900	338.690,00	0,08
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK		5.000	5.000	0 EUR	70,0600	350.300,00	0,08
DE0005439004	Continental AG	STK		4.200	10.200	6.000 EUR	59,6000	250.320,00	0,06
FR0000064578	Covivio S.A.	STK		1.600	800	5.200 EUR	51,2500	82.000,00	0,02
FR0000045072	Credit Agricole S.A.	STK		14.000	7.000	0 EUR	15,9300	223.020,00	0,05
JE00BRX98089	CVC Capital Partners PLC	STK		7.000	7.000	0 EUR	11,1500	78.050,00	0,02
DE000DTRoCK8	Daimler Truck Holding AG	STK		2.000	2.000	0 EUR	41,4700	82.940,00	0,02
FR0000120644	Danone S.A.	STK		2.500	1.500	24.000 EUR	69,0400	172.600,00	0,04
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK		10.000	4.000	12.000 EUR	17,2700	172.700,00	0,04
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK		13.500	5.500	0 EUR	25,1150	339.052,50	0,08
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK		2.000	3.500	2.500 EUR	251,1000	502.200,00	0,12
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK		2.000	2.000	31.000 EUR	44,7500	89.500,00	0,02
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK		17.000	49.000	32.000 EUR	31,9500	543.150,00	0,13
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Vorzugsaktie	STK		3.200	0	2.800 EUR	38,7300	123.936,00	0,03
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	STK		3.000	3.000	0 EUR	61,4400	184.320,00	0,04
DE000ENAG999	E.ON SE	STK		6.000	6.000	10.000 EUR	18,9600	113.760,00	0,03
PTEDPoAM0009	EDP S.A.	STK		53.503	0	20.000 EUR	4,5250	242.101,08	0,06
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK		1.300	1.000	5.700 EUR	131,1500	170.495,00	0,04
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK		23.000	0	237.000 EUR	9,3750	215.625,00	0,05
FR0010208488	Engie S.A.	STK		14.000	14.000	0 EUR	27,7100	387.940,00	0,09
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK		3.500	50.000	114.500 EUR	24,8500	86.975,00	0,02
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK		4.900	4.900	0 EUR	92,5000	453.250,00	0,10

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	3.800	4.300	500 EUR	198,4000	753.920,00	0,17
DE000EVNK013	Evonik Industries AG		STK	13.000	0	0 EUR	16,7500	217.750,00	0,05
FR0013451333	FDJ United		STK	5.700	2.200	2.500 EUR	25,1800	143.526,00	0,03
NL0011585146	Ferrari N.V.		STK	800	800	0 EUR	289,0000	231.200,00	0,05
NL0015001FS8	Ferrovial SE		STK	3.000	3.000	0 EUR	55,4200	166.260,00	0,04
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA		STK	8.000	8.000	0 EUR	44,3200	354.560,00	0,08
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A.		STK	9.000	9.000	0 EUR	21,0100	189.090,00	0,04
FR0010040865	Gecina S.A.		STK	1.200	1.200	0 EUR	67,8000	81.360,00	0,02
IT0000062072	Generali S.p.A.		STK	4.000	4.000	0 EUR	34,5100	138.040,00	0,03
DE0008402215	Hannover Rück SE		STK	1.000	1.000	0 EUR	267,8000	267.800,00	0,06
DE0006047004	Heidelberg Materials AG		STK	1.400	1.400	0 EUR	178,3500	249.690,00	0,06
NL0000009165	Heineken N.V.		STK	3.500	1.500	0 EUR	66,3000	232.050,00	0,05
FR0000052292	Hermes International S.C.A.		STK	180	70	50 EUR	1.609,0000	289.620,00	0,07
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. ²⁾		STK	60.832	38.832	150.931 EUR	19,7450	1.201.127,84	0,28
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	7.500	0	1.500 EUR	49,2400	369.300,00	0,09
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	8.000	9.000	12.000 EUR	38,0000	304.000,00	0,07
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	22.805	0	98.000 EUR	22,1050	504.104,53	0,12
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	94.000	416.774	357.774 EUR	5,1610	485.134,00	0,11
BE0003565737	KBC Groep N.V.		STK	1.000	1.000	0 EUR	104,5000	104.500,00	0,02
FR0000121485	Kering S.A.		STK	500	0	2.500 EUR	256,6000	128.300,00	0,03
NL0000009082	Koninklijke KPN N.V.		STK	60.000	100.000	40.000 EUR	4,8030	288.180,00	0,07
FR0000120321	L'Oréal S.A.		STK	1.800	700	7.100 EUR	349,3500	628.830,00	0,15
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE		STK	1.000	0	19.000 EUR	56,1000	56.100,00	0,01
FR0010307819	Legrand S.A.		STK	1.500	2.000	500 EUR	131,7000	197.550,00	0,05
IT0005541336	Lottomatica Group S.p.A.		STK	3.000	3.000	0 EUR	24,7600	74.280,00	0,02
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE		STK	1.510	2.200	4.800 EUR	463,1000	699.281,00	0,16
NL0015002MS2	Magnum Ice Cream Co.N.V.		STK	4.400	4.400	0 EUR	12,7100	55.924,00	0,01
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	1.800	4.000	2.200 EUR	52,3900	94.302,00	0,02
DE0006599905	Merck KGaA		STK	2.000	3.800	3.000 EUR	107,6000	215.200,00	0,05
DE000AoD9PT0	MTU Aero Engines AG		STK	1.000	1.000	0 EUR	310,0000	310.000,00	0,07
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	1.000	3.100	2.400 EUR	539,4000	539.400,00	0,12
FI0009013296	Neste Oyj		STK	5.000	43.000	88.000 EUR	27,9500	139.750,00	0,03
IT0005366767	Nexi S.p.A.		STK	10.000	10.000	0 EUR	3,1800	31.800,00	0,01
NL0010773842	NN Group N.V.		STK	5.000	5.000	0 EUR	67,0600	335.300,00	0,08
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	37.000	50.000	13.000 EUR	14,6750	542.975,00	0,13
FR0000133308	Orange S.A.		STK	25.000	25.000	90.000 EUR	17,6750	441.875,00	0,10
FR0000120693	Pernod Ricard S.A.		STK	1.000	0	11.000 EUR	64,2200	64.220,00	0,01
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	6.500	16.500	10.000 EUR	38,9800	253.370,00	0,06
IT0004176001	Prysmian S.p.A.		STK	4.000	4.000	0 EUR	98,7800	395.120,00	0,09

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK		2.200	2.200	0 EUR	70,8400	155.848,00	0,04
DE0006969603	PUMA SE	STK		5.000	10.000	25.000 EUR	21,7100	108.550,00	0,03
ES0173093024	Redeia Corporacion S.A.	STK		5.000	0	10.438 EUR	14,5600	72.800,00	0,02
FR0000130395	Remy Cointreau S.A.	STK		2.000	3.000	1.000 EUR	36,7800	73.560,00	0,02
ES0173516115	Repsol S.A.	STK		5.000	0	88.172 EUR	24,6500	123.250,00	0,03
DE0007030009	RHEINMETALL AG	STK		410	970	560 EUR	1.444,5000	592.245,00	0,14
DE0007037129	RWE AG	STK		3.000	0	24.000 EUR	57,6800	173.040,00	0,04
FR0000073272	SAFRAN	STK		3.300	4.300	1.000 EUR	279,4000	922.020,00	0,21
FI4000552500	Sampo OYJ	STK		10.000	10.000	0 EUR	9,2020	92.020,00	0,02
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK		9.000	7.500	13.500 EUR	82,7200	744.480,00	0,17
DE0007164600	SAP SE	STK		7.600	5.400	2.800 EUR	146,9000	1.116.440,00	0,26
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktie	STK		600	1.200	600 EUR	211,9000	127.140,00	0,03
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A.	STK		1.600	2.100	500 EUR	166,2000	265.920,00	0,06
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK		4.200	1.800	5.800 EUR	229,1000	962.220,00	0,22
DE000A12DM80	Scout24 SE	STK		2.000	2.000	0 EUR	66,0000	132.000,00	0,03
GB00BP6MXD84	Shell PLC	STK		42.000	42.000	0 EUR	41,0550	1.724.310,00	0,40
DE0007236101	Siemens AG	STK		5.000	5.500	2.500 EUR	205,7000	1.028.500,00	0,24
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK		5.500	8.100	2.600 EUR	142,2500	782.375,00	0,18
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK		7.500	9.000	1.500 EUR	36,3000	272.250,00	0,06
IT0003153415	Snam S.p.A.	STK		20.000	20.000	0 EUR	6,5540	131.080,00	0,03
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK		5.413	20.000	14.587 EUR	61,7600	334.306,88	0,08
NL00150001Q9	Stellantis N.V.	STK		10.000	30.000	20.000 EUR	6,0590	60.590,00	0,01
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.	STK		7.000	0	0 EUR	28,6000	200.200,00	0,05
DE000SYM9999	Symrise AG	STK		2.400	2.400	4.700 EUR	73,2400	175.776,00	0,04
ES0178430E18	Telefónica S.A.	STK		40.000	0	80.000 EUR	3,7950	151.800,00	0,04
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA	STK		25.000	0	0 EUR	9,8640	246.600,00	0,06
FR0000121329	THALES S.A.	STK		500	500	0 EUR	252,1000	126.050,00	0,03
FR0000120271	TotalEnergies SE ²⁾	STK		8.500	9.000	88.500 EUR	80,9100	687.735,00	0,16
FR0000051807	Téléperformance SE	STK		1.500	0	6.500 EUR	50,2800	75.420,00	0,02
BE0003739530	UCB S.A.	STK		1.700	2.000	300 EUR	258,5000	439.450,00	0,10
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK		12.000	12.000	0 EUR	60,8600	730.320,00	0,17
IT0004810054	Unipol Assicurazioni S.p.A.	STK		10.000	10.000	0 EUR	19,8450	198.450,00	0,05
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V.	STK		3.000	3.000	0 EUR	16,6350	49.905,00	0,01
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.	STK		4.000	4.000	0 EUR	26,8000	107.200,00	0,02
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK		2.000	2.000	0 EUR	32,6600	65.320,00	0,02
FR0000125486	VINCI S.A.	STK		3.400	3.000	10.159 EUR	128,3500	436.390,00	0,10
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie	STK		3.000	0	0 EUR	86,4000	259.200,00	0,06
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK		9.000	7.000	89.000 EUR	21,5600	194.040,00	0,04
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK		1.700	700	3.000 EUR	64,6200	109.854,00	0,03

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
GB00BTK05J60	Anglo American PLC		STK	6.000	6.000	0 GBP	31,7900	218.312,92	0,05
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	11.000	11.400	1.400 GBP	146,9000	1.849.490,67	0,43
GB00BPQY8M80	Aviva PLC		STK	5.000	5.000	0 GBP	6,0040	34.359,62	0,01
GB0002634946	BAE Systems PLC		STK	20.000	20.000	0 GBP	22,0000	503.605,36	0,12
GB0031348658	Barclays PLC		STK	100.000	100.000	0 GBP	3,8950	445.747,97	0,10
GB0007980591	BP PLC		STK	130.000	130.000	0 GBP	6,0630	902.128,88	0,21
GB0002875804	British American Tobacco PLC		STK	16.000	16.000	0 GBP	43,7100	800.457,82	0,19
GB0001367019	British Land Co. PLC, The		STK	30.000	0	50.000 GBP	3,5540	122.032,73	0,03
GB00BD6K4575	Compass Group PLC		STK	10.000	10.000	0 GBP	20,8500	238.640,27	0,06
GB0002374006	DIAGEO PLC		STK	27.000	12.000	14.000 GBP	13,9600	431.406,66	0,10
GB00B19NLV48	Experian PLC		STK	4.000	4.000	0 GBP	25,9800	118.942,43	0,03
GB00BN7SWP63	GSK PLC		STK	17.000	23.000	15.000 GBP	20,6400	401.602,38	0,09
GB00BMX86B70	Haleon PLC		STK	100.000	100.000	0 GBP	3,7380	427.835,64	0,10
GB0005405286	HSBC Holdings PLC		STK	113.000	140.000	27.000 GBP	12,2160	1.579.956,51	0,37
GB0004544929	Imperial Brands PLC		STK	9.500	9.500	0 GBP	30,5700	332.396,70	0,08
GB0005603997	Legal & General Group PLC		STK	50.000	50.000	0 GBP	2,4630	140.952,27	0,03
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC		STK	300.000	300.000	0 GBP	0,9230	317.065,35	0,07
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC		STK	4.500	4.500	0 GBP	88,6400	456.541,15	0,11
GB00BDR05C01	National Grid PLC		STK	41.000	41.000	0 GBP	12,6950	595.736,52	0,14
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC		STK	50.000	50.000	0 GBP	5,5320	316.584,64	0,07
GB00BNNTLN49	Pennington Group PLC		STK	15.000	15.000	0 GBP	5,2950	90.906,49	0,02
GB0006825383	PERSIMMON PLC		STK	8.000	8.000	0 GBP	10,6850	97.836,79	0,02
GB0007099541	Prudential PLC		STK	20.000	20.000	0 GBP	10,3800	237.610,16	0,05
GB00BSZBP530	Reckitt Benckiser Group PLC		STK	8.680	8.680	0 GBP	50,8800	505.480,60	0,12
GB00B2B0DG97	Relx PLC		STK	19.000	19.000	0 GBP	24,7600	538.445,69	0,12
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	9.000	9.000	0 GBP	69,4400	715.302,74	0,17
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings PLC		STK	50.000	75.000	25.000 GBP	11,3200	647.819,62	0,15
GB00BP9LHF23	Schroders PLC		STK	40.000	40.000	0 GBP	5,7450	263.019,34	0,06
GB0007908733	SSE PLC		STK	5.000	5.000	0 GBP	25,9500	148.506,35	0,03
GB0004082847	Standard Chartered PLC		STK	10.000	10.000	0 GBP	15,5500	177.978,71	0,04
GB00BLGZ9862	Tesco PLC		STK	20.000	20.000	0 GBP	4,7310	108.298,04	0,03
GB00BVZK7T90	Unilever PLC		STK	18.000	19.556	1.556 GBP	41,9900	865.079,55	0,20
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC		STK	130.000	100.000	1.770.000 GBP	1,1330	168.581,89	0,04
JE00B8KF9B49	WPP PLC		STK	11.000	11.000	0 GBP	2,3350	29.397,96	0,01
NO0010161896	DNB Bank ASA		STK	14.000	0	0 NOK	301,2000	375.710,00	0,09
NO0010096985	Equinor ASA		STK	7.000	7.000	0 NOK	420,4000	262.198,68	0,06
SE0007100581	Assa-Abloy AB		STK	3.000	3.000	0 SEK	336,4000	91.944,81	0,02
SE0017486889	Atlas Copco AB		STK	15.000	15.000	0 SEK	163,1500	222.960,69	0,05
SE0012853455	EQT AB		STK	11.000	11.000	0 SEK	286,5000	287.122,53	0,07

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
SE0009922164	Essity AB	STK	3.000	3.000	0	SEK	242,9000	66.389,40	0,02
SE000106270	H & M Hennes & Mauritz Ab	STK	5.000	5.000	0	SEK	175,1500	79.786,63	0,02
SE0015961909	Hexagon AB	STK	20.000	20.000	0	SEK	90,0400	164.064,81	0,04
SE0015811963	Investor AB	STK	12.000	12.000	0	SEK	354,3000	387.348,93	0,09
SE0015988019	NIBE Industrier AB	STK	15.000	15.000	0	SEK	38,5900	52.737,07	0,01
SE0000667891	Sandvik Ab	STK	5.000	5.000	0	SEK	357,4000	162.807,54	0,04
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken	STK	10.000	10.000	0	SEK	172,3000	156.976,72	0,04
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB	STK	10.000	10.000	0	SEK	108,8000	99.124,01	0,02
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB	STK	20.000	20.000	0	SEK	123,0500	224.213,41	0,05
SE0000242455	Swedbank AB	STK	10.000	10.000	0	SEK	318,9000	290.539,03	0,07
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.	STK	12.000	12.000	0	SEK	106,3000	116.215,61	0,03
SE0000115446	Volvo, AB	STK	10.000	10.000	0	SEK	305,5000	278.330,74	0,06
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	312.293.152,07	72,18
FR0014001LQ5	0.000% Agence France Locale EO-MTN 2021(31)	EUR	2.400	0	0	%	84,8500	2.036.390,40	0,47
FR0013515715	0.010% Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2020(30)	EUR	1.500	0	0	%	86,7240	1.300.854,00	0,30
XS2240278692	0.010% BNG Bank N.V. EO-MTN 2020(32)	EUR	2.000	0	0	%	81,8080	1.636.164,00	0,38
SK4000019634	0.010% Prima Banka Slovensko A.S. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 21(27)	EUR	3.100	0	0	%	95,7240	2.967.437,80	0,69
XS2312584779	0.010% SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(31)	EUR	2.600	0	0	%	86,1520	2.239.962,40	0,52
XS2240511076	0.010% Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. EO-Mortg.Cov.MTN 20(27)	EUR	1.000	0	1.000	%	95,3940	953.940,00	0,22
DE000HV2AYD5	0.010% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2103 v.21(31)	EUR	1.400	0	0	%	85,9900	1.203.860,00	0,28
AT000B049846	0.050% UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2020(35) ²⁾	EUR	1.600	0	0	%	72,4480	1.159.160,00	0,27
FR0014001ZY9	0.100% Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-MTN 2021(34)	EUR	2.400	0	0	%	75,5670	1.813.603,20	0,42
XS2333649759	0.125% NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(31)	EUR	600	0	0	%	85,5190	513.114,00	0,12
XS2374595044	0.125% Volkswagen Financial Services MTN v.21(27)	EUR	1.100	0	0	%	97,7730	1.075.503,00	0,25
FR0013431137	0.250% Agence Française Développement EO-MTN 2019(29)	EUR	2.400	0	0	%	90,9900	2.183.760,00	0,50
FR0013516101	0.250% Bpifrance SACA EO-MTN 2020(30)	EUR	1.800	0	0	%	89,0330	1.602.586,80	0,37
XS2258452478	0.250% ING Groep N.V. EO-FLR Non-Pref.Nts 20(28/29)	EUR	2.000	0	0	%	94,3820	1.887.646,00	0,44
XS2289877941	0.375% Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-MTN 2021(21/29)	EUR	1.000	0	0	%	90,6290	906.288,00	0,21
XS2066652897	0.409% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 19(29)	EUR	2.300	0	0	%	90,6740	2.085.508,90	0,48
PTOTELOE0028	0.475% Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	EUR	3.500	0	0	%	90,1190	3.154.158,00	0,73
FR0013484458	0.500% BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28)	EUR	1.600	0	0	%	97,7970	1.564.752,00	0,36
XS2384273715	0.500% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(21/30)	EUR	1.100	0	0	%	87,3660	961.027,10	0,22
FR0014001GA9	0.500% Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	EUR	1.000	0	0	%	93,6270	936.270,00	0,22
ES0000012F76	0.500% Spanien EO-Obligaciones 2020(30) ²⁾	EUR	3.200	2.200	0	%	91,0040	2.912.115,20	0,67

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
SK4000015475	0.500% Vseobecna EO-Med.- T.Mortg.Cov.Bds 19(29)		EUR	1.900	0	0 %	91,7370	1.742.999,20	0,40
XS2286442186	0.625% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(32/33)		EUR	1.000	0	1.000 %	80,2760	802.762,00	0,19
XS2081058096	0.625% KommuneKredit EO-MTN 2019(39)		EUR	500	0	0 %	68,7180	343.587,50	0,08
XS2384726282	0.625% Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Nts 2021(21/32) Reg.S		EUR	1.500	0	0 %	82,5940	1.238.905,50	0,29
XS2294372169	0.669% Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR MTN 21(26/31)		EUR	1.000	0	0 %	99,7900	997.895,00	0,23
ES0465936054	0.750% ABANCA Corporación Bancaria SA EO-Cédulas Hip. 2019(29)		EUR	2.600	0	0 %	92,6660	2.409.310,80	0,56
XS2022425024	0.750% SNCF Réseau S.A. EO-MTN 2019(36)		EUR	3.000	0	0 %	73,1400	2.194.185,00	0,51
XS2438616240	0.875% Volkswagen Financial Services MTN v.22(28)		EUR	1.800	0	0 %	95,5730	1.720.312,20	0,40
XS2464091029	1.000% SR-Boligkredit A.S. EO- Mortg. Covered MTN 2022(29)		EUR	2.000	0	0 %	94,4300	1.888.606,00	0,44
XS2382950330	1.043% NatWest Group PLC EO-FLR MTN 2021(27/32)		EUR	1.100	0	0 %	96,5770	1.062.350,30	0,25
FR0013476611	1.125% BNP Paribas S.A. EO-FLR MTN 2020(27/32)		EUR	1.000	0	0 %	97,9980	979.975,00	0,23
XS2346125573	1.125% Orlen S.A. EO-MTN 21(28/28)		EUR	800	0	0 %	95,3160	762.524,80	0,18
FR0013409612	1.125% Société des Grands Projets EO-MTN 2019(34)		EUR	2.600	0	0 %	82,4120	2.142.699,00	0,50
XS2441574089	1.125% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-MTN 2022(22/27)		EUR	1.000	0	0 %	98,4590	984.590,00	0,23
XS2079105891	1.164% Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Nts 2019(19/27)		EUR	1.000	0	0 %	97,1230	971.226,00	0,22
XS2319954710	1.200% Standard Chartered PLC EO- FLR MTN 2021(24/31)		EUR	2.300	0	0 %	99,0310	2.277.701,50	0,53
XS2314020806	1.250% Peru EO-Bds 2021(21/33)		EUR	1.000	2.000	1.000 %	83,1470	831.470,00	0,19
XS2369244327	1.300% Chile, Republik EO-Nts 2021(36/36)		EUR	750	750	0 %	76,5280	573.956,25	0,13
XS2304664597	1.350% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO- Non-Preferred MTN 2021(31)		EUR	2.000	0	0 %	89,9880	1.799.764,00	0,42
XS2452433910	1.375% American Medical Syst.Eu. B.V. EO-Nts 2022(22/28)		EUR	800	0	0 %	96,4520	771.613,60	0,18
XS2312744217	1.375% ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)		EUR	1.200	500	0 %	96,7620	1.161.145,20	0,27
XS1760409042	1.440% Chile, Republik EO-Bds 2018(28/29)		EUR	1.000	1.500	500 %	94,9310	949.305,00	0,22
XS2295335413	1.450% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	700	0	0 %	98,5720	690.004,00	0,16
XS2012546714	1.450% Indonesien, Republik EO-Nts 2019(26)		EUR	1.000	0	650 %	99,2810	992.810,00	0,23
XS2232045463	1.500% MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt EO-Nts 2020(27/27)		EUR	1.700	0	0 %	97,0330	1.649.554,20	0,38
XS1439749364	1.625% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2016(16/28)		EUR	500	0	1.500 %	94,4320	472.160,00	0,11
DE000DL19VS4	1.750% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 20(29/30) ²⁾		EUR	2.600	0	0 %	92,8750	2.414.760,40	0,56
DE000DL19T26	1.750% Deutsche Bank AG MTN.v. 2018(2028) ³⁾		EUR	2.000	0	0 %	97,1950	1.943.890,00	0,45
XS2320459063	1.750% Imperial Brands Fin.Ned.BV EO-MTN 2021(21/33)		EUR	2.300	0	0 %	85,3780	1.963.696,30	0,45
XS1211044075	1.875% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2015(15/27)		EUR	1.300	0	200 %	98,1590	1.276.060,50	0,29
ES00000127A2	1.950% Spanien, Königreich EO- Obligaciones 2015(30) ³⁾		EUR	5.000	0	0 %	96,2480	4.812.420,00	1,11
XS2330503694	2.000% Rumänien EO-MTN 2021(33)Reg.S		EUR	1.500	500	0 %	78,7020	1.180.533,00	0,27
XS2224632971	2.000% TotalEnergies SE EO-FLR Nts 20(30/Und.)		EUR	1.200	0	0 %	91,3070	1.095.686,40	0,25

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
FR00140061X6	2.000% Veolia Environnement S.A. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	EUR	700	700	0	0 %	97,0050	679.035,00	0,16
XS1575640054	2.125% Energa Finance AB EO-MTN 2017(27)	EUR	1.000	1.000	0	0 %	99,3110	993.105,00	0,23
XS2264555744	2.125% Serbien, Republik DL-Treasury Nts 2020(30) Reg.S	USD	1.500	1.500	1.500	0 %	86,0620	1.120.404,44	0,26
XS2434702853	2.250% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-MTN 2022(22/32)	EUR	800	800	0	0 %	91,5100	732.082,40	0,17
IT0005177909	2.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(36) ³⁾	EUR	4.000	4.000	1.500	5.500 %	85,9700	3.438.792,00	0,79
XS2363910436	2.250% Mexiko EO-Nts 2021(21/36)	EUR	1.500	1.500	0	900 %	77,5250	1.162.875,00	0,27
FR0011883966	2.500% Frankreich EO-OAT 2014(30)	EUR	7.000	7.000	0	1.000 %	97,9120	6.853.826,00	1,58
XS2224439385	2.500% OMV AG EO-FLR Nts 2020(26/ Und.)	EUR	500	500	0	0 %	99,5660	497.827,50	0,12
ES0305443006	2.521% Sabadell Consumo 1, F.T. EO- FLR Nts 2019(19-31) Cl.A ⁴⁾	EUR	1.000	1.000	0	0 %	99,9380	8.988,22	0,00
FR001400R8K6	2.530% Noria DE 2024 EO-FLR Nts 2024(43) Cl.A ⁴⁾	EUR	1.900	1.900	0	0 %	99,8860	1.376.649,12	0,32
XS2755016032	2.538% LT Autorahoitus V DAC EO-FLR Nts 2024(35) Cl.A ⁴⁾	EUR	1.700	1.700	0	0 %	99,9770	569.879,22	0,13
XS2484094524	2.540% SCF Rahoituspalvelut XI DAC EO-FLR Nts 22(32) Cl.A Reg.S ⁴⁾	EUR	1.500	1.500	0	0 %	100,0140	223.124,27	0,05
FR0014012AU7	2.581% Harmony Fr.Home Loa.FCT 2025-1 EO-FLR Nts 2025(29/64) Cl.A ⁴⁾	EUR	900	900	900	0 %	99,8800	841.046,32	0,19
FR001400UY00	2.590% FCT Ponant 1 EO-FLR Nts 2025(38) Cl.A ⁴⁾	EUR	600	600	0	0 %	99,9650	306.263,28	0,07
DE000A3H25V2	2.625% Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2024(2034)	EUR	800	800	0	0 %	95,7960	766.368,00	0,18
PTBPIPM00011	2.625% Banco BPI S.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(31)	EUR	800	800	800	0 %	97,5820	780.657,60	0,18
FR0014016QT6	2.625% Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2026(31)	EUR	1.500	1.500	1.500	0 %	97,3260	1.459.882,50	0,34
FR001400CN47	2.625% La Poste EO-MTN 2022(28)	EUR	1.000	1.000	0	0 %	98,7020	987.017,00	0,23
XS3280494223	2.63613% Jubilee Place 9 B.V. EO-FLR Nts 2026(30/61) Cl.A ⁴⁾	EUR	2.100	2.100	2.100	0 %	99,7000	2.093.695,17	0,48
IT0005630741	2.640% Koromo Italy S.r.l. EO-FLR Nts 2025(32) Cl.A ⁴⁾	EUR	1.300	1.300	0	0 %	99,9630	999.973,20	0,23
XS2736583944	2.656% Dilosk RMBS No.8 (STS) DAC EO-FLR Nts 2024(62) A Reg.S ⁴⁾	EUR	1.400	1.400	0	0 %	99,9910	937.208,39	0,22
FR0014009BF2	2.661% Harmony Fr.Home Loans FCT 22-1 EO-FLR Nts 2022(27/62) Cl.A ⁴⁾	EUR	1.200	1.200	0	0 %	100,1240	611.553,07	0,14
IT0005665549	2.667% Sunrise SPV 97 S.r.l. EO-FLR Nts 2025(50) Cl.A ⁴⁾	EUR	1.700	1.700	1.700	0 %	99,8910	1.698.143,43	0,39
XS2744967386	2.688% Hill FL 2024-1 B.V. EO-FLR Nts 2024(32) A Reg.S ⁴⁾	EUR	1.500	1.500	0	0 %	99,9000	775.443,78	0,18
XS2813212425	2.710% Dilosk RMBS No.9 DAC EO-FLR Nts 2024(63) A Reg.S ⁴⁾	EUR	1.200	1.200	0	0 %	99,9700	967.635,50	0,22
XS2676888857	2.711% Citizen Irish Auto R.Tr.23 DAC EO-FLR Nts 2023(32) Cl.A ⁴⁾	EUR	2.000	2.000	0	0 %	100,0470	167.137,27	0,04
IT0005697278	2.723% Sunrise SPV 98 S.r.l. EO-FLR Nts 2026(51) Cl.A ⁴⁾	EUR	1.300	1.300	1.300	0 %	99,8830	1.298.478,09	0,30
FR001400K3K4	2.726% BPCE Home Loans FCT 2023 EO-FLR Nts 2023(28/57) Cl.A ⁴⁾	EUR	1.200	1.200	0	0 %	100,1490	948.669,67	0,22
XS3041224471	2.726% Domi 2025-1 B.V. EO-FLR Nts 2025(57) Cl.A ⁴⁾	EUR	1.100	1.100	1.100	0 %	99,9500	968.422,32	0,22
XS2101558307	2.731% UniCredit S.p.A. EO-FLR MTN 2020(27/32)	EUR	500	500	0	0 %	99,3780	496.887,50	0,11
XS3281009830	2.73285% Dilosk RMBS No.11 DAC EO- FLR Nts 2026(64) A Reg.S ⁴⁾	EUR	1.000	1.000	1.000	0 %	99,6230	996.233,30	0,23
FR0014014866	2.750% Bpifrance SACA EO-MTN 2025(30)	EUR	2.800	2.800	2.800	0 %	97,7610	2.737.299,60	0,63
DE000A4DFKP0	2.750% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1285 25(34)	EUR	800	800	800	0 %	96,3950	771.162,40	0,18

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
FR001400TR51	2.750% La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-Ter.Obl.Fin.Hab.24(30)		EUR	1.200	0	0 %	98,2970	1.179.562,80	0,27
FR0014013WA1	2.750% La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-Ter.Obl.Fin.Hab.25(31)		EUR	600	600	0 %	97,3880	584.326,20	0,14
XS3300299354	2.750% UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bds 2026(31)		EUR	2.800	2.800	0 %	97,7720	2.737.616,00	0,63
XS3127996778	2.766% Wells Fargo & Co. EO-FLR MTN 2025(25/29)		EUR	1.300	1.300	0 %	98,3850	1.279.008,90	0,30
ES0305652002	2.780% AutoNoria Spain 2022, F.T. EO-FLR Nts 2022(40) Cl.A ¹⁾		EUR	1.500	0	0 %	100,2190	497.672,64	0,12
XS2338168334	2.780% Domi 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 2021(26/53) Cl.A ¹⁾		EUR	1.700	0	0 %	100,0040	666.127,31	0,15
IT0005584955	2.787% Marzio Finance S.r.l. 14-2024 EO-FLR MTN 2024(49) Cl. A ¹⁾		EUR	1.000	0	0 %	100,2690	656.418,23	0,15
XS2815894071	2.820% Barclays PLC EO-FLR-MTN 2024(27/28)		EUR	400	0	0 %	100,2450	400.980,00	0,09
XS2843011615	2.826% CA Auto Bank S.p.A. EO-FLR MTN 24(27/27)		EUR	700	0	0 %	100,3820	702.670,50	0,16
ES0305799001	2.828% Santander Consumo 6, FT EO-FLR Nts 2024(37) Cl.A ¹⁾		EUR	1.100	0	0 %	99,9520	618.838,25	0,14
ES0305839005	2.840% Pepper Iberia Consumer 2024 FT EO-FLR Nts 2024(37) Cl.A ¹⁾		EUR	1.700	0	0 %	100,1700	1.702.890,00	0,39
XS3166284433	2.857% Jubilee Place 8 B.V. EO-FLR Nts 2025(30/62) Cl.A ¹⁾		EUR	900	900	0 %	99,9000	870.906,77	0,20
XS2408458730	2.875% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)		EUR	1.500	0	0 %	99,4900	1.492.348,50	0,34
XS2482872251	2.875% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2030/2030)		EUR	1.000	0	500 %	97,8930	978.933,00	0,23
XS2270576700	2.875% Montenegro, Republik EO-Nts 2020(27/27) Reg.S		EUR	850	850	0 %	97,7250	830.658,25	0,19
XS1892141620	2.875% Rumänien EO-MTN 2018(29)Reg.S		EUR	2.500	1.500	0 %	95,9960	2.399.890,00	0,55
XS2605909527	2.903% Dilosk RMBS No.6 (STS) DAC EO-FLR Nts 23(26/61) A Reg.S ¹⁾		EUR	1.700	0	0 %	100,1560	1.038.654,52	0,24
XS2799978320	2.957% Jubilee Place 6 B.V. EO-FLR Nts 2024(60) Cl.A ¹⁾		EUR	1.200	0	0 %	100,1490	762.193,06	0,18
ES0305715007	2.958% Santander Consumo 5, FT EO-FLR Nts 2023(36) Cl.A ¹⁾		EUR	1.400	0	0 %	100,0790	409.138,23	0,09
FR0014013090	3.000% Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-Term Obl.Fonc. 25(33)		EUR	1.600	1.600	0 %	97,4700	1.559.515,20	0,36
XS0940293763	3.000% CEZ AS EO-MTN 2013(28)		EUR	1.000	0	0 %	99,5100	995.103,00	0,23
FR001400RNWo	3.000% Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(29)		EUR	1.400	0	0 %	99,9110	1.398.754,00	0,32
FR001400H7V7	3.000% Frankreich EO-OAT 2022(33)		EUR	1.300	0	700 %	97,2710	1.264.526,90	0,29
XS2765559799	3.000% Linde PLC EO-MTN 2024(24/28)		EUR	1.500	0	0 %	99,7710	1.496.566,50	0,35
FR001400WU93	3.000% SFIL S.A. EO-MTN 2025(30)		EUR	1.500	0	0 %	98,8860	1.483.293,00	0,34
XS2643259604	3.011% Dilosk RMBS No.7 DAC EO-FLR Nts 23(27/62) A Reg.S ¹⁾		EUR	1.400	0	0 %	100,2300	953.279,62	0,22
IT0005542938	3.100% Quarzo S.r.l.(2023) EO-FLR Nts 2023(39) Cl.A1 ¹⁾		EUR	2.800	0	0 %	100,1960	949.911,21	0,22
XS2587123741	3.104% Domi 2023-1 B.V. EO-FLR Nts 2023(28/55) Cl.A ¹⁾		EUR	750	0	0 %	100,5910	557.785,05	0,13
ES0200002154	3.125% Adif - Alta Velocidad EO-MTN 2025(32)		EUR	1.600	1.600	0 %	98,1430	1.570.280,00	0,36
FR001400W083	3.125% Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Fonc. 2025(33)		EUR	1.000	0	0 %	98,1300	981.304,00	0,23
XS3085615428	3.125% Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-MTN 2025(25/31)		EUR	600	600	0 %	97,7030	586.216,80	0,14
DE000CZ45ZU8	3.125% Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1070 v.25(29/30)		EUR	1.500	1.500	0 %	98,4330	1.476.493,50	0,34

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS3036647694	3.125% Fresenius Medical Care AG MTN v.2025(2028/2028)	EUR	400	400	0	%	99,3730	397.490,80	0,09
XS2760773411	3.125% Italgas S.P.A. EO-MTN 24(24/29)	EUR	500	0	0	%	99,3050	496.524,00	0,11
IT0005619546	3.150% Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(31)	EUR	5.000	7.000	2.000	%	98,8320	4.941.595,00	1,14
PTBSPHOM0027	3.250% Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 24(31)	EUR	1.500	0	0	%	100,3890	1.505.835,00	0,35
FR001400T9Q9	3.250% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 24(31)	EUR	1.900	0	0	%	97,6740	1.855.800,30	0,43
FR001400DAI6	3.250% Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2022(29)	EUR	1.000	0	0	%	100,5600	1.005.599,00	0,23
XS3118936452	3.250% Canadian Imperial Bk of Comm. EO-FLR MTN 25(30/31)	EUR	1.400	1.400	0	%	98,0850	1.373.185,80	0,32
IT0005631491	3.250% Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(34)	EUR	400	0	0	%	98,5120	394.048,00	0,09
XS3303026150	3.250% Kroatien, Republik EO-Nts 2026(36)	EUR	1.000	1.000	0	%	96,6670	966.667,00	0,22
XS3107219993	3.250% Ontario, Provinz EO-MTN 2025(35)	EUR	1.500	1.500	0	%	98,4600	1.476.898,50	0,34
SK4000024923	3.250% Vseobecná EO-Cov.Bds 2024(31)	EUR	1.000	0	0	%	99,6050	996.051,00	0,23
XS3069291196	3.313% HSBC Holdings PLC EO-FLR MTN 2025(25/30)	EUR	600	600	0	%	99,0960	594.575,40	0,14
FR0014015HK6	3.375% Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-Term Obl.Fonc. 2026(36)	EUR	900	900	0	%	98,1710	883.541,70	0,20
XS2980865658	3.375% Holding d'Infrastr. de Transp. EO-MTN 2025(25/29)	EUR	400	0	0	%	99,0000	395.999,60	0,09
XS3173575591	3.375% IHG Finance LLC EO-MTN 2025(25/30)	EUR	300	300	0	%	97,7540	293.263,20	0,07
XS2965663656	3.375% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 25(27/28)	EUR	900	0	0	%	99,6300	896.671,80	0,21
XS2589790109	3.375% Siemens Finan.maatschappij NV EO-MTN 2023(31/31) ³⁾	EUR	500	0	0	%	100,0420	500.209,00	0,12
XS2779792337	3.375% Statkraft AS EO-MTN 2024(24/32)	EUR	600	0	0	%	98,5510	591.304,20	0,14
XS2406936075	3.500% Albanien, Republik EO-Nts 2021(31) Reg.S	EUR	500	0	2.000	%	96,5880	482.940,00	0,11
FR001400XZU6	3.500% Aéroports de Paris S.A. EO-MTN 2025(25/33)	EUR	1.300	0	0	%	97,4660	1.267.059,30	0,29
XS3185322909	3.500% Bank Polska Kasa Opieki S.A. EO-FLR Pref. MTN 25(31/32)	EUR	900	900	0	%	96,5690	869.116,50	0,20
XS3063879368	3.500% Bulgarien EO-MTN 2025(34)	EUR	2.000	2.400	400	%	98,1260	1.962.528,00	0,45
DE000DKB0747	3.500% Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdr. v.2026(2041)	EUR	900	900	0	%	98,5780	887.202,90	0,21
XS2747766090	3.500% EDP Servicios Financ.Espana SA EO-MTN 2024(24/30)	EUR	300	0	0	%	99,7820	299.346,60	0,07
XS2862984510	3.500% EnBW International Finance BV EO-MTN 2024(31/31)	EUR	1.000	0	0	%	100,1510	1.001.505,00	0,23
XS2923391861	3.500% Kingspan Securities (Ireland) EO-MTN 2024(24/31)	EUR	700	0	0	%	97,9990	685.990,20	0,16
XS2765498717	3.500% Litauen, Republik EO-MTN 2024(34) ³⁾	EUR	1.500	2.500	1.000	%	98,4420	1.476.630,00	0,34
XS3185370890	3.500% Mexiko EO-Nts 2025(25/29)	EUR	950	950	0	%	98,3430	934.260,40	0,22
XS3050686321	3.500% OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 25(27/28)	EUR	600	600	0	%	99,9460	599.676,00	0,14
XS3166786619	3.500% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Non-Pref.MTN 25(30/31)	EUR	1.000	1.000	0	%	97,8240	978.239,00	0,23
XS2787827190	3.500% Stellantis N.V. EO-MTN 2024(24/30) ³⁾	EUR	1.100	500	0	%	95,9900	1.055.888,90	0,24
FR0014015El7	3.503% Arkéa Public Sector SCF EO-M.T.Obl.Fonc.Pu.S. 2026(36) ³⁾	EUR	1.200	1.200	0	%	99,3770	1.192.526,40	0,28

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS3299472202	3.5094% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 26(32/33)	EUR		1.500	1.500	0 %	97,2300	1.458.444,00	0,34
XS2763026395	3.519% Becton, Dickinson & Co. EO- Nts 2024(24/31)	EUR		1.700	700	0 %	99,2850	1.687.846,70	0,39
XS3057365549	3.521% Morgan Stanley EO-FLR MTN 2025(25/31)	EUR		800	800	0 %	99,2510	794.007,20	0,18
XS2752585047	3.527% ANZ New Zealand (Int'l) Ltd. EO-MTN 2024(28)	EUR		400	0	0 %	100,5940	402.377,60	0,09
XS3069319468	3.543% Barclays PLC EO-FLR-MTN 2025(25/31)	EUR		700	700	0 %	98,8660	692.061,30	0,16
FR001400WLJ1	3.583% BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(30/31)	EUR		600	0	0 %	99,5550	597.328,20	0,14
FR001400WYO4	3.600% Frankreich EO-OAT 2025(42)	EUR		1.000	1.000	0 %	93,2860	932.861,00	0,22
XS3227294132	3.612% Latvenergo A.S. EO-MTN 2025(25/30)	EUR		300	300	0 %	97,6370	292.911,00	0,07
XS3106098463	3.622% Ford Motor Credit Co. LLC EO- MTN 2025(25/28)	EUR		600	600	0 %	99,0560	594.336,60	0,14
DE000BYLoBH7	3.625% Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.25(32)	EUR		1.200	0	0 %	99,0750	1.188.901,20	0,27
XS2193662728	3.625% BP Capital Markets PLC EO- FLR Nts 2020(29/Und.)	EUR		1.100	0	0 %	98,7900	1.086.693,30	0,25
FR001400OJB9	3.625% Engie S.A. EO-MTN 2024(24/ 31)	EUR		1.800	800	500 %	100,2000	1.803.600,00	0,42
XS2793255162	3.625% JT Intl. Finl. Services B.V EO- MTN 2024(24/34)	EUR		400	0	0 %	96,9930	387.973,20	0,09
XS2310951103	3.625% Sappi Papier Holding GmbH EO-Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR		700	0	0 %	96,3740	674.614,50	0,16
FR001400U1Q3	3.625% Société Générale S.A. EO-FLR N-Pf.MTN 2024(29/30)	EUR		700	0	0 %	99,5830	697.082,40	0,16
XS3176713934	3.625% Teollisuuden Voima Oyj EO- MTN 2025(25/33)	EUR		500	500	0 %	97,1990	485.997,00	0,11
FR001400IIO6	3.625% THALES S.A. EO-MTN 2023(23/29)	EUR		1.200	0	0 %	100,9230	1.211.072,40	0,28
XS3295826559	3.649% Santander UK Group Hldgs PLC EO-FLR MTN 2026(33/34)	EUR		1.000	1.000	0 %	97,0010	970.014,00	0,22
XS3285006634	3.707% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-MTN 2026(26/33)	EUR		1.300	1.300	0 %	97,5730	1.268.451,60	0,29
XS3174780893	3.743% Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 25(31/32)	EUR		800	800	0 %	98,5910	788.729,60	0,18
FR0014015RA6	3.750% Agence Française Développement EO-MTN 2026(36)	EUR		1.700	1.700	0 %	98,0380	1.666.646,00	0,39
FR0014012HT4	3.750% Air France-KLM S.A. EO-MTN 2025(25/30)	EUR		1.300	2.600	1.300 %	95,8330	1.245.829,00	0,29
XS2779881601	3.750% Anglo American Capital PLC EO-MTN 24(24/29)	EUR		700	0	0 %	100,4560	703.190,60	0,16
XS2743029840	3.750% Banco Santander S.A. EO- Preferred MTN 2024(34)	EUR		700	0	0 %	99,6930	697.848,20	0,16
XS3087255611	3.750% Bank Polska Kasa Opieki S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(30/31)	EUR		900	900	0 %	98,2240	884.013,30	0,20
XS3278827590	3.750% Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN v.2026(2026/2034)	EUR		900	900	0 %	96,4970	868.468,50	0,20
XS3080462222	3.750% Ceske Drah AS EO-Nts 2025(25/30)	EUR		500	500	0 %	100,2930	501.464,00	0,12
XS2942479044	3.750% EnBW International Finance BV EO-MTN 2024(35/35)	EUR		700	0	0 %	98,6430	690.503,10	0,16
XS3081952791	3.750% Glencore Capital Finance DAC EO-MTN 2025(25/32)	EUR		800	800	0 %	98,7050	789.639,20	0,18
XS3178859388	3.750% Kolumbien, Republik EO-Bds 2025(25/28)	EUR		800	800	0 %	98,1190	784.952,00	0,18
XS3017995518	3.750% SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Nts 2025(25/30)	EUR		300	0	0 %	98,8660	296.598,60	0,07
XS3305214903	3.790% TotalEnergies SE EO-FLR MTN 26(26/Und.)	EUR		1.800	1.800	0 %	96,9370	1.744.866,00	0,40

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS3107229281	3.800% Chile, Republik EO-Nts 2025(25/35)		EUR	1.086	1.286	200 %	97,5920	1.060.031,62	0,25
XS2856800938	3.875% Chile, Republik EO-Nts 2024(24/31)		EUR	1.300	0	300 %	100,2350	1.303.051,10	0,30
XS2542914986	3.875% EDP Finance B.V. EO-MTN 2022(22/30)		EUR	500	0	0 %	101,1610	505.804,00	0,12
XS2998667187	3.875% Imperial Brands Finance PLC EO-MTN 2025(25/34)		EUR	400	0	0 %	96,5450	386.179,20	0,09
XS2764264607	3.875% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 2024(28/29)		EUR	1.100	0	0 %	100,9390	1.110.325,70	0,26
XS3041270664	3.875% Marokko, Königreich EO-Nts 2025(29) Reg.S		EUR	1.300	0	200 %	99,4960	1.293.441,50	0,30
XS3186949585	3.875% NJJ Continental S.A. EO-Nts 2025(27/30)		EUR	700	1.700	1.000 %	96,1800	673.260,00	0,16
XS3273795859	3.875% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2026(29/30) Reg.S		EUR	1.400	1.400	0 %	96,4850	1.350.790,00	0,31
XS2890435865	3.875% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(26/ 27)		EUR	1.300	0	0 %	100,2690	1.303.497,00	0,30
FR0014010DR1	3.875% Renault S.A. EO-MTN 2025(25/30)		EUR	400	700	300 %	98,1210	392.482,00	0,09
XS2619751576	3.875% Skandinaviska Enskilda Banken EO-MTN 2023(28)		EUR	1.700	0	0 %	101,4220	1.724.177,40	0,40
XS3235873372	3.875% Slovenské Elektrárne AS EO- MTN 2025(25/32)		EUR	1.500	1.500	0 %	97,3600	1.460.401,50	0,34
BE6350791073	3.875% Solvay S.A. EO-Nts 2024(24/ 28) ²⁾		EUR	400	0	0 %	100,0970	400.386,40	0,09
FR001400TRD7	3.875% Verallia SA EO-Nts 2024(24/ 32)		EUR	800	0	0 %	95,2890	762.315,20	0,18
XS1629774230	3.875% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Nts 2017(27/Und.)		EUR	3.000	0	3.000 %	99,8580	2.995.737,00	0,69
XS3197768347	3.900% British Columbia, Provinz EO- MTN 2025(45)		EUR	1.600	1.600	0 %	97,3570	1.557.708,80	0,36
XS2747270630	3.900% General Motors Financial Co. EO-MTN 2024(24/28)		EUR	300	0	0 %	100,5490	301.648,20	0,07
XS3255333315	3.984% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 25(35/36)		EUR	800	800	0 %	97,2640	778.113,60	0,18
FR001400WP90	4.000% BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(33/34)		EUR	600	0	0 %	98,9370	593.619,00	0,14
FR001400ZGE5	4.000% Electricité de France (E.D.F.) EO-MTN 2025(25/37)		EUR	1.000	1.000	0 %	97,7110	977.111,00	0,23
ES0000012M93	4.000% Spanien EO-Obligaciones 2024(54)		EUR	1.000	0	0 %	97,9120	979.115,00	0,23
BE6372081545	4.125% Azelis Finance N.V. EO-Bds 2026(26/31) Reg.S		EUR	300	300	0 %	97,5240	292.570,50	0,07
FR001400GGZ0	4.125% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-MTN 2023(29)		EUR	1.100	0	0 %	102,0440	1.122.478,50	0,26
FR001400KO38	4.125% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-MTN 2023(30)		EUR	1.400	0	0 %	102,4680	1.434.547,80	0,33
XS3271042098	4.125% ENEL S.p.A. EO-FLR Secs 2026(26/Und.)		EUR	300	300	0 %	96,5640	289.692,00	0,07
XS3040320908	4.125% JT Intl. Finl. Services B.V EO- MTN 2025(25/35)		EUR	900	900	0 %	99,0080	891.067,50	0,21
XS3094762989	4.125% RWE AG FLR-Sub.Anl. v. 2025(2025/2055)		EUR	200	200	0 %	98,5580	197.115,40	0,05
XS2970728205	4.125% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Nts 2025(31/32) ³⁾		EUR	1.700	0	0 %	99,8400	1.697.276,60	0,39
XS2634687912	4.134% Bank of America Corp. EO- MTN 2023(28/28)		EUR	500	0	0 %	101,4920	507.461,00	0,12
XS3277939420	4.136% Raiffeisen Bank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 26(31/32)		EUR	300	300	0 %	98,1920	294.575,70	0,07
XS3303019965	4.200% Nextera Energy Capital Ho.Inc. EO-FLR Cap. Debts 2026(31/ 56)		EUR	1.700	1.700	0 %	96,8150	1.645.855,00	0,38

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS3025944573	4.250% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2025(37)		EUR	1.500	0	200 %	101,1330	1.516.992,00	0,35
XS3247588109	4.250% DXC Capital Funding DAC EO- Nts 2025(25/30) Reg.S		EUR	1.000	1.000	0 %	96,4380	964.380,00	0,22
XS2634690114	4.250% Stellantis N.V. EO-MTN 2023(23/31)		EUR	1.000	500	0 %	97,7460	977.458,00	0,23
XS3269554690	4.250% Ungarn EO-Bds 2026(33)		EUR	1.100	1.100	0 %	98,4700	1.083.166,70	0,25
XS3104529048	4.343% Prosus N.V. EO-MTN 2025(25/ 35)		EUR	250	250	0 %	97,9530	244.882,50	0,06
IT0005544082	4.350% Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(33)		EUR	5.000	3.000	0 %	104,5800	5.229.015,00	1,21
XS3099092325	4.3702% OMV AG EO-FLR Nts 2025(25/Und.)		EUR	600	600	0 %	98,3460	590.074,80	0,14
XS2940455897	4.375% BP Capital Markets PLC EO- FLR Nts 2024(31/Und.) ¹⁾		EUR	700	0	0 %	100,1840	701.289,40	0,16
XS2923399252	4.375% Development Bank of Japan LS-MTN 2024(27)		GBP	1.000	0	0 %	99,4960	1.138.789,06	0,26
XS2654097927	4.375% DS Smith PLC EO-MTN 2023(23/27)		EUR	900	0	0 %	100,9350	908.415,00	0,21
PTEDP60M0007	4.375% EDP S.A. EO-FLR Cap. MTN 2025(32/55)		EUR	800	800	0 %	96,2280	769.824,00	0,18
DE000A4EA5P2	4.375% JAB Holdings B.V. EO-Nts 2025(25/35)		EUR	400	400	0 %	99,3990	397.597,20	0,09
XS3081701362	4.375% MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Nts 2025(30)		EUR	500	500	0 %	100,3590	501.797,00	0,12
XS3305169925	4.450% Amazon.com Inc. EO-Nts 2026(26/45)		EUR	1.300	1.300	0 %	98,5340	1.280.938,36	0,30
FR001400Y512	4.500% Agence Française Développement LS-MTN 2025(28)		GBP	800	1.000	200 %	99,4030	910.175,12	0,21
XS2579483319	4.500% Bulgarien EO-Bds 2023(33) Reg.S		EUR	500	0	400 %	105,1810	525.906,50	0,12
XS3134523011	4.500% EnBW Energie Baden- Württem. AG FLR-Nachr.Anleihe v. 25(28/55)		EUR	500	500	0 %	96,6520	483.258,00	0,11
XS2788380306	4.500% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(27/ 28)		EUR	1.500	0	0 %	100,9340	1.514.010,00	0,35
XS2852933329	4.570% Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(30/31)		EUR	1.500	0	0 %	102,3600	1.535.395,50	0,35
FR001400Q6Z9	4.625% Air France-KLM S.A. EO-MTN 2024(24/29)		EUR	500	0	0 %	100,4090	502.042,50	0,12
XS2764457664	4.625% Danske Bank AS EO-FLR MTN 24(29/34)		EUR	1.500	1.500	0 %	102,0810	1.531.213,50	0,35
XS2991917530	4.625% Mexiko EO-Nts 2025(25/33)		EUR	1.500	0	0 %	99,0870	1.486.309,50	0,34
XS2595028536	4.656% Morgan Stanley EO-FLR MTN 2023(23/29)		EUR	1.200	0	0 %	102,1750	1.226.102,40	0,28
XS3004338557	4.750% Albanien, Republik EO- Treasury Nts 2025(35) Reg.S		EUR	400	0	200 %	97,9790	391.914,00	0,09
XS3216167638	4.750% British American Tobacco PLC EO-FLR Nts 2025(33/Und.)		EUR	300	300	0 %	97,7770	293.331,30	0,07
XS3041322051	4.750% Marokko, Königreich EO-Nts 2025(35) Reg.S		EUR	1.200	1.500	300 %	98,8330	1.185.996,00	0,27
XS3273796238	4.750% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2026(33/34) Reg.S		EUR	1.000	1.000	0 %	95,1160	951.155,00	0,22
XS2838495542	4.750% OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 24(27/28)		EUR	1.200	0	0 %	100,7540	1.209.042,00	0,28
XS2793675534	4.750% OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 24(27/28)		EUR	500	0	0 %	101,0030	505.015,00	0,12
FR001400ORA4	4.800% Arkema S.A. EO-FLR MTN 2024(24/Und) ¹⁾		EUR	1.000	1.000	0 %	100,0060	1.000.055,00	0,23
XS2264871828	4.875% Côte d'Ivoire, Republik EO-Nts 2020(32) Reg.S ¹⁾		EUR	2.000	2.000	0 %	93,0790	1.861.578,54	0,43
XS3265540909	4.875% Mexiko EO-Nts 2026(26/36)		EUR	2.000	2.000	0 %	97,4790	1.949.588,00	0,45

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS3037625319	4.875% Montenegro, Republik EO-Nts 2025(32) Reg.S	EUR		850	0	0 %	99,0980	842.333,00	0,19
ES00000120No	4.900% Spanien, Königreich EO- Bonos 2007(40) ²⁾	EUR		1.000	500	4.500 %	112,0550	1.120.550,00	0,26
XS2976468343	5.000% Bank of Nova Scotia, The LS- MTN 2025(28/29)	GBP		1.000	0	0 %	99,8240	1.142.537,48	0,26
XS3227944959	5.000% Heimstaden Bostad AB EO- FLR Nts 2026(26/Und.)	EUR		400	400	0 %	93,4440	373.774,00	0,09
XS3183159733	5.000% Kolumbien, Republik EO-Bds 2025(25/32)	EUR		400	400	0 %	94,4910	377.962,00	0,09
XS3008639810	5.100% Usbekistan, Republik EO-MTN 2025(29)Reg.S	EUR		1.000	1.000	0 %	100,4560	1.004.560,00	0,23
XS2724457457	5.125% Ford Motor Credit Co. LLC EO- MTN 2023(23/29) ³⁾	EUR		500	0	0 %	102,5900	512.950,50	0,12
XS3293834662	5.150% Türkei, Republik EO-Nts 2026(34) ³⁾	EUR		1.500	1.500	0 %	96,6040	1.449.052,50	0,33
XS3123715297	5.200% Türkei, Republik EO-Nts 2025(31)	EUR		1.000	1.000	0 %	99,8630	998.625,00	0,23
XS3198991039	5.234% Nidda Healthcare Holding GmbH FLR-Anleihe v.25(25/32) Reg.S	EUR		600	600	0 %	99,4000	596.397,00	0,14
XS2586739729	5.250% Imperial Brands Fin.Neth. B.V. EO-MTN 2023(23/31)	EUR		900	0	0 %	105,4130	948.718,80	0,22
XS2978001324	5.250% MBH Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 25(29/30)	EUR		1.000	0	700 %	100,2750	1.002.745,00	0,23
XS3285499136	5.290% APCOA Group GmbH EO-FLR- Anl. v.26(26/31)Reg.S	EUR		500	500	0 %	97,8790	489.395,00	0,11
XS3183160236	5.625% Kolumbien, Republik EO-Bds 2025(25/36)	EUR		1.000	1.000	0 %	91,7040	917.035,00	0,21
XS3067483431	5.734% Nidda Healthcare Holding GmbH FLR-Anleihe v.25(26/30) Reg.S	EUR		700	700	0 %	100,0470	700.329,00	0,16
FR001400ZKL2	5.750% Air France-KLM S.A. EO-FLR Nts 2025(25/Und.) ³⁾	EUR		900	2.100	1.200 %	97,7910	880.114,50	0,20
XS3224536121	5.750% Eutelsat Communications EO- Nts 2026(26/31) Reg.S	EUR		300	300	0 %	100,4920	301.474,50	0,07
XS2790222116	5.875% Türkei, Republik EO-Nts 2024(30)	EUR		1.500	1.500	0 %	104,1600	1.562.392,50	0,36
XS3102032201	5.891% Bausch + Lomb Netherlands B.V. EO-FLR Nts 2025(25/31) Reg.S	EUR		300	300	0 %	100,0830	300.247,50	0,07
USP78625EA73	5.950% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-MTN 2020(20/31)Reg.S	USD		1.140	0	0 %	95,5530	945.409,72	0,22
XS3071332293	5.950% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bds 2025(30/Und.)	EUR		2.200	3.200	1.000 %	97,4790	2.144.538,00	0,50
XS2682093526	6.000% Raiffeisen Bank Intl AG EO- FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)	EUR		1.000	0	0 %	103,4710	1.034.708,00	0,24
XS3198384813	6.125% Rumänien EO-MTN 2025(37)Reg.S	EUR		1.000	2.000	1.000 %	97,0380	970.382,00	0,22
XS2914769299	6.125% Ziggo Bond Co. B.V. EO-Nts 2024(24/32) Reg.S	EUR		800	500	400 %	85,3550	682.840,00	0,16
XS2587558474	6.625% INEOS Finance PLC EO-Nts 2023(23/28) Reg.S	EUR		500	500	0 %	97,1490	485.745,00	0,11
USN3033QAU69	6.650% E.ON Intl Finance B.V. DL-Nts 2008(08/38) Reg.S	USD		1.000	0	0 %	109,3130	948.729,58	0,22
XS2915461458	6.750% INEOS Quattro Finance 2 PLC EO-Nts 2024(24/30) Reg.S	EUR		600	0	0 %	77,2580	463.548,00	0,11
XS2921374273	7.000% Pduzece za Telekom.Srbija DL-Nts 2024(24/29) Reg.S	USD		500	0	0 %	98,6970	428.295,87	0,10
US51808BAE20	7.300% Eni USA Inc. DL-Nts 1997(97/ 27)	USD		4.000	0	0 %	104,4680	3.626.717,21	0,84
US279158AV11	8.375% Ecopetrol S.A. DL-Nts 2024(24/36)	USD		800	0	300 %	101,5130	704.826,56	0,16
Andere Wertpapiere							EUR	1.631.538,59	0,38
CH1499059983	Roche Holding AG	STK		4.800	4.800	0 CHF	314,7000	1.631.538,59	0,38

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Neuemissionen							EUR	1.603.779,00	0,37
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen							EUR	1.603.779,00	0,37
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.603.779,00	0,37
XS3332391757	3,125% ING Bank N.V. EO-Cov.MTN 2026(31)		EUR	1.100	1.100	0 %	99,9590	1.099.549,00	0,25
XS3326476523	4.000% Coca Cola HBC Finance B.V. EO-MTN 2026(26/33)		EUR	500	500	0 %	100,8460	504.230,00	0,12
Investmentanteile							EUR	42.856.864,50	9,91
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	42.856.864,50	9,91
IE000U7LXH5	I.M.II-Inv.EUR AAA Clo ETF EUR dist.		ANT	200.000	270.000	70.000 EUR	19,9530	3.990.500,00	0,92
DE000AoD8QZ7	iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE		ANT	100.000	100.000	40.000 EUR	35,3550	3.535.500,00	0,82
DE0005933998	iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE		ANT	145.000	169.000	57.000 EUR	61,0000	8.845.000,00	2,04
IE00BoM63953	iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF USD (Dist)		ANT	140.000	0	0 EUR	0,0100	1.400,00	0,00
IE000TZ2B2	I.M.Inv.S&P 500 Eq.W.Swap ETF USD acc.		ANT	750.000	930.000	180.000 USD	5,2110	3.391.989,24	0,78
IE00B6SPMN59	iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. USD (Acc)		ANT	5.000	5.000	0 USD	103,8500	450.659,61	0,10
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight 1C USD		ANT	20.000	5.000	51.000 USD	105,3000	1.827.807,67	0,42
LU2009147757	Xtrackers S&P 500 Swap 1D USD dist.		ANT	1.700.000	213.000	1.063.000 USD	14,1070	20.814.007,98	4,81
Summe Wertpapiervermögen							EUR	431.507.619,26	99,74
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	221.011,30	0,05
Aktienindex-Derivate							EUR	991.549,63	0,23
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	475.949,63	0,11
US44928V8274	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 19.06.26	US-ICE	Anzahl	40				3.315,40	0,00
DE000C70CFW3	MSCI World USD NTR Ind. Futures 19.06.26	EUREX	Anzahl	15				-45.617,08	-0,01
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 18.06.26	CME	Anzahl	12				-96.343,69	-0,02
DE000C7YK5U9	Stoxx 600 Future 19.06.26	EUREX	Anzahl	-920				614.595,00	0,14
Optionsrechte							EUR	515.600,00	0,12
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	515.600,00	0,12
OET06110928	Put Eurostoxx50 15.05.26 Strike EUR 5.300,00	EUREX	Anzahl	-2.500		EUR	130,7000	-326.750,00	-0,08
OET06110927	Put Eurostoxx50 15.05.26 Strike EUR 5.600,00	EUREX	Anzahl	3.000		EUR	249,2000	747.600,00	0,17
OET06110884	Put Eurostoxx50 17.04.26 Strike EUR 5.500,00	EUREX	Anzahl	-3.500		EUR	117,9000	-412.650,00	-0,10
OET06110883	Put Eurostoxx50 17.04.26 Strike EUR 5.750,00	EUREX	Anzahl	2.000		EUR	253,7000	507.400,00	0,12
Zins-Derivate							EUR	-745.718,65	-0,17
Zinsterminkontrakte							EUR	-745.718,65	-0,17
DE000F2Y2EZ8	6% Euro Bobl Fut. (4,5-5,5 J.) 08.06.26	EUREX	EUR	7.200				-185.040,00	-0,04

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
DE000F2Y2EY1	6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 08.06.26	EUREX	EUR	10.000				-366.520,00	-0,08
DE000F2Y2EW5	6% Euro-BTP Italian Gov. Bond Fut. 08.06.26	EUREX	EUR	-5.000				114.468,85	0,03
DE000F2Y2E04	6% Euro-Schatz Fut. (1,75-2,25 J.) 08.06.26	EUREX	EUR	39.600				-308.627,50	-0,07
Devisen-Derivate						EUR		-24.819,68	-0,01
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR		44.914,26	0,01
offene Positionen						EUR		0,05	0,00
EUR/RON 0 Mio.		OTC		21				0,05	0,00
geschlossene Positionen						EUR		44.914,21	0,01
EUR/MXN 1.55 Mio.		OTC		1.549.431				11.951,22	0,00
EUR/RON 4.45 Mio.		OTC		4.449.622				-20,86	0,00
USD/TRY 4.32 Mio.		OTC		4.324.855				24.231,07	0,01
USD/ZAR 1.55 Mio.		OTC		1.545.747				8.752,78	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)						EUR		-69.733,94	-0,02
offene Positionen						EUR		-80.797,31	-0,02
EUR/MXN 0.01 Mio.		OTC		12.178				210,19	0,00
EUR/USD 2.53 Mio.		OTC		2.529.952				-81.579,89	-0,02
USD/TRY 0.03 Mio.		OTC		27.857				-20,15	0,00
USD/ZAR 0.01 Mio.		OTC		10.793				592,54	0,00
geschlossene Positionen						EUR		11.063,37	0,00
EUR/USD 1.67 Mio.		OTC		1.668.751				11.063,37	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		492.069,98	0,11
Bankguthaben						EUR		492.069,98	0,11
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						EUR		204.852,23	0,05
	CZK		21.531,62		%	100,0000		876,46	0,00
	DKK		681.086,97		%	100,0000		91.146,41	0,02
	HUF		113.860,38		%	100,0000		294,84	0,00
	NOK		673.527,76		%	100,0000		60.010,22	0,01
	PLN		12.020,62		%	100,0000		2.798,42	0,00
	SEK		545.798,71		%	100,0000		49.725,88	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR		287.217,75	0,07
	AUD		8.540,90		%	100,0000		5.076,92	0,00
	CAD		48.779,17		%	100,0000		30.336,25	0,01
	HKD		1.772,63		%	100,0000		196,23	0,00
	JPY		25.069.643,00		%	100,0000		136.765,76	0,03
	MXN		316.955,81		%	100,0000		15.247,50	0,00

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
			NZD	80.583,88		%	100,0000	39.896,96	0,01
			RUB	184.553,64		%	100,0000	1.970,17	0,00
			TRY	1.770.364,38		%	100,0000	34.543,80	0,01
			ZAR	457.255,34		%	100,0000	23.184,16	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.235.960,10	1,21
	Dividendenansprüche		EUR	200.986,92				200.986,92	0,05
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	399.887,67				399.887,67	0,09
	Forderungen aus Wertpapierdarlehen (Kompensationszahlungen)		EUR	48.000,00				48.000,00	0,01
	Forderungen Wertpapierdarlehen (Premium)		EUR	5.984,76				5.984,76	0,00
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	407.899,01				407.899,01	0,09
	Variation Margin		EUR	269.769,02				269.769,02	0,06
	Zinsansprüche		EUR	3.903.432,72				3.903.432,72	0,90
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-2.044.442,57	-0,47
EUR - Kredite							EUR	-1.243.679,80	-0,29
	BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)		EUR	-1.243.679,80		%	100,0000	-1.243.679,80	-0,29
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	-800.762,77	-0,19
			CHF	-76.641,89		%	100,0000	-82.780,03	-0,02
			GBP	-50.056,82		%	100,0000	-57.292,92	-0,01
			USD	-761.246,81		%	100,0000	-660.689,82	-0,15
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-2.774.300,03	-0,64
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-355.298,32				-355.298,32	-0,08
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-2.419.001,71				-2.419.001,71	-0,56
Fondsvermögen							EUR	432.637.918,04	100,00
Anteilwert MEAG EuroErtrag A							EUR	69,46	
Anteilwert MEAG EuroErtrag I							EUR	71,38	
Umlaufende Anteile MEAG EuroErtrag A							STK	6.023.458,904	
Umlaufende Anteile MEAG EuroErtrag I							STK	199.658,758	

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.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

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
ES00000127A2	1.950% Spanien, Königreich EO-Obligaciones 2015(30)	EUR	5.000		4.812.420,00	
IT0005177909	2.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(36)	EUR	4.000		3.438.792,00	
XS2589790109	3.375% Siemens Finan.maatschappij NV EO-MTN 2023(31/31)	EUR	500		500.209,00	
XS2765498717	3.500% Litauen, Republik EO-MTN 2024(34)	EUR	1.500		1.476.630,00	
XS2787827190	3.500% Stellantis N.V. EO-MTN 2024(24/30)	EUR	1.100		1.055.888,90	
FR0014015El7	3.503% Arkéa Public Sector SCF EO-M.T.Obl.Fonc.Pu.S. 2026(36)	EUR	800		795.017,60	
XS2970728205	4.125% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Nts 2025(31/32)	EUR	1.700		1.697.276,60	
XS2940455897	4.375% BP Capital Markets PLC EO-FLR Nts 2024(31/Und.)	EUR	700		701.289,40	
FR001400ORA4	4.800% Arkema S.A. EO-FLR MTN 2024(24/Und)	EUR	1.000		1.000.055,00	
XS2724457457	5.125% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 2023(23/29)	EUR	200		205.180,20	
XS3293834662	5.150% Türkei, Republik EO-Nts 2026(34)	EUR	1.500		1.449.052,50	
FR001400ZKL2	5.750% Air France-KLM S.A. EO-FLR Nts 2025(25/Und.)	EUR	900		880.114,50	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			EUR	18.011.925,70	18.011.925,70	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2026				
AUD	(Australische Dollar)	1,682300	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,607950	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,925850	=	1 Euro (EUR)
CZK	(Tschechische Kronen)	24,566500	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,472450	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,873700	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong-Dollar)	9,033500	=	1 Euro (EUR)
HUF	(Ungarische Forint)	386,175000	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	183,303500	=	1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	20,787400	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,223550	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	2,019800	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,295500	=	1 Euro (EUR)
RON	(Rumänischer Leu (neu))	5,099050	=	1 Euro (EUR)
RUB	(Russische Rubel)	93,673900	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,976150	=	1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	51,249850	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,152200	=	1 Euro (EUR)
ZAR	(Südafrikanische Rand)	19,722750	=	1 Euro (EUR)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026**Marktschlüssel****Terminbörse**

CME	Chicago - CME Globex
-----	----------------------

EUREX	Frankfurt am Main - Eurex Deutschland
-------	---------------------------------------

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				
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	5.000	6.500
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	3.000	3.000
US0378331005	Apple Inc.	STK	3.900	3.900
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktie	STK	1.500	8.000
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	100	100
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK	0	3.000
NL0015073TS8	CSG N.V.	STK	4.610	4.610
FL0009007884	Elisa Oyj	STK	0	6.000
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG	STK	2.000	13.000
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	STK	3.000	5.000
JE00B4T3BW64	Glencore PLC	STK	40.000	40.000
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktie	STK	0	24.000
NL0014332678	JDE Peet's N.V.	STK	0	7.000
FL0009013403	KONE Oyj	STK	0	7.000
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	0	3.000
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	1.200	1.200
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	STK	6.200	13.200
US8669661048	Sunbelt Rentals Holdings Inc.	STK	3.000	3.000
CH0008742519	Swisscom AG	STK	200	200
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	500	500
BE0974320526	Umicore S.A.	STK	0	12.000
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE	STK	1.000	1.000
US92826C8394	VISA Inc.	STK	2.000	2.000
DE000ZAL1111	Zalando SE	STK	4.000	4.000
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A2YNVM8	0.010% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15292 v.19(25)	EUR	0	1.000
FR0013515806	0.500% Frankreich EO-OAT 2020(40)	EUR	0	3.000
XS2292547317	0.579% Italgas Reti S.p.A. EO-MTN 2021(21/31)	EUR	0	1.200
XS2307768734	0.600% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/27)	EUR	0	1.000
DE000CZ40MQ5	0.875% Commerzbank AG MTH S.P22 v.18(28)	EUR	1.000	1.000
FR0014000C08	0.875% SNCF S.A. EO-MTN 2020(51)	EUR	0	500
XS2299135819	1.000% Danske Bank AS EO-FLR MTN 2021 (26/31)	EUR	0	1.000
DE000A3ToYH5	1.000% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15317 v.22(26)	EUR	0	2.000
XS2079079799	1.000% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 19(25/30)	EUR	0	700
FR0014000OZ2	1.000% Société Générale S.A. EO-FLR MTN 2020(25/30)	EUR	0	2.000
XS2433361719	1.000% Wizz Air Finance Company B.V. EO-MTN 2022(25/26)	EUR	0	400
XS2280331898	1.100% Indonesien, Republik EO-Nts 2021(33)	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
XS2321466133	1.125% Barclays PLC EO-FLR MTN 2021(26/31)	EUR	0	1.000
SK4000020673	1.125% Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(27)	EUR	0	1.500
FR0013428414	1.250% Renault S.A. EO-MTN 2019(19/25)	EUR	0	3.000
XS1829259008	1.375% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2018(25)	EUR	0	1.000
XS2340236327	1.375% Bank of Ireland Group PLC EO-FLR MTN 2021(26/31)	EUR	0	1.500
IT0005090318	1.500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	EUR	0	8.000
XS1709328899	1.625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28)	EUR	0	2.500
DE000DL19U23	1.625% Deutsche Bank AG MTN.v.2020(2027)	EUR	0	2.500
XS2804501208	1.625% FiberCop S.p.A. EO-Nts 2024(24/29)	EUR	0	804
XS2288109676	1.625% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2021(21/29)	EUR	0	396
DE000A30WU3	1.750% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15322 v.22(27)	EUR	0	1.000
XS1934867547	2.000% Rumänien EO-MTN 2019(26)Reg.S	EUR	0	1.950
XS2434895558	2.125% Rumänien EO-MTN 2022(28)Reg.S	EUR	300	1.500
DE000A3LNY11	2.180% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-FLR MTN 2023(25)	EUR	0	2.000
XS2812616147	2.200% Nationwide Building Society EO-FLR M.T.Mort.Cov.Nts 24(27)	EUR	0	1.500
CH1348614103	2.259% UBS Switzerland AG EO-FLR Pfbr.-Anl. 2024(27)	EUR	0	2.000
FR0013413887	2.375% Orange S.A. EO-FLR MTN 19(25/Und.)	EUR	0	200
IT0005442006	2.470% Progetto Quinto S.r.l. EO-FLR Bds 2021(36) A	EUR	0	1.100
ES0000012M77	2.500% Spanien EO-Bonos 2024(27)	EUR	1.500	1.500
XS2294367672	2.598% Dutch Property Fin. 2021-1 BV EO-FLR Nts 2021(25/58) CL.A	EUR	0	1.700
IT0005641029	2.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(28)	EUR	2.400	2.400
XS2124854626	2.697% Cartesian Residential Mtg 5 SA EO-FLR Nts 2020(25/55) A Reg.S	EUR	0	1.375
IT0005532939	2.742% Koromo Italy S.r.l. EO-FLR Nts 2023(35) CL.A	EUR	0	1.200
XS2447602793	2.750% Polen, Republik EO-MTN 2022(32)	EUR	0	1.300
XS2324404818	2.872% Jubilee Place 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 21(25/58)CL.A Reg.S	EUR	0	1.400
XS2492042267	2.922% Finance Ireland RMBS No.5 DAC EO-FLR Nts 2022(62) CL.A Reg.S	EUR	0	3.300
DE000A3LNFJ2	2.951% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-FLR MTN 2023(25)	EUR	0	1.200
FR001400WXW9	3.000% Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(32)	EUR	0	900
XS2265369657	3.000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)	EUR	0	1.300
XS2647979181	3.000% European Investment Bank EO-MTN 2023(33)	EUR	0	3.300
XS3057365895	3.026% Morgan Stanley EO-FLR MTN 2025(27/28)	EUR	1.300	1.300
XS2982332400	3.125% BMW Internat. Investment B.V. EO-MTN 2025(29)	EUR	0	700
XS2922763896	3.125% Polen, Republik EO-MTN 2024(31)	EUR	0	1.500
XS2256949749	3.248% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Nts 2020(25/Und.)	EUR	0	500
XS3026019334	3.250% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2025(30)	EUR	0	2.000
XS2545263399	3.250% Carlsberg Breweries A/S EO-MTN 2022(22/25)	EUR	0	1.300
PTBSPA0M0008	3.375% Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(28)	EUR	0	1.500
DE000A4DEY3	3.375% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.25(30/31)	EUR	0	200
XS2747600018	3.375% E.ON SE MTN v.24(30/31)	EUR	0	500

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS3214761473	3.375% Mondi Finance PLC EO-MTN 2025(25/31)	EUR	200	200
FR001400U4M6	3.375% RCI Banque S.A. EO-MTN 2024(29/29)	EUR	0	1.000
XS3035229999	3.375% Telenor ASA EO-MTN 2025(25/32)	EUR	0	1.000
XS2219248601	3.431% Dutch Property Fin. 2020-2 BV EO-FLR Nts 2020(25/58) Cl.A	EUR	0	1.600
XS2948452326	3.454% Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Nts 2024(24/32) Reg.S	EUR	0	400
XS2123018173	3.479% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) Cl.A	EUR	0	3.400
XS2689049059	3.500% Deutsche Bahn AG MTN 2023(27)	EUR	0	500
FR001400WK95	3.500% RCI Banque S.A. EO-MTN 2025(27/28)	EUR	0	400
XS2631822868	3.500% Statkraft AS EO-MTN 2023(23/33)	EUR	0	300
XS2756341314	3.598% Eurogrid GmbH MTN v.2024(2028/2029)	EUR	0	300
XS2890420834	3.625% Bulgarien EO-MTN 2024(32)	EUR	0	1.100
DE000HCB0B28	3.625% Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.24(26) Ser.2765	EUR	0	700
XS2969693113	3.625% Norsk Hydro ASA EO-MTN 2025(25/32)	EUR	0	200
XS2181690665	3.675% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2020(26) Reg.S	EUR	0	1.020
XS3100081507	3.678% NTT Finance Corp. EO-MTN 25(25/33)RegS	EUR	400	400
XS2800653581	3.750% CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) EO-MTN 2024(27/27)	EUR	0	700
XS2322423539	3.750% Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bds 2021(21/29) Ser.B	EUR	0	100
FR001400F6V1	3.875% Banque Stellantis France S.A. EO-MTN 2023(23/26)	EUR	0	500
XS2541394750	3.875% Deutsche Bahn AG MTN 2022(42)	EUR	0	1.000
XS2974517075	3.875% Indonesien, Republik EO-Nts 2025(32/33)	EUR	0	900
XS2586944659	3.875% Polen, Republik EO-MTN 2023(33)	EUR	0	1.000
XS2596528716	3.875% Raiffeisen Bank Intl AG EO-M.-T. Hyp.Pfandbr. 2023(26)	EUR	0	1.200
XS2630111982	4.000% Bayer AG MTN v.2023(2026/2026)	EUR	0	1.100
XS3060660563	4.000% Fiserv Funding Unlimited Co. EO-Nts 2025(25/36)	EUR	500	500
XS2629062568	4.000% Stora Enso Oyj EO-MTN 2023(23/26)	EUR	0	500
DE000A3LHK72	4.000% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 2023(25/25)	EUR	0	1.300
FR001400E904	4.125% RCI Banque S.A. EO-MTN 2022(25/25)	EUR	0	3.000
XS2554487905	4.125% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-MTN 2022(25)	EUR	0	900
FR001400TL99	4.250% Iliad S.A. EO-Obl. 2024(24/29)	EUR	0	500
XS2982117694	4.250% Loxam S.A.S. EO-Nts 2025(25/30) Reg.S	EUR	0	300
XS3124949226	4.250% Loxam S.A.S. EO-Nts 2025(25/31) Reg.S	EUR	500	500
XS3090067805	4.250% Q-Park Holding I B.V. EO-Nts 2025(27/30) Reg.S	EUR	300	300
XS3070032365	4.500% Booking Holdings Inc. EO-Nts 2025(25/46)	EUR	400	400
FR001400H203	4.500% RCI Banque S.A. EO-MTN 2023(27/27)	EUR	0	1.500
XS2971936948	4.500% Ungarn EO-Bds 2025(34)	EUR	2.500	2.500
DE000CZ439T8	4.625% Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1031 v.24(30/31)	EUR	0	300
FR0014012SJ2	4.625% Valéo S.E. EO-MTN 2025(25/32)	EUR	400	400
XS3074459994	4.746% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR MTN2025(25/Und.)	EUR	500	500
XS2759989234	4.750% CTP N.V. EO-MTN 2024(24/30)	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
XS3104481257	4.750% FiberCop S.p.A. EO-Nts 2025(25/30)	EUR	700	700
XS3047452316	4.875% Lottomatica Group S.p.A. EO-Bds 2025(25/31) Reg.S	EUR	200	200
XS3066681704	5.375% Albion Financing 1 S.a r.l. EO-Nts 2025(25/30) Reg.S	EUR	200	200
XS2943818059	5.375% Iliad Holding S.A.S. EO-Nts 2024(24/30) Reg.S	EUR	0	300
XS2827786455	5.375% Usbekistan, Republik EO-MTN 2024(27)Reg.S	EUR	0	1.500
XS2926264529	5.500% Essendi SA EO-Nts 2024(24/31) Reg.S	EUR	0	500
XS3023963534	5.625% Forvia SE EO-Nts 2025(25/30) Reg.S	EUR	0	600
XS3195078251	5.750% Eroski Sociedad Cooperativa EO-Nts 2025(25/31) Reg.S	EUR	200	200
XS3073101712	6.500% Eastern Europ.Electric Co.B.V. EO-Bds 2025(27/30) Reg.S	EUR	500	500
XS2997425637	4.625% Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI LS-MTN 2025(28)	GBP	0	550
XS1649504096	7.000% International Finance Corp. MN-MTN 2017(27)	MXN	0	80.000
NO0010852650	2.170% Nordea Eiendoms kreditt AS NK-MTN Cov. Nts 2019(26)	NOK	0	40.000
NO0010731011	2.400% Oslo, Stadt NK-Anleihe 2015(30)	NOK	0	15.000
US9128282A70	1.500% United States of America DL-Nts 2016(26)	USD	2.000	2.000
US715638DQ26	2.780% Peru DL-Bds 2020(20/60)	USD	0	2.600
US912810FT08	4.500% United States of America DL-Nts 2006(36)	USD	0	3.000
US500630EC82	4.625% Korea Development Bank, The DL-Nts 2024(27)	USD	0	500
US096593A85	4.792% BNP Paribas S.A. DL-FLR Non-P.MTN 25(28/29)RegS	USD	600	600
US15238RAJ14	5.000% Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI DL-MTN 2024(27)Reg.S	USD	0	2.000
Andere Wertpapiere				
ES06445809V1	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	57.051	57.051
CH0012032048	Roche Holding AG	STK	5.700	6.200
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
ES0144583343	Iberdrola S.A.	STK	781	781
ES0144583327	Iberdrola S.A.	STK	2.051	2.051
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	40.000	50.000
Andere Wertpapiere				
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	80.000	80.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE00B652H904	iShsV-EM Dividend UCITS ETF USD (Dist)	ANT	215.000	215.000
IE00B6YX5D40	StSt SPDR S&P US Div.Arist.UE (Dist)	ANT	52.000	52.000
LU0328475792	Xtrackers Stoxx Europe 600 1C	ANT	15.000	15.000

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			145.419
FTSE 100 PRICE INDEX				
MSCI Emerging Markets Index				
MSCI World Net TR USD				
S&P 500				
SMI SWISS MARKET INDEX				
STOXX EUROPE 600 Basic Resources				
STOXX EUROPE 600 Healthcare				
TOPIX)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			205.778
EURO STOXX 50				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600				
STOXX EUROPE 600 Oil & Gas)				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			391.823
Euro-Bobl 5y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Schatz 2y 6%				
GBPSONIAON				
UK Treasury 10y 4%				
US Treasury Notes 2y 6%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			37.715
BTP 10y 6%				
Euro-Buxl 30y 4%				
Ultra US Treasury Notes 10y 6%)				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
EUR/NOK	EUR			39
EUR/USD	EUR			892
GBP/AUD	EUR			10.207
USD/TRY	EUR			8.811
USD/ZAR	EUR			4.538
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
EUR/GBP	EUR			4.146
EUR/MXN	EUR			3.115
EUR/NOK	EUR			8.925
EUR/TRY	EUR			3.992
EUR/USD	EUR			27.873
GBP/AUD	EUR			6
USD/ZAR	EUR			34

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 Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			100.045
EURO STOXX 50 PRICE INDEX				
S&P 500 PRICE INDEX)				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			25.520
S&P 500 PRICE INDEX)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			34.875
EURO STOXX 50 PRICE INDEX)				

Wertpapier-Darlehen

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

				Volumen in 1.000
Unbefristet				
(Basiswerte:			EUR	18.060
XS2406936075	ALBANIEN, REP 21/31 REGS			
US09659X3A85	BNP PARIBAS 25/29 FLR MTN			
XS2940455897	BP CAP.MKTS 24/UND FLR			
XS3063879368	BULGARIEN 25/34 MTN			
XS3025944573	GOSPO.KRAJO. 25/37 MTN			
XS2915461458	INEOS Q.FI.2 24/30 REGS			
DE000A3LNY11	M.B.INT.FIN. 23/25 FLRMTN			
XS2586944659	POLEN 23/33 MTN			
XS1892141620	RUMAENIEN 18/29 MTN REGS			
XS2970728205	SUEDZ.INTL 25/32			
XS3071332293	SUEDZ.INTL 25/UND. FLR			
XS3123715297	TUERKEI 25/31			
FR0014001ZY9	UNEDIC 21/34 MTN)			

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroErtrag A
für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026**

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	666.934,12
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.226.919,56
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	508.567,94
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	7.778.928,78
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	65.095,00
6. Erträge aus Investmentanteilen	704.146,50
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften ¹⁾	303.802,11
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-79.654,36
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-184.474,34
10. Sonstige Erträge ²⁾	327.308,23
Summe der Erträge	12.317.573,54
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-25.697,80
2. Verwaltungsvergütung	-3.809.773,17
3. Verwahrstellenvergütung	-44.844,98
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-40.858,69
5. Sonstige Aufwendungen ²⁾	-69.953,51
Summe der Aufwendungen	-3.991.128,15
III. Ordentlicher Nettoertrag	8.326.445,39
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	179.913.419,42
2. Realisierte Verluste	-177.351.800,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.561.618,50
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	10.888.063,89
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ³⁾	-2.893.399,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ³⁾	5.047.556,91
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.154.157,81
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	13.042.221,70

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 01.04.2025 bis 31.03.2026**

EUR

I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	22.733,75
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	75.812,02
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	17.298,71
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	264.587,91
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2.213,51
6. Erträge aus Investmentanteilen	23.938,78
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften ¹⁾	10.334,44
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-2.714,94
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-6.278,02
10. Sonstige Erträge ²⁾	11.144,91
Summe der Erträge	419.071,07
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-874,39
2. Verwaltungsvergütung	-56.964,61
3. Verwahrstellenvergütung	-1.525,37
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-4.808,52
5. Sonstige Aufwendungen ²⁾	-2.400,53
Summe der Aufwendungen	-66.573,42
III. Ordentlicher Nettoertrag	352.497,65
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	6.119.638,40
2. Realisierte Verluste	-6.032.306,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	87.332,03
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	439.829,68
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ³⁾	-104.576,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ³⁾	182.433,72
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	77.857,67
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	517.687,35

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 01.04.2025 bis 31.03.2026**

		EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		689.667,87
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		2.302.731,58
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		525.866,65
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		8.043.516,69
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		67.308,51
6. Erträge aus Investmentanteilen		728.085,28
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften		314.136,55
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-82.369,30
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		-190.752,36
10. Sonstige Erträge		338.453,14
Summe der Erträge		12.736.644,61
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-26.572,19
2. Verwaltungsvergütung		-3.866.737,78
3. Verwahrstellenvergütung		-46.370,35
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-45.667,21
5. Sonstige Aufwendungen		-72.354,04
Summe der Aufwendungen		-4.057.701,57
III. Ordentlicher Nettoertrag		8.678.943,04
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		186.033.057,82
2. Realisierte Verluste		-183.384.107,29
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.648.950,53
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		11.327.893,57
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-2.997.975,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		5.229.990,63
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.232.015,48
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		13.559.909,05

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroErtrag A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		442.620.198,03
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-8.321.815,08
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-29.449.774,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	24.164.852,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-53.614.626,16	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		495.092,57
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		13.042.221,70
davon nicht realisierte Gewinne	-2.893.399,10	
davon nicht realisierte Verluste	5.047.556,91	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		418.385.923,12

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroErtrag I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		15.096.455,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-363.268,10
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.030.239,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	444.379,28	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.474.618,91	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		31.359,41
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		517.687,35
davon nicht realisierte Gewinne	-104.576,05	
davon nicht realisierte Verluste	182.433,72	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		14.251.994,92

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		457.716.653,92
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-8.685.083,18
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-30.480.013,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	24.609.231,34	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-55.089.245,07	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		526.451,98
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		13.559.909,05
davon nicht realisierte Gewinne	-2.997.975,15	
davon nicht realisierte Verluste	5.229.990,63	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		432.637.918,04

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroErtrag A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	56.044.005,98	9,30
1. Vortrag aus dem Vorjahr	45.155.942,09	7,50
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	10.888.063,89	1,81
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	46.526.940,91	7,72
1. Vortrag auf neue Rechnung	46.526.940,91	7,72
III. Gesamtausschüttung	9.517.065,07	1,58
1. Endausschüttung	9.517.065,07	1,58
a) Barausschüttung	9.517.065,07	1,58

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroErtrag I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.148.239,62	10,76
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.708.409,94	8,56
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	439.829,68	2,20
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	1.794.843,62	8,99
1. Vortrag auf neue Rechnung	1.794.843,62	8,99
III. Gesamtausschüttung	353.396,00	1,77
1. Endausschüttung	353.396,00	1,77
a) Barausschüttung	353.396,00	1,77

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroErtrag A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2026	418.385.923,12	69,46
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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroErtrag I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2026	14.251.994,92	71,38
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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtfondsvermögen

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
	EUR
31.03.2026	432.637.918,04
31.03.2025	457.716.653,92
31.03.2024	491.937.791,71
31.03.2023	495.584.245,79

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG EuroErtrag

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	159.455.069,77
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas S.A.		
Citibank Europe Public Limited Company		
Goldman Sachs Bank Europe SE		
Morgan Stanley Europe SE		
Standard Chartered Bank AG		
State Street Bank International GmbH		
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 01-10Y TR		25,00%
MSCI EMU Selection Net Return EUR Index		25,00%
IBOXX EUR CORP ALL MATS TR		20,00%
IBOXX EUR COVERED 01-10Y TR		20,00%
JPM EU EMBI GLB DIVS COMPOSITE		10,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,82%
größter potenzieller Risikobetrag		2,94%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		2,40%
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		128,46
Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure	EUR	18.011.925,70
Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte		
BNP Paribas S.A.		
Barclays Bank Ireland PLC		
Deutsche Bank AG		

J.P. Morgan SE		
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	18.980.188,45
Davon:		
Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben:		0,00
Gewährte Sicherheiten aus Schuldverschreibungen:		18.980.188,45
Gewährte Sicherheiten aus Aktien:		0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	19.842,29

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

Verwendete Vermögensgegenstände	WP-Leihe (Betragsangaben in EUR)
Absolut	18.011.925,70
In % des Fondsvermögens	4,16
Zehn größte Gegenparteien	
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.812.802,70
1. Sitzstaat	IE
2. Name	BNP Paribas S.A.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.810.818,00
2. Sitzstaat	FR
3. Name	Deutsche Bank AG
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.686.960,60
3. Sitzstaat	DE
4. Name	J.P. Morgan SE
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.701.344,40
4. Sitzstaat	DE
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)	bilateral
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)	
unbefristet	18.011.925,70
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten	
Es wurden Sicherheiten mit folgendem Rating eingestellt: AAA, AA2, AA3, A1, A2, A3, BBB1, BBB2, BBB3	
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	EUR, USD, GBP, NOK

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	0,00
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	0,00
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	0,00
1 bis 3 Monate	0,00
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	520.866,74
über 1 Jahr	18.459.321,71
unbefristet	0,00

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

Ertragsanteil des Fonds	
absolut	20.485,65
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil des Fonds	-643,36

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**

4,17

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

1. Name	United Arab Emirates, Federal Government of
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.168.362,36
2. Name	Indonesien, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.083.496,48
3. Name	Rumänien, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.364.578,45
4. Name	Oman, Sultanate
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.259.587,83
5. Name	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.102.428,05
6. Name	Islandsbanki hf.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.005.353,43
7. Name	Ungarn, Staat
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	997.403,32
8. Name	Communaute francaise de Belgique [appelee Federation Wallonie-Bruxelles]
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	986.126,51
9. Name	Nordea Eiendomskreditt AS
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	900.464,20
10. Name	Frankreich, Republik
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	759.539,15

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	18.980.188,45

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 EuroErtrag A	EUR	69,46
Anteilwert MEAG EuroErtrag I	EUR	71,38
Umlaufende Anteile MEAG EuroErtrag A	STK	6.023.458,904
Umlaufende Anteile MEAG EuroErtrag I	STK	199.658,758

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 EuroErtrag A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,96 %
--	--------

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroErtrag I

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,48 %
--	--------

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 %
IE000U7LXH5	I.M.II-Inv.EUR AAA Clo ETF EUR dist.	0,00	0,00	0,35
IE0000TZZB2	I.M.Inv.S&P 500 Eq.W.Swap ETF USD acc.	0,00	0,00	0,20
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
IE00B0M63953	iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,74
IE00B6SPMN59	iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. USD (Acc)	0,00	0,00	0,20
IE00B652H904	iShsV-EM Dividend UCITS ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,65
IE00B6YX5D40	StSt SPDR S&P US Div.Arist.UE (Dist)	0,00	0,00	0,35
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
LU0328475792	Xtrackers Stoxx Europe 600 1C	0,00	0,00	0,20

Transaktionskosten EUR 246.534,24.

(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 2025 betreffend das Geschäftsjahr 2025. 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.

Neben den o.g. Vergütungen gibt es noch Vergütungen für 3 Risktaker, die ihre Bezüge vom jeweiligen Auslagerungsunternehmen erhalten.

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 2025 nur unwesentlich verändert.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	25.298.966
davon feste Vergütung	EUR	17.780.452
davon variable Vergütung	EUR	7.056.799
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		139
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.110.016
davon Geschäftsleiter	EUR	2.110.016
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 07.07.2026

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 01.04.2025 bis zum 31.03.2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2025 bis zum 31.03.2026 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“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen

verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- Bericht der Geschäftsführung
- Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds
- Finanzmärkte im Rückblick
- Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
- Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen
- Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber
- 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 zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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 09.07.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Kühn)
Wirtschaftsprüfer

(Böhm)
Wirtschaftsprüfer

Tätigkeitsbericht MEAG EuroBalance zum 31.03.2026

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 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.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Im Berichtszeitraum zeigten sich die europäischen Aktienmärkte von einer Mischung aus politischer Unsicherheit, geopolitischen Spannungen, technologischer Dynamik und makroökonomischen Verschiebungen geprägt. Die erratischen Entscheidungen und überraschenden politischen Ankündigungen des US-Präsidenten Donald Trump führten immer wieder zu zusätzlicher Unsicherheit an den Märkten, erschwerten die Planbarkeit für Anleger und sorgten für deutliche Ausschläge sowie erhöhte Volatilität. Bereits zu Beginn des Geschäftsjahres kam es zu einem deutlichen Rückgang an den europäischen Aktienmärkten. Auslöser waren überraschend hohe US-Zölle, die der US-Präsident am sogenannten „Liberation Day“ auch gegenüber der Europäischen Union verhängte. Der Rücksetzer erwies sich jedoch als vorübergehend: Rund vier Wochen später hatten europäische Indizes ihr Ausgangsniveau zum Beginn des Geschäftsjahres wieder erreicht. Im weiteren Verlauf bewegten sie sich in einem Seitwärtsband mit einer ansteigenden Tendenz. Trotz verhaltener konjunktureller Signale aus Frankreich und Deutschland legten die europäischen Aktienkurse spürbar zu. Dazu trugen unter anderem die Erwartung zusätzlicher fiskalischer Impulse in Deutschland sowie überraschend robuste Wachstumszahlen aus der europäischen Peripherie bei. Auch die weiterhin expansive Geldpolitik im Euroraum verlieh den Märkten zusätzlichen Rückenwind. Zudem profitierten europäische Indizes vom globalen Trend zu stärkerer geografischer Diversifizierung. Ab September 2025 zogen die europäischen Indizes etwas deutlicher an. Im Jahresverlauf zeigte sich zudem eine deutliche Rotation: Während Wachstumswerte lange dominierten, suchten Anleger gegen Ende 2025 zunehmend Stabilität und wandten sich verstärkt Substanzwerten zu. Anfang 2026 herrschte eine verhalten optimistische Marktstimmung, sodass die europäischen Indizes in den ersten Wochen weiter zulegten. Gegen Ende des Berichtszeitraums kam es jedoch zu einem abrupten Stimmungsumschwung. Der Ausbruch des Iran-Krieges sowie der deutliche Anstieg der Rohölpreise und der Inflationsrate im Euroraum führten dazu, dass sich das zuvor positive Marktumfeld schlagartig eintrübte. Stichtags-

bezogen konnten die europäischen Indizes gemessen am STOXX Europe 600 dennoch 9,2 Prozent an Wert gewinnen. Die Renditen deutscher Staatspapiere mit zehnjähriger Restlaufzeit stiegen stichtagsbezogen um 28 Basispunkte auf 2,98 Prozent.

Im Verlauf der vergangenen zwölf Monate wurde die Aktienquote mithilfe von Derivaten flexibel an die Marktgegebenheiten angepasst. Sie bewegte sich dabei in einer Bandbreite zwischen rund 35 und etwa 66 Prozent. Ausgehend von einer Quote von etwa 44 Prozent erfolgte bereits zu Beginn des Geschäftsjahres – angesichts der Turbulenzen rund um den Liberation Day – eine deutliche Reduzierung der Aktienquote auf ca. 35 Prozent. Im weiteren Jahresverlauf passte das Fondsmanagement die Aktienmarktpartizipation kontinuierlich an das volatile Marktumfeld an. In einem schwankungsintensiven Seitwärtsmarkt wurde die Quote sukzessive bis Ende September 2025 auf gut 66 Prozent erhöht. Anschließend erfolgte eine abrupte Absenkung auf rund 49 Prozent. Bis Anfang Februar 2026 wurde die Aktienquote wieder vorsichtig auf etwa 60 Prozent angehoben. Mit dem Aufkommen der Iran-Spannungen reduzierte das Fondsmanagement die Aktienmarktpartizipation rechtzeitig vor Ausbruch des Konflikts erneut. Zum Ende des Berichtszeitraums lag die Quote schließlich bei rund 50 Prozent.

Der physische Aktienanteil wurde in der Stichtagsbetrachtung kaum verändert und notierte zum Geschäftsjahresende erneut bei 59 Prozent. Im Berichtszeitraum erfolgte eine Ausweitung der Engagements in den Branchen Technologie, Industrie, Einzelhandel Gesundheit es wurden neue Positionen im Bereich Öl und Gas aufgebaut. In der zyklischen Technologiesparte kaufte das Fondsmanagement Aktien der Unternehmen: KLA, Intel, Cadence Design Systems. KLA ist einer der wichtigsten Zulieferer der globalen Chipindustrie. Ohne präzise Prozesskontrolle wären moderne Chips nicht herstellbar. Zu den größten Kunden gehören TSMC, Samsung, Intel und Micron. Durch steigende Komplexität moderner Chips ist mehr Prozesskontrolle nötig. Davon dürfte der KLA-Aktienkurs weiter profitieren. Trotz kurzfristiger Volatilität und geopolitischer Risiken überwiegt der positive mittelfristige Trend, weshalb viele Analysten die Aktie weiterhin als attraktiv einstufen. Daneben erfolgte eine Höhergewichtung der NVIDIA-Titel im Portfolio. Bei dem konjunktursensitiven Industriesegment erwarb das Fondsmanagement Aktien des Unternehmens Amphe-nol und erhöhte den Anteil an Titeln der Unternehmen Siemens Energy und Howmet Aerospace deutlich. Howmet Aerospace ist ein weltweit führender Hersteller von hochentwickelten Metallkomponenten für die Luft- und Raumfahrt sowie die Transportindustrie. Das Unternehmen liefert vor allem Teile für Jet-Triebwerke, Flugzeugstrukturen, Befestigungssysteme und geschmiedete Aluminiumräder. Siemens Energy ist ein globaler Energietechnikkonzern, der Lösungen für Stromerzeugung, Energieübertragung und erneuerbare Energien entwickelt. Das

Unternehmen liefert Turbinen, Netztechnik und Technologien zur industriellen Dekarbonisierung. Damit spielt Siemens Energy eine zentrale Rolle in der weltweiten Energiewende. Siemens Energy hat eine starke Kursperformance hinter sich, und die Aussichten für zusätzliche Kurssteigerungen sind weiterhin intakt. Darüber hinaus wurde ein überschaubarer Bestand an Energieversorger-Titeln aufgebaut. Das Fondsmanagement erwarb dabei Aktien der globalen Konzerne ENI, TotalEnergies und Repsol. Diese Energiewerte dürften von den deutlich gestiegenen Öl- und Gaspreisen profitieren.

In defensiven höher gewichteten Sektoren Gesundheit und Einzelhandel wurden Aktien der Unternehmen AstraZeneca, AbbVie, Intuitive Surgical erworben. Die Aktie von AbbVie bleibt attraktiv, da das Unternehmen als stabiler, dividendenstarker Wert gilt und vom Wachstum seiner Pipeline profitiert. Die Kombination aus verlässlicher Dividende und starker Marktposition macht AbbVie weiterhin zu einem defensiven Kernanlage. Innerhalb des Einzelhandelssektors wurde der Anteil der Aktien von Amazon, TJX Companies und Ahold Delhaize aufgestockt.

Im Geschäftsjahr wurden auf der anderen Seite die folgenden Segmente reduziert: Lebensmittel und Getränke, Medien, Konsumgüter, Versicherungen sowie Chemie. Aus der zinssensitiven Versicherungsparte trennte sich das Fondsmanagement von den Beständen an Münchner-Rück-Aktien sowie der Unternehmens Beazley. Beazley ist ein internationaler Spezialversicherer, der komplexe Risiken absichert – besonders in den Bereichen Cyber, Haftpflicht, Finanzlinien, Marine, politische Risiken und Rückversicherung. Außerdem wurden die Aktienbestände der Chemiekonzerne BASF und Linde im Berichtszeitraum vollständig veräußert. Das Fondsmanagement verkaufte den kompletten Bestand Pernod-Ricard-Titeln aus der Branche Lebensmittel und Getränke. Im Konsumgüterbereich reduzierte das Fondsmanagement den Bestand in Luxusgüteraktien von Hermès International und LVMH. Beide Aktien stehen unter Druck bedingt durch Inflationssorgen, Nachfrageschwäche in China und geopolitische Spannungen. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2026 ASML (6,90 Prozent), Siemens Energy (2,45 Prozent) und TotalEnergies (2,41 Prozent).

Das Rentenportfolio wurde im Geschäftsjahr von ca. 37 auf 35 Prozent reduziert. Der Schwerpunkt des Portfolios lag auf Anleihen öffentlicher Emittenten. Das Fondsmanagement ermäßigte das Engagement in Anleihen der Bundesrepublik Deutschland, aber auch südeuropäischer Provenienz, wie Staatspapiere spanischer und italienischer Herkunft. Die frei gewordenen Mittel wurden in gedeckte Anleihen reinvestiert, der Anteil dieser verzinslichen Wertpapiere stieg in der Berichtsperiode stichtagsbezogen. Dabei wurden neue Bestände an singapurischen, und spanischen gedeckten verzinslichen Wertpapieren neu dem Portfolio beige-

misch.

Der MEAG EuroBalance erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 7,25 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 6,34 Prozent. Einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung trug das etwas höhere Engagement im Aktienmarkt im Jahr 2025 bei und hierbei insbesondere das Engagement in Europäischen Bankenaktien, US-Technologiewerten sowie das Engagement in Schwellenländeraktien. Globale Aktienindizes entwickelten sich im Berichtszeitraum sehr positiv, allerdings wurde die starke US-Aktienperformance durch den schwächeren US-Dollar in Euro gemessen deutlich verringert. Das Fondsmanagement setzte in der Berichtsperiode erfolgreich Derivate sowohl zu Absicherungszwecken als auch zur Wahrung von Chancen ein. So wurde z.B. die Aktienquote rund um den Liberation Day verringert, um sie kurz darauf nach dem starken Kursverfall wieder etwas günstiger zurückzukaufen. Auf der Rentenseite wurden nach einem starken Rentenjahr 2024 weniger Wertentwicklung erwirtschaftet. Performancetreiber waren die laufenden Zinserträge der Anleihen im Portfolio sowie die kleine Beimischung von Produkten mit Risikoaufschlägen wie z.B. Schwellenländeranleihen in Euro. Negative Beiträge resultierten aus den temporär schwankenden Kapitalmärkten, getrieben von geopolitischen Konflikten.

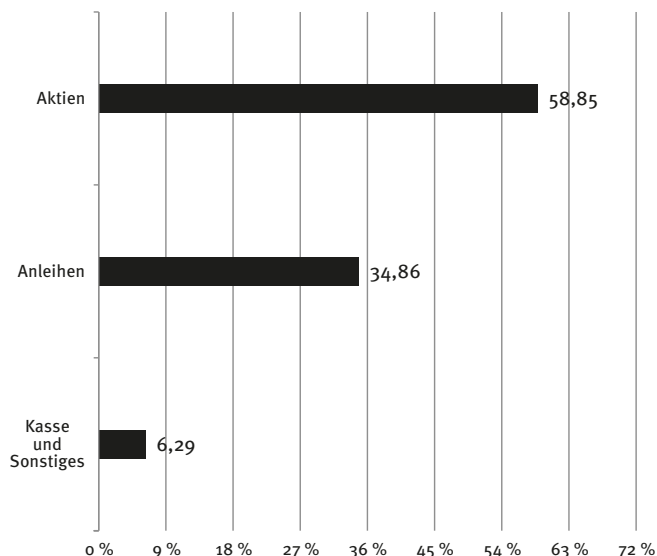
Am 10. Juni 2026 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2025/2026. Je Anteil werden 1,68 Euro ausgeschüttet.

Moderates Wachstum und fiskalische Impulse dürften die wirtschaftliche Entwicklung unterstützen, während der Iran-Krieg und die damit verbundenen Energiepreiserisiken, die Abhängigkeit von China sowie strukturelle Schwächen und mangelnde Reformbereitschaft erheblichen Gegenwind erzeugen könnten. Die Europäische Zentralbank beließ fünf Mal in Folge den Einlagezins bei 2,00 Prozent. Dennoch stiegen vor dem Hintergrund des steigenden Rohstoffpreise auch die Teuerungsraten im Euroraum gegen Ende des Berichtszeitraumes erneut an. Die Präsidentin der Europäischen Zentralbank Lagarde hatte mit ihren Äußerungen von Mitte März 2026 unmissverständlich betont, dass die Zentralbank alles Erforderliche tun werde, um die Inflation unter Kontrolle zu halten. In den USA stellt sich die Lage differenzierter dar: Die Zentralbank senkte den Leitzins in drei Schritten um jeweils 25 Basispunkte auf 3,50–3,75 Prozent. Weitere expansive Schritte sind denkbar, und der Wechsel an der Spitze der US-Notenbank könnte die Wahrscheinlichkeit einer lockeren Geldpolitik und zusätzlicher Zinssenkungen im Jahr 2026 erhöhen. Die anhaltende KI-Euphorie und die wiedererwachte Risikobereitschaft der Investoren schaffen ein Kapitalmarktumfeld, das hohe Bewertung-

gen von KI-Unternehmen in den USA rechtfertigt – vorausgesetzt, die zugrunde liegenden Annahmen und die hohen Investitionskosten erweisen sich nicht als trügerisch. US-zentrierte Risiken sprechen stärker für Diversifizierung, als es der Konjunkturzyklus allein nahelegen würde. Das Konzentrationsrisiko sowie die wirtschaftliche und politische Unberechenbarkeit der US-Regierung unterstreichen die Notwendigkeit, auch außerhalb der USA zu investieren. Sollte sich der Iran-Krieg zu einer längeren Auseinandersetzung entwickeln, wäre mit negativen Auswirkungen auf Öl- und Gaspreise, globale Lieferketten und die Weltwirtschaft zu rechnen. Bei einem eher kurzfristigen Verlauf hingegen könnten die europäischen Aktienmärkte, unterstützt durch das insgesamt freundliche Umfeld, nach einer Verschnaufpause ihren Aufwärtstrend fortsetzen. Eine anhaltende Blockade oder eine Ausweitung des Konflikts könnte die globale Konjunktur belasten und die Volatilität an den Rohstoff- und Kapitalmärkten erhöhen. Gleichzeitig spricht die Kombination aus höheren fiskalischen Risiken, steigenden Inflationsraten und geopolitischen Unsicherheiten für einen anhaltenden Aufwärtsdruck auch bei Renditen von zehnjährigen deutschen Staatsanleihen. Sollte sich die Lage im Nahen Osten entspannen und die Straße von Hormus wieder geöffnet werden, könnte sich nach den Kursrücksetzern zum Ende des Berichtszeitraums erneut Potenzial für moderat freundliche europäische Märkte ergeben.

Portfoliostruktur zum 31.03.2026

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 2026 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 2026 6,98 (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 7,97 Prozent und war somit als hoch 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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Der Fonds kann Derivatgeschäfte einsetzen, um mögliche Verluste in Folge von Zins- und Währungsschwankungen zu verringern, höhere Wertzuwächse zu erzielen und um von steigenden oder fallenden Kursen zu profitieren. Derivate sind Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte, z.B. eines Wertpapiers, Index oder Zinssatzes, abhängen. Sofern im Rahmen der Anlagestrategie systematisch Derivate zu Investitionszwecken eingesetzt werden, kann sich

das Verlustrisiko des Sondervermögens erhöhen.

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	21.445.453,36	32,86%
aus Renten	EUR	1.411.189,07	2,16%
aus Devisen	EUR	-67.200,53	-0,10%
aus Derivate	EUR	42.483.482,27	65,09%
Summe	EUR	65.272.924,17	100,00%
Verluste		Prozent	
aus Aktien	EUR	-13.347.121,34	24,95%
aus Renten	EUR	-223.851,87	0,42%
aus Devisen	EUR	-609.195,22	1,14%
aus Bezugsrechte	EUR	-795,71	0,00%
aus Derivate	EUR	-39.313.401,89	73,49%
Summe	EUR	-53.494.366,03	100,00%
Gesamt	EUR	11.778.558,14	

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

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	418.277.966,74 €
Umlaufende Anteile	5.751.531,363
Anteilwert	72,72€
Endausschüttung pro Anteil am 10.06.2026	1,68 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	1,07 %

Alle Daten per 31.03.2026

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2025/2026 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		419.679.383,98	100,34
1. Aktien		246.138.828,12	58,85
- Dienstleistungssektor	EUR	13.194.220,36	3,15
- Energieversorger	EUR	22.043.781,87	5,27
- Finanzdienstleister	EUR	45.842.299,00	10,96
- Gesundheit	EUR	17.791.561,12	4,25
- Industrie	EUR	39.248.359,82	9,38
- Konsumgüter	EUR	19.276.324,62	4,61
- Rohstoffe	EUR	6.646.652,29	1,59
- Technologie	EUR	60.219.927,93	14,40
- Telekommunikation	EUR	5.916.117,60	1,41
- Versorger	EUR	15.959.583,51	3,82
2. Anleihen		145.820.486,26	34,86
- ABS/MBS/CDO	EUR	2.919.490,34	0,70
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	122.114.857,57	29,19
- Anleihen supranationaler Emittenten	EUR	1.088.098,15	0,26
- Gedeckte Anleihen	EUR	19.698.040,20	4,71
3. Derivate		-806.834,79	-0,19
4. Bankguthaben		25.794.126,93	6,17
5. Sonstige Vermögensgegenstände		2.732.777,46	0,65
II. Verbindlichkeiten		-1.401.417,24	-0,34
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-1.401.417,24	-0,34
III. Fondsvermögen	EUR	418.277.966,74	100,00

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

Vermögensaufstellung MEAG EuroBalance

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	391.959.314,38	93,71
Aktien							EUR	246.138.828,12	58,85
CH1243598427	Sandoz Group AG	STK	8.701	9.531	830	CHF	61,7400	580.223,30	0,14
CH0244767585	UBS Group AG	STK	18.110	45.804	27.694	CHF	30,7300	601.091,21	0,14
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	3.829	20.496	22.486	EUR	136,6500	523.232,85	0,13
NL0012969182	Adyen N.V.	STK	685	1.751	2.236	EUR	850,6000	582.661,00	0,14
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.	STK	62.821	176.231	135.375	EUR	40,2900	2.531.058,09	0,61
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.	STK	32.902	19.761	16.249	EUR	177,9200	5.853.923,84	1,40
DE0008404005	Allianz SE	STK	12.334	4.392	11.984	EUR	359,3000	4.431.606,20	1,06
NL0010832176	argenx SE	STK	3.624	4.562	938	EUR	620,8000	2.249.779,20	0,54
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	25.682	12.964	4.493	EUR	1.119,2000	28.743.294,40	6,87
FR0000120628	AXA S.A. ²⁾	STK	84.715	5.893	32.145	EUR	39,2400	3.324.216,60	0,79
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.	STK	362.030	284.864	219.387	EUR	18,2500	6.607.047,50	1,58
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	1.032.247	623.841	419.997	EUR	9,4900	9.796.024,03	2,34
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktie	STK	32.456	17.403	9.610	EUR	77,8500	2.526.699,60	0,60
IT0005508921	Bca Monte dei Paschi di Siena	STK	166.965	174.613	7.648	EUR	7,4270	1.240.049,06	0,30
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	43.111	24.032	23.788	EUR	80,9900	3.491.559,89	0,83
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK	8.544	8.529	20.719	EUR	70,0600	598.592,64	0,14
DE0005439004	Continental AG	STK	8.459	30.257	21.798	EUR	59,6000	504.156,40	0,12
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	9.132	25.634	16.502	EUR	41,4700	378.704,04	0,09
FR0000120644	Danone S.A.	STK	14.941	28.312	46.516	EUR	69,0400	1.031.526,64	0,25
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK	57.750	140.666	82.916	EUR	25,1150	1.450.391,25	0,35
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	21.987	33.917	46.402	EUR	44,7500	983.918,25	0,24
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	185.168	142.847	198.814	EUR	31,9500	5.916.117,60	1,41
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	626.391	293.747	67.082	EUR	9,3750	5.872.415,63	1,40
FR0010208488	Engie S.A.	STK	45.918	46.823	905	EUR	27,7100	1.272.387,78	0,30
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK	383.609	485.699	102.090	EUR	24,8500	9.532.683,65	2,28
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK	4.418	21.494	17.076	EUR	92,5000	408.665,00	0,10
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	12.001	7.907	8.681	EUR	198,4000	2.380.998,40	0,57
NL0011585146	Ferrari N.V.	STK	9.290	7.722	4.390	EUR	289,0000	2.684.810,00	0,64
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	27.732	63.017	35.285	EUR	44,3200	1.229.082,24	0,29
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	1.844	1.298	1.026	EUR	1.609,0000	2.966.996,00	0,71
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	446.431	280.828	267.050	EUR	19,7450	8.814.780,10	2,11
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA	STK	58.878	37.365	19.149	EUR	49,2400	2.899.152,72	0,69
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	82.814	98.874	67.918	EUR	38,0000	3.146.932,00	0,75
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	107.411	17.354	44.743	EUR	22,1050	2.374.320,16	0,57
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	772.806	241.323	631.638	EUR	5,1610	3.988.451,77	0,95
FR0000120321	L'Oréal S.A. ²⁾	STK	13.637	9.039	7.801	EUR	349,3500	4.764.085,95	1,14
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE ²⁾	STK	6.435	6.957	9.737	EUR	463,1000	2.980.048,50	0,71

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	16.455	13.733	33.358 EUR	52,3900	862.077,45	0,21
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	53.713	92.953	214.994 EUR	14,6750	788.238,28	0,19
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	34.672	22.601	89.474 EUR	38,9800	1.351.514,56	0,32
ES0173516115	Repsol S.A.		STK	99.563	99.563	0 EUR	24,6500	2.454.227,95	0,59
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	39.964	109.640	82.973 EUR	82,7200	3.305.822,08	0,79
DE0007164600	SAP SE		STK	39.869	25.273	35.974 EUR	146,9000	5.856.756,10	1,40
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A.		STK	5.761	10.227	4.466 EUR	166,2000	957.478,20	0,23
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	35.772	24.140	15.788 EUR	229,1000	8.195.365,20	1,96
DE0007236101	Siemens AG		STK	39.077	31.954	31.680 EUR	205,7000	8.038.138,90	1,92
DE000ENER6Yo	Siemens Energy AG		STK	71.800	71.066	8.936 EUR	142,2500	10.213.550,00	2,44
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	124.297	296.625	172.328 EUR	80,9100	10.056.870,27	2,40
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	64.661	26.339	60.626 EUR	60,8600	3.935.268,46	0,94
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	29.660	19.027	15.633 EUR	128,3500	3.806.861,00	0,91
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	8.859	18.543	18.414 EUR	64,6200	572.468,58	0,14
GB00BTK05160	Anglo American PLC		STK	10.791	25.709	14.918 GBP	31,7900	392.635,79	0,09
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	15.363	32.481	17.118 GBP	146,9000	2.583.065,93	0,62
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	5.034	12.868	7.834 GBP	69,4400	400.092,66	0,10
JP3788600009	Hitachi Ltd.		STK	10.484	37.841	27.357 JPY	4.464,0000	255.317,42	0,06
SE0012853455	EQT AB		STK	10.014	26.370	16.356 SEK	286,5000	261.385,91	0,06
US00287Y1091	AbbVie Inc.		STK	5.431	10.174	4.743 USD	217,4900	1.025.158,99	0,25
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.		STK	1.662	8.990	7.328 USD	203,4300	293.439,21	0,07
US02079K3059	Alphabet Inc.		STK	13.782	25.380	20.973 USD	287,5600	3.439.638,88	0,82
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	15.702	22.809	14.615 USD	208,2700	2.838.270,73	0,68
US0320951017	Amphenol Corp.		STK	11.255	21.700	10.445 USD	126,3500	1.234.220,84	0,30
US0378331005	Apple Inc.		STK	6.230	7.444	3.189 USD	253,7900	1.372.254,56	0,33
US0382221051	Applied Materials Inc.		STK	5.203	5.203	0 USD	341,7900	1.543.424,21	0,37
US11135F1012	Broadcom Inc.		STK	7.541	12.011	4.470 USD	309,5100	2.025.702,92	0,48
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.		STK	4.280	4.280	0 USD	277,8700	1.032.185,04	0,25
US5324571083	Eli Lilly and Company		STK	2.201	4.943	3.377 USD	919,7700	1.756.998,59	0,42
US4432011082	Howmet Aerospace Inc.		STK	24.803	23.592	7.396 USD	230,4600	4.961.030,53	1,19
US4581401001	Intel Corp.		STK	11.234	21.399	10.165 USD	44,1300	430.269,42	0,10
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.		STK	1.307	1.307	0 USD	460,9900	522.924,78	0,13
US4824801009	KLA Corp.		STK	782	782	0 USD	1.472,4100	999.327,04	0,24
US57636Q1040	Mastercard Inc.		STK	1.976	4.230	6.226 USD	499,6600	856.906,93	0,20
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	6.114	12.342	11.653 USD	370,1700	1.964.259,14	0,47
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	19.789	29.599	17.160 USD	174,4000	2.995.314,70	0,72
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.		STK	4.760	13.104	8.344 USD	160,3200	662.318,35	0,16
US8716071076	Synopsys Inc.		STK	1.553	5.586	5.920 USD	396,4800	534.398,06	0,13
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR		STK	17.662	9.169	2.640 USD	337,9500	5.180.413,90	1,24

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK		2.813	4.665	3.479 USD	491,5300	1.200.029,41	0,29
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK		21.657	21.836	4.026 USD	159,7000	3.001.755,68	0,72
US87256C1018	TKO Group Holdings Inc.	STK		6.043	6.800	757 USD	201,6500	1.057.603,67	0,25
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	STK		6.931	26.030	19.099 USD	71,9300	432.691,23	0,10
US92826C8394	VISA Inc.	STK		4.687	8.577	10.207 USD	302,2400	1.229.473,08	0,29
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	145.820.486,26	34,86
DE0001102499	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030) ¹⁾	EUR		1.200	0	0 %	90,3220	1.083.867,60	0,26
DE0001102515	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2035) ¹⁾	EUR		2.000	0	0 %	76,4080	1.528.158,00	0,37
DE0001030724	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2050) Grüne	EUR		420	0	0 %	44,0940	185.194,38	0,04
DE0001102572	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2052)	EUR		1.000	1.000	0 %	41,0430	410.427,00	0,10
DE0001102580	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	EUR		100	1.100	1.000 %	85,2120	85.211,60	0,02
FR0013516549	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(30)	EUR		2.000	2.000	0 %	86,7410	1.734.828,00	0,41
FR0014002WK3	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(31)	EUR		1.200	0	0 %	83,5620	1.002.740,40	0,24
FR0014003513	0.000% Frankreich EO-OAT 2021(27)	EUR		3.100	100	0 %	97,6900	3.028.374,50	0,72
FR0014007L00	0.000% Frankreich EO-OAT 2022(32)	EUR		3.500	1.000	0 %	81,8940	2.866.293,50	0,69
IT0005454241	0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(26)	EUR		2.600	0	0 %	99,2680	2.580.955,00	0,62
NL0015614579	0.000% Niederlande EO-Anl. 2020(52)	EUR		800	600	150 %	41,6540	333.232,80	0,08
NL0015000B11	0.000% Niederlande EO-Anl. 2021(38)	EUR		900	0	0 %	68,3490	615.141,90	0,15
ES0000001215	0.000% Spanien EO-Bonos 2021(27)	EUR		2.500	0	0 %	97,9140	2.447.850,00	0,59
ES00000012108	0.000% Spanien EO-Obligaciones 2021(28)	EUR		1.000	0	0 %	95,2510	952.514,00	0,23
AT0000A2KQ43	0.000% Österreich, Republik EO-MTN 2020(40) ¹⁾	EUR		2.000	0	0 %	59,6710	1.193.414,00	0,29
FR0014002FB7	0.010% BPCE SFH EO-Med.- T.Obl.Fin.Hab.2021(31)	EUR		1.000	1.000	0 %	85,4320	854.319,00	0,20
FR0013487071	0.010% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(31)	EUR		1.000	1.000	0 %	83,8370	838.371,00	0,20
XS2238292010	0.010% DNB Boligkredit A.S. EO- Mortg. Covered MTN 2020(27)	EUR		1.200	0	0 %	95,9340	1.151.206,80	0,28
DE000A289PH2	0.010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1233 20(28)	EUR		1.000	0	0 %	92,8270	928.271,00	0,22
EU000A1Z99P9	0.010% Europäischer Stabilitäts. (ESM) EO-MTN 2021(31)	EUR		330	0	0 %	85,3420	281.626,95	0,07
FR0014006U12	0.010% Société Générale SFH S.A. EO- M.-T.O.Fin.Hab. 2021(26)	EUR		600	0	400 %	98,3410	590.043,00	0,14
FR0014001QL5	0.010% Société Générale SFH S.A. EO- M.-T.Obl.Fin.Hab. 2021(31)	EUR		1.000	1.000	0 %	85,8130	858.130,00	0,21
DE0001030567	0.100% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) ¹⁾	EUR		2.450	3.000	550 %	100,2100	3.164.543,36	0,76
ES00000012H41	0.100% Spanien EO-Bonos 2021(31) ¹⁾	EUR		3.000	0	1.200 %	86,6620	2.599.851,00	0,62
FI4000415153	0.125% Finnland, Republik EO-Bds 2020(36)	EUR		500	500	0 %	72,5170	362.586,50	0,09
IE00BKFCV568	0.200% Irland EO-Treasury Bds 2020(27)	EUR		500	0	0 %	97,4740	487.371,50	0,12
IE00BKFCV899	0.200% Irland EO-Treasury Bds 2020(30)	EUR		600	0	0 %	89,0020	534.012,00	0,13
IT0005433690	0.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)	EUR		2.100	0	0 %	95,0730	1.996.524,60	0,48

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
AT0000A2T198	0.250% Österreich, Republik EO-MTN 2021(36)	EUR		700	0	0 %	72,4380	507.062,50	0,12
SI0002103966	0.275% Slowenien, Republik EO-Bds 2020(30)	EUR		300	0	0 %	90,8020	272.406,60	0,07
FR0014006NV0	0.300% Société des Grands Projets EO-MTN 2021(31)	EUR		3.000	3.000	0 %	84,4940	2.534.814,00	0,61
FR0014007QT5	0.375% BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(32)	EUR		2.000	2.000	0 %	84,7470	1.694.936,00	0,41
BE0000350596	0.400% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2020(40) ²⁾	EUR		2.700	0	0 %	61,7690	1.667.754,90	0,40
IE00BKFCV345	0.400% Irland EO-Treasury Bds 2020(35)	EUR		1.200	0	0 %	78,2570	939.082,80	0,22
IT0005467482	0.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(29)	EUR		2.500	0	0 %	93,0670	2.326.662,50	0,56
FR0013131877	0.500% Frankreich EO-OAT 2016(26) ³⁾	EUR		1.700	0	0 %	99,7690	1.696.073,00	0,41
FR0013407236	0.500% Frankreich EO-OAT 2019(29) ³⁾	EUR		1.000	0	0 %	92,7510	927.505,00	0,22
FR0013515806	0.500% Frankreich EO-OAT 2020(40)	EUR		1.200	0	0 %	61,8300	741.963,60	0,18
NL0015000RP1	0.500% Niederlande EO-Bds 2022(32)	EUR		300	0	0 %	86,3140	258.941,40	0,06
ES0000012F76	0.500% Spanien EO-Obligaciones 2020(30) ²⁾	EUR		2.000	0	0 %	91,0040	1.820.072,00	0,44
AT0000A1VGK0	0.500% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2017(27) ²⁾	EUR		1.000	0	0 %	97,8570	978.570,00	0,23
PTOTEMOE0035	0.700% Portugal, Republik EO-Obr. 2020(27)	EUR		200	0	300 %	97,1130	194.226,20	0,05
AT0000A2QQB6	0.700% Österreich, Republik EO-MTN 2021(71)	EUR		500	500	0 %	35,7380	178.688,50	0,04
FR0013286192	0.750% Frankreich EO-OAT 2017(28)	EUR		1.000	900	0 %	95,6970	956.969,00	0,23
FR0013341682	0.750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	EUR		1.000	0	0 %	94,5960	945.961,00	0,23
FR0014004J31	0.750% Frankreich EO-OAT 2021(53)	EUR		5.200	1.000	0 %	42,7410	2.222.526,80	0,53
FR001400AIN5	0.750% Frankreich EO-OAT 2022(28)	EUR		1.200	0	0 %	96,2150	1.154.578,80	0,28
AT0000A2EJ08	0.750% Österreich, Republik EO-MTN 2020(51) ²⁾	EUR		1.200	0	0 %	51,4140	616.966,80	0,15
XS1843433639	0.830% Chile, Republik EO-Bds 2019(31/31)	EUR		700	0	0 %	86,1740	603.219,40	0,14
ES0000012I24	0.850% Spanien EO-Bonos 2021(37)	EUR		600	0	0 %	74,4280	446.569,80	0,11
IT0005422891	0.900% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(31)	EUR		1.500	0	0 %	89,0570	1.335.861,00	0,32
IT0005403396	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	EUR		2.000	0	0 %	91,0030	1.820.066,00	0,44
IT0005433195	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(37)	EUR		1.600	0	0 %	73,4100	1.174.564,80	0,28
DE0001102598	1.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2038)	EUR		500	0	0 %	78,1550	390.773,50	0,09
FR0013250560	1.000% Frankreich EO-OAT 2017(27)	EUR		500	0	0 %	98,1060	490.530,00	0,12
PTOTECO0037	1.000% Portugal, Republik EO-Obr. 2021(52)	EUR		700	0	0 %	52,2620	365.832,60	0,09
SK4000019857	1.000% Slowakei EO-Anl. 2021(51)	EUR		800	0	0 %	49,6820	397.453,60	0,10
ES0000012G00	1.000% Spanien EO-Obligaciones 2020(50)	EUR		1.200	500	0 %	52,8330	633.993,60	0,15
FI4000306758	1.125% Finnland, Republik EO-Bds 2018(34)	EUR		700	0	0 %	85,2900	597.030,70	0,14
ES0000012G42	1.200% Spanien EO-Obligaciones 2020(40)	EUR		800	0	700 %	70,9350	567.479,20	0,14
DE0001102432	1.250% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2048)	EUR		1.150	1.150	0 %	65,9340	758.243,30	0,18
FR0013154044	1.250% Frankreich EO-OAT 2016(36)	EUR		4.200	0	300 %	78,8910	3.313.413,60	0,79
FR0013313582	1.250% Frankreich EO-OAT 2017(34)	EUR		2.000	0	0 %	83,8560	1.677.128,00	0,40

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
BE0000355645	1.400% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(53)	EUR		400	0	0 %	53,8500	215.401,20	0,05
IT0005402117	1.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(36)	EUR		1.000	0	0 %	80,0580	800.577,00	0,19
ES0000012H58	1.450% Spanien EO-Obligaciones 2021(71)	EUR		2.000	1.000	0 %	46,3330	926.658,00	0,22
BE0000338476	1.600% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(47) Ser. 78 ²⁾	EUR		100	0	0 %	63,8820	63.881,90	0,02
BE0000348574	1.700% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2019(50)	EUR		900	0	0 %	61,9160	557.240,40	0,13
IT0005425233	1.700% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(51)	EUR		1.800	1.800	1.200 %	58,2590	1.048.667,40	0,25
FR0013154028	1.750% Frankreich EO-OAT 2016(66)	EUR		1.500	1.500	0 %	51,2400	768.601,50	0,18
DE0001102614	1.800% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2053)	EUR		100	0	0 %	71,0400	71.040,20	0,02
IT0005421703	1.800% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)	EUR		1.900	0	0 %	73,0350	1.387.670,70	0,33
ES0000012E69	1.850% Spanien EO-Bonos 2019(35)	EUR		1.500	0	0 %	87,6050	1.314.076,50	0,31
GR0128016731	1.875% Griechenland EO-Nts 2020(35)	EUR		1.200	0	0 %	86,3750	1.036.503,60	0,25
NL00150012X2	2.000% Niederlande EO-Anl. 2022(54)	EUR		500	0	0 %	74,0590	370.297,00	0,09
XS2823117556	2.161% Santander UK PLC EO-FLR Med.-T.Cov.Bds 2024(27)	EUR		1.400	0	0 %	99,9490	1.399.279,00	0,33
BE0000343526	2.250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(57) Ser. 83	EUR		800	800	0 %	64,7050	517.640,00	0,12
IT0005660052	2.350% Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(29)	EUR		1.000	1.000	0 %	98,2920	982.923,00	0,23
BE0390269380	2.375% Flämische Gemeinschaft EO- MTN 2025(28)	EUR		800	800	0 %	98,4840	787.872,80	0,19
DE000BU27006	2.400% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2030)	EUR		600	500	1.600 %	98,6280	591.769,20	0,14
LT0000670069	2.400% Litauen, Republik EO-Bds 2022(29)	EUR		1.000	0	0 %	96,9320	969.320,00	0,23
ES0000012O59	2.400% Spanien EO-Bonos 2025(28)	EUR		2.300	2.300	0 %	99,2780	2.283.398,60	0,55
IT0005240350	2.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(33)	EUR		1.750	0	300 %	92,8050	1.624.092,75	0,39
DE000BU2D004	2.500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2054)	EUR		200	0	0 %	82,8290	165.657,80	0,04
DE000BU27014	2.500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2025 (2032)	EUR		4.000	4.000	0 %	97,9800	3.919.192,00	0,94
XS3092470866	2.500% Export-Import Bk of Korea, The EO-MTN 2025(28)	EUR		300	300	0 %	99,1310	297.391,50	0,07
NL0010071189	2.500% Niederlande EO-Anl. 2012(33)	EUR		1.200	0	0 %	97,3290	1.167.946,80	0,28
NL0015001XZ6	2.500% Niederlande EO-Anl. 2024(34)	EUR		400	400	0 %	96,0780	384.310,40	0,09
FR001400R8K6	2.530% Noria DE 2024 EO-FLR Nts 2024(43) Cl.A ³⁾	EUR		1.000	0	0 %	99,8860	724.552,17	0,17
ES0000012K61	2.550% Spanien EO-Bonos 2022(32)	EUR		700	0	0 %	96,4580	675.206,70	0,16
DE000A3H2515	2.625% Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2025(2030)	EUR		1.100	0	900 %	98,8820	1.087.702,00	0,26
ES04139000D1	2.625% Banco Santander S.A. EO- Mortg.Cov.M.-T.Nts 2026(31)	EUR		1.300	1.300	0 %	97,8520	1.272.079,90	0,30
DE000A382640	2.625% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15346 v.25(29)	EUR		500	500	0 %	98,3180	491.589,50	0,12
DE000HV2A1C7	2.625% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2204 v.26(31)	EUR		600	600	0 %	97,9160	587.495,40	0,14
XS3277625839	2.62534% Domi 2026-1 B.V. EO-FLR Nts 2026(31/57) Cl.A ³⁾	EUR		400	400	0 %	99,8500	399.400,00	0,10
XS3091027113	2.696% Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2025(30)	EUR		700	700	0 %	97,9880	685.916,70	0,16
FR001400Z2L7	2.700% Frankreich EO-OAT 2025(31)	EUR		2.000	2.000	0 %	98,0030	1.960.052,00	0,47

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
IT0005622128	2.700% Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(27)	EUR		3.000	3.000	0 %	99,8110	2.994.318,00	0,72
XS2813212425	2.710% Dilosk RMBS No.9 DAC EO-FLR Nts 2024(63) A Reg.S ²⁾	EUR		400	0	0 %	99,9700	322.545,17	0,08
XS3243417220	2.718% United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 25(30)	EUR		1.100	1.100	0 %	98,0360	1.078.398,20	0,26
XS3281009830	2.73285% Dilosk RMBS No.11 DAC EO-FLR Nts 2026(64) A Reg.S ²⁾	EUR		300	300	0 %	99,6230	298.869,99	0,07
XS3273186083	2.750% Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 26(31)	EUR		600	600	0 %	98,3390	590.034,60	0,14
DE000CZ439N1	2.750% Commerzbank AG MTN-OPF v. 24(27) P.66	EUR		1.100	0	0 %	100,0570	1.100.621,50	0,26
DE000A382699	2.750% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15349 v.26(30)	EUR		300	300	0 %	98,3780	295.135,20	0,07
NL0010721999	2.750% Niederlande EO-Anl. 2014(47)	EUR		400	0	0 %	89,5180	358.072,40	0,09
XS2895480411	2.776% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-T.Cov.Bds 2024(27)	EUR		1.100	0	0 %	99,8190	1.098.011,20	0,26
ES0305799001	2.828% Santander Consumo 6, FT EO-FLR Nts 2024(37) CL.A ³⁾	EUR		500	0	0 %	99,9520	281.290,11	0,07
BE0000360694	2.850% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2024(34)	EUR		500	500	0 %	95,6560	478.277,50	0,11
IT0005671273	2.850% Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(31)	EUR		1.200	1.200	0 %	98,0640	1.176.772,80	0,28
XS3166284433	2.857% Jubilee Place 8 B.V. EO-FLR Nts 2025(30/62) CL.A ³⁾	EUR		500	500	0 %	99,9000	483.837,09	0,12
XS3075496896	2.875% Lettland, Republik EO-MTN 2025(30)	EUR		700	700	0 %	98,7140	690.995,20	0,17
LU2773894873	2.875% Luxemburg, Großherzogtum EO-Bds 2024(34)	EUR		500	0	0 %	98,5120	492.560,00	0,12
XS3272215743	2.875% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Cov. MTN 2026(31)	EUR		700	700	0 %	98,4230	688.959,60	0,16
XS2987888026	2.877% Jubilee Place 7 B.V. EO-FLR Nts 2025(29/62) CL.A ³⁾	EUR		500	0	0 %	100,0200	408.995,81	0,10
IT0005321325	2.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(38)	EUR		50	0	0 %	89,2100	44.605,05	0,01
IT0005637399	2.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(30)	EUR		1.500	1.500	0 %	99,0150	1.485.229,50	0,36
FR001400OCT6	3.000% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(30)	EUR		700	0	0 %	99,4400	696.081,40	0,17
FR001400WXW9	3.000% Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(32)	EUR		800	0	0 %	98,3150	786.519,20	0,19
FR001400NEF3	3.000% Frankreich EO-OAT 2023(49)	EUR		500	0	0 %	80,8690	404.345,00	0,10
PT0TEAOE0005	3.000% Portugal, Republik EO-Obr. 2025(35)	EUR		1.200	1.200	0 %	97,1900	1.166.276,40	0,28
ES0000012N43	3.100% Spanien EO-Obligaciones 2024(31)	EUR		1.500	1.500	0 %	100,4070	1.506.099,00	0,36
ES0200002154	3.125% Adif - Alta Velocidad EO-MTN 2025(32)	EUR		500	500	0 %	98,1430	490.712,50	0,12
EU000A3K4EN5	3.125% Europäische Union EO-MTN 2023(28)	EUR		800	0	0 %	100,8090	806.471,20	0,19
XS2576390459	3.250% Bank of Nova Scotia, The EO-Med.-T. Cov. Bds 2023(28)	EUR		2.000	2.000	0 %	100,6320	2.012.642,00	0,48
IT0005496770	3.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(38)	EUR		1.400	0	0 %	92,4580	1.294.412,00	0,31
IT0005668220	3.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(32)	EUR		1.000	1.000	0 %	98,4800	984.800,00	0,24
XS3124345631	3.375% Bulgarien EO-MTN 2025(35)	EUR		500	500	0 %	95,7810	478.904,50	0,11
XS3272223259	3.375% Chile, Republik EO-Nts 2026(26/32)	EUR		900	900	0 %	97,2860	875.575,80	0,21
ES0000012K95	3.450% Spanien EO-Obligaciones 2022(43)	EUR		1.500	1.500	0 %	93,8720	1.408.077,00	0,34
ES0000012O75	3.500% Spanien EO-Bonos 2025(41)	EUR		1.500	1.500	0 %	95,8770	1.438.147,50	0,34

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
ES0000012L78	3.550% Spanien EO-Bonos 2023(33)		EUR	700	700	0 %	101,8310	712.818,40	0,17
FR001400WY04	3.600% Frankreich EO-OAT 2025(42)		EUR	1.200	1.200	0 %	93,2860	1.119.433,20	0,27
IT0005631590	3.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(35)		EUR	1.200	0	0 %	98,4750	1.181.701,20	0,28
XS1373156618	3.750% Peru EO-Bds 2016(30)		EUR	800	0	0 %	100,9000	807.200,00	0,19
IT0005635583	3.850% Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(40)		EUR	900	900	0 %	96,1740	865.566,90	0,21
XS2722876609	3.875% Lettland, Republik EO-MTN 2023(29)		EUR	500	0	0 %	102,2600	511.299,00	0,12
LT0000630105	3.900% Litauen, Republik EO-Bds 2023(26)		EUR	1.861	0	0 %	100,4380	1.869.552,93	0,45
XS2532370231	4.000% Estland, Republik EO-Bds 2022(32)		EUR	200	0	0 %	104,0670	208.133,00	0,05
IT0005561888	4.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(30)		EUR	1.000	0	0 %	103,1370	1.031.370,00	0,25
NL0000102234	4.000% Niederlande EO-Anl. 2005(37)		EUR	300	0	0 %	107,3030	321.909,60	0,08
GR0138018842	4.125% Griechenland EO-Nts 2024(54)		EUR	200	0	700 %	94,1890	188.377,00	0,05
IT0005560948	4.200% Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)		EUR	1.000	0	0 %	103,5790	1.035.794,00	0,25
XS2716887760	4.375% Bulgarien EO-MTN 2023(31)		EUR	2.000	2.000	0 %	104,5710	2.091.414,00	0,50
IT0005530032	4.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(43)		EUR	500	500	0 %	101,4620	507.311,50	0,12
IT0005668238	4.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(55)		EUR	1.200	1.200	0 %	101,1360	1.213.629,60	0,29
Summe Wertpapiervermögen							EUR	391.959.314,38	93,71
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-806.834,79	-0,19
Aktienindex-Derivate							EUR	-147.573,44	-0,04
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-147.573,44	-0,04
DE000C7YK3S8	Euro STOXX 50 Fut. 19.06.26	EUREX	Anzahl	-801				-133.351,14	-0,03
XC0009665289	Nasdaq 100 E-Mini Index Fut. 18.06.26	CME IOM	Anzahl	8				61.655,96	0,01
XC0009690246	TOPIX Tokyo Stock Pr Index Fut. 11.06.26	OSA	Anzahl	11				-75.878,26	-0,02
Zins-Derivate							EUR	-361.416,40	-0,09
Zinsterminkontrakte							EUR	-361.416,40	-0,09
DE000F2Y2E12	4% Euro Buxl-Fut. (24 - 35 J.) 08.06.26	EUREX	EUR	800				-17.600,00	0,00
DE000F2Y2EY1	6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 08.06.26	EUREX	EUR	2.500				-91.630,00	-0,02
DE000F2Y2EW5	6% Euro-BTP Italian Gov. Bond Fut. 08.06.26	EUREX	EUR	-1.400				32.051,28	0,01
DE000F2Y2EX3	6% Euro-BTP Short Ital. Gov. Bd. Fut. 08.06.26	EUREX	EUR	-13.100				-30.900,02	-0,01
DE000F2Y2E04	6% Euro-Schatz Fut. (1,75-2,25 J.) 08.06.26	EUREX	EUR	26.800				-74.737,66	-0,02
DE000F2Y2E38	6% Long Term Euro OAT Future 08.06.26	EUREX	EUR	3.800				-178.600,00	-0,04

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Devisen-Derivate						EUR		-297.844,95	-0,07
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR		-55.021,82	-0,01
offene Positionen						EUR		-26.422,16	-0,01
EUR/USD 4.56 Mio.		OTC		4.555.070				-26.422,16	-0,01
geschlossene Positionen						EUR		-28.599,66	-0,01
EUR/USD 5.95 Mio.		OTC		5.953.806				-28.599,66	-0,01
Devisenterminkontrakte (Kauf)						EUR		-242.823,13	-0,06
geschlossene Positionen						EUR		-242.823,13	-0,06
EUR/USD 38.23 Mio.		OTC		38.226.291				-242.823,13	-0,06
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		25.794.126,93	6,17
Bankguthaben						EUR		25.794.126,93	6,17
EUR - Guthaben bei:						EUR		22.441.148,10	5,37
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)			EUR	22.441.148,10		%	100,0000	22.441.148,10	5,37
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						EUR		1.406.536,89	0,34
			DKK	2.445.101,24		%	100,0000	327.215,47	0,08
			NOK	1.576.959,41		%	100,0000	140.504,51	0,03
			SEK	10.304.595,28		%	100,0000	938.816,91	0,22
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR		1.946.441,94	0,47
			AUD	42.016,82		%	100,0000	24.975,82	0,01
			CHF	64.933,66		%	100,0000	70.134,10	0,02
			USD	2.133.104,75		%	100,0000	1.851.332,02	0,44
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		2.732.777,46	0,65
Dividendenansprüche			EUR	208.094,52				208.094,52	0,05
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	374.999,78				374.999,78	0,09
Quellensteuerrückstellungsansprüche			EUR	496.074,70				496.074,70	0,12
Variation Margin			EUR	508.989,84				508.989,84	0,12
Zinsansprüche			EUR	1.144.618,62				1.144.618,62	0,27
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR		-504.539,37	-0,12
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR		-504.539,37	-0,12
			GBP	-362.728,29		%	100,0000	-415.163,43	-0,10
			JPY	-16.382.923,00		%	100,0000	-89.375,94	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-896.877,87	-0,21
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-388.356,14				-388.356,14	-0,09

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-508.521,73				-508.521,73	-0,12
Fondsvermögen						EUR		418.277.966,74	100,00
Anteilwert MEAG EuroBalance A						EUR		72,72	
Umlaufende Anteile MEAG EuroBalance A						STK		5.751.531,363	

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 31.03.2026			
AUD	(Australische Dollar)	1,682300	= 1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,925850	= 1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,472450	= 1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,873700	= 1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	183,303500	= 1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,223550	= 1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,976150	= 1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,152200	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse	
CME IOM	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
EUREX	Frankfurt am Main - Eurex Deutschland
OSA	Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options
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				
IT0001233417	A2A S.p.A.	STK	0	379.014
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	4.020	4.020
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	STK	0	52.794
NL0006237562	Arcadis N.V.	STK	0	12.530
NL0000334118	ASM International N.V.	STK	2.657	3.365
SE0007100581	Assa-Abloy AB	STK	21.272	21.272
SE0017486897	Atlas Copco AB	STK	64.140	64.140
US0533321024	AutoZone Inc.	STK	419	419
DE000BASF111	BASF SE	STK	72.996	114.895
GB00BYQ0JC66	Beazley PLC	STK	0	50.061
US0985711089	Booking Holdings Inc.	STK	415	638
IT0001347308	BUZZI S.p.A.	STK	0	12.248
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	20.876	20.876
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	STK	20.598	20.598
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	6.140	15.829
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK	0	90.065
US3377381088	Fiserv Inc.	STK	6.984	14.734
CH1335392721	Galderma Group AG	STK	6.376	6.376
NL00150001U4	Iveco Group N.V.	STK	21.272	84.819
BE0003565737	KBC Groep N.V.	STK	5.539	5.539
DE000KGX8881	KION Group AG	STK	11.900	11.900
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	STK	7.405	7.405
IE000S9YS762	Linde plc	STK	3.220	5.824
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG	STK	576	12.334
US6411011061	Netflix Inc.	STK	17.095	18.461
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	16.535	16.535
FI0009000681	Nokia Oyj	STK	0	272.658
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	21.861	51.184
FR0000133308	Orange S.A.	STK	105.121	105.121
DK0060094928	Orsted A/S	STK	62.879	62.879
FR0000120693	Pernod Ricard S.A.	STK	0	10.155
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK	11.272	11.272
US7766961061	Roper Technologies Inc.	STK	1.336	2.251
US78351F1075	Ryan Specialty Holdings Inc.	STK	12.131	12.131
US7946613024	Salesforce Inc.	STK	4.303	6.600
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	25.882	25.882
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	6.982	19.245

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	4.275	4.275
JP3435000009	Sony Group Corp.	STK	31.198	31.198
NL00150001Q9	Stellantis N.V.	STK	0	104.015
DE000A1K0235	SUSS MicroTec SE	STK	5.124	10.264
NL0014559478	Technip Energies N.V.	STK	11.529	37.263
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	2.532	2.532
Verzinsliche Wertpapiere				
FR0013508470	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(26)	EUR	0	2.700
IT0005437147	0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(26)	EUR	0	5.800
ES0000012G91	0.000% Spanien EO-Bonos 2020(26)	EUR	0	2.500
ES0000012K38	0.000% Spanien EO-Bonos 2022(25)	EUR	0	1.800
AT0000A2QRW0	0.000% Österreich, Republik EO-MTN 2021(25)	EUR	0	100
DE000NRWoMQ7	0.200% Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.21(2051)Reihe 1512	EUR	0	910
DE000DL19S01	0.500% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.16(26)	EUR	0	1.200
ES0000012K53	0.800% Spanien EO-Bonos 2022(29)	EUR	0	1.500
DE000BU25026	2.100% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.189 v.2024(29)	EUR	0	1.500
DE000BU25018	2.400% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.188 v.2023(28)	EUR	0	1.500
DE000BU22049	2.500% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)	EUR	0	250
DE000BU22064	2.700% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)	EUR	0	2.100
FR001400N327	2.750% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(28)	EUR	0	900
DE000BU22015	2.800% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	EUR	0	2.200
XS2647979181	3.000% European Investment Bank EO-MTN 2023(33)	EUR	0	900
XS2123018173	3.479% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) CL.A	EUR	0	400
SK4000022539	3.750% Slowakei EO-Anl. 2023(35)	EUR	0	400
IT0005611741	4.300% Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(54)	EUR	0	1.300
Andere Wertpapiere				
ES06445809V1	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	390.971	390.971
DK0064307839	Orsted A/S Anrechte	STK	300.105	300.105
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
ES0144583327	Iberdrola S.A.	STK	5.228	5.228
DK0064307755	Orsted A/S	STK	42.872	42.872
Andere Wertpapiere				
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	203.921	203.921

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			1.074.163
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
EURO STOXX 50				
FTSE 100 PRICE INDEX				
MDAX (PERF. INDEX) TR				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600				
STOXX EUROPE 600 Basic Resources				
STOXX EUROPE 600 Healthcare				
TOPIX)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			1.550.288
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
EURO STOXX 50				
FTSE 100 PRICE INDEX				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500				
SMI SWISS MARKET INDEX				
STOXX EUROPE 600				
STOXX EUROPE 600 Oil & Gas)				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			116.485
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%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			9.140
BTP 10y 6%				
BTP 3y 6%				
Euro-Bobl 5y 6%				
Euro-Bund 10y 6%)				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
EUR/USD	EUR			52.475
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
EUR/USD	EUR			150.302

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				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			6.117
S&P 500 PRICE INDEX)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroBalance A
für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026**

EUR

I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	1.900.465,54
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	5.263.495,66
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	277.668,69
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.034.175,55
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	183.022,79
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-245.226,29
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-334.245,74
8. Sonstige Erträge ¹⁾	465.437,15
Summe der Erträge	9.544.793,35
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-24.853,10
2. Verwaltungsvergütung	-4.286.115,56
3. Verwahrstellenvergütung	-44.549,97
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-49.179,70
5. Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-78.815,57
Summe der Aufwendungen	-4.483.513,90
III. Ordentlicher Nettoertrag	5.061.279,45
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	65.272.924,17
2. Realisierte Verluste	-53.494.366,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	11.778.558,14
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	16.839.837,59
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	10.833.439,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	-2.392.749,64
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.440.689,93
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	25.280.527,52

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		322.081.057,02
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-5.857.976,09
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		78.682.734,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	107.678.126,73	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-28.995.392,45	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.908.375,99
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		25.280.527,52
davon nicht realisierte Gewinne	10.833.439,57	
davon nicht realisierte Verluste	-2.392.749,64	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		418.277.966,74

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroBalance A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	76.340.130,34	13,27
1. Vortrag aus dem Vorjahr	59.500.292,75	10,35
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	16.839.837,59	2,93
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	66.677.557,65	11,59
1. Der Wiederanlage zugeführt	3.935.862,64	0,68
2. Vortrag auf neue Rechnung	62.741.695,01	10,91
III. Gesamtausschüttung	9.662.572,69	1,68
1. Endausschüttung	9.662.572,69	1,68
a) Barausschüttung	9.662.572,69	1,68

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroBalance A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2026	418.277.966,74	72,72
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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG EuroBalance

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	191.478.808,49
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas S.A.		
Commerzbank AG		
Societe Generale S.A.		
State Street Bank International GmbH		
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		50,00%
IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE ALL MATS TR		50,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		2,64%
größter potenzieller Risikobetrag		6,70%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		5,54%
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	154,05
--	--------

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	72,72
Umlaufende Anteile MEAG EuroBalance A	STK	5.751.531,363

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 EuroBalance A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

1,07 %

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 592.131,75.

(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 2025 betreffend das Geschäftsjahr 2025. 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.

Neben den o.g. Vergütungen gibt es noch Vergütungen für 3 Risktaker, die ihre Bezüge vom jeweiligen Auslagerungsunternehmen erhalten.

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 2025 nur unwesentlich verändert.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	25.298.966
davon feste Vergütung	EUR	17.780.452
davon variable Vergütung	EUR	7.056.799
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		139
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.110.016
davon Geschäftsleiter	EUR	2.110.016
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 07.07.2026

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 01.04.2025 bis zum 31.03.2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2025 bis zum 31.03.2026 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“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen

verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- Bericht der Geschäftsführung
- Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds
- Finanzmärkte im Rückblick
- 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
- Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber
- 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 zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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 09.07.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Kühn)
Wirtschaftsprüfer

(Böhm)
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

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

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 9,73% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

☒ mit einem sozialen Ziel

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

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.


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

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

Für den Zeitraum 01.04.2025 bis 31.03.2026 (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
3. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 1 Prozent

Die Erfüllung des dritten Merkmals erfolgte im Berichtszeitraum auf Basis eines Konzeptes, das bezüglich

der Ermittlung des Beitrags zu einem ökologischen oder sozialen Ziel im Vergleich zum Berichtszeitraum 01.04.2024 bis 31.03.2025 verändert wurde. Unternehmenspapiere, die Bestandteil von Zielfonds sind, können seit dem 1. April 2025 keinen Beitrag mehr zur Quote der nachhaltigen Investitionen leisten. Zudem wurde die Berücksichtigung von Wertpapieren von Unternehmen (Direktinvestitionen) geändert: Je nach Höhe des Umsatzanteils wird seit dem 1. April 2025 entweder das Unternehmen als Ganzes oder nur die Wirtschaftstätigkeit, die den positiven Beitrag leistet, als nachhaltige Investition berücksichtigt. Details zum aktuellen Konzept entnehmen Sie bitte dem Anhang zum Verkaufsprospekt, Abschnitt "Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" (https://www.meag.com/_Offenlegung/VKP/VKP_EB.pdf).

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

Einen positiven Beitrag zu den o.g. Merkmalen leisteten 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/VKP/VKP_EB.pdf).

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Im Berichtszeitraum wurde das Produktmerkmal (1) unter Berücksichtigung bzw. Anwendung der für Unternehmen und Staaten im Verkaufsprospekt definierten Ausschlusskriterien (sog. negative screening) zu 100% erfüllt (bezogen auf die Direktinvestitionen des Fonds). Zum Zwecke der Erfüllung des Produktmerkmals wurde im Berichtszeitraum ein Wertpapier kurzfristig veräußert, nachdem es die Ausschlusskriterien nicht mehr erfüllte.

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 elf Unternehmen aufgrund schwerer ESG Kontroversen näher nach Art und Status des Vorfalls analysiert. Nach ausführlicher Analyse wurde mit einem Unternehmen ein Dialog aus dem letzten Berichtszeitraum (01.04.2024-31.03.2025) fortgeführt, um auf dieses einzuwirken und Verbesserungsmaßnahmen zur ESG-Kontroverse voranzutreiben. Dieser Dialog konnte im Berichtszeitraum abgeschlossen werden. Es wurden im Berichtszeitraum keine weiteren Portfolioanpassungsmaßnahmen vorgenommen.

b) Schwere der Kontroversen gemäß MSCI ESG Research (bezogen auf Unternehmenspapiere im Fonds per 31.03.2026)

- Schwerste (Kontroversenbewertung (CS) = 0, rote Flagge): 0%
- Schwere (CS = 1, orange Flagge): 23,79%
- Moderat (CS 2 bis 4, gelbe Flagge): 38,17%
- Gering/keine (CS größer gleich 5, grüne Flagge): 38,04%

Jedes Unternehmen im Portfolio wurde von MSCI auf Kontroversen untersucht.

Produktmerkmal (3) konnte ebenfalls zu 100% erfüllt werden (bezogen auf die Direktinvestitionen des Fonds). Die technische Implementierung des Merkmals stellte die Einhaltung des verbindlich definierten Mindestanteils sicher. Zum Berichtsstichtag 31.03.2026 lag die Quote der nachhaltigen Investitionen bei 9,73%.

... 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 deren Abschneiden im Hinblick auf die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale (Nr. 1 - 3) im Berichtszeitraum und beziehen sich auf die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien und Anleihen). Die Leistung einzelner Nachhaltigkeitsindikatoren des Finanzprodukts in den verschiedenen Berichtszeiträumen wurde weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Ein Vergleich der Vermögensallokation über verschiedene Zeiträume wird in der nachfolgenden Tabelle "Vermögensallokation" dargestellt. In dieser Übersicht beziehen sich die Prozentangaben auf das Fondsvermögen und sind je Berichtszeitraum eine Stichtagsbetrachtung (jeweils zum Geschäftsjahresende).

Nachhaltigkeitsindikatoren

Referenzperiode	01.04.2025 - 31.03.2026	01.04.2024 - 31.03.2025
1. Ausschluss von Unternehmen und Staaten entsprechend der Ausschlusspolitik des Fonds ¹⁾	100,00 %	100,00 %
2. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen („principal adverse impacts - PAI“)	100,00 %	100,00 %
3. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 1 Prozent	100,00 %	100,00 %

¹⁾ Zum Zwecke der Erfüllung des Produktmerkmals wurde im Berichtszeitraum ein Wertpapier kurzfristig veräußert, nachdem es die Ausschlusskriterien nicht mehr erfüllte.

Vermögensallokation

Referenzperiode	01.04.2025 - 31.03.2026	01.04.2024 - 31.03.2025
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	92,75%	95,35%
Nachhaltige Investitionen	9,73%	3,88%
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,00%	0,00%
Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen	2,79%	1,49%
Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen	6,94%	2,39%
Andere E/S Merkmale	83,02%	91,47%
Anteil der Sonstigen Investitionen	7,25%	4,65%

● **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 Unternehmensbeteiligungen (Aktien und Anleihen) und zum anderen aus zweckgebundenen Anleihen von Unternehmen und Staaten (Green Bonds, Social Bonds und Sustainability Bonds gemäß Standard der ICMA).

Bei Unternehmensbeteiligungen 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 zusammengefasst werden:

- Klimawandel
- Natürliche Ressourcen
- Grundbedürfnisse
- Selbstbestimmung und Chancengleichheit

Diese Teilmenge der nachhaltigen Investitionen des Fonds trug folglich zu den Umwelt- und sozialen Zielen im Sinne von Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung bei, indem eine Vielzahl an Unternehmen, in die der Fonds investierte, einen positiven Beitrag zu diesen Zielen leistete. Für Unternehmensbeteiligungen wird der positive Beitrag einer Wirtschaftstätigkeit mit dem SDG Solutions Assessment des externen Anbieters ISS ESG Research (sog. „ISS ESG SDGA“) gemessen.

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 Klassifizierung als zweckgebundene Anleihe basiert auf Analysen des Datenproviders Bloomberg, der u.a. prüft, ob das ESG Rahmenwerk des jeweiligen Emittenten für die Ausgabe von zweckgebundenen Anleihen von einem unabhängigen Dritten, wie z.B. einem Wirtschaftsprüfer oder einer Ratingagentur, überprüft wurde. Diese weitere 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 darüber hinaus 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 Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (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 eine „orangefarbene Flagge“ für einen PAI-Indikator des Anhangs 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 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 DelVO) oder der Verzicht auf Investitionen in kontroversen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen; vgl. Tabelle 1, Nr. 14 DelVO).

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 Klimaabkommen 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 beigelegt.

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 Anhangs I 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 wurden aus dem Anlageuniversum alle Unternehmen ausgeschlossen, die eine sog. „rote Flagge“ erhielten. Für Unternehmen, die eine „orangefarbene Flagge“ für einen PAI-Indikator des Anhangs I 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 DelVO) sowie den Verzicht auf Investments in kontroversen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geachteter Waffen, vgl. Tabelle 1, Nr. 14 DelVO).

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 DelVO) und Staaten, die das Pariser Klimaabkommen nicht unterzeichnet haben (vgl. Tabelle 1, Nr. 15 DelVO).



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: 01.04.2025 - 31.03.2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING EO -,09 (NL0010273215)	Technologie	5,31%	Niederlande
SAP SE O.N. (DE0007164600)	Technologie	2,79%	Deutschland
BCO SANTANDER N.EO0,5 (ES0113900137)	Finanzdienstleister	2,32%	Spanien
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4 (FR0000121972)	Industrie	2,16%	Frankreich
SIEMENS AG NA O.N. (DE0007236101)	Industrie	2,15%	Deutschland
BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.EO-49 (ES0113211835)	Finanzdienstleister	1,69%	Spanien
ALLIANZ SE NA O.N. (DE0008404005)	Finanzdienstleister	1,63%	Deutschland
IBERDROLA INH. EO -,75 (ES0144580Y14)	Versorger	1,53%	Spanien
DT.TELEKOM AG NA (DE0005557508)	Telekommunikation	1,48%	Deutschland
INTESA SANPAOLO (IT0000072618)	Finanzdienstleister	1,48%	Italien
LVMH EO 0,3 (FR0000121014)	Konsumgüter	1,47%	Frankreich

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
UNICREDIT (IT0005239360)	Finanzdienstleister	1,47%	Italien
SIEMENS ENERGY AG NA O.N. (DE000ENER6Yo)	Industrie	1,42%	Deutschland
AIR LIQUIDE INH. EO 5,50 (FR0000120073)	Rohstoffe	1,30%	Frankreich
L OREAL INH. EO 0,2 (FR0000120321)	Konsumgüter	1,11%	Frankreich

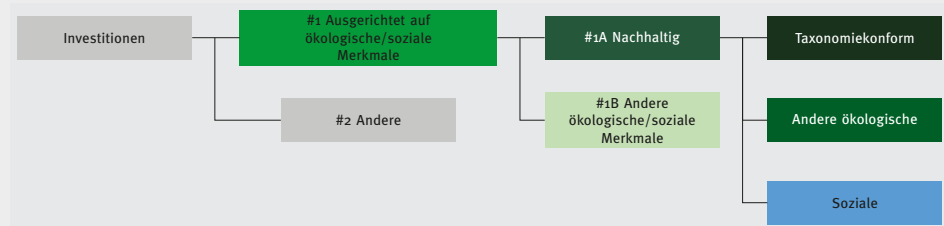


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Berichtsstichtag 31.03.2026 zu 92,75% 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 7,25% des Fondsvermögens. Die Quote der nachhaltigen Investitionen im Portfolio lag bei 9,73% des Fondsvermögens (#1A in der Grafik unten), die der anderen ökologischen oder sozialen Merkmale (#1B) entsprechend bei 83,02%. 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 31.03.2026

9,78%.

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	1,57%
Banken	8,29%
Baugewerbe	1,05%
Chemie	1,40%
Einzelhandel	2,69%
Energieversorger	5,27%
Finanzdienstleister	0,81%
Gesundheit	4,25%
Industriegüter	8,33%
Konsumgüter	2,79%

Sektor	Anteil
Medien	0,46%
Nahrungsmittelindustrie	0,25%
Rohstoffe	0,19%
Technologie	14,40%
Telekommunikation	1,41%
Versicherer	1,85%
Versorger	3,82%
ABS / MBS / CDO	0,70%
Anleihen öffentlicher Emittenten	29,19%
Anleihen supranationaler Emittenten	0,26%
Gedekte Anleihen	4,71%



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-taxonmiekonforme 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-taxonmiekonform, 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-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

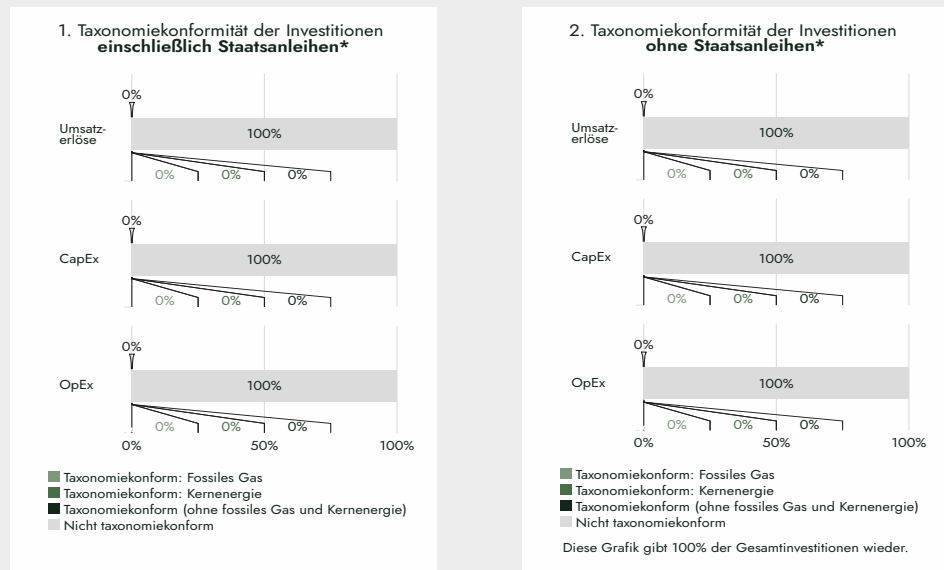
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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 31.03.2026:

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
01.04.2025-31.03.2026	0,00%
01.04.2024-31.03.2025	0,00%



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



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

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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2026 2,79%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2026 6,94%.



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



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

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

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik nahm die Gesellschaft zudem ihre Rolle als aktiver Investor wahr, um Unternehmen mit ESG-Kontroversen zu einem nachhaltigeren und verantwortlicheren Wirtschaften zu bewegen. Hierzu trat die Gesellschaft in den Dialog mit ausgewählten Unternehmen zu Themen wie z.B.

Umweltschutz, Klimawandel und Arbeitsbedingungen. Die Unternehmen wurden zur Aufklärung bzw. Beseitigung des Missstandes aufgefordert. Die angesprochenen Themen wurden dokumentiert und die Entwicklung nachverfolgt.

Tätigkeitsbericht MEAG EuroKapital zum 31.03.2026

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

Im Berichtszeitraum zeigten sich die europäischen Aktienmärkte von einer Mischung aus politischer Unsicherheit, geopolitischen Spannungen, technologischer Dynamik und makroökonomischen Verschiebungen geprägt. Die erratischen Entscheidungen und überraschenden politischen Ankündigungen des US-Präsidenten Donald Trump führten immer wieder zu zusätzlicher Unsicherheit an den Märkten, erschwerten die Planbarkeit für Anleger und sorgten für deutliche Ausschläge sowie erhöhte Volatilität. Bereits zu Beginn des Geschäftsjahres kam es zu einem deutlichen Rückgang an den europäischen Aktienmärkten. Auslöser waren überraschend hohe US-Zölle, die der US-Präsident am sogenannten „Liberation Day“ auch gegenüber der Europäischen Union verhängte. Der Rücksetzer erwies sich jedoch als vorübergehend: Rund vier Wochen später hatten europäische Indizes ihr Ausgangsniveau zum Beginn des Geschäftsjahres wieder erreicht. Im weiteren Verlauf bewegten sie sich in einem Seitwärtsband mit einer ansteigenden Tendenz. Trotz verhaltener konjunktureller Signale aus Frankreich und Deutschland legten die europäischen Aktienkurse spürbar zu. Dazu trugen unter anderem die Erwartung zusätzlicher fiskalischer Impulse in Deutschland sowie überraschend robuste Wachstumszahlen aus der europäischen Peripherie bei. Auch die weiterhin expansive Geldpolitik im Euroraum verlieh den Märkten zusätzlichen Rückenwind. Zudem profitierten europäische Indizes vom globalen Trend zu stärkerer geografischer Diversifizierung. Ab September 2025 zogen die europäischen Indizes etwas deutlicher an. Im Jahresverlauf zeigte sich zudem eine deutliche Rotation: Während Wachstumswerte lange dominierten, suchten Anleger gegen Ende 2025 zunehmend Stabilität und wandten sich verstärkt Substanzwerten zu. Anfang 2026 herrschte eine verhalten optimistische Marktstimmung, sodass die europäischen Indizes in den ersten Wochen weiter zulegten. Gegen Ende des Berichtszeitraums kam es jedoch zu einem abrupten Stimmungsumschwung. Der Ausbruch des Iran-Krieges sowie der deutliche Anstieg der Rohölpreise und der Inflationsrate im Euroraum führten dazu, dass sich das zuvor positive Marktumfeld schlagartig eintrübte. Stichtagsbezogen konnten die europäischen Indizes gemessen am EURO STOXX 50 dennoch 6,1 Prozent an Wert gewinnen. Die Renditen deutscher Staatspapiere mit zehnjähriger Restlaufzeit stiegen

stichtagsbezogen um 28 Basispunkte auf 2,98 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. 43 und etwa 72 Prozent. Ausgehend von einer Quote von etwa 48 Prozent erfolgte bereits zu Beginn des Geschäftsjahres – angesichts der Turbulenzen rund um den Liberation Day – eine deutliche Reduzierung der Aktienquote auf ca. 43 Prozent. Im weiteren Jahresverlauf passte das Fondsmanagement die Aktienmarktpartizipation kontinuierlich an das volatile Marktumfeld an. In einem schwankungsintensiven Seitwärtsmarkt wurde die Quote sukzessive bis Ende September 2025 auf gut 72 Prozent erhöht. Anschließend erfolgte eine abrupte Absenkung auf rund 55 Prozent. Bis Anfang Februar 2026 wurde die Aktienquote wieder vorsichtig auf etwa 67 Prozent angehoben. Mit dem Aufkommen der Iran-Spannungen reduzierte das Fondsmanagement die Aktienmarktpartizipation rechtzeitig vor Ausbruch des Konflikts erneut. Zum Ende des Berichtszeitraums lag die Quote schließlich bei rund 54 Prozent.

Der physische Aktienanteil wurde in der Stichtagsbetrachtung leicht von 79,33 auf 77,39 Prozent ermäßigt. Dabei wurden im Geschäftsjahr die folgenden Segmente reduziert: Lebensmittel und Getränke, Medien, Konsumgüter, Versicherungen sowie Chemie. Aus der zinssensitiven Versicherungsparte trennte sich das Fondsmanagement von den Beständen an Münchner-Rück-Aktien sowie der Unternehmens Beazley. Beazley ist ein internationaler Spezialversicherer, der komplexe Risiken absichert – besonders in den Bereichen Cyber, Haftpflicht, Finanzlinien, Marine, politische Risiken und Rückversicherung. Außerdem wurden die Aktienbestände der Chemiekonzerne BASF und Linde im Berichtszeitraum vollständig veräußert. Das Fondsmanagement verkaufte den kompletten Bestand Pernod-Ricard-Titeln aus der Branche Lebensmittel und Getränke. Im Konsumgüterbereich reduzierte zudem das Fondsmanagement den Bestand in Luxusgüteraktien von Hermès International und LVMH. Beide Aktien stehen unter Druck bedingt durch Inflations Sorgen, Nachfrageschwäche in China und geopolitische Spannungen.

Hingegen erfolgte im Berichtszeitraum eine Ausweitung der Engagements in den Branchen Technologie, Industrie, Einzelhandel, Gesundheit sowie der Aufbau neuer Positionen im Bereich Öl und Gas. In der zyklischen Technologiesparte kaufte das Fondsmanagement Aktien der Unternehmen: KLA, Intel, Cadence Design Systems. KLA ist einer der wichtigsten Zulieferer der globalen Chipindustrie. Ohne präzise Prozesskontrolle wären moderne Chips nicht herstellbar. Zu den größten Kunden gehören TSMC, Samsung, Intel und Micron. Durch steigende Komplexität moderner Chips ist mehr Prozesskontrolle nötig. Davon dürfte der KLA-Aktienkurs weiter profitieren. Trotz kurzfristiger Volatilität und

geopolitischer Risiken überwiegt der positive mittelfristige Trend, weshalb viele Analysten die Aktie weiterhin als attraktiv einstufen. Daneben erfolgte eine Höhergewichtung der NVIDIA-Titel im Portfolio. Bei dem konjunktursensitiven Industriesegment erwarb das Fondsmanagement Aktien des Unternehmens Amphenol und erhöhte den Anteil an Titeln der Unternehmen Siemens Energy und Howmet Aerospace deutlich. Howmet Aerospace ist ein weltweit führender Hersteller von hochentwickelten Metallkomponenten für die Luft- und Raumfahrt sowie die Transportindustrie. Das Unternehmen liefert vor allem Teile für Jet-Triebwerke, Flugzeugstrukturen, Befestigungssysteme und geschmiedete Aluminiumräder. Siemens Energy ist ein globaler Energietechnikkonzern, der Lösungen für Stromerzeugung, Energieübertragung und erneuerbare Energien entwickelt. Das Unternehmen liefert Turbinen, Netztechnik und Technologien zur industriellen Dekarbonisierung. Damit spielt Siemens Energy eine zentrale Rolle in der weltweiten Energiewende. Siemens Energy hat eine starke Kursperformance hinter sich, und die Aussichten für zusätzliche Kurssteigerungen sind weiterhin intakt. Darüber hinaus wurde ein überschaubarer Bestand an Energieversorger-Titeln aufgebaut. Das Fondsmanagement erwarb dabei Aktien der globalen Konzerne ENI, TotalEnergies und Repsol. Diese Energiewerte dürften von den deutlich gestiegenen Öl- und Gaspreisen profitieren.

In defensiven höher gewichteten Sektoren Gesundheit und Einzelhandel wurden Aktien der Unternehmen AstraZeneca, AbbVie, Intuitive Surgical erworben. Die Aktie von AbbVie bleibt attraktiv, da das Unternehmen als stabiler, dividendenstarker Wert gilt und vom Wachstum seiner Pipeline profitiert. Die Kombination aus verlässlicher Dividende und starker Marktposition macht AbbVie weiterhin zu einem defensiven Kernanlage. Innerhalb des Einzelhandelssektors wurde der Anteil der Aktien von Amazon, TJX Companies und Ahold Delhaize aufgestockt. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2026 ASML (8,18 Prozent), Siemens Energy (3,19 Prozent) und TotalEnergies (3,11 Prozent).

Das Rentenportfolio wurde in der Stichtagsbetrachtung kaum verändert und notierte zum Geschäftsjahresende erneut bei gut 20 Prozent. Der Schwerpunkt des Portfolios lag auf Anleihen öffentlicher Emittenten.

Der MEAG EuroKapital erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 7,28 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 8,01 Prozent. Einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung trug das etwas höhere Engagement im Aktienmarkt im Jahr 2025 bei und hierbei insbesondere das Engagement in Europäischen Bankenaktien, US-Technologiewerten sowie das

Engagement in Schwellenländeraktien. Globale Aktienindizes entwickelten sich im Berichtszeitraum sehr positiv, allerdings wurde die starke US-Aktienperformance durch den schwächeren US-Dollar in Euro gemessen deutlich verringert. Das Fondsmanagement setzte in der Berichtsperiode erfolgreich Derivate sowohl zu Absicherungszwecken als auch zur Wahrung von Chancen ein. So wurde z.B. die Aktienquote rund um den Liberation Day verringert, um sie kurz darauf nach dem starken Kursverfall wieder etwas günstiger zurückzukaufen. Auf der Rentenseite wurden nach einem starken Rentenjahr 2024 weniger Wertentwicklung erwirtschaftet. Performancetreiber waren die laufenden Zinserträge der Anleihen im Portfolio sowie die kleine Beimischung von Produkten mit Risikoaufschlägen wie z.B. Schwellenländeranleihen in Euro. Negative Beiträge resultierten aus den temporär schwankenden Kapitalmärkten, getrieben von geopolitischen Konflikten.

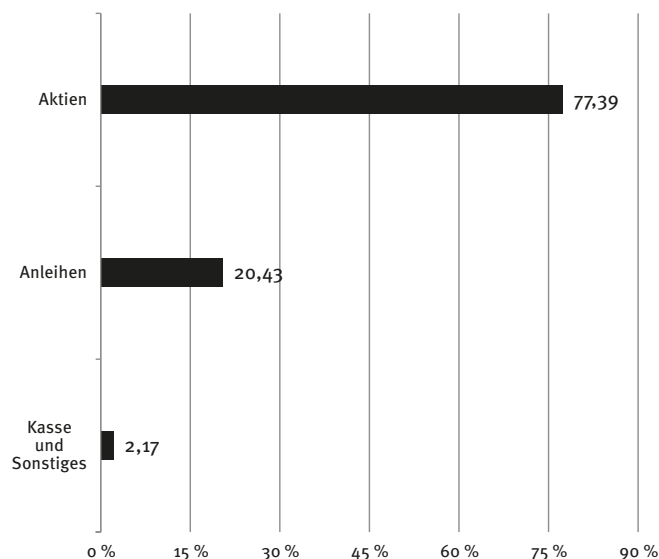
Am 10. Juni 2026 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2025/2026. Je Anteil werden 1,51 Euro ausgeschüttet.

Moderates Wachstum und fiskalische Impulse dürften die wirtschaftliche Entwicklung unterstützen, während der Iran-Krieg und die damit verbundenen Energiepreiserisiken, die Abhängigkeit von China sowie strukturelle Schwächen und mangelnde Reformbereitschaft erheblichen Gegenwind erzeugen könnten. Die Europäische Zentralbank beließ fünf Mal in Folge den Einlagezins bei 2,00 Prozent. Dennoch stiegen vor dem Hintergrund des steigenden Rohstoffpreise auch die Teuerungsraten im Euroraum gegen Ende des Berichtszeitraumes erneut an. Die Präsidentin der Europäischen Zentralbank Lagarde hatte mit ihren Äußerungen von Mitte März 2026 unmissverständlich betont, dass die Zentralbank alles Erforderliche tun werde, um die Inflation unter Kontrolle zu halten. In den USA stellt sich die Lage differenzierter dar: Die Zentralbank senkte den Leitzins in drei Schritten um jeweils 25 Basispunkte auf 3,50–3,75 Prozent. Weitere expansive Schritte sind denkbar, und der Wechsel an der Spitze der US-Notenbank könnte die Wahrscheinlichkeit einer lockeren Geldpolitik und zusätzlicher Zinssenkungen im Jahr 2026 erhöhen. Die anhaltende KI-Euphorie und die wiedererwachte Risikobereitschaft der Investoren schaffen ein Kapitalmarktumfeld, das hohe Bewertungen von KI-Unternehmen in den USA rechtfertigt – vorausgesetzt, die zugrunde liegenden Annahmen und die hohen Investitionskosten erweisen sich nicht als trügerisch. US-zentrierte Risiken sprechen stärker für Diversifizierung, als es der Konjunkturzyklus allein nahelegen würde. Das Konzentrationsrisiko sowie die wirtschaftliche und politische Unberechenbarkeit der US-Regierung unterstreichen die Notwendigkeit, auch außerhalb der USA zu investieren. Sollte sich der Iran-Krieg zu einer längeren Auseinandersetzung entwickeln, wäre mit negativen Auswirkungen auf Öl- und Gaspreise, globale Lieferketten und die Weltwirtschaft zu

rechnen. Bei einem eher kurzfristigen Verlauf hingegen könnten die europäischen Aktienmärkte, unterstützt durch das insgesamt freundliche Umfeld, nach einer Verschnaufpause ihren Aufwärtstrend fortsetzen. Eine anhaltende Blockade oder eine Ausweitung des Konflikts könnte die globale Konjunktur belasten und die Volatilität an den Rohstoff- und Kapitalmärkten erhöhen. Gleichzeitig spricht die Kombination aus höheren fiskalischen Risiken, steigenden Inflationsraten und geopolitischen Unsicherheiten für einen anhaltenden Aufwärtsdruck auch bei Renditen von zehnjährigen deutschen Staatsanleihen. Sollte sich die Lage im Nahen Osten entspannen und die Straße von Hormus wieder geöffnet werden, könnte sich nach den Kursrücksetzern zum Ende des Berichtszeitraums erneut Potenzial für moderat freundliche europäische Märkte ergeben.

Portfoliostruktur zum 31.03.2026

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 2026 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 2026 7,01 (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 8,68 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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Der Fonds kann Derivatgeschäfte einsetzen, um mögliche Verluste in Folge von Zins- und Währungsschwankungen zu verringern, höhere Wertzuwächse zu erzielen und um von steigenden oder fallenden Kursen zu profitieren. Derivate sind Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte, z.B. eines Wertpapiers, Index oder Zinssatzes,

abhängen. Sofern im Rahmen der Anlagestrategie systematisch Derivate zu Investitionszwecken eingesetzt werden, kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens erhöhen.

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

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

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.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	10.588.695,16	46,81%
aus Renten	EUR	224.407,65	0,99%
aus Devisen	EUR	-3.935,28	-0,02%
aus Derivate	EUR	11.809.692,96	52,21%
Summe	EUR	22.618.860,49	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-5.261.824,68	30,67%
aus Renten	EUR	-77.174,62	0,45%
aus Devisen	EUR	-220.673,45	1,29%
aus Bezugsrechte	EUR	-288,38	0,00%
aus Derivate	EUR	-11.595.913,55	67,59%
Summe	EUR	-17.155.874,68	100,00%

Gesamt	EUR	5.462.985,81
---------------	------------	---------------------

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG EuroKapital

ISIN	DE0009757468
Auflagedatum	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	124.482.370,72 €
Umlaufende Anteile	1.916.284,433
Anteilwert	64,96€
Endausschüttung pro Anteil am 10.06.2026	1,51 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	1,33 %

Alle Daten per 31.03.2026

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2025/2026 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		125.310.404,04	100,67
1. Aktien		96.338.361,82	77,39
- Dienstleistungssektor	EUR	5.676.249,00	4,56
- Energieversorger	EUR	8.183.128,88	6,57
- Finanzdienstleister	EUR	18.296.887,15	14,70
- Gesundheit	EUR	7.596.289,71	6,10
- Industrie	EUR	13.949.352,16	11,21
- Konsumgüter	EUR	7.459.011,52	5,99
- Rohstoffe	EUR	2.532.817,04	2,03
- Technologie	EUR	24.261.382,24	19,49
- Telekommunikation	EUR	2.056.813,20	1,65
- Versorger	EUR	6.326.430,92	5,08
2. Anleihen		25.436.986,61	20,43
- ABS/MBS/CDO	EUR	578.045,49	0,46
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	20.582.485,02	16,53
- Anleihen supranationaler Emittenten	EUR	309.279,40	0,25
- Gedeckte Anleihen	EUR	3.967.176,70	3,19
3. Derivate		122.949,43	0,10
4. Bankguthaben		2.708.472,35	2,18
5. Sonstige Vermögensgegenstände		703.633,83	0,57
II. Verbindlichkeiten		-828.033,32	-0,67
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-828.033,32	-0,67
III. Fondsvermögen	EUR	124.482.370,72	100,00

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

Vermögensaufstellung MEAG EuroKapital

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	121.775.348,43	97,83
Aktien							EUR	96.338.361,82	77,39
CH1243598427	Sandoz Group AG	STK	2.998	3.639	641	CHF	61,7400	199.920,64	0,16
CH0244767585	UBS Group AG	STK	6.608	17.724	11.116	CHF	30,7300	219.326,93	0,18
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	1.472	7.425	8.901	EUR	136,6500	201.148,80	0,16
NL0012969182	Adyen N.V.	STK	249	577	919	EUR	850,6000	211.799,40	0,17
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.	STK	24.153	56.663	43.639	EUR	40,2900	973.124,37	0,78
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.	STK	12.538	5.984	8.283	EUR	177,9200	2.230.760,96	1,79
DE0008404005	Allianz SE	STK	4.492	1.897	7.461	EUR	359,3000	1.613.975,60	1,30
NL0010832176	argenx SE	STK	1.282	1.881	599	EUR	620,8000	795.865,60	0,64
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	9.098	4.338	3.961	EUR	1.119,2000	10.182.481,60	8,18
FR0000120628	AXA S.A.	STK	30.907	0	25.077	EUR	39,2400	1.212.790,68	0,97
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.	STK	139.191	68.180	79.252	EUR	18,2500	2.540.235,75	2,04
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	400.731	119.233	115.945	EUR	9,4900	3.802.937,19	3,06
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	11.899	6.587	5.410	EUR	78,0000	928.122,00	0,75
IT0005508921	Bca Monte dei Paschi di Siena	STK	64.817	71.096	6.279	EUR	7,4270	481.395,86	0,39
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	16.558	11.309	15.875	EUR	80,9900	1.341.032,42	1,08
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK	3.148	3.144	10.602	EUR	70,0600	220.548,88	0,18
DE0005439004	Continental AG	STK	3.252	12.507	9.255	EUR	59,6000	193.819,20	0,16
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	3.480	10.367	6.887	EUR	41,4700	144.315,60	0,12
FR0000120644	Danone S.A.	STK	5.800	7.309	18.303	EUR	69,0400	400.432,00	0,32
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK	21.816	58.155	36.339	EUR	25,1150	547.908,84	0,44
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	7.643	13.975	23.799	EUR	44,7500	342.024,25	0,27
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	64.376	42.135	99.941	EUR	31,9500	2.056.813,20	1,65
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	252.429	125.342	75.453	EUR	9,3750	2.366.521,88	1,90
FR0010208488	Engie S.A.	STK	18.182	18.182	0	EUR	27,7100	503.823,22	0,40
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK	135.972	175.049	39.077	EUR	24,8500	3.378.904,20	2,71
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK	1.911	8.378	6.467	EUR	92,5000	176.767,50	0,14
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	4.614	3.179	5.064	EUR	198,4000	915.417,60	0,74
NL0011585146	Ferrari N.V.	STK	3.380	2.941	2.568	EUR	289,0000	976.820,00	0,78
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	10.568	25.935	15.367	EUR	44,3200	468.373,76	0,38
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	709	561	656	EUR	1.609,0000	1.140.781,00	0,92
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. ²⁾	STK	175.036	101.869	145.441	EUR	19,7450	3.456.085,82	2,78
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA	STK	22.637	13.836	11.802	EUR	49,2400	1.114.645,88	0,90
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	31.831	39.574	34.019	EUR	38,0000	1.209.578,00	0,97
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	41.296	11.233	26.543	EUR	22,1050	912.848,08	0,73
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	296.346	46.407	331.993	EUR	5,1610	1.529.441,71	1,23
FR0000120321	L'Oréal S.A. ³⁾	STK	5.232	3.129	4.179	EUR	349,3500	1.827.799,20	1,47
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE ³⁾	STK	2.613	2.515	4.571	EUR	463,1000	1.210.080,30	0,97

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	6.326	5.752	18.065	EUR	52,3900	331.419,14	0,27
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	20.651	34.087	103.357	EUR	14,6750	303.053,43	0,24
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	12.748	9.953	48.658	EUR	38,9800	496.917,04	0,40
ES0173516115	Repsol S.A.		STK	37.942	37.942	0	EUR	24,6500	935.270,30	0,75
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	13.772	44.486	37.161	EUR	82,7200	1.139.219,84	0,92
DE0007164600	SAP SE ²⁾		STK	15.117	5.407	15.743	EUR	146,9000	2.220.687,30	1,78
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A.		STK	2.195	4.276	2.081	EUR	166,2000	364.809,00	0,29
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	12.395	7.499	8.997	EUR	229,1000	2.839.694,50	2,28
DE0007236101	Siemens AG ²⁾		STK	12.652	11.434	17.268	EUR	205,7000	2.602.516,40	2,09
DE000ENER6Yo	Siemens Energy AG		STK	27.873	30.234	6.911	EUR	142,2500	3.964.934,25	3,19
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	47.818	121.471	73.653	EUR	80,9100	3.868.954,38	3,11
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	24.641	9.398	32.525	EUR	60,8600	1.499.651,26	1,20
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	10.331	4.636	7.096	EUR	128,3500	1.325.983,85	1,07
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	3.228	7.436	8.615	EUR	64,6200	208.593,36	0,17
GB00BTK05160	Anglo American PLC		STK	4.112	10.374	6.262	GBP	31,7900	149.617,12	0,12
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	5.964	11.823	5.859	GBP	146,9000	1.002.760,22	0,81
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	1.918	5.201	3.283	GBP	69,4400	152.438,96	0,12
SE0012853455	EQT AB		STK	3.450	9.411	5.961	SEK	286,5000	90.052,07	0,07
US00287Y1091	AbbVie Inc.		STK	3.983	5.300	1.317	USD	217,4900	751.833,60	0,60
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.		STK	954	3.076	2.122	USD	203,4300	168.436,23	0,14
US02079K3059	Alphabet Inc.		STK	7.152	11.352	8.950	USD	287,5600	1.784.958,44	1,43
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	7.592	9.970	6.182	USD	208,2700	1.372.318,90	1,10
US0320951017	Amphenol Corp.		STK	3.558	7.594	4.036	USD	126,3500	390.169,50	0,31
US0378331005	Apple Inc.		STK	3.425	3.939	1.511	USD	253,7900	754.409,61	0,61
US0382221051	Applied Materials Inc.		STK	2.290	2.290	0	USD	341,7900	679.308,37	0,55
US11135F1012	Broadcom Inc.		STK	3.088	4.199	1.111	USD	309,5100	829.514,74	0,67
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.		STK	2.042	2.042	0	USD	277,8700	492.458,38	0,40
US5324571083	Eli Lilly and Company		STK	1.346	2.066	1.026	USD	919,7700	1.074.475,28	0,86
US4432011082	Howmet Aerospace Inc.		STK	9.536	5.985	729	USD	230,4600	1.907.365,53	1,53
US4581401001	Intel Corp.		STK	6.455	8.426	1.971	USD	44,1300	247.230,65	0,20
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.		STK	784	784	0	USD	460,9900	313.674,85	0,25
US4824801009	KLA Corp.		STK	353	353	0	USD	1.472,4100	451.102,87	0,36
US57636Q1040	Mastercard Inc.		STK	1.134	1.113	1.908	USD	499,6600	491.767,44	0,40
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	3.820	4.590	3.535	USD	370,1700	1.227.260,37	0,99
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	8.822	7.762	2.187	USD	174,4000	1.335.320,95	1,07
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.		STK	2.831	5.061	2.230	USD	160,3200	393.912,45	0,32
US8716071076	Synopsys Inc.		STK	892	1.800	1.864	USD	396,4800	306.943,38	0,25
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR		STK	6.743	2.983	1.564	USD	337,9500	1.977.778,90	1,59
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.		STK	1.336	1.994	1.479	USD	491,5300	569.939,32	0,46

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK		10.899	8.976	203	USD	159,7000	1.510.649,45	1,21
US87256C1018	TKO Group Holdings Inc.	STK		3.441	3.441	0	USD	201,6500	602.219,80	0,48
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	STK		3.982	9.596	5.614	USD	71,9300	248.589,88	0,20
US92826C8394	VISA Inc.	STK		3.551	4.050	3.688	USD	302,2400	931.482,59	0,75
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	25.436.986,61	20,43	
DE0001102515	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2035) ²⁾	EUR		1.170	0	0	%	76,4080	893.972,43	0,72
DE0001102572	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2052)	EUR		600	400	0	%	41,0430	246.256,20	0,20
DE0001102580	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	EUR		30	100	70	%	85,2120	25.563,48	0,02
FR0013451507	0.000% Frankreich EO-OAT 2019(29) ²⁾	EUR		600	0	100	%	89,8010	538.804,20	0,43
FR0014002WK3	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(31)	EUR		700	0	0	%	83,5620	584.931,90	0,47
FR0014003513	0.000% Frankreich EO-OAT 2021(27)	EUR		400	0	0	%	97,6900	390.758,00	0,31
FR0014007L00	0.000% Frankreich EO-OAT 2022(32) ²⁾	EUR		800	0	0	%	81,8940	655.152,80	0,53
IT0005454241	0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(26) ²⁾	EUR		1.150	0	50	%	99,2680	1.141.576,25	0,92
NL0015614579	0.000% Niederlande EO-Anl. 2020(52)	EUR		400	200	0	%	41,6540	166.616,40	0,13
NL0015000LS8	0.000% Niederlande EO-Anl. 2021(29)	EUR		220	0	0	%	92,8970	204.372,74	0,16
NL0015000B11	0.000% Niederlande EO-Anl. 2021(38)	EUR		100	0	0	%	68,3490	68.349,10	0,05
ES0000012108	0.000% Spanien EO-Obligaciones 2021(28)	EUR		500	0	100	%	95,2510	476.257,00	0,38
AT0000A2KQ43	0.000% Österreich, Republik EO-MTN 2020(40)	EUR		300	0	0	%	59,6710	179.012,10	0,14
AT0000A2NW83	0.000% Österreich, Republik EO-MTN 2021(31)	EUR		220	0	200	%	86,7910	190.939,10	0,15
EU000A1Z99P9	0.010% Europäischer Stabilitäts. (ESM) EO-MTN 2021(31)	EUR		70	0	50	%	85,3420	59.739,05	0,05
FR0014006U12	0.010% Société Générale SFH S.A. EO- M.-T.O.Fin.Hab. 2021(26)	EUR		100	0	200	%	98,3410	98.340,50	0,08
DE0001030567	0.100% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) ²⁾	EUR		90	600	510	%	100,2100	116.248,53	0,09
FI4000415153	0.125% Finnland, Republik EO-Bds 2020(36)	EUR		200	0	0	%	72,5170	145.034,60	0,12
IT0005433690	0.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)	EUR		500	0	0	%	95,0730	475.363,00	0,38
AT0000A2T198	0.250% Österreich, Republik EO-MTN 2021(36)	EUR		100	0	0	%	72,4380	72.437,50	0,06
IE00BKFCV345	0.400% Irland EO-Treasury Bds 2020(35)	EUR		100	0	0	%	78,2570	78.256,90	0,06
IT0005467482	0.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(29)	EUR		600	0	300	%	93,0670	558.399,00	0,45
IT0005436693	0.600% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31)	EUR		400	400	0	%	86,7510	347.002,00	0,28
FR0013286192	0.750% Frankreich EO-OAT 2017(28)	EUR		400	0	100	%	95,6970	382.787,60	0,31
FR0014004J31	0.750% Frankreich EO-OAT 2021(53)	EUR		650	200	0	%	42,7410	277.815,85	0,22
FR001400AIN5	0.750% Frankreich EO-OAT 2022(28)	EUR		700	0	0	%	96,2150	673.504,30	0,54
ES0000012K53	0.800% Spanien EO-Bonos 2022(29)	EUR		500	0	0	%	93,5930	467.966,00	0,38
XS1843433639	0.830% Chile, Republik EO-Bds 2019(31/31)	EUR		250	0	0	%	86,1740	215.435,50	0,17
ES0000012124	0.850% Spanien EO-Bonos 2021(37)	EUR		300	0	0	%	74,4280	223.284,90	0,18
IT0005403396	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	EUR		500	0	0	%	91,0030	455.016,50	0,37

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
IE00BV8C9418	1.000% Irland EO-Treasury Bds 2016(26)		EUR	150	0	200 %	99,8810	149.821,50	0,12
PTOTECOE0037	1.000% Portugal, Republik EO-Obr. 2021(52)		EUR	150	0	0 %	52,2620	78.392,70	0,06
SK4000019857	1.000% Slowakei EO-Anl. 2021(51)		EUR	250	0	0 %	49,6820	124.204,25	0,10
ES0000012G00	1.000% Spanien EO-Obligaciones 2020(50)		EUR	500	0	0 %	52,8330	264.164,00	0,21
ES0000012G42	1.200% Spanien EO-Obligaciones 2020(40)		EUR	400	0	0 %	70,9350	283.739,60	0,23
DE0001102432	1.250% Bundesrep. Deutschland Anl.v.2017 (2048)		EUR	100	100	0 %	65,9340	65.934,20	0,05
FR0013154044	1.250% Frankreich EO-OAT 2016(36) ²⁾		EUR	430	0	0 %	78,8910	339.230,44	0,27
FR0013313582	1.250% Frankreich EO-OAT 2017(34)		EUR	630	0	170 %	83,8560	528.295,32	0,42
BE0000355645	1.400% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(53)		EUR	200	0	0 %	53,8500	107.700,60	0,09
IT0005402117	1.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(36)		EUR	200	0	0 %	80,0580	160.115,40	0,13
ES0000012H58	1.450% Spanien EO-Obligaciones 2021(71)		EUR	200	0	0 %	46,3330	92.665,80	0,07
IE00BH3SQB22	1.500% Irland EO-Treasury Bds 2019(50)		EUR	100	100	0 %	66,1330	66.132,80	0,05
IT0005438004	1.500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(45)		EUR	300	0	0 %	63,0790	189.235,80	0,15
BE0000348574	1.700% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2019(50)		EUR	100	0	0 %	61,9160	61.915,60	0,05
IT0005425233	1.700% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(51)		EUR	600	420	100 %	58,2590	349.555,80	0,28
FR0013154028	1.750% Frankreich EO-OAT 2016(66)		EUR	300	300	0 %	51,2400	153.720,30	0,12
FR0013234333	1.750% Frankreich EO-OAT 2017(39)		EUR	200	200	0 %	77,2580	154.516,80	0,12
IT0005421703	1.800% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)		EUR	300	0	0 %	73,0350	219.105,90	0,18
FR0013257524	2.000% Frankreich EO-OAT 2017(48)		EUR	200	0	0 %	67,1860	134.372,60	0,11
IT0005480980	2.150% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(52)		EUR	200	0	0 %	64,1360	128.272,60	0,10
XS2823117556	2.161% Santander UK PLC EO-FLR Med.-T.Cov.Bds 2024(27)		EUR	400	0	0 %	99,9490	399.794,00	0,32
IT0005177909	2.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(36) ²⁾		EUR	300	0	0 %	85,9700	257.909,40	0,21
CH1348614103	2.259% UBS Switzerland AG EO-FLR Pfbr.-Anl. 2024(27)		EUR	300	0	0 %	99,9410	299.823,00	0,24
BE0390269380	2.375% Flämische Gemeinschaft EO-MTN 2025(28)		EUR	200	200	0 %	98,4840	196.968,20	0,16
LT0000670069	2.400% Litauen, Republik EO-Bds 2022(29)		EUR	250	0	0 %	96,9320	242.330,00	0,19
ES0000012O59	2.400% Spanien EO-Bonos 2025(28)		EUR	250	250	0 %	99,2780	248.195,50	0,20
IT0005240350	2.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(33)		EUR	150	0	200 %	92,8050	139.207,95	0,11
DE000BU27014	2.500% Bundesrep. Deutschland Anl.v.2025 (2032)		EUR	500	500	0 %	97,9800	489.899,00	0,39
FR0014011243	2.500% Crelan Home Loan SCF EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2025(30)		EUR	200	200	0 %	97,3690	194.738,00	0,16
XS3092470866	2.500% Export-Import Bk of Korea, The EO-MTN 2025(28)		EUR	100	100	0 %	99,1310	99.130,50	0,08
FR001400CMX2	2.500% Frankreich EO-OAT 2022(43)		EUR	300	0	0 %	79,3730	238.120,20	0,19
NL0015001XZ6	2.500% Niederlande EO-Anl. 2024(34)		EUR	200	200	0 %	96,0780	192.155,20	0,15
FR001400R8K6	2.530% Noria DE 2024 EO-FLR Nts 2024(43) C.I.A. ³⁾		EUR	200	0	0 %	99,8860	144.910,43	0,12
ES0000012K61	2.550% Spanien EO-Bonos 2022(32)		EUR	150	0	100 %	96,4580	144.687,15	0,12

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
DE000A3H2515	2.625% Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2025(2030)	EUR		500	0	0 %	98,8820	494.410,00	0,40
ES04139000D1	2.625% Banco Santander S.A. EO- Mortg.Cov.M.-T.Nts 2026(31)	EUR		100	100	0 %	97,8520	97.852,30	0,08
XS2744125001	2.625% ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(28)	EUR		300	0	0 %	99,5450	298.633,50	0,24
DE000HV2A1C7	2.625% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2204 v.26(31)	EUR		100	100	0 %	97,9160	97.915,90	0,08
XS3277625839	2.62534% Domi 2026-1 B.V. EO-FLR Nts 2026(31/57) Cl.A ³⁾	EUR		100	100	0 %	99,8500	99.850,00	0,08
IT0005641029	2.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(28)	EUR		200	200	0 %	99,4350	198.869,40	0,16
XS3091027113	2.696% Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2025(30)	EUR		200	200	0 %	97,9880	195.976,20	0,16
XS2813212425	2.710% Dilosk RMBS No.9 DAC EO-FLR Nts 2024(63) A Reg.S ³⁾	EUR		100	0	0 %	99,9700	80.636,29	0,06
XS3243417220	2.718% United Overseas Bank Ltd. EO- M.-T. Mortg.Cov.Bds 25(30)	EUR		400	400	0 %	98,0360	392.144,80	0,32
XS3281009830	2.73285% Dilosk RMBS No.11 DAC EO- FLR Nts 2026(64) A Reg.S ³⁾	EUR		100	100	0 %	99,6230	99.623,33	0,08
CH1433241275	2.746% UBS Switzerland AG EO- Pfandbr.-Anl. 2025(30)	EUR		300	300	0 %	98,3980	295.194,30	0,24
XS3273186083	2.750% Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 26(31)	EUR		100	100	0 %	98,3390	98.339,10	0,08
DE000CZ439N1	2.750% Commerzbank AG MTN-OPF v. 24(27) P.66	EUR		300	0	0 %	100,0570	300.169,50	0,24
DE000A382699	2.750% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15349 v.26(30)	EUR		100	100	0 %	98,3780	98.378,40	0,08
XS3204094620	2.750% GACI First Investment Co. EO- MTN 2025(28/28)	EUR		200	200	0 %	97,5940	195.187,00	0,16
XS2895480411	2.776% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-T.Cov.Bds 2024(27)	EUR		300	0	0 %	99,8190	299.457,60	0,24
XS3201253328	2.793% ISDB Trust Services No.2 S.à r EO-MTN 2025(30)	EUR		100	100	0 %	98,3270	98.327,00	0,08
ES0305799001	2.828% Santander Consumo 6, FT EO- FLR Nts 2024(37) Cl.A ³⁾	EUR		100	0	0 %	99,9520	56.258,02	0,05
XS3166284433	2.857% Jubilee Place 8 B.V. EO-FLR Nts 2025(30/62) Cl.A ³⁾	EUR		100	100	0 %	99,9000	96.767,42	0,08
XS3075496896	2.875% Lettland, Republik EO-MTN 2025(30)	EUR		200	200	0 %	98,7140	197.427,20	0,16
LU2773894873	2.875% Luxemburg, Großherzogtum EO-Bds 2024(34)	EUR		200	0	0 %	98,5120	197.024,00	0,16
XS3272215743	2.875% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Cov. MTN 2026(31)	EUR		100	100	0 %	98,4230	98.422,80	0,08
DE000NRWoN67	2.900% Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.23(33) Reihe 1561	EUR		300	300	0 %	98,4470	295.339,80	0,24
FR001400OCT6	3.000% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(30)	EUR		200	0	0 %	99,4400	198.880,40	0,16
BE0000363722	3.100% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2025(35)	EUR		300	300	0 %	96,7390	290.215,80	0,23
EU000A3K4EN5	3.125% Europäische Union EO-MTN 2023(28)	EUR		150	0	50 %	100,8090	151.213,35	0,12
XS2576390459	3.250% Bank of Nova Scotia, The EO- Med.-T. Cov. Bds 2023(28)	EUR		400	400	0 %	100,6320	402.528,40	0,32
CH1331113469	3.304% UBS Switzerland AG EO-Pfbr.- Anl. 2024(29)	EUR		100	0	0 %	100,5880	100.588,00	0,08
XS3124345631	3.375% Bulgarien EO-MTN 2025(35)	EUR		200	200	0 %	95,7810	191.561,80	0,15
XS3272223259	3.375% Chile, Republik EO-Nts 2026(26/32)	EUR		200	200	0 %	97,2860	194.572,40	0,16
ES0000012K95	3.450% Spanien EO-Obligaciones 2022(43)	EUR		540	540	0 %	93,8720	506.907,72	0,41
IT0005631590	3.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(35)	EUR		400	0	0 %	98,4750	393.900,40	0,32

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
BE0000331406	3.750% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(45) Ser. 71		EUR	100	100	0 %	95,0310	95.030,50	0,08
NL0009446418	3.750% Niederlande EO-Anl. 2010(42)		EUR	100	0	0 %	104,1910	104.191,40	0,08
XS1373156618	3.750% Peru EO-Bds 2016(30)		EUR	200	0	0 %	100,9000	201.800,00	0,16
LT0000630105	3.900% Litauen, Republik EO-Bds 2023(26)		EUR	465	0	0 %	100,4380	467.338,01	0,38
GR0138018842	4.125% Griechenland EO-Nts 2024(54)		EUR	100	0	200 %	94,1890	94.188,50	0,08
XS2716887760	4.375% Bulgarien EO-MTN 2023(31)		EUR	300	300	0 %	104,5710	313.712,10	0,25
Summe Wertpapiervermögen							EUR	121.775.348,43	97,83
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	122.949,43	0,10
Aktienindex-Derivate							EUR	148.696,97	0,12
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	148.696,97	0,12
DE000C7YK3S8	Euro STOXX 50 Fut. 19.06.26	EUREX	Anzahl	-537				133.282,98	0,11
XC0009665289	Nasdaq 100 E-Mini Index Fut. 18.06.26	CME IOM	Anzahl	2				15.413,99	0,01
Zins-Derivate							EUR	-77.348,28	-0,06
Zinsterminkontrakte							EUR	-77.348,28	-0,06
DE000F2Y2EZ8	6% Euro Bobl Fut. (4,5-5,5 J.) 08.06.26	EUREX	EUR	400				-10.280,00	-0,01
DE000F2Y2EW5	6% Euro-BTP Italian Gov. Bond Fut. 08.06.26	EUREX	EUR	200				-7.465,02	-0,01
DE000F2Y2EX3	6% Euro-BTP Short Ital. Gov. Bd. Fut. 08.06.26	EUREX	EUR	-2.300				-5.425,01	0,00
DE000F2Y2E04	6% Euro-Schatz Fut. (1,75-2,25 J.) 08.06.26	EUREX	EUR	5.300				-21.278,25	-0,02
DE000F2Y2E38	6% Long Term Euro OAT Future 08.06.26	EUREX	EUR	700				-32.900,00	-0,03
Devisen-Derivate							EUR	51.600,74	0,04
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-1.497,92	0,00
offene Positionen							EUR	3.893,70	0,00
EUR/USD 0,9 Mio.		OTC		902.029				3.893,70	0,00
geschlossene Positionen							EUR	-5.391,62	0,00
EUR/USD 12,13 Mio.		OTC		12.130.484				-5.391,62	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	53.098,66	0,04
geschlossene Positionen							EUR	53.098,66	0,04
EUR/USD 7,02 Mio.		OTC		7.024.292				53.098,66	0,04
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.708.472,35	2,18
Bankguthaben							EUR	2.708.472,35	2,18
EUR - Guthaben bei:							EUR	2.141.241,27	1,72
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)			EUR	2.141.241,27		%	100,0000	2.141.241,27	1,72

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	345.575,59	0,28
	DKK		969.627,04		%	100,0000		129.760,26	0,10
	NOK		87.567,42		%	100,0000		7.802,11	0,01
	SEK		2.283.184,26		%	100,0000		208.013,22	0,17
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	221.655,49	0,18
	CHF		7.501,09		%	100,0000		8.101,84	0,01
	USD		246.056,52		%	100,0000		213.553,65	0,17
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	703.633,83	0,57
	Dividendenansprüche		EUR	80.020,92				80.020,92	0,06
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	331.706,42				331.706,42	0,27
	Quellensteuerrückstellungsansprüche		EUR	88.494,05				88.494,05	0,07
	Zinsansprüche		EUR	203.412,44				203.412,44	0,16
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-208.519,46	-0,17
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	-208.519,46	-0,17
	GBP		-182.183,45		%	100,0000		-208.519,46	-0,17
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-619.513,86	-0,50
	Gezahlte Variation Margin		EUR	-71.348,69				-71.348,69	-0,06
	Sonstige Verbindlichkeiten ⁴⁾		EUR	-145.929,80				-145.929,80	-0,12
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-402.235,37				-402.235,37	-0,32
Fondsvermögen							EUR	124.482.370,72	100,00
Anteilwert MEAG EuroKapital							EUR	64,96	
Umlaufende Anteile MEAG EuroKapital							STK	1.916.284,433	

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 31.03.2026			
CHF	(Schweizer Franken)	0,925850	= 1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,472450	= 1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,873700	= 1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,223550	= 1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,976150	= 1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,152200	= 1 Euro (EUR)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026**Marktschlüssel**

Terminbörse

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

EUREX	Frankfurt am Main - Eurex Deutschland
-------	---------------------------------------

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				
IT0001233417	A2A S.p.A.	STK	0	191.520
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	1.624	1.624
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	STK	0	26.750
NL0006237562	Arcadis N.V.	STK	0	6.049
NL0000334118	ASM International N.V.	STK	632	968
SE0007100581	Assa-Abloy AB	STK	8.583	8.583
SE0017486897	Atlas Copco AB	STK	25.585	25.585
US0533321024	AutoZone Inc.	STK	173	173
DE000BASF111	BASF SE	STK	30.020	51.250
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	0	24.488
GB00BYQ0JC66	Beazley PLC	STK	0	24.964
US0985711089	Booking Holdings Inc.	STK	89	202
IT0001347308	BUZZI S.p.A.	STK	0	6.206
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	8.951	8.951
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	STK	8.327	8.327
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	2.426	7.335
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK	0	47.018
US3377381088	Fiserv Inc.	STK	1.552	5.633
CH1335392721	Galderma Group AG	STK	2.657	2.657
NL0015000LU4	Iveco Group N.V.	STK	0	29.914
BE0003565737	KBC Groep N.V.	STK	2.238	2.238
DE000KGX8881	KION Group AG	STK	5.014	5.014
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	STK	3.761	3.761
IE000S9YS762	Linde plc	STK	816	2.158
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	295	1.072
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG	STK	225	6.182
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	5.370	6.058
FI0009000681	Nokia Oyj	STK	0	139.501
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	9.024	24.405
FR0000133308	Orange S.A.	STK	35.734	35.734
DK0060094928	Orsted A/S	STK	27.531	27.531
FR0000120693	Pernod Ricard S.A.	STK	0	5.125
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK	4.129	4.129
US7766961061	Roper Technologies Inc.	STK	313	775
US78351F1075	Ryan Specialty Holdings Inc.	STK	4.138	4.138
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	707	1.870
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	0	6.108

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	1.754	1.754
NL00150001Q9	Stellantis N.V.	STK	0	52.704
DE000A1K0235	SUSS MicroTec SE	STK	0	1.990
NL0014559478	Technip Energies N.V.	STK	4.837	17.828
DE000TUAG505	TUI AG	STK	0	44.335
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	860	860
Verzinsliche Wertpapiere				
ES0000012G91	0.000% Spanien EO-Bonos 2020(26)	EUR	0	750
ES0000012K38	0.000% Spanien EO-Bonos 2022(25)	EUR	0	540
XS2238292010	0.010% DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2020(27)	EUR	0	400
ES0000012H41	0.100% Spanien EO-Bonos 2021(31)	EUR	0	300
DE000NRW0MQ7	0.200% Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.21(2051)Reihe 1512	EUR	0	700
NL0011220108	0.250% Niederlande EO-Anl. 2015(25)	EUR	0	100
DE000DL19S01	0.500% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.16(26)	EUR	0	300
FR0013407236	0.500% Frankreich EO-OAT 2019(29)	EUR	0	200
DE000BU25026	2.100% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.189 v.2024(29)	EUR	0	150
DE000BU22049	2.500% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)	EUR	0	330
DE000BU22056	2.900% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)	EUR	0	250
XS2647979181	3.000% European Investment Bank EO-MTN 2023(33)	EUR	0	300
FR001400NEF3	3.000% Frankreich EO-OAT 2023(49)	EUR	0	200
ES0200002154	3.125% Adif - Alta Velocidad EO-MTN 2025(32)	EUR	100	100
IT0005631491	3.250% Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(34)	EUR	0	100
XS2123018173	3.479% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) C.I.A	EUR	0	100
SK4000022539	3.750% Slowakei EO-Anl. 2023(35)	EUR	0	200
IT0005611741	4.300% Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(54)	EUR	0	300
Andere Wertpapiere				
ES06445809V1	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	142.762	142.762
DK0064307839	Orsted A/S Anrechte	STK	131.400	131.400
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
ES0144583327	Iberdrola S.A.	STK	5.201	5.201
DK0064307755	Orsted A/S	STK	18.771	18.771
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2544645117	3.246% Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	EUR	0	250
Andere Wertpapiere				
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	202.852	202.852

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			350.501
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
EURO STOXX 50				
FTSE 100 PRICE INDEX				
MDAX (PERF. INDEX) TR				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600				
STOXX EUROPE 600 Basic Resources				
STOXX EUROPE 600 Healthcare)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			527.509
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
EURO STOXX 50				
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 Oil & Gas)				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			24.983
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%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			2.365
BTP 3y 6%				
Euro-Buxl 30y 4%				
OAT Long Term Bonds 10y 6%)				
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
EUR/USD	EUR			26.834
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			4.587
S&P 500 PRICE INDEX)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroKapital
für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026**

EUR

I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	723.942,50
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.987.855,44
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	36.938,73
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	356.334,68
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	36.028,51
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-92.601,87
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-96.600,29
8. Sonstige Erträge	846.650,32
Summe der Erträge	3.798.548,02
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-24.193,29
2. Verwaltungsvergütung	-1.546.336,66
3. Verwahrstellenvergütung	-27.973,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-29.787,64
5. Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-46.421,27
Summe der Aufwendungen	-1.674.711,93
III. Ordentlicher Nettoertrag	2.123.836,09
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	22.618.860,49
2. Realisierte Verluste	-17.155.874,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	5.462.985,81
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.586.821,90
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	916.000,67
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	271.407,74
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.187.408,41
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	8.774.230,31

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		121.796.079,20
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.149.437,38
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-4.060.848,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.141.452,80	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.202.301,07	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		122.346,86
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		8.774.230,31
davon nicht realisierte Gewinne	916.000,67	
davon nicht realisierte Verluste	271.407,74	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		124.482.370,72

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroKapital

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	25.294.681,55	13,20
1. Vortrag aus dem Vorjahr	17.707.859,65	9,24
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.586.821,90	3,96
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	22.401.092,06	11,69
1. Der Wiederanlage zugeführt	3.728.736,45	1,95
2. Vortrag auf neue Rechnung	18.672.355,61	9,74
III. Gesamtausschüttung	2.893.589,49	1,51
1. Endausschüttung	2.893.589,49	1,51
a) Barausschüttung	2.893.589,49	1,51

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroKapital

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2026	124.482.370,72	64,96
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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG EuroKapital

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	79.143.257,18
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas		
Societe Generale SA		
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		3,03%
größter potenzieller Risikobetrag		7,32%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		5,78%
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	151,98
--	--------

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG EuroKapital	EUR	64,96
Umlaufende Anteile MEAG EuroKapital	STK	1.916.284,433

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 EuroKapital

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,33 %
--	--------

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

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

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

MEAG EuroKapital		
Sonstige Erträge		
Erträge aus Schadensfall	EUR	184.977,88
Quellensteuererstattung	EUR	661.672,44
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 217.634,74.

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

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

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 2025 betreffend das Geschäftsjahr 2025. 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.

Neben den o.g. Vergütungen gibt es noch Vergütungen für 3 Risktaker, die ihre Bezüge vom jeweiligen Auslagerungsunternehmen erhalten.

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 2025 nur unwesentlich verändert.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	25.298.966
davon feste Vergütung	EUR	17.780.452
davon variable Vergütung	EUR	7.056.799
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		139
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.110.016
davon Geschäftsleiter	EUR	2.110.016
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 07.07.2026

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 01.04.2025 bis zum 31.03.2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2025 bis zum 31.03.2026 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“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen

verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- Bericht der Geschäftsführung
- Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds
- Finanzmärkte im Rückblick
- Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
- Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen
- Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber
- 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 zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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 09.07.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Kühn)
Wirtschaftsprüfer

(Böhm)
Wirtschaftsprüfer

Tätigkeitsbericht MEAG EuroInvest zum 31.03.2026

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 (Anteilklasse A und I). Die zwei Anteilklassen unterscheiden sich hinsichtlich der Gebührenstruktur (Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung) sowie der Mindestanlage summe.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Im Berichtszeitraum zeigten sich die europäischen Aktienmärkte von einer Mischung aus politischer Unsicherheit, geopolitischen Spannungen, technologischer Dynamik und makroökonomischen Verschiebungen geprägt. Die erratischen Entscheidungen und überraschenden politischen Ankündigungen des US-Präsidenten Donald Trump führten immer wieder zu zusätzlicher Unsicherheit an den Märkten, erschwerten die Planbarkeit für Anleger und sorgten für deutliche Ausschläge sowie erhöhte Volatilität. Bereits zu Beginn des Geschäftsjahres kam es zu einem deutlichen Rückgang an den europäischen Aktienmärkten. Auslöser waren überraschend hohe US-Zölle, die der US-Präsident am sogenannten „Liberation Day“ auch gegenüber der Europäischen Union verhängte. Der Rücksetzer erwies sich jedoch als vorübergehend: Rund vier Wochen später hatten europäische Indizes ihr Ausgangsniveau zum Beginn des Geschäftsjahres wieder erreicht. Im weiteren Verlauf bewegten sie sich in einem Seitwärtsband mit einer ansteigenden Tendenz. Trotz verhaltener konjunktureller Signale aus Frankreich und Deutschland legten die europäischen Aktienkurse spürbar zu. Dazu trugen unter anderem die Erwartung zusätzlicher fiskalischer Impulse in Deutschland sowie überraschend robuste Wachstumszahlen aus der europäischen Peripherie bei. Auch die weiterhin expansive Geldpolitik im Euroraum verlieh den Märkten zusätzlichen Rückenwind. Zudem profitierten europäische Indizes vom globalen Trend zu stärkerer geografischer Diversifizierung. Ab September 2025 zogen die europäischen Indizes etwas deutlicher an. Im Jahresverlauf zeigte sich zudem eine deutliche Rotation: Während Wachstumswerte lange dominierten, suchten Anleger gegen Ende 2025 zunehmend Stabilität und wandten sich verstärkt Substanz-

werten zu. Anfang 2026 herrschte eine verhalten optimistische Marktstimmung, sodass die europäischen Indizes in den ersten Wochen weiter zulegten. Gegen Ende des Berichtszeitraums kam es jedoch zu einem abrupten Stimmungsumschwung. Der Ausbruch des Iran-Krieges sowie der deutliche Anstieg der Rohölpreise und der Inflationsrate im Euroraum führten dazu, dass sich das zuvor positive Marktumfeld schlagartig eintrübte. Stichtagsbezogen konnten die europäischen Indizes gemessen am MSCI Europe Universal Net Return EUR dennoch 11,12 Prozent an Wert gewinnen.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026 wurde das Portfolio durch das Fondsmanagement an die dynamischen Entwicklungen auf dem europäischen Markt und das komplexe geopolitische Umfeld angepasst. Im Fokus standen dabei Sektoren, die von der aktuellen Energiekrise, der Resilienz im Verbraucherverhalten und defensiven Merkmalen profitieren. Gleichzeitig wurden Branchen mit erhöhtem Wettbewerbsdruck und Bewertungsrisiken reduziert. Dabei stockte das Fondsmanagement die Sektoren, Gesundheit sowie Lebensmittel und Getränke sowie Energie auf.

Im Energiesektor erfolgte eine deutliche Höhergewichtung, getrieben durch die geopolitischen Spannungen im Nahen Osten. Die Konflikte führten zu massiven Versorgungsengpässen und einem sprunghaften Anstieg der Ölpreise. So erhöhte das Fondsmanagement das Engagement in Shell-Aktien. Die Aufnahme von Saipem-Titeln ergänzte das Energiesegment um einen spezialisierten Energiedienstleister mit einem breiten Infrastrukturportfolio, das neben klassischen Kohlenwasserstoffprojekten auch erneuerbare Energien und Dekarbonisierung umfasst. Dies stärkt die Chancen, von der globalen Energiewende zu partizipieren und zugleich ein robustes Fundament im traditionellen Energiesegment zu sichern. Parallel zum traditionellen Energiesektor wurde das Engagement in Erneuerbaren erweitert, vor allem durch die Aufnahme von Nordex. Als führender Hersteller von Windkraftanlagen sichert sich der Fonds Zugang zu wachstumsstarken Märkten in Europa, unterstützt durch jüngste Großaufträge und entsprechende Inbetriebnahmen, womit die strategische Ausrichtung auf nachhaltige Energieträger weiter untermauert wird.

Im defensiven Gesundheitssektor erhöhte das Fondsmanagement selektiv Positionen in Aktien von Bayer und GSK. Regulierungserfolge, etwa die Zulassung von Kerendia zur Herzinsuffizienz-Therapie und die Annahme von Zulassungsanträgen in China, unterstützen die Wachstumsaussichten dieser Unternehmen und unterstreichen deren Innovationspotenzial. Im wenig konjunktursensitiven Lebensmittel- und Getränkektor wurde das Engagement gezielt ausgebaut. Investitionen in Aktien von Glanbia, Heineken, Anheuser-Busch InBev und Magnum Ice Cream stützen die

Portfoliostruktur durch Unternehmen mit stabiler Nachfrage und robusten operativen Profilen. Insbesondere Glanbia konnte seine Wettbewerbsfähigkeit und Kostensituation verbessern, während Heineken operative Restrukturierungen einleitete, um seine Wettbewerbsfähigkeit langfristig zu stärken. Anheuser-Busch InBev bietet ein Engagement in der weltweit größten Brauerei mit einer breit gefächerten globalen Präsenz. Das Unternehmen setzte sein im Oktober 2025 angekündigtes Aktienrückkaufprogramm fort und unterstrich damit das Engagement des Managements, Kapital an die Aktionäre zurückzuführen. Der Einzelhandel zeigte sich als widerstandsfähig in Zeiten geopolitischer und wirtschaftlicher Unsicherheiten. Neue Investitionen erfolgten in Titel etablierter Unternehmen wie Kingfisher und Next sowie eine Aufstockung von Inchcape. Next beeindruckte insbesondere durch eine Gewinnsteigerung und eine angehobene Prognose, während Kingfisher seine Aktionäre durch ein signifikantes Rückkaufprogramm begünstigte.

Der Bankensektor wurde insgesamt stichtagsbezogen geringer gewichtet, jedoch mit einem Fokus auf geografische Diversifizierung in Nord- und Osteuropa. Neue Positionen in Danske Bank, PKO Bank Polski, Bank Pekao und ABN Amro erlauben eine Verteilung des Risikos und die Teilhabe an wirtschaftlich positiven Entwicklungen, insbesondere in Polen als dynamischem Wachstumsmarkt. Die ABN Amro hat ihr Aktienrückkaufprogramm neu aufgelegt. Bemerkenswert ist, dass sich der niederländische Staat – über seine Beteiligungsgesellschaft NLF – an diesem Rückkauf beteiligte und damit Unterstützung für die Kapitalmanagementstrategie signalisierte.

Beim Technologiesegment erfolgte der vollständigen Ausstieg aus SAP-Titeln. Trotz strategischer Initiativen zur Stärkung der KI-Kompetenzen konnte die Aktie die hohen Erwartungen nicht erfüllen und zählte zu den Verlierern im europäischen Markt. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2026 Shell (5,60 Prozent), TotalEnergies (2,79 Prozent), HSBC (2,33 Prozent), BNP Paribas (2,29 Prozent) und ING Groep (2,18 Prozent).

Der MEAG EuroInvest erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 24,76 Prozent in der Anteilklasse A und von 25,87 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (100 % MSCI Europe Universal Net Return EUR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 11,12 Prozent. Die größten positiven Performancebeiträge lieferten günstig bewertete Aktien sowie Aktien mit positivem Preis- und Gewinnmomentum. Von der Sektorallokation sind besonders die Finanzwerte und Energieaktien hervorzuheben. Aktien aus diesen Sektoren konnten hohe zweistellige, einige sogar dreistellige Kursgewinne verzeichnen. Bei der Titelselektion im Gesundheitssektor hat besonders Bayer einen positiven Beitrag geleistet. Höher bewertete Aktien aus dem Softwaresektor verloren teil-

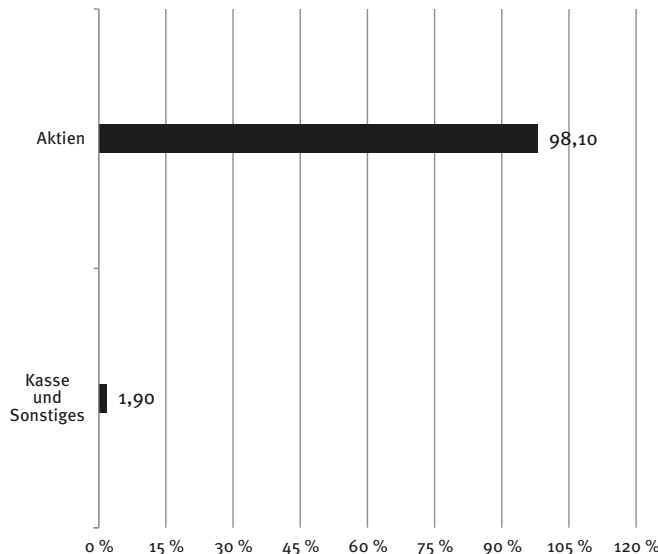
weise deutlicher, waren aber nur gering im Portfolio gewichtet. Die Länder- und Währungsallokation hat gering belastet, wobei sich der Länder- und Währungseinfluss größtenteils gegenseitig aufhob. Negativ wirkte sich die Gewichtung der Luftfahrtunternehmen aus, die durch die Kombination aus stark gestiegenen Treibstoffkosten, möglichen Versorgungsengpässen und Betriebsstörungen vor großen Herausforderungen stehen.

Am 10. Juni 2026 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2025/2026. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 3,56 Euro, für die Anteilklasse I je Anteil 4,88 Euro ausgeschüttet.

Moderates Wachstum und fiskalische Impulse dürften die wirtschaftliche Entwicklung unterstützen, während der Iran-Krieg und die damit verbundenen Energiepreiserisiken, die Abhängigkeit von China sowie strukturelle Schwächen und mangelnde Reformbereitschaft erheblichen Gegenwind erzeugen könnten. Die Europäische Zentralbank beließ fünf Mal in Folge den Einlagezins bei 2,00 Prozent. Dennoch stiegen vor dem Hintergrund des steigenden Rohstoffpreise auch die Teuerungsraten im Euroraum gegen Ende des Berichtszeitraumes erneut an. Die Präsidentin der Europäischen Zentralbank Lagarde hatte mit ihren Äußerungen von Mitte März 2026 unmissverständlich betont, dass die Zentralbank alles Erforderliche tun werde, um die Inflation unter Kontrolle zu halten. In den USA stellt sich die Lage differenzierter dar: Die Zentralbank senkte den Leitzins in drei Schritten um jeweils 25 Basispunkte auf 3,50–3,75 Prozent. Weitere expansive Schritte sind denkbar, und der Wechsel an der Spitze der US-Notenbank könnte die Wahrscheinlichkeit einer lockeren Geldpolitik und zusätzlicher Zinssenkungen im Jahr 2026 erhöhen. Die anhaltende KI-Euphorie und die wiedererwachte Risikobereitschaft der Investoren schaffen ein Kapitalmarktumfeld, das hohe Bewertungen von KI-Unternehmen in den USA rechtfertigt – vorausgesetzt, die zugrunde liegenden Annahmen und die hohen Investitionskosten erweisen sich nicht als trügerisch. US-zentrierte Risiken sprechen stärker für Diversifizierung, als es der Konjunkturzyklus allein nahelegen würde. Das Konzentrationsrisiko sowie die wirtschaftliche und politische Unberechenbarkeit der US-Regierung unterstreichen die Notwendigkeit, auch außerhalb der USA zu investieren. Sollte sich der Iran-Krieg zu einer längeren Auseinandersetzung entwickeln, wäre mit negativen Auswirkungen auf Öl- und Gaspreise, globale Lieferketten und die Weltwirtschaft zu rechnen. Bei einem eher kurzfristigen Verlauf hingegen könnten die europäischen Aktienmärkte, unterstützt durch das insgesamt freundliche Umfeld, nach einer Verschnaufpause ihren Aufwärtstrend fortsetzen.

Portfoliostruktur zum 31.03.2026

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 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 den vergangenen zwölf Monaten 14,61 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Auf Währungsebene war der Fonds zum Berichtsstichtag mit ca. 46 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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Der Fonds kann Derivatgeschäfte einsetzen, um mögliche Verluste in Folge von Zins- und Währungsschwankungen zu verringern, höhere Wertzuwächse zu erzielen und um von steigenden oder fallenden Kursen zu profitieren. Derivate sind Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte, z.B. eines Wertpapiers, Index oder Zinssatzes, abhängen. Sofern im Rahmen der Anlagestrategie systematisch Derivate zu Investitionszwecken eingesetzt werden, kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens erhöhen.

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 EuroInvest A

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	190.996.292,30	90,87%
aus Devisen	EUR	-107.942,24	-0,05%
aus Bezugsrechte	EUR	8.304,46	0,00%
aus Derivate	EUR	19.283.576,95	9,17%
Summe	EUR	210.180.231,47	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-35.384.090,60	61,49%
aus Devisen	EUR	-158.763,49	0,28%
aus Bezugsrechte	EUR	-1.842,48	0,00%
aus Derivate	EUR	-22.000.249,94	38,23%
Summe	EUR	-57.544.946,51	100,00%

Gesamt	EUR	152.635.284,96
---------------	------------	-----------------------

MEAG EuroInvest I

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	7.757.747,08	90,87%
aus Devisen	EUR	-4.398,64	-0,05%
aus Bezugsrechte	EUR	336,32	0,00%
aus Derivate	EUR	783.247,41	9,17%
Summe	EUR	8.536.932,17	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-1.437.562,31	61,50%
aus Devisen	EUR	-6.443,28	0,28%
aus Bezugsrechte	EUR	-74,70	0,00%
aus Derivate	EUR	-893.418,49	38,22%
Summe	EUR	-2.337.498,78	100,00%

Gesamt	EUR	6.199.433,39
---------------	------------	---------------------

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

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	DE000AoHF483
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	1.244.289.957,06 €	50.688.342,24 €
Umlaufende Anteile	8.817.485,819	344.620,005
Anteilwert	141,12€	147,08 €
Endausschüttung pro Anteil am 10.06.2026	3,56 €	4,88 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	1,27 %	0,38 %

Alle Daten per 31.03.2026

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2025/2026 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		1.299.993.245,30	100,39
1. Aktien		1.270.404.889,17	98,10
- Dienstleistungssektor	EUR	113.678.191,35	8,78
- Energieversorger	EUR	189.569.444,95	14,64
- Finanzdienstleister	EUR	365.639.165,35	28,24
- Gesundheit	EUR	119.847.542,07	9,25
- Industrie	EUR	116.358.963,73	8,99
- Konsumgüter	EUR	150.090.309,19	11,59
- Rohstoffe	EUR	35.989.047,03	2,78
- Technologie	EUR	40.517.634,42	3,13
- Telekommunikation	EUR	64.053.584,23	4,95
- Versorger	EUR	74.661.006,85	5,77
2. Derivate		1.901.278,00	0,15
3. Bankguthaben		16.566.575,31	1,28
4. Sonstige Vermögensgegenstände		11.120.502,82	0,86
II. Verbindlichkeiten		-5.014.946,00	-0,39
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-5.014.946,00	-0,39
III. Fondsvermögen	EUR	1.294.978.299,30	100,00

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

Vermögensaufstellung MEAG EuroInvest

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		1.270.404.889,17	98,10
Aktien						EUR		1.255.014.381,74	96,91
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	35.284	161.961	285.154	CHF	63,2400	2.410.066,60	0,19
CH0025238863	Kühne + Nagel Internat. AG	STK	45.039	51.999	6.960	CHF	180,3000	8.770.893,45	0,68
CH0025751329	Logitech International S.A.	STK	207.335	274.268	115.392	CHF	72,3600	16.204.310,20	1,25
CH0038863350	Nestlé S.A. ²⁾	STK	115.145	132.750	129.908	CHF	78,4200	9.752.844,31	0,75
CH0012005267	Novartis AG	STK	207.626	92.292	92.719	CHF	120,8600	27.103.395,11	2,09
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK	5.107	7.731	2.624	CHF	846,2000	4.667.649,62	0,36
CH1256740924	SGS S.A.	STK	53.257	64.991	11.734	CHF	84,1000	4.837.623,48	0,37
CH0244767585	UBS Group AG	STK	222.575	422.142	343.470	CHF	30,7300	7.387.513,91	0,57
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	4.364	9.428	14.851	CHF	561,4000	2.646.162,55	0,20
DK0010244508	A.P.M	STK	2.513	1.672	7.508	DKK	16.055,0000	5.399.328,87	0,42
DK0010274414	Danske Bank A/S	STK	173.466	173.466	0	DKK	312,3000	7.249.755,01	0,56
DK0060542181	ISS AS	STK	413.114	284.065	2.787	DKK	234,6000	12.969.848,50	1,00
IT0001233417	AzA S.p.A.	STK	1.050.329	1.050.329	0	EUR	2,4280	2.550.198,81	0,20
NL0011540547	ABN AMRO Bank N.V.	STK	276.150	347.880	71.730	EUR	27,1100	7.486.426,50	0,58
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. S.A.	STK	90.395	0	117.411	EUR	104,8000	9.473.396,00	0,73
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.	STK	199.210	114.566	301.357	EUR	40,2900	8.026.170,90	0,62
DE0008404005	Allianz SE	STK	62.652	25.030	28.397	EUR	359,3000	22.510.863,60	1,74
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	STK	250.367	302.589	52.222	EUR	59,7200	14.951.917,24	1,15
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	143.734	273.824	256.334	EUR	43,8400	6.301.298,56	0,49
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	3.982	6.764	7.035	EUR	1.119,2000	4.456.654,40	0,34
DE000AUMoV10	AUMOVIO SE	STK	118.597	143.660	25.063	EUR	33,4200	3.963.511,74	0,31
FR0000120628	AXA S.A.	STK	87.018	277.594	585.441	EUR	39,2400	3.414.586,32	0,26
FR0013258662	Ayvens S.A.	STK	448.899	448.899	0	EUR	10,0200	4.497.967,98	0,35
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.	STK	620.031	450.716	911.255	EUR	18,2500	11.315.565,75	0,87
ES011390037	Banco Santander S.A. ³⁾	STK	1.428.318	268.851	2.748.477	EUR	9,4900	13.554.737,82	1,05
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	694.160	514.039	297.983	EUR	39,3850	27.339.491,60	2,11
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	68.293	109.102	126.142	EUR	78,0000	5.326.854,00	0,41
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	366.697	341.798	220.466	EUR	80,9900	29.698.790,03	2,29
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK	147.717	115.333	24.514	EUR	49,4100	7.298.696,97	0,56
FR0000125338	Capgemini SE	STK	56.391	142.401	86.010	EUR	100,5000	5.667.295,50	0,44
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK	715.791	715.791	0	EUR	15,9050	11.384.655,86	0,88
FR001400AJ45	Cie Génle Éts Michelin SCpA	STK	581.627	407.406	12.359	EUR	29,1900	16.977.692,13	1,31
FR0000120644	Danone S.A.	STK	37.090	79.399	83.163	EUR	69,0400	2.560.693,60	0,20
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	32.292	39.514	7.222	EUR	251,1000	8.108.521,20	0,63
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK	450.829	964.380	858.977	EUR	7,1960	3.244.165,48	0,25
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	280.961	225.196	196.620	EUR	44,7500	12.573.004,75	0,97
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	745.165	502.519	295.262	EUR	31,9500	23.808.021,75	1,84

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
FR0000130452	Eiffage S.A.		STK	58.779	38.297	27.200	EUR	131,1500	7.708.865,85	0,60
ES0130670112	Endesa S.A.		STK	310.556	149.651	1.674	EUR	36,0800	11.204.860,48	0,87
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	2.277.736	455.197	354.962	EUR	9,3750	21.353.775,00	1,65
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	160.035	391.546	566.851	EUR	24,8500	3.976.869,75	0,31
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA		STK	73.827	73.827	0	EUR	44,3200	3.272.012,64	0,25
IT0000062072	Generali S.p.A.		STK	526.632	99.409	100.448	EUR	34,5100	18.174.070,32	1,40
IE0000669501	Glanbia PLC		STK	217.327	217.327	0	EUR	16,9500	3.683.692,65	0,28
ES0171996087	Grifols S.A.		STK	442.789	442.789	0	EUR	8,9560	3.965.618,28	0,31
NL0000009165	Heineken N.V.		STK	194.872	194.872	0	EUR	66,3000	12.920.013,60	1,00
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktie		STK	37.600	37.600	87.610	EUR	66,3000	2.492.880,00	0,19
IT0001250932	Hera S.p.A.		STK	662.559	193.020	309.043	EUR	3,9720	2.631.684,35	0,20
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	128.714	161.758	339.139	EUR	19,7450	2.541.457,93	0,20
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	1.276.927	417.421	242.503	EUR	22,1050	28.226.471,34	2,18
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	2.184.328	1.365.346	1.294.231	EUR	5,1610	11.273.316,81	0,87
IT0005541336	Lottomatica Group S.p.A.		STK	99.828	99.828	0	EUR	24,7600	2.471.741,28	0,19
NL0015002MS2	Magnum Ice Cream Co.N.V.		STK	199.712	346.015	146.303	EUR	12,7100	2.538.339,52	0,20
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	482.586	267.759	72.976	EUR	52,3900	25.282.680,54	1,95
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	18.936	28.190	12.926	EUR	539,4000	10.214.078,40	0,79
ES0116870314	Naturgy Energy Group S.A.		STK	251.947	251.947	0	EUR	25,9000	6.525.427,30	0,50
NL0010773842	NN Group N.V.		STK	213.978	98.897	106.486	EUR	67,0600	14.349.364,68	1,11
DE000A0D6554	Nordex SE		STK	64.162	64.162	0	EUR	45,5400	2.921.937,48	0,23
AT0000743059	OMV AG		STK	92.817	48.703	0	EUR	63,2000	5.866.034,40	0,45
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	103.608	125.684	314.508	EUR	38,9800	4.038.639,84	0,31
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.		STK	72.978	148.755	114.197	EUR	70,8400	5.169.761,52	0,40
ES0173516115	Repsol S.A.		STK	982.502	667.774	493.036	EUR	24,6500	24.218.674,30	1,87
IT0005495657	Saipem S.p.A.		STK	1.220.536	3.409.627	2.189.091	EUR	3,9140	4.777.177,90	0,37
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	290.999	225.918	73.480	EUR	82,7200	24.071.437,28	1,86
FR0010411983	SCOR SE		STK	224.497	187.868	160.136	EUR	30,5600	6.860.628,32	0,53
FR0000121709	SEB S.A.		STK	65.622	65.622	0	EUR	43,8000	2.874.243,60	0,22
DE0007236101	Siemens AG		STK	23.141	23.482	66.394	EUR	205,7000	4.760.103,70	0,37
FR0000130809	Société Générale S.A.		STK	122.647	100.597	507.921	EUR	61,7600	7.574.678,72	0,58
FR0000121220	Sodexo S.A.		STK	73.653	20.929	0	EUR	44,1000	3.248.097,30	0,25
NL0014559478	Technip Energies N.V.		STK	119.534	40.198	22.244	EUR	36,5800	4.372.553,72	0,34
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A.		STK	11.946.870	17.823.697	5.876.827	EUR	0,5990	7.158.564,50	0,55
ES0178430E18	Telefónica S.A.		STK	992.346	992.346	675.803	EUR	3,7950	3.765.953,07	0,29
FR0000121329	THALES S.A.		STK	11.653	16.344	4.691	EUR	252,1000	2.937.721,30	0,23
DE0007500001	thyssenkrupp AG		STK	824.122	1.068.468	910.098	EUR	7,4060	6.103.447,53	0,47
FR0000120271	TotalEnergies SE ²⁾		STK	446.312	312.463	410.777	EUR	80,9100	36.111.103,92	2,79
DE000TUAG505	TUI AG		STK	1.154.082	1.378.179	555.306	EUR	6,6120	7.630.790,18	0,59

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK		421.755	265.059	239.376	EUR	60,8600	25.668.009,30	1,98
IT0004810054	Unipol Assicurazioni S.p.A.	STK		184.939	55.519	131.975	EUR	19,8450	3.670.114,46	0,28
FR0013176526	Valéo S.E.	STK		884.231	815.241	168.266	EUR	10,3300	9.134.106,23	0,71
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK		116.541	185.854	69.313	EUR	32,6600	3.806.229,06	0,29
AT0000937503	voestalpine AG	STK		272.345	184.566	27.107	EUR	37,8200	10.300.087,90	0,80
DE000ZAL1111	Zalando SE	STK		142.547	215.510	72.963	EUR	20,5500	2.929.340,85	0,23
GB0000961622	Balfour Beatty PLC	STK		1.428.955	116.547	41.034	GBP	7,5600	12.364.541,38	0,95
GB0031348658	Barclays PLC	STK		5.308.713	1.160.517	1.909.747	GBP	3,8950	23.663.480,35	1,83
GB0007980591	BP PLC	STK		2.157.641	2.064.252	2.408.729	GBP	6,0630	14.972.848,09	1,16
GB0002875804	British American Tobacco PLC	STK		414.148	47.140	94.275	GBP	43,7100	20.719.250,41	1,60
GB00B033F229	Centrica PLC	STK		4.896.474	2.190.353	4.315.919	GBP	2,1250	11.909.130,42	0,92
IE0002424939	DCC PLC	STK		156.347	197.599	41.252	GBP	46,3400	8.292.457,34	0,64
GB00B1VNSX38	Drax Group PLC	STK		955.713	155.739	195.252	GBP	8,8550	9.686.206,50	0,75
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining PLC	STK		111.855	133.166	21.311	GBP	44,6000	5.709.892,41	0,44
GB00BN7SWP63	GSK PLC	STK		791.794	663.666	297.906	GBP	20,6400	18.705.079,73	1,44
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	STK		2.161.929	71.675	1.945.923	GBP	12,2160	30.227.909,65	2,33
GB0004544929	Imperial Brands PLC	STK		87.866	87.866	86.804	GBP	30,5700	3.074.354,61	0,24
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC	STK		992.356	1.036.543	378.763	GBP	7,5000	8.518.564,72	0,66
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA	STK		4.787.927	4.618.747	2.953.705	GBP	3,4980	19.169.244,19	1,48
GB0033195214	Kingfisher PLC	STK		4.160.954	4.160.954	0	GBP	2,8380	13.515.837,76	1,04
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	STK		3.825.219	1.809.780	13.072.437	GBP	0,9230	4.042.814,72	0,31
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC	STK		963.170	0	1.162.681	GBP	3,3920	3.739.352,91	0,29
GB00BDR05C01	National Grid PLC	STK		168.755	168.755	0	GBP	12,6950	2.452.037,00	0,19
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	STK		3.593.760	1.699.434	1.049.230	GBP	5,5320	22.754.584,32	1,76
GB0032089863	NEXT PLC	STK		39.995	39.995	0	GBP	126,7500	5.802.181,81	0,45
GB00BSZBP530	Reckitt Benckiser Group PLC	STK		95.251	111.950	16.699	GBP	50,8800	5.546.950,76	0,43
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK		49.982	122.223	291.506	GBP	69,4400	3.972.473,48	0,31
GB00B019KW72	Sainsbury PLC, J.	STK		2.792.768	2.792.768	0	GBP	3,3900	10.836.080,49	0,84
GB00BP6MXD84	Shell PLC	STK		1.767.584	641.479	81.185	GBP	35,8300	72.487.735,74	5,60
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	STK		730.127	342.435	3.321.100	GBP	4,7310	3.953.566,26	0,31
GB00BVZK7T90	Unilever PLC	STK		105.443	151.548	46.105	GBP	41,9900	5.067.587,92	0,39
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC	STK		15.591.165	4.422.082	10.509.360	GBP	1,1330	20.218.370,09	1,56
NO0010161896	DNB Bank ASA	STK		94.065	94.065	0	NOK	301,2000	2.524.368,67	0,19
NO0010096985	Equinor ASA	STK		503.686	507.381	584.903	NOK	420,4000	18.866.543,51	1,46
CY0200352116	Frontline PLC	STK		171.420	171.420	0	NOK	339,9000	5.191.375,10	0,40
PLPEKA000016	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	STK		73.983	93.487	19.504	PLN	217,5000	3.746.083,69	0,29
PLPKO0000016	Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski	STK		255.309	371.560	116.251	PLN	86,8600	5.162.644,57	0,40
SE0009922164	Essity AB	STK		145.627	236.668	91.041	SEK	242,9000	3.222.696,33	0,25
SE0015811963	Investor AB	STK		237.530	125.943	337.998	SEK	354,3000	7.667.249,35	0,59

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	770.536	1.021.772	420.761	SEK	161,0500	11.305.860,69	0,87
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken		STK	241.056	301.136	60.080	SEK	172,3000	3.784.017,97	0,29
SE0000120669	SSAB AB		STK	1.450.133	2.031.447	581.314	SEK	73,4600	9.705.294,68	0,75
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB		STK	197.212	751.200	553.988	SEK	123,0500	2.210.878,73	0,17
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.		STK	1.465.143	694.350	101.671	SEK	106,3000	14.189.374,32	1,10
SE0000667925	Telia Company AB		STK	2.071.151	2.071.151	0	SEK	48,2400	9.102.674,82	0,70
SE0000115446	Volvo, AB		STK	225.112	261.673	36.561	SEK	305,5000	6.265.559,05	0,48
Andere Wertpapiere							EUR	15.390.507,43	1,19	
CH1499059983	Roche Holding AG		STK	45.279	49.060	3.781	CHF	314,7000	15.390.507,43	1,19
Summe Wertpapiervermögen							EUR	1.270.404.889,17	98,10	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	1.901.278,00	0,15	
Aktienindex-Derivate							EUR	1.901.278,00	0,15	
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-274.238,00	-0,02	
DE000C7YK5U9	Stoxx 600 Future 19.06.26	EUREX	Anzahl	567				-274.238,00	-0,02	
Optionsrechte							EUR	2.175.516,00	0,17	
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	2.175.516,00	0,17	
OET061110884	Put Eurostoxx50 17.04.26 Strike EUR 5.500,00	EUREX	Anzahl	-16.020			EUR	117,9000	-1.888.758,00	-0,15
OET061110883	Put Eurostoxx50 17.04.26 Strike EUR 5.750,00	EUREX	Anzahl	16.020			EUR	253,7000	4.064.274,00	0,31
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	16.566.575,31	1,28	
Bankguthaben							EUR	16.566.575,31	1,28	
EUR - Guthaben bei:							EUR	14.733.332,82	1,14	
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)			EUR	14.733.332,82		%	100,0000	14.733.332,82	1,14	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	749.943,96	0,06	
		DKK		3.767.091,04		%	100,0000	504.130,65	0,04	
		NOK		12.076,93		%	100,0000	1.076,03	0,00	
		PLN		9.304,39		%	100,0000	2.166,08	0,00	
		SEK		2.662.497,87		%	100,0000	242.571,20	0,02	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	1.083.298,53	0,08	
		CHF		32.346,20		%	100,0000	34.936,76	0,00	
		GBP		915.364,18		%	100,0000	1.047.687,06	0,08	
		USD		777,40		%	100,0000	674,71	0,00	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	11.120.502,82	0,86	
Dividendenansprüche			EUR	4.131.175,09				4.131.175,09	0,32	

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	211.590,92				211.590,92	0,02
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	6.503.498,81				6.503.498,81	0,50
	Variation Margin		EUR	274.238,00				274.238,00	0,02
	Sonstige Verbindlichkeiten					EUR		-5.014.946,00	-0,39
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-1.375.737,79				-1.375.737,79	-0,11
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-3.639.208,21				-3.639.208,21	-0,28
	Fondsvermögen					EUR		1.294.978.299,30	100,00
	Anteilwert MEAG EuroInvest A					EUR		141,12	
	Anteilwert MEAG EuroInvest I					EUR		147,08	
	Umlaufende Anteile MEAG EuroInvest A					STK		8.817.485,819	
	Umlaufende Anteile MEAG EuroInvest I					STK		344.620,005	

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 31.03.2026				
CHF	(Schweizer Franken)	0,925850	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,472450	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,873700	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,223550	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,295500	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,976150	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,152200	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse	
EUREX	Frankfurt am Main - Eurex Deutschland

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				
CH0012138605	Adecco Group AG	STK	713.618	713.618
DE000A1EWW0	adidas AG	STK	44.587	44.587
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	STK	865.310	865.310
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.	STK	62.942	62.942
NL0000235190	Airbus SE	STK	12.480	12.480
NL0013267909	Akzo Nobel N.V.	STK	35.109	35.109
CH1430134226	Amrize AG	STK	35.948	35.948
SE0007100581	Assa-Abloy AB	STK	184.172	184.172
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	60.438	80.893
LU1072616219	B & M Europ.Value Retail S.A.	STK	1.220.063	1.220.063
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group PLC	STK	305.456	305.456
DK0015998017	BAVARIAN NORDIC	STK	0	120.442
DE0005158703	Bechtle AG	STK	80.135	80.135
ES0140609019	Caixabank S.A.	STK	250.290	250.290
CH0210483332	Cie Financière Richemont SA	STK	47.466	47.466
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Pa. PLC	STK	50.958	50.958
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	0	88.853
SE0026599557	Coffee Stain Group AB	STK	400.871	400.871
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	203.750	203.750
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK	24.801	46.899
DE0005439004	Continental AG	STK	135.713	194.703
FR0000045072	Credit Agricole S.A.	STK	2.208	122.219
BE0974259880	D*leteren Group S.A.	STK	27.551	51.244
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK	40.525	866.988
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	0	512.457
GB00B7KR2P84	EasyJet PLC	STK	578.759	1.083.575
FR0010908533	Edenred SE	STK	247.656	247.656
SE0023615885	Embracer Group AB	STK	1.012.935	1.012.935
FR0010208488	Engie S.A.	STK	246.445	1.094.231
SE0012673267	Evolution AB (publ)	STK	28.915	28.915
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	174.650	174.650
NL0011585146	Ferrari N.V.	STK	4.819	4.819
DE000AoZzZZ5	freenet AG	STK	0	64.497
DK0010272202	Genmab A/S	STK	10.362	10.362
JE00B4T3BW64	Glencore PLC	STK	1.087.392	1.087.392
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	11.422	11.422
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	2.222	4.878

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
CH0012214059	Holcim Ltd.	STK	52.587	97.757
ES0118594417	Indra Sistemas SA	STK	159.255	159.255
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	0	80.316
FR0010259150	Ipsen S.A.	STK	0	25.444
NL0015000LU4	Iveco Group N.V.	STK	269.443	495.972
GB00BoSWJX34	London Stock Exchange Group PLC	STK	23.046	23.046
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE	STK	3.694	3.694
IT0005366767	Nexi S.p.A.	STK	1.702.871	1.702.871
FI0009000681	Nokia Oyj	STK	1.417.489	1.417.489
FR0000133308	Orange S.A.	STK	455.943	688.775
DK0060252690	Pandora A/S	STK	8.044	80.087
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	STK	98.673	98.673
FR0000131906	Renault S.A.	STK	0	138.080
FR0010451203	Rexel S.A.	STK	0	141.496
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings PLC	STK	759.126	759.126
FR0000073272	SAFRAN	STK	18.137	18.137
SE0000667891	Sandvik Ab	STK	146.564	146.564
DE0007164600	SAP SE	STK	0	61.475
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	46.655	46.655
NL0011821392	Signify N.V.	STK	218.533	354.847
FR0000050809	Sopra Steria Group S.A.	STK	26.441	26.441
NL00150001Q9	Stellantis N.V.	STK	889.399	889.399
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	0	30.114
DE000TKMS001	TKMS AG & Co. KGaA	STK	23.663	23.663
FR0000051807	Téléperformance SE	STK	52.157	87.336
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	6.303	23.609
DE000A1ML711	Vonovia SE	STK	191.582	191.582
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	48.613	48.613
JE00B8KF9B49	WPP PLC	STK	1.055.714	1.055.714
Andere Wertpapiere				
ES06670509S9	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	STK	121.422	121.422
ES06445809V1	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	127.895	127.895
CH0012032048	Roche Holding AG	STK	13.252	75.657
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
GB00B7FC0762	NMC Health PLC	STK	0	285.491
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	66.862	271.134
Andere Wertpapiere				
ES06670509R1	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	STK	181.805	181.805

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
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	127.266	127.266

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			327.429
EURO STOXX 50				
STOXX EUROPE 600)				
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			1.421.889
EURO STOXX 50 PRICE INDEX)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			1.354.141
EURO STOXX 50 PRICE INDEX)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroInvest A
für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026**

EUR

I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	5.138.387,18
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	40.078.705,83
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	314.463,46
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-685.264,68
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.298.626,30
6. Sonstige Erträge ¹⁾	3.115.959,70
Summe der Erträge	45.663.625,19
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-361,78
2. Verwaltungsvergütung	-14.023.659,78
3. Verwahrstellenvergütung	-73.443,93
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-52.738,03
5. Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-132.513,93
Summe der Aufwendungen	-14.282.717,45
III. Ordentlicher Nettoertrag	31.380.907,74
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	210.180.231,47
2. Realisierte Verluste	-57.544.946,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	152.635.284,96
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	184.016.192,70
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	68.879.357,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	-3.602.121,26
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	65.277.236,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	249.293.429,10

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

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroInvest I
für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026**

EUR

I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	209.291,85
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.629.528,06
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	12.770,14
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-27.913,18
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-93.459,86
6. Sonstige Erträge ¹⁾	126.330,23
Summe der Erträge	1.856.547,24
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-14,68
2. Verwaltungsvergütung	-158.918,62
3. Verwahrstellenvergütung	-2.982,86
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.266,37
5. Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-5.700,34
Summe der Aufwendungen	-174.882,87
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.681.664,37
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	8.536.932,17
2. Realisierte Verluste	-2.337.498,78
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	6.199.433,39
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.881.097,76
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	1.901.463,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	-99.439,09
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.802.024,10
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	9.683.121,86

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 01.04.2025 bis 31.03.2026**

		EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		5.347.679,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		41.708.233,89
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		327.233,60
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-713.177,86
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.392.086,16
6. Sonstige Erträge		3.242.289,93
Summe der Erträge		47.520.172,43
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-376,46
2. Verwaltungsvergütung		-14.182.578,40
3. Verwahrstellenvergütung		-76.426,79
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-60.004,40
5. Sonstige Aufwendungen		-138.214,27
Summe der Aufwendungen		-14.457.600,32
III. Ordentlicher Nettoertrag		33.062.572,11
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		218.717.163,64
2. Realisierte Verluste		-59.882.445,29
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		158.834.718,35
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		191.897.290,46
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		70.780.820,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-3.701.560,35
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		67.079.260,50
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		258.976.550,96

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroInvest A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.003.565.393,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-34.377.712,82
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		26.815.765,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	147.557.975,08	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-120.742.210,05	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.006.918,05
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		249.293.429,10
davon nicht realisierte Gewinne	68.879.357,66	
davon nicht realisierte Verluste	-3.602.121,26	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.244.289.957,06

Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroInvest I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		19.059.666,45
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-788.276,28
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		25.316.331,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	26.151.720,38	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-835.388,62	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.582.501,55
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		9.683.121,86
davon nicht realisierte Gewinne	1.901.463,19	
davon nicht realisierte Verluste	-99.439,09	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		50.688.342,24

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.022.625.060,25
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-35.165.989,10
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		52.132.096,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	173.709.695,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-121.577.598,67	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-3.589.419,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		258.976.550,96
davon nicht realisierte Gewinne	70.780.820,85	
davon nicht realisierte Verluste	-3.701.560,35	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.294.978.299,30

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroInvest A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	332.760.022,31	37,74
1. Vortrag aus dem Vorjahr	148.743.829,61	16,87
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	184.016.192,70	20,87
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	301.369.772,79	34,18
1. Der Wiederanlage zugeführt	114.726.279,23	13,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	186.643.493,56	21,17
III. Gesamtausschüttung	31.390.249,52	3,56
1. Endausschüttung	31.390.249,52	3,56
a) Barausschüttung	31.390.249,52	3,56

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroInvest I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	13.941.193,56	40,45
1. Vortrag aus dem Vorjahr	6.060.095,80	17,58
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.881.097,76	22,87
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	12.259.447,94	35,57
1. Der Wiederanlage zugeführt	4.656.196,60	13,51
2. Vortrag auf neue Rechnung	7.603.251,34	22,06
III. Gesamtausschüttung	1.681.745,62	4,88
1. Endausschüttung	1.681.745,62	4,88
a) Barausschüttung	1.681.745,62	4,88

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroInvest A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2026	1.244.289.957,06	141,12
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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroInvest I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2026	50.688.342,24	147,08
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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtfondsvermögen

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.03.2026	1.294.978.299,30
31.03.2025	1.022.625.060,25
31.03.2024	923.798.929,15
31.03.2023	820.843.507,15

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG EuroInvest

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	112.527.419,47
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas S.A.		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
MSCI Europe ESG Universal Net Return EUR NR		100,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		7,36%
größter potenzieller Risikobetrag		11,36%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		10,87%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Value-at Risk
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages>Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	110,06
--	--------

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	141,12
Anteilwert MEAG EuroInvest I	EUR	147,08
Umlaufende Anteile MEAG EuroInvest A	STK	8.817.485,819
Umlaufende Anteile MEAG EuroInvest I	STK	344.620,005

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))

1,27 %

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroInvest I

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

0,38 %

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

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

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

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

Transaktionskosten EUR 3.015.774,71.

(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 2025 betreffend das Geschäftsjahr 2025. 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.

Neben den o.g. Vergütungen gibt es noch Vergütungen für 3 Risktaker, die ihre Bezüge vom jeweiligen Auslagerungsunternehmen erhalten.

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 2025 nur unwesentlich verändert.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	25.298.966
davon feste Vergütung	EUR	17.780.452
davon variable Vergütung	EUR	7.056.799
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		139
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.110.016
davon Geschäftsleiter	EUR	2.110.016
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 07.07.2026

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 01.04.2025 bis zum 31.03.2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2025 bis zum 31.03.2026 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“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen

verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- Bericht der Geschäftsführung
- Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds
- Finanzmärkte im Rückblick
- Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
- Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen
- Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber
- 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 zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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 09.07.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Kühn)
Wirtschaftsprüfer

(Böhm)
Wirtschaftsprüfer

Tätigkeitsbericht MEAG GlobalAktien zum 31.03.2026

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

Im Berichtszeitraum zeigten sich die internationalen Aktienmärkte von einer Mischung aus politischer Unsicherheit, geopolitischen Spannungen, technologischer Dynamik und makroökonomischen Verschiebungen geprägt. Die erratischen Entscheidungen und überraschenden politischen Ankündigungen des US-Präsidenten Donald Trump führten immer wieder zu zusätzlicher Unsicherheit an den Märkten, erschwerten die Planbarkeit für Anleger und sorgten für deutliche Ausschläge sowie erhöhte Volatilität. Bereits zu Beginn des Geschäftsjahres kam es zu einem deutlichen Rückgang an den internationalen Aktienmärkten. Auslöser waren überraschend hohe US-Zölle, die der US-Präsident am sogenannten „Liberation Day“ auch gegenüber der Europäischen Union verhängte. Der Rücksetzer erwies sich jedoch als vorübergehend: Rund vier Wochen später hatten europäische Indizes ihr Ausgangsniveau zum Beginn des Geschäftsjahres wieder erreicht. Der grundsätzliche Trend zur stärkeren geografischen Diversifizierung führte einerseits zu einer schwächeren Entwicklung von US-Indizes und auf der anderen Seite zu einem deutlicheren Anstieg von europäischen, japanischen oder südkoreanischen Indizes. Parallel setzte sich die weltweite Euphorie rund um künstliche Intelligenz fort, wodurch insbesondere Technologie- und Halbleiterwerte zu den klaren Gewinnern dieser Phase wurden. Während solide Unternehmenszahlen Zuversicht vermittelten, wuchsen zugleich die Sorgen, dass die enormen Investitionen im KI-Sektor langfristig nicht vollständig amortisiert werden könnten. Ab Sommer 2025 zogen beispielsweise der südkoreanische, US-amerikanische und etwas verzögert europäische Indizes an. Im letzten Quartal des Jahres 2025 verstärkte sich dieser positive Trend noch weiter. Ein schwächerer US-Dollar führte zudem zu einer verstärkten Nachfrage nach Rohstoff- und Sachwerten, während exportorientierte Branchen und Unternehmen mit hoher Dollarabhängigkeit unter Margendruck gerieten. Im Jahresverlauf zeigte sich zudem eine deutliche Rotation: Während Wachstumswerte lange dominierten, suchten Anleger gegen Ende 2025 zunehmend Stabilität und wandten sich verstärkt Substanzwerten zu. Anfang 2026 herrschte eine verhalten optimistische Marktstimmung, sodass die internationalen Indizes in den ersten Wochen weiter zulegten. Gegen Ende des

Berichtszeitraums kam es jedoch zu einem abrupten Stimmungsumschwung. Der Ausbruch des Iran-Krieges sowie der deutliche Anstieg der Rohölpreise und der Inflationsrate im Euroraum führten dazu, dass sich das zuvor positive Marktumfeld schlagartig eintrübte. In der Stichtagsbetrachtung stieg der globale MSCI World in lokaler Währung dennoch um 16,3 Prozent an.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026 war der MEAG GlobalAktien schwerpunktmäßig Technologiesegment investiert. Im Geschäftsjahr wurde das Branchenstruktur auf wenige Sektoren stärker konzentriert. Dabei trennte sich das Fondsmanagement von den Aktienbeständen des Industriegas-Produzenten Linde aus dem Chemiesegment, des Rohstoffkonzerns Anglo American aus der Rohstoffbranche, der Anteile der Beteiligungsgesellschaft Prosus und des Streaming-Plattform-Anbieters Netflix aus dem Mediensektor sowie Titel des Online-Reisedienstleisters Booking Holdings.

Die Segmente Technologie, Industrie, Einzelhandel und Gesundheit wurden stichtagsbezogen hingegen höher gewichtet. Innerhalb der zyklischen Industriebranche erwarb das Fondsmanagement Aktien des Rüstungskonzerns Rheinmetall, des Luft- und Raumfahrtkonzerns Safran sowie Titel des US-Unternehmens Amphenol, des französischen Energietechnik-Spezialisten Schneider Electric und des deutschen Energieinfrastruktur-Anbieters Siemens Energy. Siemens Energy ist ein zentraler Akteur für den Übergang zu einer nachhaltigen Energieversorgung und liefert unter anderem Windkraftanlagen und Gasturbinen. Schneider Electric entwickelt digitale Energie- und Automatisierungslösungen, die Gebäude, Industrieanlagen und Rechenzentren effizienter machen. Amphenol zählt weltweit zu den wichtigsten Herstellern von Steckverbindern, Kabelsystemen und Sensoren, die für die zuverlässige Übertragung von elektrischen Signalen, Daten und Energie benötigt werden. Die Titel von Rheinmetall und zum Teil Safran profitieren von der gestiegenen Bedeutung von Sicherheit und Verteidigung. Geopolitische Spannungen und militärische Konflikte haben weltweit zu einer Neubewertung der Verteidigungsfähigkeit geführt. Viele Staaten erhöhen nach Jahren der Unterinvestition ihre Verteidigungsbudgets und modernisieren ihre Streitkräfte umfassend. Neue Bedrohungen wie Cyberangriffe, Drohnen oder KI-gestützte Systeme erfordern zusätzliche spezialisierte Investitionen. Insgesamt wird Sicherheit wieder als grundlegende Voraussetzung für wirtschaftliche und politische Stabilität betrachtet. Im konjunktursensitiven Technologiesegment wurden Aktien der Unternehmen Intel, Samsung und Nvidia, des größten und wichtigsten Herstellers von GPUs für KI-Anwendungen, zugekauft.

In den defensiven höher gewichteten Sparten Gesundheit und Einzelhandel erfolgte ein Neuengagement in den in robotergestützten Produzenten für Operationssysteme Intuitive Surgical.

Im Einzelhandelsbereich wurden Aktien der Unternehmen Fast Retailing, AutoZone und Amer Sports gekauft. Amer Sports ist ein finnischer globaler Sportartikelkonzern, der Produkte für Outdoor-Sport, wie beispielsweise der Marke Salomon, technische Bekleidung sowie Ball- und Schlägersportarten herstellt. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2026 Alphabet (6,34 Prozent), Amazon (5,05 Prozent) sowie NVIDIA Corp. (5,04 Prozent).

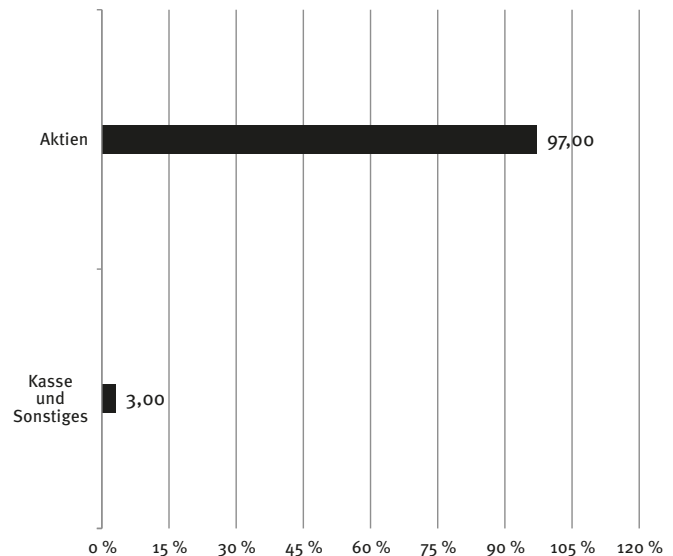
Der MEAG GlobalAktien erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 7,30 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (100 % MSCI World Net Return EUR Index) verbuchte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 11,47 Prozent. Auf Einzeltitelebene trugen insbesondere die Aktien von Howmet Aerospace, Taiwan Semiconductor und Siemens Energy positiv zur Wertentwicklung bei. Dagegen belasteten die Titel von Fiserv, Roper Technologies, Synopsys und Visa die Fondsperformance.

Moderates Wachstum und fiskalische Impulse dürften die wirtschaftliche Entwicklung unterstützen, während der Iran-Krieg und die damit verbundenen Energiepreisrisiken, die Abhängigkeit von China sowie strukturelle Schwächen und mangelnde Reformbereitschaft erheblichen Gegenwind erzeugen könnten. Die Europäische Zentralbank beließ fünf Mal in Folge den Einlagezins bei 2,00 Prozent. Dennoch stiegen vor dem Hintergrund des steigenden Rohstoffpreise auch die Teuerungsraten im Euroraum gegen Ende des Berichtszeitraumes erneut an. Die Präsidentin der Europäischen Zentralbank Lagarde hatte mit ihren Äußerungen von Mitte März 2026 unmissverständlich betont, dass die Zentralbank alles Erforderliche tun werde, um die Inflation unter Kontrolle zu halten. In den USA stellt sich die Lage differenzierter dar: Die Zentralbank senkte den Leitzins in drei Schritten um jeweils 25 Basispunkte auf 3,50–3,75 Prozent. Weitere expansive Schritte sind denkbar, und der Wechsel an der Spitze der US-Notenbank könnte die Wahrscheinlichkeit einer lockeren Geldpolitik und zusätzlicher Zinssenkungen im Jahr 2026 erhöhen. Die anhaltende KI-Euphorie und die wiedererwachte Risikobereitschaft der Investoren schaffen ein Kapitalmarktumfeld, das hohe Bewertungen von KI-Unternehmen in den USA rechtfertigt – vorausgesetzt, die zugrunde liegenden Annahmen und die hohen Investitionskosten erweisen sich nicht als trügerisch. US-zentrierte Risiken sprechen stärker für Diversifizierung, als es der Konjunkturzyklus allein nahelegen würde. Das Konzentrationsrisiko sowie die wirtschaftliche und politische Unberechenbarkeit der US-Regierung unterstreichen die Notwendigkeit, auch außerhalb der USA zu investieren. Sollte sich der Iran-Krieg zu einer längeren Auseinandersetzung entwickeln, wäre mit negativen Auswirkungen auf Öl- und Gaspreise, globale Lieferketten und die Weltwirtschaft zu rechnen. Bei einem eher kurzfristigen Verlauf hingegen könnten die internationalen Aktienmärkte, unterstützt durch das insge-

samt freundliche Umfeld, nach einer Verschnaufpause ihren Aufwärtstrend fortsetzen.

Portfoliostruktur zum 31.03.2026

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 Aktienkursschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 17,76 Prozent und war somit als hoch einzustufen.

Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag war das Portfolio zu etwa 83 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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Der Fonds kann Derivatgeschäfte einsetzen, um mögliche Verluste in Folge von Zins- und Währungsschwankungen zu verringern, höhere Wertzuwächse zu erzielen und um von steigenden oder fallenden Kursen zu profitieren. Derivate sind Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte, z.B. eines Wertpapiers, Index oder Zinssatzes, abhängen. Sofern im Rahmen der Anlagestrategie systematisch Derivate zu Investitionszwecken eingesetzt werden, kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens erhöhen.

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	8.475.172,20	82,41%
aus Devisen	EUR	7.086,22	0,07%
aus Derivate	EUR	1.801.633,04	17,52%
Summe	EUR	10.283.891,46	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-11.915.521,01	89,47%
aus Devisen	EUR	-333.266,11	2,50%
aus Derivate	EUR	-1.068.772,97	8,03%
Summe	EUR	-13.317.560,09	100,00%

Gesamt	EUR	-3.033.668,63
---------------	------------	----------------------

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

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 Global-Aktien; 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	0 EUR
Fondsvermögen	172.891.972,96 €
Umlaufende Anteile	2.500.011,970
Anteilwert	69,16€
Endausschüttung pro Anteil	-
Gesamtkostenquote ¹⁾	1,45 %

Alle Daten per 31.03.2026

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2025/2026 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen.

Vermögensübersicht MEAG GlobalAktien

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		173.164.172,10	100,16
1. Aktien		167.705.994,54	97,00
- Dienstleistungssektor	EUR	20.991.122,04	12,14
- Finanzdienstleister	EUR	16.299.791,61	9,43
- Gesundheit	EUR	20.085.238,88	11,62
- Industrie	EUR	21.455.713,36	12,41
- Konsumgüter	EUR	5.041.718,14	2,92
- Technologie	EUR	83.832.410,51	48,49
2. Derivate		-14.570,43	-0,01
3. Bankguthaben		5.213.791,43	3,02
4. Sonstige Vermögensgegenstände		258.956,56	0,15
II. Verbindlichkeiten		-272.199,14	-0,16
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-272.199,14	-0,16
III. Fondsvermögen	EUR	172.891.972,96	100,00

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

Vermögensaufstellung MEAG GlobalAktien

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	167.705.994,54	97,00
Aktien							EUR	167.705.994,54	97,00
CH0244767585	UBS Group AG	STK		78.428	82.869	94.587	CHF 30,7300	2.603.113,29	1,51
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK		3.158	3.158	0	EUR 1.119,2000	3.534.433,60	2,04
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK		34.535	34.535	0	EUR 92,5000	3.194.487,50	1,85
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK		9.072	9.072	0	EUR 349,3500	3.169.303,20	1,83
DE0007030009	RHEINMETALL AG	STK		1.917	3.629	1.712	EUR 1.444,5000	2.769.106,50	1,60
FR0000073272	SAFRAN	STK		15.859	5.699	0	EUR 279,4000	4.431.004,60	2,56
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK		6.960	6.960	0	EUR 229,1000	1.594.536,00	0,92
DE000ENER6Yo	Siemens Energy AG	STK		35.383	35.383	0	EUR 142,2500	5.033.231,75	2,91
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK		33.097	21.880	5.537	GBP 146,9000	5.564.781,16	3,22
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	STK		9.743	9.743	0	JPY 61.630,0000	3.275.775,37	1,89
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	STK		24.384	24.384	0	KRW 167.200,0000	2.310.222,71	1,34
KR7000660001	SK Hynix Inc.	STK		12.088	849	6.004	KRW 807.000,0000	5.527.650,96	3,20
SE0012853455	EQT AB	STK		142.362	67.023	18.582	SEK 286,5000	3.715.939,83	2,15
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK		15.914	9.374	9.287	USD 217,4900	3.003.936,70	1,74
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	STK		16.535	20.282	3.747	USD 203,4300	2.919.384,70	1,69
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK		16.482	3.626	7.901	USD 287,5600	4.113.490,64	2,38
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK		27.502	9.534	0	USD 286,8600	6.847.095,75	3,96
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK		48.271	22.693	8.573	USD 208,2700	8.725.395,91	5,05
KYG0260P1028	Amer Sports Inc.	STK		129.727	145.803	16.076	USD 32,9200	3.706.485,71	2,14
US0320951017	Amphenol Corp.	STK		36.649	36.649	0	USD 126,3500	4.018.921,32	2,32
US0378331005	Apple Inc.	STK		33.194	15.706	2.778	USD 253,7900	7.311.495,63	4,23
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK		14.588	14.588	0	USD 341,7900	4.327.401,94	2,50
US0533321024	AutoZone Inc.	STK		544	1.888	1.344	USD 3.377,7800	1.594.785,91	0,92
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK		22.458	9.833	3.481	USD 309,5100	6.032.785,61	3,49
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK		14.330	14.330	0	USD 277,8700	3.455.890,56	2,00
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK		5.746	1.345	0	USD 919,7700	4.586.875,91	2,65
US4432011082	Howmet Aerospace Inc. ²⁾	STK		18.043	2.493	8.669	USD 230,4600	3.608.913,19	2,09
US4581401001	Intel Corp.	STK		42.480	42.480	0	USD 44,1300	1.627.011,28	0,94
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	STK		8.082	8.082	0	USD 460,9900	3.233.571,58	1,87
US4824801009	KLA Corp.	STK		2.940	811	463	USD 1.472,4100	3.757.060,75	2,17
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK		7.873	3.020	2.432	USD 499,6600	3.414.184,33	1,97
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK		11.050	3.139	2.228	USD 572,1300	5.486.926,31	3,17
US5949181045	Microsoft Corp.	STK		24.154	10.574	0	USD 370,1700	7.760.012,31	4,49
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK		57.573	15.584	0	USD 174,4000	8.714.399,58	5,04
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK		36.114	36.114	0	USD 160,3200	5.024.992,61	2,91
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	STK		17.327	1.878	3.711	USD 337,9500	5.082.155,57	2,94
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK		8.664	5.328	3.101	USD 491,5300	3.696.073,53	2,14

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
US8725401090	TJX Companies Inc.		STK	26.613	9.197	9.310	USD	159,7000	3.688.679,14	2,13
US90353T1007	Uber Technologies Inc.		STK	29.993	47.437	17.444	USD	71,9300	1.872.414,94	1,08
US92826C8394	VISA Inc.		STK	12.855	4.610	5.471	USD	302,2400	3.372.066,66	1,95
Summe Wertpapiervermögen							EUR	167.705.994,54	97,00	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-14.570,43	-0,01	
Aktienindex-Derivate							EUR	-14.570,43	-0,01	
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-14.570,43	-0,01	
DE000C7YK3S8	Euro STOXX 50 Fut. 19.06.26	EUREX	Anzahl	-32				53.440,00	0,03	
XC0009665289	Nasdaq 100 E-Mini Index Fut. 18.06.26	CME IOM	Anzahl	4				-68.010,43	-0,04	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.213.791,43	3,02	
Bankguthaben							EUR	5.213.791,43	3,02	
EUR - Guthaben bei:							EUR	1.921.089,56	1,11	
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)			EUR	1.921.089,56		%	100,0000	1.921.089,56	1,11	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	11.031,43	0,01	
			DKK	21.684,05		%	100,0000	2.901,87	0,00	
			NOK	1.633,78		%	100,0000	145,57	0,00	
			SEK	87.633,52		%	100,0000	7.983,99	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	3.281.670,44	1,90	
			CHF	8.388,10		%	100,0000	9.059,89	0,01	
			GBP	108.387,58		%	100,0000	124.055,83	0,07	
			HKD	6.305,95		%	100,0000	698,06	0,00	
			JPY	28.348,00		%	100,0000	154,65	0,00	
			USD	3.626.782,26		%	100,0000	3.147.702,01	1,82	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	258.956,56	0,15	
Dividendenansprüche			EUR	36.745,47				36.745,47	0,02	
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	193.035,54				193.035,54	0,11	
Quellensteuerrückstellungsansprüche			EUR	14.605,12				14.605,12	0,01	
Variation Margin			EUR	14.570,43				14.570,43	0,01	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-272.199,14	-0,16	
Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾			EUR	-224.703,63				-224.703,63	-0,13	
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-47.495,51				-47.495,51	-0,03	
Fondsvermögen							EUR	172.891.972,96	100,00	
Anteilwert MEAG GlobalAktien							EUR	69,16		

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
Umlaufende Anteile MEAG GlobalAktien						STK		2.500.011,970	

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 31.03.2026				
CHF	(Schweizer Franken)	0,925850	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,472450	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,873700	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong-Dollar)	9,033500	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	183,303500	=	1 Euro (EUR)
KRW	(Südkoreanische Won)	1.764,767000	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,223550	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,976150	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,152200	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

CME IOM	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
EUREX	Frankfurt am Main - Eurex Deutschland

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				
NL0000235190	Airbus SE	STK	17.294	17.294
US0404132054	Arista Networks Inc.	STK	0	13.936
US0985711089	Booking Holdings Inc.	STK	204	863
NL0015073158	CSG N.V.	STK	6.147	6.147
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	4.454	10.966
NL0011585146	Ferrari N.V.	STK	9.404	9.404
US3377381088	Fiserv Inc.	STK	760	16.198
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	42	931
US4330001060	Hims & Hers Health Inc.	STK	73.871	73.871
JP3788600009	Hitachi Ltd.	STK	125.431	125.431
IE00059YS762	Linde plc	STK	3.352	8.785
US6411011061	Netflix Inc.	STK	34.600	37.311
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	69.913	69.913
US68389X1054	Oracle Corp.	STK	23.611	23.611
NL0013654783	Prosus N.V.	STK	4.793	102.076
US7766961061	Roper Technologies Inc.	STK	3.311	8.131
US78351F1075	Ryan Specialty Holdings Inc.	STK	50.810	50.810
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	3.428	11.862
DE0007164600	SAP SE	STK	5.369	14.180
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	61.988	61.988
DE0007236101	Siemens AG	STK	2.647	12.785
JP3435000009	Sony Group Corp.	STK	71.393	71.393
US8716071076	Synopsys Inc.	STK	5.863	11.222
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	752	10.342
US87256C1018	TKO Group Holdings Inc.	STK	23.183	23.183
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	19.627	19.627
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	5.713	5.713
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
GB00B1XZS820	Anglo American PLC	STK	0	53.365

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			49.988
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
STOXX EUROPE 600 Basic Resources)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			11.899
EURO STOXX 50				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
STOXX EUROPE 600 Oil & Gas)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG GlobalAktien
für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026**

EUR

I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	184.713,12
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.126.060,43
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	158.037,66
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-27.706,95
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-136.919,75
6. Sonstige Erträge ¹⁾	9.891,29
Summe der Erträge	1.314.075,80
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-26.406,39
2. Verwaltungsvergütung	-2.457.977,56
3. Verwahrstellenvergütung	-40.534,70
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-35.621,75
5. Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-12.852,54
Summe der Aufwendungen	-2.573.392,94
III. Ordentlicher Nettoertrag	-1.259.317,14
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	10.283.891,46
2. Realisierte Verluste	-13.317.560,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-3.033.668,63
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.292.985,77
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	15.690.923,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	-4.053.777,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	11.637.145,38
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	7.344.159,61

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		113.232.061,73
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.427.288,30
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		54.268.565,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	64.879.053,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-10.610.487,66	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		474.474,29
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		7.344.159,61
davon nicht realisierte Gewinne	15.690.923,14	
davon nicht realisierte Verluste	-4.053.777,76	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		172.891.972,96

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG GlobalAktien ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	0,00	0,00
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.071.656,79	0,83
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.292.985,77	-1,72
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	2.221.328,98	0,89
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	0,00	0,00
1. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

¹⁾ Sofern für Zwecke der Gesamtausschüttung eine Zuführung aus dem Sondervermögen gemäß Absatz 1 Gliederungsziffer I Nummer 3 vorgenommen wird, ist dies in der Verwendungsrechnung ergänzend zu erläutern.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG GlobalAktien

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2026	172.891.972,96	69,16
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	3.430.651,74
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 Total Return EUR Index		100,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		9,11%
größter potenzieller Risikobetrag		13,21%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		11,78%
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	101,33
--	--------

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG GlobalAktien	EUR	69,16
Umlaufende Anteile MEAG GlobalAktien	STK	2.500.011,970

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))

1,45 %

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

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

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

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

Transaktionskosten EUR 188.370,44.

(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 2025 betreffend das Geschäftsjahr 2025. 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.

Neben den o.g. Vergütungen gibt es noch Vergütungen für 3 Risktaker, die ihre Bezüge vom jeweiligen Auslagerungsunternehmen erhalten.

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 2025 nur unwesentlich verändert.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	25.298.966
davon feste Vergütung	EUR	17.780.452
davon variable Vergütung	EUR	7.056.799
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		139
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.110.016
davon Geschäftsleiter	EUR	2.110.016
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 07.07.2026

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 01.04.2025 bis zum 31.03.2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2025 bis zum 31.03.2026 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“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen

verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- Bericht der Geschäftsführung
- Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds
- Finanzmärkte im Rückblick
- Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
- Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen
- Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber
- 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 zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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 09.07.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Kühn)
Wirtschaftsprüfer

(Böhm)
Wirtschaftsprüfer

Tätigkeitsbericht MEAG AktienSelect zum 31.03.2026

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Im Berichtszeitraum zeigten sich die internationalen Aktienmärkte von einer Mischung aus politischer Unsicherheit, geopolitischen Spannungen, technologischer Dynamik und makroökonomischen Verschiebungen geprägt. Die erratischen Entscheidungen und überraschenden politischen Ankündigungen des US-Präsidenten Donald Trump führten immer wieder zu zusätzlicher Unsicherheit an den Märkten, erschwerten die Planbarkeit für Anleger und sorgten für deutliche Ausschläge sowie erhöhte Volatilität. Bereits zu Beginn des Geschäftsjahres kam es zu einem deutlichen Rückgang an den internationalen Aktienmärkten. Auslöser waren überraschend hohe US-Zölle, die der US-Präsident am sogenannten „Liberation Day“ auch gegenüber der Europäischen Union verhängte. Der Rücksetzer erwies sich jedoch als vorübergehend: Rund vier Wochen später hatten europäische Indizes ihr Ausgangsniveau zum Beginn des Geschäftsjahres wieder erreicht. Der grundsätzliche Trend zur stärkeren geografischen Diversifizierung führte einerseits zu einer schwächeren Entwicklung von US-Indizes und auf der anderen Seite zu

einem deutlicheren Anstieg von europäischen, japanischen oder südkoreanischen Indizes. Parallel setzte sich die weltweite Euphorie rund um künstliche Intelligenz fort, wodurch insbesondere Technologie- und Halbleiterwerte zu den klaren Gewinnern dieser Phase wurden. Während solide Unternehmenszahlen Zuversicht vermittelten, wuchsen zugleich die Sorgen, dass die enormen Investitionen im KI-Sektor langfristig nicht vollständig amortisiert werden könnten. Ab Sommer 2025 zogen beispielsweise der südkoreanische, US-amerikanische und etwas verzögert europäische Indizes an. Im letzten Quartal des Jahres 2025 verstärkte sich dieser positive Trend noch weiter. Ein schwächerer US-Dollar führte zudem zu einer verstärkten Nachfrage nach Rohstoff- und Sachwerten, während exportorientierte Branchen und Unternehmen mit hoher Dollarabhängigkeit unter Margendruck gerieten. Im Jahresverlauf zeigte sich zudem eine deutliche Rotation: Während Wachstumswerte lange dominierten, suchten Anleger gegen Ende 2025 zunehmend Stabilität und wandten sich verstärkt Substanzwerten zu. Anfang 2026 herrschte eine verhalten optimistische Marktstimmung, sodass die internationalen Indizes in den ersten Wochen weiter zulegten. Gegen Ende des Berichtszeitraums kam es jedoch zu einem abrupten Stimmungsumschwung. Der Ausbruch des Iran-Krieges sowie der deutliche Anstieg der Rohölpreise und der Inflationsraten im Euroraum und den USA führten dazu, dass sich das zuvor positive Marktumfeld schlagartig eintrübte. Der MSCI World Selection Net Return EUR Index legte stichtagsbezogen um 12,1 Prozent zu.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026 gewichtete das Fondsmanagement die Sektoren Gesundheit, Banken, Versicherungen, Rohstoffe, Lebensmittel und Getränke sowie Telekommunikation höher. Vor diesem Hintergrund wurden die Engagements in Banken- und Versicherungstiteln ausgebaut. Das weiterhin attraktive Zinsumfeld wirkte sich besonders positiv auf diese Bereiche aus: Banken erzielten höhere Zinsmargen, während Versicherer dank gestiegener Renditen auf festverzinsliche Anlagen verbesserte laufende Erträge generierten. Im Geschäftsjahr erwarb das Fondsmanagement Aktien der Kreditinstitute Société Générale, HSBC und BNP Paribas. Auch im Versicherungssektor wurden neue Positionen aufgebaut, darunter Titel der QBE Insurance Group und von Sun Life Financial.

Im Rohstoffsegment investierte das Fondsmanagement in die Unternehmen JFE Holdings, Kinross Gold und Boliden. Die Aktien des Goldminenbetreibers Kinross Gold könnten von der anhaltend hohen Nachfrage nach Gold profitieren. Das Unternehmen ist ein international tätiger Goldproduzent, der Minen vor allem in den USA, Brasilien, Chile, Kanada und Mauretanien besitzt, betreibt und weiterentwickelt. Boliden ist ein schwedisches Metall- und Bergbauunternehmen, das Metalle wie Zink, Kupfer, Gold, Silber, Blei und Nickel abbaut, verarbeitet und recycelt. Die Aktie von Boliden dürfte vom weltweiten Rohstoffboom und der

starken Nachfrage nach Industriemetallen begünstigt sein. Im defensiven Segment Lebensmittel und Getränke wurden Positionen in WH Group und Keurig Dr Pepper aufgebaut. Keurig Dr Pepper ist ein führendes nordamerikanisches Getränkeunternehmen, das sowohl Kaffeesysteme als auch Erfrischungsgetränke produziert und vertreibt.

Im Berichtszeitraum reduzierte das Fondsmanagement das Engagement im Mediensegment durch den Verkauf der Aktien von Wolters Kluwer und Relx sowie durch eine Untergewichtung der Position in Publicis Groupe. Im konjunktursensitiven Industrie-segment veräußerte das Fondsmanagement Anteile an Computer-share und Sumitomo Electric Industries und senkte zudem das Gewicht der Swire-Pacific-Aktie. Sumitomo Electric Industries, Ltd. ist ein global tätiger Hersteller von Kabeln, Glasfaserkabeln und elektrischen Leitungen und damit ein wichtiger Baustein der digitalen Transformation. Darüber hinaus erfolgte eine Reduzierung des weniger konjunktursensitiven Einzelhandelssegments. In diesem Bereich wurden die Aktien von Albertsons Companies und Sysco Corp. verkauft. Albertsons Companies zählt zu den größten Lebensmittel- und Drogerieeinzelhändlern in den USA und betreibt über 2.200 Supermärkte unter zahlreichen bekannten Marken. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2026 NVIDIA (9,23 Prozent), Alphabet (7,45 Prozent) sowie Microsoft (5,35 Prozent).

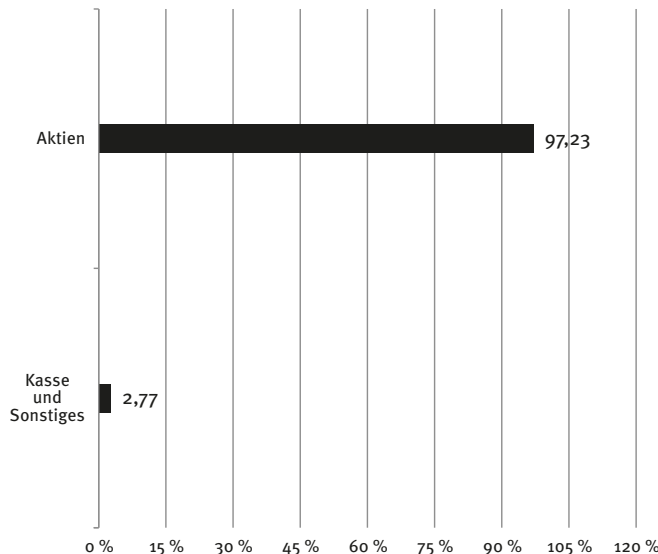
Der MEAG AktienSelect erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 11,35 Prozent in der Anteilklasse A. Die Anteilklasse I erzielte eine Wertentwicklung von 12,51 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex 100 % MSCI World Selection Net Return EUR Index verbuchte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 12,13 Prozent. Einen positiven Beitrag leistete die stärkere Gewichtung günstig bewerteter Aktien mit stabiler Kursentwicklung. Belastet haben die Untergewichtung großer Unternehmen und die Übergewichtung von Firmen mit hoher Profitabilität. Negativ zum Gesamtergebnis trug die Untergewichtung kanadischer Aktien bei. Auf Einzeltitelebene waren es US-Technologie-Einzelwerte, wie beispielsweise Lam Research und Western Digital, die sich deutlich besser als der Gesamtmarkt entwickelten. Starke Wertzuwächse konnten auch Unternehmen aus dem Freizeit- und Reisesektor, wie etwa Delta Air Lines, aufweisen. Belastet haben Aktien aus dem Automobilsektor, wie beispielsweise Mazda Motor. Die Wertentwicklung der Aktienmärkte war im Berichtszeitraum sehr heterogen. Der japanische Aktienmarkt profitierte von einer konjunkturellen Belebung und der Wahl einer wirtschaftsliberalen Regierung. Der Aktienmärkte Norwegens und Kanadas entwickelten sich aufgrund höherer Rohstoffpreise freundlich. Deutlich schlechter entwickelten sich die Aktienmärkte Frankreichs und Deutschlands aufgrund anhaltender Konjunktursorgen und ausbleibender Reformen.

Am 10. Juni 2026 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2025/2026. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 3,93 Euro ausgeschüttet. Für die Anteilklasse I ist eine Ausschüttung von 4,09 Euro je Anteil vorgesehen.

Moderates Wachstum und fiskalische Impulse dürften die wirtschaftliche Entwicklung stützen, während der Iran-Krieg und die damit verbundenen Energiepreissrisiken, die Abhängigkeit von China sowie strukturelle Schwächen und mangelnde Reformbereitschaft erheblichen Gegenwind erzeugen könnten. Die Europäische Zentralbank beließ den Einlagezins fünfmal in Folge bei 2,00 Prozent. Dennoch zogen die Teuerungsraten im Euroraum gegen Ende des Berichtszeitraums – begünstigt durch steigende Rohstoffpreise – erneut an. EZB-Präsidentin Lagarde betonte Mitte März 2026 unmissverständlich, dass die Zentralbank alles Notwendige unternehmen werde, um die Inflation unter Kontrolle zu halten. In den USA stellt sich das Bild differenzierter dar: Die Zentralbank senkte den Leitzins in drei Schritten um jeweils 25 Basispunkte auf 3,50–3,75 Prozent. Weitere expansive Maßnahmen erscheinen möglich, und der Wechsel an der Spitze der US-Notenbank könnte die Wahrscheinlichkeit einer lockeren Geldpolitik und zusätzlicher Zinssenkungen im Jahr 2026 erhöhen. Die anhaltende KI-Euphorie und die wiedererstartete Risikobereitschaft der Investoren schaffen ein Kapitalmarktumfeld, das hohe Bewertungen von KI-Unternehmen in den USA rechtfertigt – vorausgesetzt, die zugrunde liegenden Annahmen und die hohen Investitionskosten erweisen sich nicht als trügerisch. Gleichzeitig sprechen US-zentrierte Risiken stärker für eine breitere Diversifizierung, als es der Konjunkturzyklus allein nahelegen würde. Das Konzentrationsrisiko sowie die wirtschaftliche und politische Unberechenbarkeit der US-Regierung unterstreichen die Notwendigkeit, auch außerhalb der USA zu investieren. Sollte sich der Iran-Krieg zu einer länger andauernden Auseinandersetzung entwickeln, wären negative Auswirkungen auf Öl- und Gaspreise, globale Lieferketten und die Weltwirtschaft zu erwarten. Insbesondere die asiatische Region, die in hohem Maße auf Energieimporte aus der Golfregion angewiesen ist, spürt die Folgen der derzeit eingeschränkten Lieferkapazitäten besonders deutlich. Bei einem eher kurzfristigen Konfliktverlauf hingegen könnten die internationalen Aktienmärkte – unterstützt durch das insgesamt freundliche Umfeld – nach den jüngsten Kursrücksetzern ihren Aufwärtstrend fortsetzen.

Portfoliostruktur zum 31.03.2026

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten

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

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden, aber da der MEAG AktienSelect 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 Anteilspreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 15,27 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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Der Fonds kann Derivatgeschäfte einsetzen, um mögliche Verluste in Folge von Zins- und Währungsschwankungen zu verringern, höhere Wertzuwächse zu erzielen und um von steigenden oder fallenden Kursen zu profitieren. Derivate sind Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte, z.B. eines Wertpapiers, Index oder Zinssatzes, abhängen. Sofern im Rahmen der Anlagestrategie systematisch Derivate zu Investitionszwecken eingesetzt werden, kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens erhöhen.

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 AktienSelect A

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	95.261.992,30	92,20%
aus Devisen	EUR	-180.460,25	-0,17%
aus Bezugsrechte	EUR	3.768,49	0,00%
aus Derivate	EUR	8.237.083,87	7,97%
Summe	EUR	103.322.384,41	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-56.935.016,54	85,41%
aus Renten	EUR	0,88	0,00%
aus Devisen	EUR	-89.103,92	0,13%
aus Bezugsrechte	EUR	-801,52	0,00%
aus Derivate	EUR	-9.637.969,32	14,46%
Summe	EUR	-66.662.890,42	100,00%

Gesamt **EUR** **36.659.493,99**

MEAG AktienSelect I

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	3.917.153,21	92,19%
aus Devisen	EUR	-7.401,23	-0,17%
aus Bezugsrechte	EUR	154,58	0,00%
aus Derivate	EUR	339.197,91	7,98%
Summe	EUR	4.249.104,47	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-2.339.433,44	85,38%
aus Renten	EUR	0,03	0,00%
aus Devisen	EUR	-3.648,08	0,13%
aus Bezugsrechte	EUR	-32,84	0,00%
aus Derivate	EUR	-396.949,82	14,49%
Summe	EUR	-2.740.064,15	100,00%

Gesamt **EUR** **1.509.040,32**

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 14. Februar 2025 hat die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH (MEAG) zum 1. April 2025 die Besonderen Anlagebedingungen (BAB) des OGAW-Sondervermögens angepasst. In diesem Zuge wurde der Fondsname von ‚MEAG Nachhaltigkeit‘ (bis 31. März 2025) in ‚MEAG AktienSelect‘ geändert. Die Umbenennung erfolgte vor dem Hintergrund der von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) am 14. Mai 2024 veröffentlichten Leitlinien zu Fondsnamen mit ESG- oder nachhaltigkeitsbezogenen Begriffen. Der Fonds berücksichtigt weiterhin unverändert ökologische und/oder soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen MEAG AktienSelect¹⁾

	MEAG AktienSelect A	MEAG AktienSelect I
ISIN	DE0001619997	DE000A0HF491
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	536.406.051,36 €	22.170.303,58 €
Umlaufende Anteile	3.171.391,517	125.609,992
Anteilwert	169,14 €	176,50 €
Endausschüttung pro Anteil am 10.06.2026	3,93 €	4,09 €
Gesamtkostenquote ³⁾	1,53 %	0,50 %

Alle Daten per 31.03.2026

¹⁾ bis 31.03.2025 MEAG Nachhaltigkeit

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 2025/2026 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Vermögensübersicht MEAG AktienSelect

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		559.391.596,68	100,15
1. Aktien		543.105.500,05	97,23
- Dienstleistungssektor	EUR	56.840.327,22	10,18
- Finanzdienstleister	EUR	105.752.780,97	18,93
- Gesundheit	EUR	65.208.397,51	11,67
- Immobilien	EUR	2.824.294,22	0,51
- Industrie	EUR	34.923.170,14	6,25
- Konsumgüter	EUR	33.245.796,46	5,95
- Rohstoffe	EUR	25.964.585,92	4,65
- Technologie	EUR	205.806.962,31	36,84
- Telekommunikation	EUR	12.539.185,30	2,24
2. Derivate		849.184,80	0,15
3. Bankguthaben		6.227.385,89	1,11
4. Sonstige Vermögensgegenstände		9.209.525,94	1,65
II. Verbindlichkeiten		-815.241,74	-0,15
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-815.241,74	-0,15
III. Fondsvermögen	EUR	558.576.354,94	100,00

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

Vermögensaufstellung MEAG AktienSelect

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	543.105.500,05	97,23
Aktien							EUR	543.105.500,05	97,23
AU000000QBE9	Qbe Insurance Group Ltd.	STK	112.253	112.253	0	AUD	21,2300	1.416.591,09	0,25
CA1366812024	Canadian Tire Corp. Ltd.	STK	68.290	88.177	42.907	CAD	187,0800	7.945.329,89	1,42
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	STK	267.172	602.069	334.897	CAD	42,5300	7.066.653,29	1,27
CA6330671034	National Bank of Canada	STK	13.452	13.452	0	CAD	180,0100	1.505.951,38	0,27
CA8667961053	Sun Life Financial Inc.	STK	90.099	90.099	0	CAD	87,1500	4.883.315,93	0,87
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	29.053	136.676	107.623	CHF	63,2400	1.984.459,38	0,36
CH0012005267	Novartis AG	STK	26.717	80.120	91.620	CHF	120,8600	3.487.623,93	0,62
DK0010244508	A.P.M	STK	814	1.603	2.153	DKK	16.055,0000	1.748.927,06	0,31
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S	STK	169.757	206.518	36.761	DKK	190,1500	4.319.773,78	0,77
BE0974264930	AGEAS SA/NV	STK	32.105	32.105	0	EUR	63,0500	2.024.220,25	0,36
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.	STK	33.553	77.980	44.427	EUR	40,2900	1.351.850,37	0,24
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	6.971	8.196	12.460	EUR	1.119,2000	7.801.943,20	1,40
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	114.948	191.130	76.182	EUR	80,9900	9.309.638,52	1,67
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK	53.106	134.628	111.797	EUR	49,4100	2.623.967,46	0,47
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK	460.722	557.420	96.698	EUR	15,9050	7.327.783,41	1,31
FR0000045072	Credit Agricole S.A.	STK	104.095	223.628	119.533	EUR	15,9300	1.658.233,35	0,30
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK	38.117	92.726	77.656	EUR	131,1500	4.999.044,55	0,89
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	53.997	73.995	19.998	EUR	67,0600	3.621.038,82	0,65
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK	21.999	21.999	31.380	EUR	70,8400	1.558.409,16	0,28
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK	76.108	179.889	103.781	EUR	61,7600	4.700.430,08	0,84
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	34.730	34.730	0	GBP	42,4600	1.687.805,65	0,30
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	STK	452.352	1.743.626	1.383.445	GBP	12,2160	6.324.747,66	1,13
GB0033195214	Kingfisher PLC	STK	2.070.848	2.192.670	1.349.553	GBP	2,8380	6.726.641,43	1,20
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	STK	4.816.341	2.853.486	3.055.331	GBP	0,9230	5.090.316,22	0,91
GB0006776081	Pearson Plc	STK	123.488	123.488	0	GBP	9,8960	1.398.692,06	0,25
GB00B019KW72	Sainsbury PLC, J.	STK	1.026.621	1.347.243	320.622	GBP	3,3900	3.983.341,18	0,71
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	STK	290.518	790.850	736.737	GBP	4,7310	1.573.126,54	0,28
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC ²⁾	STK	2.442.303	843.331	1.422.185	GBP	1,1330	3.167.138,95	0,57
HK0019000162	SWIRE PACIFIC LTD.	STK	250.992	250.992	394.457	HKD	85,3500	2.371.413,87	0,42
KYG960071028	WH Group Ltd	STK	7.258.128	9.186.138	1.928.010	HKD	10,2600	8.243.581,48	1,48
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	STK	454.173	511.284	57.111	JPY	2.519,0000	6.241.352,66	1,12
JP3386030005	JFE Holdings Inc.	STK	222.828	222.828	0	JPY	1.815,5000	2.206.964,05	0,40
JP3266400005	Kubota Corp.	STK	99.757	99.757	0	JPY	2.457,0000	1.337.142,77	0,24
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Group Corp	STK	755.141	843.889	468.666	JPY	899,0000	3.703.539,53	0,66
JP3758190007	Nexon Co. Ltd	STK	85.741	187.732	101.991	JPY	2.929,0000	1.370.052,34	0,25
JP3164720009	Renesas Electronics Corp.	STK	443.049	443.049	0	JPY	2.151,5000	5.200.227,62	0,93
JP3417200007	Seibu Holdings Inc.	STK	65.950	65.950	0	JPY	4.371,0000	1.572.623,82	0,28

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
JP3358800005	Shimizu Corp.	STK		139.484	139.484	o JPY	2.772,5000	2.109.721,80	0,38
JP3351600006	Shiseido Co. Ltd.	STK		85.543	85.543	o JPY	3.190,0000	1.488.690,45	0,27
JP3435000009	Sony Group Corp.	STK		268.705	537.355	469.038 JPY	3.209,0000	4.704.080,09	0,84
JP3814800003	Subaru Corp.	STK		110.054	243.568	516.250 JPY	2.483,5000	1.491.074,14	0,27
JP3621000003	Toray Industries Inc.	STK		233.558	335.082	101.524 JPY	1.100,5000	1.402.213,15	0,25
JP3942800008	YAMAHA MOTOR CO. LTD.	STK		333.544	333.544	o JPY	1.125,5000	2.047.990,20	0,37
JP3955000009	Yokogawa Electric Corp.	STK		54.487	96.341	93.366 JPY	4.744,0000	1.410.154,90	0,25
SE0020050417	Boliden AB	STK		141.066	141.066	o SEK	485,7000	6.242.239,42	1,12
SE0000667891	Sandvik Ab	STK		42.766	98.844	56.078 SEK	357,4000	1.392.525,47	0,25
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	STK		26.263	44.589	18.326 USD	203,4300	4.636.939,85	0,83
NL0000687663	AerCap Holdings N.V.	STK		38.672	55.923	17.251 USD	137,1800	4.604.257,04	0,82
US0200021014	Allstate Corp., The	STK		51.223	55.025	3.802 USD	207,3400	9.217.650,43	1,65
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK		91.361	26.698	23.086 USD	287,5600	22.801.396,60	4,08
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK		75.625	25.895	25.765 USD	286,8600	18.828.143,99	3,37
US03076C1062	Ameriprise Financial Inc.	STK		10.768	21.811	11.043 USD	444,4000	4.153.184,52	0,74
US0326541051	Analog Devices Inc.	STK		5.287	36.525	31.238 USD	318,1400	1.459.821,37	0,26
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK		9.187	43.422	34.235 USD	341,7900	2.725.242,78	0,49
JE008TDN8H13	Aptiv PLC	STK		76.802	123.017	146.817 USD	69,4400	4.628.650,30	0,83
BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd.	STK		17.774	41.676	23.902 USD	95,9900	1.480.755,30	0,27
US0527691069	Autodesk Inc.	STK		17.860	37.360	19.500 USD	239,4000	3.710.887,00	0,66
US0640581007	Bank of New York Mellon Corp., The	STK		14.111	28.898	14.787 USD	118,6300	1.452.862,29	0,26
US0865161014	Best Buy Co. Inc.	STK		28.539	79.572	51.033 USD	64,2000	1.590.178,61	0,28
US09062X1037	Biogen Inc.	STK		15.229	43.862	28.633 USD	183,3300	2.423.131,90	0,43
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK		829	3.761	2.932 USD	4.210,3200	3.029.296,37	0,54
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK		154.581	154.581	o USD	60,6500	8.136.901,28	1,46
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK		5.563	12.295	6.732 USD	277,8700	1.341.599,38	0,24
US12504L1098	CBRE Group Inc.	STK		12.054	35.840	23.786 USD	135,4600	1.417.145,32	0,25
US8085131055	Charles Schwab Corp.	STK		81.964	100.256	18.292 USD	93,9800	6.685.451,07	1,20
US1255231003	Cigna Group, The	STK		20.396	29.088	20.262 USD	266,7500	4.721.951,92	0,85
US1746101054	Citizens Financial Group Inc.	STK		52.063	62.948	46.949 USD	59,9700	2.709.788,33	0,49
US20030N1019	Comcast Corp.	STK		83.419	330.060	276.692 USD	28,7100	2.078.597,02	0,37
US2166485019	Cooper Companies Inc.	STK		28.436	28.436	o USD	71,5300	1.765.342,02	0,32
US2435371073	Deckers Outdoor Corp.	STK		79.187	79.187	77.984 USD	100,0900	6.878.863,76	1,23
US2441991054	Deere & Co.	STK		2.844	12.269	9.425 USD	563,3000	1.390.405,49	0,25
US2473617023	Delta Air Lines Inc.	STK		42.627	136.522	234.528 USD	66,4800	2.459.506,13	0,44
US2786421030	eBay Inc.	STK		56.192	75.643	85.985 USD	91,0200	4.438.982,68	0,79
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK		16.044	20.701	16.814 USD	919,7700	12.807.489,91	2,29
US29444U7000	Equinix Inc.	STK		1.654	2.383	2.522 USD	980,2400	1.407.148,90	0,25
US3032501047	Fair Isaac Corp.	STK		1.768	3.669	1.901 USD	1.067,5400	1.638.092,97	0,29

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
US34959J1088	Fortive Corp.		STK	175.587	175.587	o USD	55,2800	8.424.274,74	1,51
US4165151048	Hartford Insurance Group Inc.		STK	14.798	19.698	4.900 USD	135,2300	1.736.793,56	0,31
US40412C1018	HCA Healthcare Inc.		STK	12.712	25.758	16.289 USD	473,2400	5.221.165,49	0,93
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.		STK	326.213	469.908	143.695 USD	23,8100	6.741.131,34	1,21
US45784P1012	Insulet Corporation		STK	8.335	18.376	14.096 USD	209,8400	1.517.979,86	0,27
US4592001014	Intl Business Machines Corp.		STK	6.533	73.589	67.056 USD	242,3900	1.374.356,77	0,25
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC		STK	12.364	45.587	33.223 USD	130,9500	1.405.195,11	0,25
US49271V1008	Keurig Dr Pepper Inc.		STK	331.870	331.870	o USD	26,3300	7.583.871,81	1,36
US5049221055	Labcorp Holdings Inc.		STK	7.886	7.886	o USD	266,8100	1.826.127,11	0,33
US5128073062	Lam Research Corp.		STK	27.473	41.695	127.309 USD	213,6600	5.094.498,51	0,91
US50212V1008	LPL Financial Holdings Inc.		STK	22.298	32.501	24.465 USD	300,8300	5.821.825,50	1,04
US5738741041	Marvell Technology Inc.		STK	85.103	102.454	111.420 USD	99,0500	7.315.962,64	1,31
US57636Q1040	Mastercard Inc.		STK	23.211	35.079	23.899 USD	499,6600	10.065.620,78	1,80
US5801351017	McDonald's Corp.		STK	5.244	14.743	13.083 USD	310,7900	1.414.496,41	0,25
US5949181045	Microsoft Corp. ²⁾		STK	92.975	22.211	33.539 USD	370,1700	29.870.296,61	5,35
US6174464486	Morgan Stanley		STK	29.403	108.121	78.718 USD	164,5700	4.199.663,00	0,75
US64110D1046	NetApp Inc.		STK	33.308	63.826	81.077 USD	102,3900	2.959.908,11	0,53
US6516391066	Newmont Corp.		STK	56.870	163.841	106.971 USD	108,2500	5.342.976,48	0,96
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	340.473	123.774	118.657 USD	174,4000	51.534.882,14	9,23
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.		STK	12.473	22.330	34.513 USD	160,3200	1.735.524,53	0,31
US6934751057	PNC Financial Services Group		STK	8.111	24.344	16.233 USD	208,0900	1.464.865,47	0,26
US74251V1026	Principal Financial Group Inc.		STK	42.080	66.995	24.915 USD	90,1100	3.290.946,71	0,59
US7433151039	Progressive Corp.		STK	9.957	36.486	26.529 USD	198,2400	1.713.136,33	0,31
US69370C1009	PTC Inc.		STK	19.111	23.287	4.176 USD	142,4900	2.363.414,68	0,42
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc.		STK	8.184	8.184	o USD	195,9800	1.392.032,91	0,25
US7547301090	Raymond James Financial Inc.		STK	11.321	11.321	10.124 USD	144,7900	1.422.641,55	0,25
GB00BMVP7Y09	ROYALTY PHARMA PLC		STK	195.475	209.602	14.127 USD	47,9700	8.138.288,27	1,46
US79466L3024	Salesforce Inc.		STK	22.708	66.299	59.384 USD	186,6700	3.678.964,03	0,66
US81762P1021	ServiceNow Inc.		STK	27.457	50.968	26.067 USD	104,5500	2.491.433,21	0,45
US83444M1018	Solventum Corp.		STK	40.466	40.466	o USD	65,3000	2.293.377,71	0,41
US87165B1035	Synchrony Financial Corp.		STK	35.552	77.344	125.327 USD	68,0200	2.098.808,40	0,38
US8716071076	Synopsys Inc.		STK	4.880	6.710	1.830 USD	396,4800	1.679.241,80	0,30
US87612E1064	Target Corp.		STK	31.022	36.586	33.270 USD	121,2000	3.263.206,39	0,58
US8962391004	Trimble Inc.		STK	25.509	90.067	64.558 USD	65,2300	1.444.152,12	0,26
US9029733048	U.S. Bancorp		STK	31.824	81.622	75.128 USD	52,0100	1.436.526,85	0,26
US9113121068	United Parcel Service Inc.		STK	37.386	49.145	11.759 USD	98,3800	3.192.184,24	0,57
US92343V1044	Verizon Communications Inc.		STK	215.109	334.341	119.232 USD	50,2000	9.372.046,35	1,68
US92826C8394	VISA Inc.		STK	5.893	35.854	55.880 USD	302,2400	1.545.825,66	0,28
US2546871060	Walt Disney Co., The		STK	32.139	87.232	55.093 USD	96,3800	2.688.384,67	0,48

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
US9418481035	Waters Corp.		STK	33.056	44.882	11.826 USD	297,8000	8.543.722,27	1,53
US9581021055	Western Digital Corp.		STK	19.380	54.456	35.076 USD	270,4900	4.549.640,86	0,81
US98978V1035	Zoetis Inc.		STK	13.781	47.099	33.318 USD	118,2100	1.413.862,19	0,25
Summe Wertpapiervermögen							EUR	543.105.500,05	97,23
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	849.184,80	0,15
Aktienindex-Derivate							EUR	849.184,80	0,15
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-139.439,20	-0,02
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 18.06.26	CME	Anzahl	43				-102.164,46	-0,02
DE000F2ZV7C7	STOXX 600 ESG-X Fut. 19.06.26	EUREX	Anzahl	54				-28.080,00	-0,01
XC0009690246	TOPIX Tokyo Stock Pr Index Fut. 11.06.26	OSA	Anzahl	4				-9.194,74	0,00
Optionsrechte							EUR	988.624,00	0,18
Optionsrechte auf Aktienindizes							EUR	988.624,00	0,18
OET061110884	Put Eurostoxx50 17.04.26 Strike EUR 5.500,00	EUREX	Anzahl	-7.280		EUR	117,9000	-858.312,00	-0,15
OET061110883	Put Eurostoxx50 17.04.26 Strike EUR 5.750,00	EUREX	Anzahl	7.280		EUR	253,7000	1.846.936,00	0,33
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	6.227.385,89	1,11
Bankguthaben							EUR	6.227.385,89	1,11
EUR - Guthaben bei:							EUR	1.783.588,41	0,32
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)			EUR	1.783.588,41		%	100,0000	1.783.588,41	0,32
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	160.130,51	0,03
			DKK	737.258,82		%	100,0000	98.663,60	0,02
			NOK	92.938,95		%	100,0000	8.280,71	0,00
			SEK	583.779,66		%	100,0000	53.186,20	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	4.283.666,97	0,77
			AUD	365.413,17		%	100,0000	217.210,47	0,04
			CAD	344.967,84		%	100,0000	214.538,91	0,04
			CHF	138.524,83		%	100,0000	149.619,09	0,03
			GBP	124.773,09		%	100,0000	142.809,99	0,03
			HKD	231.163,31		%	100,0000	25.589,56	0,00
			JPY	83.874.277,00		%	100,0000	457.570,52	0,08
			NZD	1.015,11		%	100,0000	502,58	0,00
			SGD	11.725,16		%	100,0000	7.887,76	0,00
			USD	3.534.236,77		%	100,0000	3.067.381,33	0,55
			ZAR	10.980,91		%	100,0000	556,76	0,00

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	9.209.525,94	1,65
	Dividendenansprüche		EUR	644.764,56				644.764,56	0,12
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	7.868.493,08				7.868.493,08	1,41
	Quellensteuerrückstellungsansprüche		EUR	556.829,10				556.829,10	0,10
	Variation Margin		EUR	139.439,20				139.439,20	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-815.241,74	-0,15
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-729.327,51				-729.327,51	-0,13
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-85.914,23				-85.914,23	-0,02
Fondsvermögen							EUR	558.576.354,94	100,00
Anteilwert MEAG AktienSelect A							EUR	169,14	
Anteilwert MEAG AktienSelect I							EUR	176,50	
Umlaufende Anteile MEAG AktienSelect A							STK	3.171.391,517	
Umlaufende Anteile MEAG AktienSelect I							STK	125.609,992	

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 31.03.2026				
AUD	(Australische Dollar)	1,682300	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,607950	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,925850	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,472450	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,873700	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong-Dollar)	9,033500	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	183,303500	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,223550	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	2,019800	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,976150	=	1 Euro (EUR)
SGD	(Singapur-Dollar)	1,486500	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,152200	=	1 Euro (EUR)
ZAR	(Südafrikanische Rand)	19,722750	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse	
CME	Chicago - CME Globex
EUREX	Frankfurt am Main - Eurex Deutschland
OSA	Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US88579Y1010	3M Co.	STK	0	44.554
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	18.892	18.892
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. S.A.	STK	18.302	147.197
GB00B02J6398	Admiral Group PLC	STK	0	50.337
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	6.454	6.454
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	STK	19.527	19.527
HK0000069689	AIA Group Ltd	STK	372.296	372.296
US00971T1016	Akamai Technologies Inc.	STK	59.806	59.806
US0130911037	Albertsons Companies Inc.	STK	156.583	513.965
US0162551016	Align Technology Inc.	STK	19.819	19.819
IE00BFR73W74	Allegion PLC	STK	27.068	35.782
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals Inc	STK	7.531	7.531
US0258161092	American Express Co.	STK	30.208	30.208
US03027X1000	American Tower Corp.	STK	15.804	15.804
US0311621009	Amgen Inc.	STK	16.176	38.691
JP3429800000	ANA Holdings Inc.	STK	0	54.179
GB0000456144	Antofagasta PLC	STK	32.690	32.690
JP3111200006	Asahi Kasei Corp.	STK	206.910	736.392
JP3118000003	ASICS Corp.	STK	208.214	208.214
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	64.351	64.351
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	STK	24.534	24.534
FR0000120628	AXA S.A.	STK	23.628	23.628
US0584981064	Ball Corp.	STK	26.182	48.314
JP3778630008	BANDAI NAMCO Holdings Inc.	STK	83.823	83.823
CA0636711016	Bank of Montreal	STK	12.690	12.690
US09290D1019	BlackRock Inc.	STK	10.709	10.709
AU000000BSLo	Bluescope Steel Ltd.	STK	129.469	129.469
GB0030913577	BT Group PLC	STK	657.189	657.189
CH1300646267	Bunge Global S.A.	STK	120.392	137.754
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide Inc.	STK	23.942	67.666
JP3218900003	CAPCOM CO. LTD.	STK	76.370	76.370
US14040H1059	Capital One Financial Corp.	STK	60.373	60.373
US14448C1045	Carrier Global Corp.	STK	22.645	22.645
US1491231015	Caterpillar Inc.	STK	21.342	21.342
US12503M1080	Cboe Global Markets Inc.	STK	6.079	6.079
US03073E1055	Cencora Inc.	STK	15.360	46.831
US16119P1084	Charter Communications Inc.	STK	4.975	16.903

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
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	8.862	37.866
US1729081059	Cintas Corp.	STK	17.316	17.316
US1890541097	Clorox Co., The	STK	0	39.998
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	264.342	264.342
AU000000CPU5	Computershare Ltd.	STK	29.043	141.429
JP3475350009	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	STK	97.058	97.058
US23918K1088	DaVita Inc.	STK	22.836	50.573
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK	162.264	162.264
US2533931026	Dick's Sporting Goods Inc.	STK	21.990	21.990
US2538681030	Digital Realty Trust Inc.	STK	12.441	21.804
NO0010161896	DNB Bank ASA	STK	49.587	99.475
US2561631068	DocuSign Inc.	STK	175.596	175.596
US2566771059	Dollar General Corp. (New)	STK	58.113	58.113
CA25675T1075	Dollarama Inc.	STK	11.797	11.797
US2600031080	Dover Corp.	STK	14.992	14.992
IE00B8KQN827	Eaton Corporation PLC	STK	5.724	5.724
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	STK	28.991	28.991
US2855121099	Electronic Arts Inc.	STK	13.949	13.949
US0367521038	Elevance Health Inc.	STK	5.062	5.062
US29084Q1004	Emcor Group Inc.	STK	3.520	20.985
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	1.098.183	1.098.183
US29452E1010	Equitable Holdings Inc.	STK	91.206	260.202
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	5.791	5.791
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E.	STK	32.022	32.022
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	STK	232.441	232.441
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	0	43.756
US3021301094	Expeditors Intl of Wash. Inc.	STK	17.537	26.663
JP3802400006	Fanuc Corp.	STK	72.658	134.521
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	STK	10.116	10.116
US31488V1070	Ferguson Enterpris.Inc.	STK	14.225	14.225
US31620M1062	Fidelity Nat. Information Services Inc.	STK	58.929	155.284
US3364331070	First Solar Inc.	STK	17.698	17.698
US3377381088	Fiserv Inc.	STK	8.505	8.505
AU000000FMG4	Fortescue Ltd.	STK	373.932	560.487
JP3820000002	Fuji Electric Co. Ltd.	STK	31.461	31.461
CH0114405324	Garmin Ltd.	STK	6.464	6.464
US3666511072	Gartner Inc.,	STK	17.192	17.192
US6687711084	Gen Digital Inc.	STK	56.652	224.452
IT0000062072	Generali S.p.A.	STK	79.066	79.066

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
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK	116.457	125.751
KYG4124C1096	Grab Holdings Limited	STK	507.024	507.024
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz Ab	STK	152.283	152.283
US42250P1030	Healthpeak Properties Inc.	STK	113.577	113.577
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	19.560	19.560
JP3788600009	Hitachi Ltd.	STK	108.541	108.541
US4364401012	Hologic Inc.	STK	26.976	26.976
US4370761029	Home Depot Inc., The	STK	3.497	18.096
HK0388045442	Hongkong Exch. + Clear. Ltd.	STK	79.767	79.767
US40434L1052	HP Inc.	STK	0	150.487
US4435106079	Hubbell Inc.	STK	4.814	4.814
US4448591028	Humana Inc.	STK	15.542	15.542
US4456581077	Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc	STK	20.185	20.185
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	STK	573.793	691.978
CA45075E1043	IA Financial Corporation Inc.	STK	0	73.047
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	351.635	351.635
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc.	STK	5.167	5.167
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	STK	25.286	25.286
US45337C1027	Incyte Corp.	STK	45.054	45.054
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	15.549	43.147
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	127.620	178.999
CA45823T1066	Intact Financial Corp.	STK	6.245	6.245
US4601461035	International Paper Co.	STK	72.536	72.536
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	1.339.702	1.339.702
US4612021034	Intuit Inc.	STK	16.502	16.502
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK	14.137	14.137
US46284V1017	Iron Mountain Inc.	STK	15.411	15.411
JP3137200006	Isuzu Motors Ltd.	STK	0	101.397
US8326964058	J.M. Smucker Co.	STK	68.124	68.124
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	0	29.549
JP3205800000	Kao Corp.	STK	94.721	94.721
JP3496400007	Kddi Corp.	STK	29.667	96.177
US4932671088	Keycorp	STK	108.918	108.918
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.	STK	47.855	102.330
JP3304200003	Komatsu Ltd.	STK	55.446	90.011
FR0010307819	Legrand S.A.	STK	9.255	9.255
US5261071071	Lennox International Inc.	STK	9.344	13.781
IE000S9YS762	Linde plc	STK	18.150	18.150
CH0025751329	Logitech International S.A.	STK	59.266	119.241

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK	13.561	13.561
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	STK	4.361	4.361
JP3918000005	Meiji Holdings Co.Ltd.	STK	0	69.056
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK	1.125	1.125
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	100.079	100.079
Flo009014575	Metso Oyj	STK	135.706	135.706
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc.	STK	44.453	44.453
US60855R1005	Molina Healthcare Inc.	STK	12.950	17.183
US61174X1090	Monster Beverage Corp. (NEW)	STK	22.456	41.256
JP3890310000	MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc.	STK	0	51.854
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG	STK	2.546	2.546
JP3733000008	NEC Corp.	STK	73.711	73.711
US64125C1099	Neurocrine Biosciences Inc.	STK	20.530	20.530
IT0005366767	Nexi S.p.A.	STK	243.304	243.304
Flo009000681	Nokia Oyj	STK	652.869	652.869
JP3762600009	Nomura Holdings Inc.	STK	225.027	225.027
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	STK	174.827	174.827
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	0	79.732
CA67077M1086	Nutrien Ltd	STK	67.619	88.033
US62944T1051	NVR INC.	STK	296	296
US6819191064	Omnicom Group Inc.	STK	38.128	38.128
CA6837151068	OPEN TEXT CORP.	STK	364.423	466.414
Flo009014377	Orion Corp.	STK	0	17.145
DK0060252690	Pandora A/S	STK	0	54.683
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	39.227	125.754
IE00BLS09M33	Pentair PLC	STK	14.730	14.730
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.	STK	129.877	129.877
US6935061076	PPG Industries Inc.	STK	17.407	17.407
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	50.512	50.512
US7443201022	Prudential Financial Inc.	STK	38.441	38.441
GB0007099541	Prudential PLC	STK	0	105.000
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	STK	32.620	32.620
US7458671010	Pulte Group Inc.	STK	27.494	27.494
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	STK	34.619	52.724
US7591EP1005	Regions Financial Corp.	STK	80.709	80.709
GB00B2B0DG97	Relx PLC	STK	0	35.264
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	STK	4.436	4.436
CA7751092007	Rogers Communications Inc.	STK	147.265	147.265
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd.	STK	3.260	24.950

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
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK	2.760	2.760
JP3414750004	Seiko Epson Corp.	STK	0	248.148
JP3419400001	Sekisui Chemical Co. Ltd.	STK	0	95.873
CH1256740924	SGS S.A.	STK	0	27.545
CA82509L1076	Shopify Inc.	STK	37.588	37.588
JP3732000009	SoftBank Corp.	STK	1.125.135	1.125.135
JP3435350008	Sony Financial Group Inc.	STK	139.084	139.084
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	STK	2.825	2.825
GB00BGXQNP29	Standard Life PLC	STK	0	170.268
US8574771031	State Street Corp.	STK	24.030	35.961
US8581191009	Steel Dynamics Inc.	STK	0	10.947
JP3407400005	Sumitomo Electric Ind. Ltd.	STK	0	164.156
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financ. Group	STK	132.334	132.334
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB	STK	178.031	257.121
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	21.908	21.908
US8718291078	Sysco Corp.	STK	0	73.123
US74144T1088	T. Rowe Price Group Inc.	STK	15.279	15.279
US8740541094	Take-Two Interactive Software Inc.	STK	49.997	49.997
JP3538800008	Tdk Corp.	STK	180.048	180.048
SE0005190238	Tele2 AB	STK	172.697	172.697
NO0010063308	Telenor ASA	STK	103.195	227.813
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK	74.464	74.464
US5010441013	The Kroger Co.	STK	44.076	87.911
CA8849038085	Thomson Reuters Corp.	STK	21.229	21.229
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	67.690	67.690
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	STK	27.047	27.047
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	19.547	29.279
CA8911605092	Toronto-Dominion Bank, The	STK	105.141	123.348
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	STK	4.235	4.235
US89400J1079	TransUnion	STK	25.333	25.333
US89417E1091	Travelers Companies Inc., The	STK	16.898	16.898
US89832Q1094	Truist Financial Corp.	STK	60.119	119.129
US90138F1021	Twilio Inc.	STK	35.742	107.829
US90384S3031	Ulta Beauty Inc.	STK	12.712	15.610
US9113631090	United Rentals Inc.	STK	2.390	2.390
US9224751084	Veeva System Inc.	STK	5.505	5.505
AT0000746409	Verbund AG	STK	0	30.725
US9252831030	Versant Media Group Inc.	STK	3.337	3.337
SE0000115446	Volvo, AB	STK	0	33.395

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
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK	8.656	8.656
CA9611485090	Weston Ltd., George	STK	7.241	7.241
US9699041011	Williams-Sonoma Inc.	STK	17.776	50.501
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	0	60.253
US98138H1014	Workday Inc.	STK	17.960	17.960
NO0010208051	Yara International ASA	STK	87.301	87.301
DE000ZAL1111	Zalando SE	STK	42.847	42.847
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings Inc.	STK	38.921	38.921
US98980G1022	Zscaler Inc.	STK	18.533	18.533
Nichtnotierte Wertpapiere				
Andere Wertpapiere				
ES06670509R1	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	STK	95.599	95.599
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	75.785	75.785

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			62.975
EURO STOXX 50				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600 ESG-X				
TOPIX)				
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
EUR/JPY	EUR			1.570
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			594.294
EURO STOXX 50 PRICE INDEX)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			565.789
EURO STOXX 50 PRICE INDEX)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG AktienSelect A
für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026**

EUR

I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	77.202,95
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	8.821.776,85
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	172.664,56
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-11.580,53
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-957.880,38
6. Sonstige Erträge ¹⁾	203.663,68
Summe der Erträge	8.305.847,13
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-42.692,98
2. Verwaltungsvergütung	-7.858.127,90
3. Verwahrstellenvergütung	-56.100,29
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-55.146,09
5. Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-76.023,76
Summe der Aufwendungen	-8.088.091,02
III. Ordentlicher Nettoertrag	217.756,11
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	103.322.384,41
2. Realisierte Verluste	-66.662.890,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	36.659.493,99
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	36.877.250,10
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	13.268.804,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	3.859.198,74
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	17.128.002,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	54.005.252,97

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 AktienSelect I
für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026**

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	3.161,93
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	362.646,96
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	7.104,40
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-474,28
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-39.398,76
6. Sonstige Erträge ¹⁾	8.361,98
Summe der Erträge	341.402,23
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.757,38
2. Verwaltungsvergütung	-96.880,35
3. Verwahrstellenvergütung	-2.307,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-5.892,04
5. Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.393,25
Summe der Aufwendungen	-110.230,15
III. Ordentlicher Nettoertrag	231.172,08
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	4.249.104,47
2. Realisierte Verluste	-2.740.064,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.509.040,32
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.740.212,40
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	302.484,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	87.976,77
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	390.460,95
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.130.673,35

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 01.04.2025 bis 31.03.2026**

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	80.364,88
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	9.184.423,81
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	179.768,96
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-12.054,81
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-997.279,14
6. Sonstige Erträge	212.025,66
Summe der Erträge	8.647.249,36
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-44.450,36
2. Verwaltungsvergütung	-7.955.008,25
3. Verwahrstellenvergütung	-58.407,42
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-61.038,13
5. Sonstige Aufwendungen	-79.417,01
Summe der Aufwendungen	-8.198.321,17
III. Ordentlicher Nettoertrag	448.928,19
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	107.571.488,88
2. Realisierte Verluste	-69.402.954,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	38.168.534,31
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	38.617.462,50
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	13.571.288,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.947.175,51
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	17.518.463,82
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	56.135.926,32

Entwicklung des Sondervermögens MEAG AktienSelect A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		459.254.859,73
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-9.264.064,91
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		33.014.004,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	70.957.942,89	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-37.943.938,31	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-604.001,01
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		54.005.252,97
davon nicht realisierte Gewinne	13.268.804,13	
davon nicht realisierte Verluste	3.859.198,74	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		536.406.051,36

Entwicklung des Sondervermögens MEAG AktienSelect I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		14.471.092,79
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-298.898,60
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		6.103.403,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.712.097,98	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-608.694,86	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-235.967,08
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.130.673,35
davon nicht realisierte Gewinne	302.484,18	
davon nicht realisierte Verluste	87.976,77	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		22.170.303,58

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		473.725.952,52
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-9.562.963,51
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		39.117.407,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	77.670.040,87	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-38.552.633,17	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-839.968,09
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		56.135.926,32
davon nicht realisierte Gewinne	13.571.288,31	
davon nicht realisierte Verluste	3.947.175,51	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		558.576.354,94

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG AktienSelect A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	110.554.106,13	34,86
1. Vortrag aus dem Vorjahr	73.676.856,03	23,23
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	36.877.250,10	11,63
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	98.090.537,47	30,93
1. Der Wiederanlage zugeführt	17.629.629,77	5,56
2. Vortrag auf neue Rechnung	80.460.907,70	25,37
III. Gesamtausschüttung	12.463.568,66	3,93
1. Endausschüttung	12.463.568,66	3,93
a) Barausschüttung	12.463.568,66	3,93

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG AktienSelect I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	4.753.799,91	37,85
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.013.587,51	23,99
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.740.212,40	13,85
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	4.240.055,04	33,76
1. Der Wiederanlage zugeführt	914.509,50	7,28
2. Vortrag auf neue Rechnung	3.325.545,54	26,48
III. Gesamtausschüttung	513.744,87	4,09
1. Endausschüttung	513.744,87	4,09
a) Barausschüttung	513.744,87	4,09

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG AktienSelect A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2026	536.406.051,36	169,14
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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG AktienSelect I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2026	22.170.303,58	176,50
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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtfondsvermögen

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.03.2026	558.576.354,94
31.03.2025	473.725.952,52
31.03.2024	460.218.173,58
31.03.2023	334.385.783,99

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG AktienSelect

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	49.199.173,43
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		7,34%
größter potenzieller Risikobetrag		11,61%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		10,45%
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		111,30

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 AktienSelect A	EUR	169,14
Anteilwert MEAG AktienSelect I	EUR	176,50
Umlaufende Anteile MEAG AktienSelect A	STK	3.171.391,517
Umlaufende Anteile MEAG AktienSelect I	STK	125.609,992

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 AktienSelect A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

1,53 %

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG AktienSelect 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 1.465.458,25.

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

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

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 2025 betreffend das Geschäftsjahr 2025. 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.

Neben den o.g. Vergütungen gibt es noch Vergütungen für 3 Risktaker, die ihre Bezüge vom jeweiligen Auslagerungsunternehmen erhalten.

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 2025 nur unwesentlich verändert.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	25.298.966
davon feste Vergütung	EUR	17.780.452
davon variable Vergütung	EUR	7.056.799
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		139
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.110.016
davon Geschäftsleiter	EUR	2.110.016
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 07.07.2026

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 Aktien-Select - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2025 bis zum 31.03.2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2025 bis zum 31.03.2026 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“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen

verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- Bericht der Geschäftsführung
- Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds
- Finanzmärkte im Rückblick
- 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
- Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber
- 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 zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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 09.07.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Kühn)
Wirtschaftsprüfer

(Böhm)
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 AktienSelect

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

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

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 20,84% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

☒ mit einem sozialen Ziel

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

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.


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

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

Für den Zeitraum 01.04.2025 bis 31.03.2026 (nachfolgend "Berichtszeitraum") bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale:

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

Die Erfüllung des vierten Merkmals erfolgte im Berichtszeitraum auf Basis eines Konzeptes, das bezüglich der Ermittlung des Beitrags zu einem ökologischen oder sozialen Ziel im Vergleich zum Berichtszeitraum 01.04.2024 bis 31.03.2025 verändert wurde. Die Änderung betrifft die Berücksichtigung von Wertpapieren von Unternehmen (Direktinvestitionen): Je nach Höhe des Umsatzanteils wird seit dem 1. April 2025 entweder das Unternehmen als Ganzes oder nur die Wirtschaftstätigkeit, die den positiven Beitrag leistet, als nachhaltige Investition berücksichtigt. Details zum aktuellen Konzept entnehmen Sie bitte dem Anhang zum Verkaufsprospekt, Abschnitt "Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" (https://www.meag.com/_Offenlegung/VKP/VKP_Nach.pdf)

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

Einen positiven Beitrag zu den o.g. Merkmalen leisteten die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien). 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/VKP/VKP_Nach.pdf).

Der Name des Fonds wurde mit Wirkung zum 1. April 2025 von „MEAG Nachhaltigkeit“ in „MEAG AktienSelect“ geändert. Dies erfolgte vor dem Hintergrund der von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) veröffentlichten „Leitlinien zu Fondsnamen, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe verwenden“, die am 21. November 2024 in Kraft traten. Die als verbindliche Elemente der Anlagestrategie beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung wurden unverändert beibehalten.

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Im Berichtszeitraum wurden die Produktmerkmale (1) und (2) unter Berücksichtigung bzw. Anwendung der im Verkaufsprospekt definierten Ausschlusskriterien (sog. negative screening) zu 100% erfüllt (bezogen auf die Direktinvestitionen des Fonds). Zum Zwecke der Erfüllung des Produktmerkmals (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 sieben Unternehmen aufgrund schwerer ESG Kontroversen näher nach Art und Status des Vorfalls analysiert. Nach ausführlicher Analyse wurde mit einem Unternehmen ein aktiver Dialog gesucht, um auf dieses einzuwirken und Verbesserungsmaßnahmen zur ESG-Kontroverse voranzutreiben. Es wurden im Berichtszeitraum keine weiteren Portfolioanpassungsmaßnahmen vorgenommen.

b) Schwere der Kontroversen gemäß MSCI ESG Research (bezogen auf Unternehmenspapiere im Fonds per 31.03.2026)

- Schwerste (Kontroversenbewertung (CS) = 0, rote Flagge): 0%
- Schwere (CS = 1, orange Flagge): 18,61%
- Moderat (CS 2 bis 4, gelbe Flagge): 34,90%

- Gering/keine (CS größer gleich 5, grüne Flagge): 46,31%

Jedes Unternehmen im Portfolio wurde von MSCI auf Kontroversen untersucht.

Bezüglich Produktmerkmal (4) stellte die technische Implementierung die Einhaltung des verbindlich definierten Mindestanteils sicher. Die Erreichungsquote lag, bezogen auf die Direktinvestitionen des Fonds, bei 97%. Zum Berichtsstichtag 31.03.2026 lag die Quote der nachhaltigen Investitionen bei 20,84%.

... 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 deren Abschneiden im Hinblick auf die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale (Nr. 1 - 5) im Berichtszeitraum und beziehen sich auf die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien und Anleihen). Die Leistung einzelner Nachhaltigkeitsindikatoren des Finanzprodukts in den verschiedenen Berichtszeiträumen wurde weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Ein Vergleich der Vermögensallokation über verschiedene Zeiträume wird in der nachfolgenden Tabelle "Vermögensallokation" dargestellt. In dieser Übersicht beziehen sich die Prozentangaben auf das Fondsvermögen und sind je Berichtszeitraum eine Stichtagsbetrachtung (jeweils zum Geschäftsjahresende).

Nachhaltigkeitsindikatoren

Referenzperiode	01.04.2025 - 31.03.2026	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 ^{a)}	100,00 %	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 %	100,00 %	
3. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	
4. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 16 Prozent	97,00 %	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 %

^{a)} Zum Zwecke der Erfüllung des Produktmerkmals sind im Berichtszeitraum mehrere Wertpapiere kurzfristig veräußert worden, nachdem sie die Ausschlusskriterien nicht mehr erfüllten.

Vermögensallokation

Referenzperiode	01.04.2025 - 31.03.2026	01.04.2024 - 31.03.2025	01.04.2023 - 31.03.2024	01.04.2022 - 31.03.2023
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	97,23%	98,84%	98,85%	94,00%
Nachhaltige Investitionen	20,84%	18,08%	17,13%	18,02%
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen	2,86%	7,08%	5,98%	7,59%
Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen	17,98%	11,00%	11,15%	10,44%
Andere E/S Merkmale	76,39%	80,76%	81,72%	75,98%
Anteil der Sonstigen Investitionen	2,77%	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 im Sinne von Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung bei, indem eine Vielzahl an Unternehmen, in die der Fonds investierte, einen positiven Beitrag zu diesen Zielen leistete. Der positive Beitrag der Wirtschaftstätigkeit eines Emittenten wird mit dem SDG Solutions Assessment des externen Anbieters ISS ESG Research (sog. „ISS ESG SDGA“) gemessen.

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.

Im ersten Schritt 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.

Die nächsten Prüfschritte umfassten auf Unternehmensebene die Berücksichtigung der PAI-Indikatoren sowie die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

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

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (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.

Die Umsetzung erfolgte zum einen anhand einer Prüfung des Unternehmens 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 eine „orangefarbene Flagge“ für einen PAI-Indikator des Anhangs 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 wurde mittels Ausschlusskriterien, die verbindlicher Teil der Anlagestrategie sind, PAI vorgebeugt. Hierzu zählen der Ausschluss von Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen (vgl. Tabelle 1, Nr. 10, 11 DelVO) oder der Verzicht auf Investitionen in kontroversen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen; vgl. Tabelle 1, Nr. 14 DelVO).

- 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 Anhangs I der DelVO zur Offenlegungsverordnung für Unternehmen berücksichtigt. Hieraus 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 wurden aus dem Anlageuniversum alle Unternehmen ausgeschlossen, die eine sog. „rote Flagge“ erhielten. Für Unternehmen, die eine „orangefarbene Flagge“ für einen PAI-Indikator des Anhangs I 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 3).

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 DelVO) sowie den Verzicht auf Investments in kontroversen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen, vgl. Tabelle 1, Nr. 14 DelVO).



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: 01.04.2025 - 31.03.2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP. DL-,001 (US670666G1040)	Technologie	7,86%	USA
MICROSOFT DL-,00000625 (US5949181045)	Technologie	5,76%	USA
ALPHABET INC.CL.A DL-,001 (US02079K3059)	Technologie	3,75%	USA
ALPHABET INC.CL.C DL-,001 (US02079K1079)	Technologie	2,99%	USA
MASTERCARD INC.A DL-,0001 (US57636Q1040)	Finanzdienstleister	1,87%	USA
ELI LILLY (US5324571083)	Gesundheit	1,82%	USA
LAM RESEARCH CORP. NEW (US5128073062)	Technologie	1,55%	USA
HSBC HLDGS PLC DL-,50 (GB0005405286)	Finanzdienstleister	1,28%	Verein. Königr.
NOVARTIS NAM. SF 0,49 (CH0012005267)	Gesundheit	1,25%	Schweiz
VERIZON COMM. INC. DL-,10 (US92343V1044)	Telekommunikation	1,18%	USA
VISA INC. CL. A DL -,0001 (US92826C8394)	Finanzdienstleister	0,99%	USA
CENCORA DL-,01 (US03073E1055)	Gesundheit	0,99%	USA
APTIV PLC DL -,01 (JE00BDN8H13)	Konsumgüter	0,92%	Jersey
INTL BUS. MACH. DL-,20 (US4592001014)	Technologie	0,89%	USA
DELTA AIR LINES INC. (US2473617023)	Dienstleistungssektor	0,86%	USA

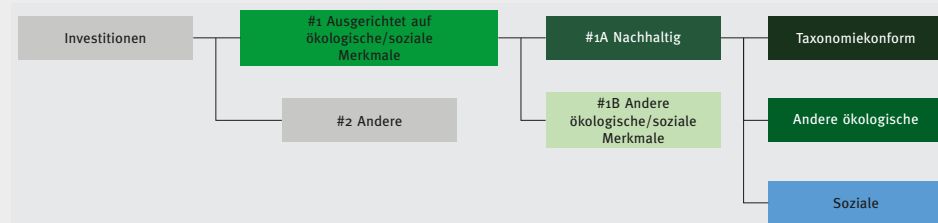


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Berichtsstichtag 31.03.2026 zu 97,23% 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 2,77% des Fondsvermögens. Die Quote der nachhaltigen Investitionen im Portfolio lag bei 20,84% des Fondsvermögens (#1A in der Grafik unten), die der anderen ökologischen oder sozialen Merkmale (#1B) entsprechend bei 76,39%. 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 31.03.2026

3,10%.

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	1,10%
Banken	7,51%
Baugewerbe	1,99%
Chemie	0,91%
Einzelhandel	7,28%
Finanzdienstleister	5,32%
Gesundheit	11,67%
Immobilien	0,51%
Industriegüter	4,26%
Konsumgüter	1,72%
Medien	1,38%
Nahrungsmittelindustrie	3,14%
Reise- und Freizeitindustrie	1,52%
Rohstoffe	3,73%
Technologie	36,84%
Telekommunikation	2,24%
Versicherer	6,11%



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.

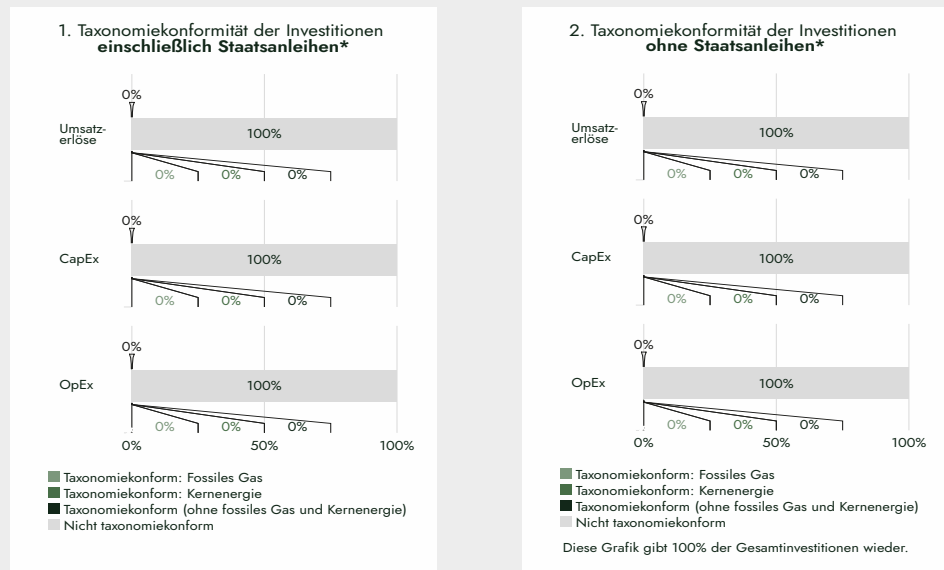
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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 31.03.2026:

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
01.04.2025-31.03.2026	0,00%
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 ein positiver Beitrag zur Erreichung der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele, die sowohl Umwelt- wie auch soziale Ziele umfassen. In diesem Rahmen wird der Anteil der nachhaltigen Investitionen flexibel gesteuert. Ein separater Mindestanteil für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, wird nicht angestrebt.

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2026 2,86%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2026 17,98%.



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 und/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



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

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

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik nahm die Gesellschaft zudem ihre Rolle als aktiver Investor wahr, um Unternehmen mit ESG-Kontroversen zu einem nachhaltigeren und verantwortlicheren Wirtschaften zu bewegen. Hierzu trat die Gesellschaft in den Dialog mit ausgewählten Unternehmen zu Themen wie z.B.

Umweltschutz, Klimawandel und Arbeitsbedingungen. Die Unternehmen wurden zur Aufklärung bzw. Beseitigung des Missstandes aufgefordert. Die angesprochenen Themen wurden dokumentiert und die Entwicklung nachverfolgt.

Tätigkeitsbericht MEAG GlobalBalance DF zum 31.03.2026

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Im Berichtszeitraum standen die internationalen Aktienmärkte im Spannungsfeld politischer Unsicherheit, geopolitischer Risiken, technologischer Dynamik und makroökonomischer Verschiebungen. Die erratische Entscheidungsfindung und die wiederholt überraschenden politischen Ankündigungen von US-Präsident Donald Trump sorgten an den Märkten für zusätzliche Verunsicherung, erschwerten die Planbarkeit für Anleger und führten zu spürbaren Kursausschlägen sowie erhöhter Volatilität. Bereits zu Beginn des Geschäftsjahres verzeichneten die internationalen Aktienmärkte einen deutlichen Rückgang. Auslöser waren die hohen US-Zölle, die der US-Präsident am sogenannten „Liberation Day“ verhängte. Der Rücksetzer erwies sich jedoch als temporär. Rund vier Wochen später hatten die europäischen Indizes ihr Ausgangsniveau zu Beginn des Geschäftsjahres wieder erreicht. Im weiteren Jahresverlauf hatten die europäischen Aktienmärkte im internationalen Vergleich jedoch einen schweren Stand und konnten in lokaler Währung mit der Entwicklung in den USA und den Schwellenländern nicht Schritt halten. Die deutlich stärkere Entwicklung der internationalen Aktienmärkte war insbesondere auf die höhere Gewichtung des Technologiesektors zurückzuführen, der überproportional von der anhaltenden Euphorie rund um künstliche Intelligenz profitierte. Vor allem Technologie- und Halbleiterwerte zählten damit zu den klaren Gewinnern des Berichtszeitraums. Gleichwohl zeigte sich im Verlauf des Geschäftsjahres auch eine Stilrotation innerhalb der Aktienmärkte. Während Wachstumswerte über weite Strecken dominierten, suchten Anleger gegen Ende des Jahres 2025 verstärkt Stabilität und wandten sich selektiv Substanzwerten zu. Der schwächere US-Dollar führte zudem zu einer höheren Nachfrage nach Rohstoff- und Sachwerten, während exportorientierte Branchen und Unternehmen mit hoher Dollarabhängigkeit teilweise unter Margendruck gerieten. Diese insgesamt positive Entwicklung an den Aktienmärkten fand im ersten Quartal 2026 mit

dem Ausbruch des Iran-Krieges jedoch ein abruptes Ende. Der Kriegsausbruch sowie der deutliche Anstieg der Rohölpreise und der globalen Inflationserwartungen führten zu einer schlagartigen Eintrübung des zuvor konstruktiven Marktumfelds. In der Stichtagsbetrachtung legte der globale MSCI World in lokaler Währung um 16,3 Prozent zu. Im Verlauf des Geschäftsjahres wertete der US-Dollar jedoch deutlich ab und verlor gegenüber dem Euro rund 7 Prozent. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen stiegen im Berichtszeitraum von 2,70 Prozent auf 2,98 Prozent, während die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen von 4,21 Prozent auf 4,31 Prozent zunahmen.

Für den MEAG GlobalBalance DF war das Geschäftsjahr 2025/26 von mehreren gezielten Umschichtungen im Portfolio geprägt. Das Fondsmanagement nutzte das volatile Marktumfeld, um die regionale und thematische Diversifikation des Fonds weiterzuentwickeln, den Anteil an Aktien-Zielfonds selektiv zu erhöhen und zugleich die Bestände an Renten- und an Fonds mit Schwerpunkt auf Alternativen Anlagen aktiver zu steuern.

In Japan endete die Parlamentswahl mit einem deutlichen Sieg der Liberaldemokratischen Partei, die ihre Mehrheit im Unterhaus weiter ausbauen konnte. Vor dem Hintergrund stabiler politischer Verhältnisse und einer robusten wirtschaftlichen Entwicklung baute das Fondsmanagement die Japan-Allokation über den ASPOMA Japan Opportunities Fund sowie den Indexfonds Amundi Japan TOPIX aus. Innerhalb des Asien-Portfolios wurde zudem mit dem iShares MSCI Korea ein gezieltes Engagement im südkoreanischen Aktienmarkt aufgebaut. Damit erhöhte das Fondsmanagement das Exposure gegenüber einem Markt, der im Berichtszeitraum insbesondere von Halbleiter- und KI-Titeln getragen wurde. Im Segment der Schwellenländer wurde das Portfolio darüber hinaus um den Russell Investment Company – Acadian Emerging Markets Equity ergänzt, während der Zielfonds Carmignac Portfolio Emergents veräußert wurde.

Auch im nordamerikanischen Aktienportfolio wurden im Berichtszeitraum mehrere Anpassungen vorgenommen. Das Fondsmanagement verbreiterte die US-Allokation durch den Zukauf klein- und mittelkapitalisierter Unternehmen über den Xtrackers Russell 2000 sowie durch den Ausbau aktiver US-Aktienstrategien. Neu aufgenommen wurden unter anderem der Brown Advisory US Flexible Equity Fund sowie aktiv gesteuerte ETFs von Fidelity und JP Morgan.

Im europäischen Aktienportfolio blieb das Fondsmanagement selektiv positioniert. Vor dem Hintergrund der zwischenzeitlich starken Entwicklung europäischer Aktienindizes wurde in den MEAG ProInvest I investiert, der insbesondere von der Entwicklung deutscher Aktien profitieren kann. Zugleich wurde die Allokation innerhalb Europas differenzierter ausgesteuert: Beste-

hende Qualitäts- und Wachstumsbausteine wurden reduziert, während der europäische Bankensektor übergewichtet wurde.

Zur weiteren geografischen Diversifikation und zur Erschließung langfristiger Wachstumschancen tätigte das Fondsmanagement zudem gezielte Investitionen in thematische Aktienfonds. Im Gesundheitssektor wurde über den weltweit investierenden Konwave Global Healthcare Fund ein neues Engagement aufgebaut. Darüber hinaus wurde mit dem iShares MSCI Global Semiconductors ein gezieltes Exposure im globalen Halbleitersegment aufgenommen. Der Indexfonds partizipiert am strukturellen Wachstum des Halbleitersektors, das vor allem durch künstliche Intelligenz, Cloud-Rechenzentren und den steigenden Bedarf an Rechenleistung getrieben wird.

Auch der Anteil an Rohstoff- und Sachwertzielfonds wurde im Berichtszeitraum ausgebaut. Neben bestehenden Positionen in rohstoffnahen Strategien, darunter dem Konwave Transition Metals, wurde das Portfolio um ein breiteres Rohstoffengagement ergänzt. Der Fonds partizipiert damit sowohl an der Nachfrage nach strategisch wichtigen Metallen im Zuge der Energiewende als auch an der verstärkten Nachfrage nach realen Vermögenswerten in einem Umfeld geopolitischer Unsicherheit und steigender Rohstoffpreise.

Im Renten- und Alternativportfolio nahm das Fondsmanagement ebenfalls substantielle Anpassungen vor. Das Exposure in Covered Bonds sowie in Teilen des Euro-Corporate-Bond-Segments wurde deutlich reduziert. Hierzu zählten insbesondere der Abbau des Nordea 1 – Euro Covered Bond sowie die Reduktion passiver Euro-Corporate-Bond-Exposures. Gleichzeitig wurde die Rentenallokation durch ausgewählte Hochzins- und Spezialitätenstrategien ergänzt, darunter der Aramea Rendite Plus PF. Dieser verfolgt das Ziel des Vermögensaufbaus durch Wertzuwachs und investiert schwerpunktmäßig in auf Euro lautende Nachranganleihen und Genussscheine.

Flankierend wurde das Portfolio durch liquide alternative Strategien weiter diversifiziert. Hierzu zählte unter anderem der GREIFF special situations Fund. Ziel dieser Beimischungen ist es, die Abhängigkeit des Portfolios von klassischen Aktien- und Rentenmärkten zu verringern und die Stabilität der Ertragsquellen in einem von geopolitischer Unsicherheit und erhöhter Volatilität geprägten Umfeld zu stärken. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2026 der Man High Yield Opportunities, der MEAG GlobalAktien sowie der Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund.

Der MEAG GlobalBalance DF erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 7,11 Prozent nach BVI-Methode. Der Vergleichsindex, bestehend aus 22 Prozent STOXX

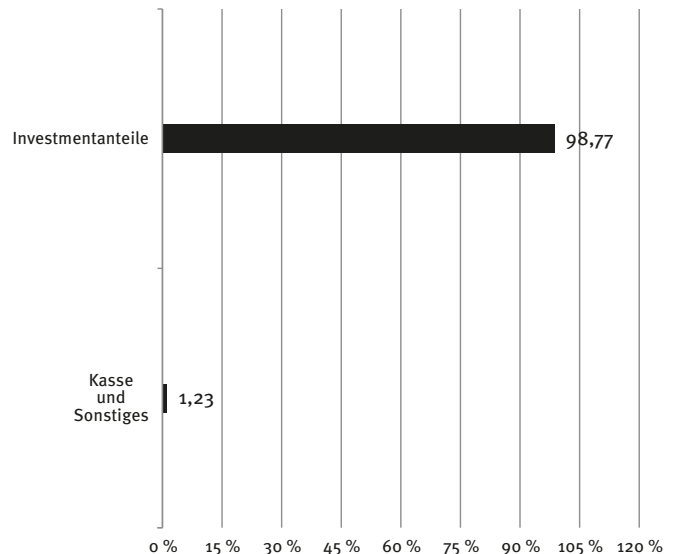
Europe 600 Net Return Index, 18 Prozent S&P 500 hedged in EUR Net Return Index, 5 Prozent MSCI Emerging Markets Net Return Index, 33 Prozent Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Index, 15 Prozent Bloomberg Barclays US Aggregate Total Return Index und 7 Prozent JPM EMBIG Diversified hedged EUR Total Return Index, verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 7,40 Prozent. Positiv zur relativen Wertentwicklung trugen insbesondere allokatonsseitige Entscheidungen bei. Hervorzuheben sind hierbei die aktive Steuerung der Liquiditätsquote sowie die strategische Positionierung über verschiedene Aktienregionen hinweg. Auch die Zielfonds Auswahl leistete insgesamt einen positiven Beitrag, wobei vor allem europäische Aktienengagements überzeugten. Innerhalb Europas wirkte insbesondere die Positionierung in europäischen Banken unterstützend. Die US-Aktienallokation lieferte im Berichtszeitraum positive absolute Erträge und profitierte von einer aktiven Übergewichtung des Technologie- und Verteidigungssektors. Auf der Rentenseite wirkte das weiterhin erhöhte Zinsniveau grundsätzlich unterstützend, da laufende Erträge aus Staats- und Unternehmensanleihen einen stabilisierenden Beitrag leisteten. Belastend wirkte hingegen vor allem die Abwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro aus Sicht eines Euro-Anlegers. Auch die Entwicklung des japanischen Yen fiel nachteilig ins Gewicht. Insgesamt zeigte das Fondsportfolio im Berichtszeitraum eine robuste Entwicklung mit breit diversifizierten Renditequellen. Wesentliche positive Impulse kamen aus der aktiven Allokationssteuerung, der europäischen Aktienselektion sowie aus ausgewählten Aktienengagements. Das Ergebnis unterstreicht die Bedeutung eines aktiven Managementansatzes in einem Kapitalmarktumfeld, das von geopolitischer Unsicherheit, wechselnder Marktführerschaft und erhöhter Volatilität geprägt ist.

Für das kommende Geschäftsjahr können die Marktteilnehmer mit einem weiterhin anspruchsvollen Kapitalmarktumfeld rechnen. Geopolitische Spannungen bleiben hoch und belasten insbesondere Europa. Innerhalb Europas sorgen strukturelle Schwächen, eine geringe Reformdynamik sowie die weiterhin hohe Abhängigkeit von China für zusätzlichen Gegenwind. Daraus ergibt sich ein moderates Wachstum, das durch fiskalische Impulse gestützt werden dürfte. Ein wesentlicher Unsicherheitsfaktor bleibt der Krieg im Iran. Sollte sich der Konflikt ausweiten oder länger andauern, könnten anhaltend hohe Energie- und Rohstoffpreise einen erneuten Inflationsschock auslösen und die geldpolitischen Spielräume der Notenbanken begrenzen. Besonders betroffen wären globale Lieferketten sowie energieimportabhängige Volkswirtschaften. Blicke der Konflikt hingegen regional begrenzt und von kurzer Dauer, könnten die internationalen Aktienmärkte, unterstützt durch robuste Fundamentaldaten und stabile Unternehmensgewinne, nach den jüngsten Rücksetzern wieder an ihren Aufwärtstrend anknüpfen. Die Europäische Zentralbank beließ den Einlagezins inzwischen fünfmal in Folge

bei 2,00 Prozent. Gleichwohl zogen die Inflationsraten im Euro-Raum zum Ende des Berichtszeitraums, getrieben durch steigende Energiepreise, erneut an. EZB-Präsidentin Christine Lagarde betonte Mitte März 2026 unmissverständlich, dass die Zentralbank alles Notwendige tun werde, um die Preisstabilität zu sichern. In den USA zeigt sich ein differenzierteres Bild: Die Federal Reserve senkte den Leitzins in drei Schritten um jeweils 25 Basispunkte auf 3,50 bis 3,75 Prozent. Weitere Zinssenkungen erscheinen möglich, allerdings wirken sich steigende Energiepreise auch dort belastend auf die Inflationsdynamik aus. Die anhaltende Euphorie rund um künstliche Intelligenz sowie die ausgeprägte Risikobereitschaft der Anleger schaffen zugleich ein Kapitalmarktumfeld, das die hohen Bewertungen US-amerikanischer KI-Unternehmen stützen kann. Die Entwicklung an den Rentenmärkten bleibt angesichts geopolitischer Risiken und möglicher inflationärer Zweitrundeneffekte herausfordernd. Eine Ausweitung des Iran-Konflikts könnte die globale Konjunktur belasten und die Volatilität an den Rohstoff- und Kapitalmärkten weiter erhöhen. Vor diesem Hintergrund kommt einem aktiven Fondsmanagement besondere Bedeutung zu. In einem Umfeld erhöhter Volatilität, wechselnder Marktführerschaft und ausgeprägter politischer Unsicherheit gilt es, Risiken gezielt zu steuern, Chancen selektiv zu nutzen und das Portfolio flexibel an veränderte Rahmenbedingungen anzupassen. Robuste Fundamentaldaten, ein weiterhin stabiler Arbeitsmarkt und ein moderates, aber tragfähiges Wachstum sprechen zwar für eine grundsätzlich widerstandsfähige konjunkturelle Ausgangslage. Gleichwohl erfordern die geopolitischen und makroökonomischen Unsicherheiten eine konsequente Diversifikation sowie eine aktive Steuerung der regionalen, sektoralen und zinssensitiven Portfoliobestandteile.

Portfoliostruktur zum 31.03.2026

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 5,91 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 insgesamt ca. 49 Prozent in US-Dollar und 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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Der Fonds kann Derivatgeschäfte einsetzen, um mögliche Verluste in Folge von Zins- und Währungsschwankungen zu verringern, höhere Wertzuwächse zu erzielen und um von steigenden oder fallenden Kursen zu profitieren. Derivate sind Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte, z.B. eines Wertpapiers, Index oder Zinssatzes, abhängen. Sofern im Rahmen der Anlagestrategie systematisch Derivate zu Investitionszwecken eingesetzt werden, kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens erhöhen.

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	1.257.491,61	8,51%
aus Investmentanteilen	EUR	4.789.336,60	32,43%
aus Devisen	EUR	-114.364,59	-0,77%
aus Derivate	EUR	8.837.220,59	59,83%
Summe	EUR	14.769.684,21	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-14,60	0,00%
aus Renten	EUR	-62,49	0,00%
aus Investmentanteilen	EUR	-528.176,75	6,29%
aus Devisen	EUR	-112.750,00	1,34%
aus Derivate	EUR	-7.751.375,56	92,36%
Summe	EUR	-8.392.379,40	100,00%

Gesamt	EUR	6.377.304,81	
---------------	------------	---------------------	--

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

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	81.690.233,42 €
Umlaufende Anteile	1.019.340,380
Anteilwert	80,14€
Endausschüttung pro Anteil	-
Gesamtkostenquote ¹⁾	1,68 %

Alle Daten per 31.03.2026

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2025/2026 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		82.400.751,13	100,87
1. Investmentanteile		80.684.351,74	98,77
- Rentenfonds	EUR	34.479.049,73	42,21
- Aktienfonds	EUR	20.406.724,55	24,98
- Gemischte Fonds	EUR	1.994.949,84	2,44
- Indexfonds	EUR	23.803.627,62	29,14
2. Derivate		-405.683,29	-0,50
3. Bankguthaben		441.980,48	0,54
4. Sonstige		77,73	0,00
5. Sonstige Vermögensgegenstände		1.680.024,47	2,06
II. Verbindlichkeiten		-710.517,71	-0,87
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-710.517,71	-0,87
III. Fondsvermögen	EUR	81.690.233,42	100,00

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

Vermögensaufstellung MEAG GlobalBalance DF

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	77,73	0,00
Zertifikate							EUR	77,73	0,00
IE00B4ND3602	iShares Physical Metals PLC	STK	1	112.302	112.301	USD	89,5580	77,73	0,00
Investmentanteile							EUR	80.684.351,74	98,77
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	8.466.918,76	10,36
DE000A0HF483	MEAG EuroInvest I	ANT	18.039	0	0	EUR	146,3200	2.639.466,48	3,23
DE0009757443	MEAG EuroRent A	ANT	71.916	0	0	EUR	27,7400	1.994.949,84	2,44
DE000A2PPIZ8	MEAG GlobalAktien	ANT	49.946	0	0	EUR	67,6200	3.377.348,52	4,13
DE000A141UQ6	MEAG ProInvest I	ANT	1.664	1.664	0	EUR	273,5300	455.153,92	0,56
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	72.217.432,98	88,40
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus PF	ANT	9.965	9.965	0	EUR	99,6400	992.912,60	1,22
LU1846577168	Artemis Fd-SmartGARP GL EM Eq. I EUR acc.	ANT	496.008	0	283.992	EUR	2,0640	1.023.710,91	1,25
IE0004HHNT04	Comgest Growth-Europe Compoun. SEA EUR acc.	ANT	50	0	138.845	EUR	9,2800	464,00	0,00
DE000A3DDTK9	FS Colibri Event Driven Bonds X T EUR	ANT	1.039	0	0	EUR	1.164,9600	1.210.393,44	1,48
LU1287772450	GREIFF „special situations“ Fd I	ANT	19.329	19.329	0	EUR	57,0600	1.102.912,74	1,35
IE00BYXYX521	I.M.I IVZ BB Cmtty ex-AgraETF .	ANT	58.702	117.055	58.353	EUR	40,7200	2.390.345,44	2,93
DE000A0F5UJ7	iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE	ANT	15.353	69.656	87.314	EUR	32,7100	502.196,63	0,61
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE ²⁾	ANT	9	14.798	44.789	EUR	57,9200	521,28	0,00
IE00BoM63391	iShs-MSCI Korea U.ETF USD (D)	ANT	15.491	15.491	0	EUR	73,0500	1.131.617,55	1,39
IE000F6G1DE0	iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF EUR acc.	ANT	1	0	307.576	EUR	5,4290	5,43	0,00
IE000I8KRLL9	iShsIV-IS.MSCI GI Semicon. USD acc.	ANT	179.066	179.066	0	EUR	10,3680	1.856.556,29	2,27
IE00B3WJKG14	iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF USD (Acc)	ANT	28.892	28.892	0	EUR	32,1950	930.177,94	1,14
LU0984223668	L&G-L&G Euro Corp.Bd Fd(Excls) I EUR acc.	ANT	2.418.922	0	0	EUR	1,2320	2.980.595,69	3,65
IE00BDTYYL24	Man Fds VI-Man High Yld Opps I EUR	ANT	20.519	0	0	EUR	164,6200	3.377.837,78	4,13
IE0002ZQU5P1	Man VI-Man Credit Opo.Alterna. INF H EUR acc.	ANT	16.048	16.048	0	EUR	130,4500	2.093.461,60	2,56
IE000VA5W9H0	Man-Man Glob.Inv.Grade Opps I Hgd EUR acc.	ANT	21.633	0	0	EUR	128,5300	2.780.489,49	3,40
LU0539144625	Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd BI-EUR	ANT	1	0	227.872	EUR	14,5080	14,51	0,00
LI1115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc.	ANT	4.959	0	0	EUR	135,8000	673.432,20	0,82
LI103215128	Plenum Eur.Insur.Bd Fd S EUR acc.	ANT	22.000	0	0	EUR	112,7000	2.479.400,00	3,04
LU0414045319	Schroder ISF Euro Corp.Bond X dist. EUR	ANT	19.400	0	0	EUR	134,0650	2.600.864,88	3,18
IE00BKF1PS04	Twelve Cat Bond Fund SI1 EUR acc.	ANT	20.818	0	0	EUR	147,0800	3.061.973,65	3,75
LU1109942653	Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond 1D	ANT	53.257	53.257	0	EUR	15,5090	825.936,18	1,01
LU0478205379	Xtrackers II EUR Corporate Bd 1C	ANT	1	0	27.149	EUR	160,7650	160,77	0,00
LI0181651592	ASPOMA Japan Opportunities Fd P	ANT	5.534	5.534	0	JPY	27.341,0000	825.434,83	1,01
FR0010377028	MUF-Amundi Topix II UCITS ETF D-JPY	ANT	5.345	10.391	5.047	JPY	34.775,0000	1.014.014,33	1,24
LU1681049018	AIS-Amundi S&P 500 Swap U.ETF C capit. USD	ANT	25.531	13.860	12.612	USD	128,0390	2.837.158,41	3,47

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
IE00BYXWSX94	Barings Umbr.-Bar.Em.M.Sov.D. A USD Accumulating	ANT		21.748	0	0 USD	177,0600	3.342.042,08	4,09
IE00BJ357S15	Brown Advisory Fds-US Flex.Eq. C USD Acc	ANT		57.500	57.500	0 USD	36,3500	1.814.029,68	2,22
DE000A3E18Z5	Empureon US Equity Fund Anteilsklasse X	ANT		109	19	0 USD	19.427,7500	1.837.896,85	2,25
IE00BKSBSG544	Fidelity-US Eq.Res.Enh.U.ETF USD Acc	ANT		205.450	82.670	0 USD	11,5870	2.066.090,22	2,53
LU0555027738	GS US Dollar Credit I CAP USD	ANT		301	0	0 USD	11.254,1200	2.940.019,20	3,60
IE000OJ5TQP4	HanETF-Fut.of Defence ETF USD acc.	ANT		64.294	144.579	145.472 USD	18,9620	1.058.100,01	1,30
IE000SORA239	HARR.CO.O-Konwave Gl.Healthcare F USD acc.	ANT		19.992	19.992	0 USD	93,1300	1.615.913,00	1,98
IE00BNRQM384	InvescoMI NASDAQ 100 Swap ETF USD acc.	ANT		19.848	72.886	53.038 USD	73,0050	1.257.596,98	1,54
IE00B3YCGJ38	InvescoMI S&P 500 ETF Acc	ANT		140.340	211.597	74.500 USD	12,8700	1.567.588,79	1,92
IE00B4PY7Y77	iShsII-\$Hgh Yld Corp Bd U.ETF USD (Dist)	ANT		19.814	0	8.319 USD	93,4700	1.607.372,49	1,97
IE00B2NPKV68	iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF USD (Dist)	ANT		14.855	5.803	10.545 USD	90,0300	1.160.732,21	1,42
IE00BF4G7076	JPM ETFs(I)-US REI Eq.Ac. JPM US Research Enhanced Index	ANT		33.522	33.522	0 USD	64,4400	1.874.811,39	2,30
LU0217389567	JPMorgan-US Aggregate Bond Fd	ANT		120.324	0	64.818 USD	20,0000	2.088.595,73	2,56
IE000NS7XVU2	Man Fds-Man Dynamic Income I USD acc.	ANT		10.000	0	0 USD	194,8400	1.691.025,86	2,07
LU1001014080	Multipartner-Konwave Gold Equ C capit. USD	ANT		2.543	0	0 USD	880,9200	1.944.262,77	2,38
LU1022033309	MUP-Konwave Transition Metals C USD	ANT		4.157	0	0 USD	236,4700	853.155,52	1,04
LU1429558650	N.I.F.(L)-L.S.US Gwth Equity S1 A (USD)	ANT		3.284	0	0 USD	404,4500	1.152.763,24	1,41
IE00BKTNQ897	Oaks Em.UF-Fiera Oaks EM Sel. Class C USD Acc Series 1	ANT		44.956	0	20.044 USD	19,4180	757.642,43	0,93
IE00BH7Y7M45	Russell IC-Acad.Em.Mkts Eq.II C USD Institutional	ANT		38.188	38.188	0 USD	30,3700	1.006.569,66	1,23
IE0007471695	Vang.Inv.S.-US Gov. Bd Index A	ANT		12.613	0	9.889 USD	197,8640	2.165.991,02	2,65
IE00BJZ2DD79	Xtr.(IE) - Russell 2000 1C USD	ANT		5.275	7.846	2.571 USD	362,9000	1.661.428,14	2,03
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight 1C USD	ANT		668	9.181	8.513 USD	105,3000	61.048,78	0,07
LU0429459356	Xtrackers II US Treasuries 1D	ANT		1	0	12.568 USD	193,9900	168,36	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	80.684.429,47	98,77
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-405.683,29	-0,50
Aktienindex-Derivate							EUR	104.870,69	0,13
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	104.870,69	0,13
DE000C7YK3S8	Euro STOXX 50 Fut. 19.06.26	EUREX	Anzahl	1				-1.200,00	0,00
GB00MWF28V09	London F 100 Index Fut. 19.06.26	ICF	Anzahl	25				34.477,82	0,04
US44928V8274	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 19.06.26	US-ICE	Anzahl	-60				-15.921,71	-0,02
DE000C70CFW3	MSCI World USD NTR Ind. Futures 19.06.26	EUREX	Anzahl	-25				76.598,14	0,09
XC0009665289	Nasdaq 100 E-Mini Index Fut. 18.06.26	CME IOM	Anzahl	1				9.912,78	0,01
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 18.06.26	CME	Anzahl	8				23.701,80	0,03

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
DE000C7YK5U9	Stoxx 600 Future 19.06.26	EUREX	Anzahl	-68				-14.131,82	-0,02
DE000F2ZVMH2	STOXX 600 Utilities Fut. 19.06.26 EUREX	EUREX	Anzahl	41				-8.566,32	-0,01
Zins-Derivate							EUR	-173.245,02	-0,21
Zinsterminkontrakte							EUR	-173.245,02	-0,21
DE000F2Y2E12	4% Euro Buxl-Fut. (24 - 35 J.) 08.06.26	EUREX	EUR	-1.000				12.600,00	0,02
DE000F2Y2EY1	6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 08.06.26	EUREX	EUR	-1.000				26.100,00	0,03
DE000F2Y2EW5	6% Euro-BTP Italian Gov. Bond Fut. 08.06.26	EUREX	EUR	5.000				16.000,00	0,02
DE000F2Y2EX3	6% Euro-BTP Short Ital. Gov. Bd. Fut. 08.06.26	EUREX	EUR	3.600				-56.045,02	-0,07
DE000F2Y2E38	6% Long Term Euro OAT Future 08.06.26	EUREX	EUR	5.200				-171.900,00	-0,21
Devisen-Derivate							EUR	-337.308,96	-0,41
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	118.156,23	0,14
offene Positionen							EUR	-21.579,37	-0,03
EUR/CAD 2.47 Mio.		OTC		2.473.260				14.018,23	0,02
EUR/CHF 0.81 Mio.		OTC		806.700				-1.695,10	0,00
EUR/GBP 0.56 Mio.		OTC		560.224				373,93	0,00
EUR/JPY 2.65 Mio.		OTC		2.651.742				5.114,74	0,01
EUR/NOK 0.89 Mio.		OTC		894.955				-5.038,45	-0,01
EUR/SEK 1.17 Mio.		OTC		1.173.346				-34.352,72	-0,04
geschlossene Positionen							EUR	139.735,60	0,17
EUR/AUD 3.21 Mio.		OTC		3.205.644				76.422,01	0,09
EUR/CHF 2.2 Mio.		OTC		2.201.269				33.257,45	0,04
EUR/GBP 1.15 Mio.		OTC		1.153.431				10.990,09	0,01
EUR/JPY 2.69 Mio.		OTC		2.689.858				19.066,05	0,02
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-455.465,19	-0,56
offene Positionen							EUR	-363.499,62	-0,44
EUR/AUD 1.27 Mio.		OTC		1.272.574				8.856,97	0,01
EUR/USD 26.35 Mio.		OTC		26.354.023				-430.044,15	-0,53
USD/JPY 1.64 Mio.		OTC		1.641.465				57.687,56	0,07
geschlossene Positionen							EUR	-91.965,57	-0,11
EUR/USD 19.28 Mio.		OTC		19.284.251				-91.965,57	-0,11
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	441.980,48	0,54
Bankguthaben							EUR	441.980,48	0,54
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	2.909,30	0,00
		NOK		32.652,68		%	100,0000	2.909,30	0,00

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR		439.071,18	0,54
	AUD			14.833,56	%	100,0000		8.817,43	0,01
	CAD			9.826,86	%	100,0000		6.111,42	0,01
	CHF			20.593,78	%	100,0000		22.243,11	0,03
	HKD			19.250,87	%	100,0000		2.131,05	0,00
	JPY			27.743.018,00	%	100,0000		151.350,18	0,19
	MXN			46.590,02	%	100,0000		2.241,26	0,00
	NZD			17.843,11	%	100,0000		8.834,10	0,01
	USD			273.466,18	%	100,0000		237.342,63	0,29
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		1.680.024,47	2,06
	Einschüsse (Initial Margin)		EUR	1.026.928,70				1.026.928,70	1,26
	Forderungen aus Cash-Collateral		EUR	420.000,00				420.000,00	0,51
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	164.721,44				164.721,44	0,20
	Variation Margin		EUR	68.374,33				68.374,33	0,08
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR		-353.968,57	-0,43
EUR - Kredite						EUR		-268.538,31	-0,33
	BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)		EUR	-268.538,31	%	100,0000		-268.538,31	-0,33
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR		-85.430,26	-0,10
	GBP			-74.640,42	%	100,0000		-85.430,26	-0,10
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-356.549,14	-0,44
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-83.146,95				-83.146,95	-0,10
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-273.402,19				-273.402,19	-0,33
Fondsvermögen						EUR		81.690.233,42	100,00
Anteilwert MEAG GlobalBalance DF						EUR		80,14	
Umlaufende Anteile MEAG GlobalBalance DF						STK		1.019.340,380	

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 31.03.2026**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2026				
AUD	(Australische Dollar)	1,682300	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,607950	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,925850	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,873700	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong-Dollar)	9,033500	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	183,303500	=	1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	20,787400	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,223550	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	2,019800	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,976150	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,152200	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse	
CME	Chicago - CME Globex
CME IOM	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
EUREX	Frankfurt am Main - Eurex Deutschland
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 Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Zertifikate				
JE00B78CGV99	WisdomTree Comm. Securit. Ltd.	STK	45.072	45.072
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
LU1623762413	Carmignac Portf.-Emergents FW EUR acc.	ANT	0	4.935
DE000A0F5UK5	iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE	ANT	19.260	19.260
DE000A0Q4R36	iSh.ST.Eu.600 Healt.C.U.ETF DE	ANT	22.948	22.948
DE000A0F5UF5	iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE	ANT	0	13.631
IE00BHXMH11	UBS(Ir)ETF-S&P 500 SS UC.ETF USD acc	ANT	46.135	110.872

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			209.409
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
EURO STOXX 50				
FTSE 100 PRICE INDEX				
MDAX (PERF. INDEX) TR				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500				
SMI SWISS MARKET INDEX				
STOXX EUROPE 600				
STOXX EUROPE 600 Basic Resources				
STOXX EUROPE 600 Healthcare				
TOPIX				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			99.006
EURO STOXX 50				
MDAX (PERF. INDEX) TR				
MSCI Emerging Markets Index				
MSCI World Net TR USD				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
RUSSELL 2000 Index				
SMI SWISS MARKET INDEX				
STOXX EUROPE 600				
STOXX EUROPE 600 Oil & Gas				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			186.133
BTP 10y 6%				
BTP 3y 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-Bobl 5y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Schatz 2y 6%				
OAT Long Term Bonds 10y 6%				
UK Treasury 10y 4%				
US Treasury Notes 10y 6%				
US Treasury Notes 2y 6%				
US Treasury Notes 5y 6%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			100.312
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Buxl 30y 4%				
UK Treasury 10y 4%				
Ultra US Treasury Bonds 30y 6%				
Ultra US Treasury Notes 10y 6%				
US Treasury Notes 10y 6%				
US Treasury Notes 2y 6%)				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
AUD/USD	EUR			4.427
EUR/AUD	EUR			1.432
EUR/CHF	EUR			3.967
EUR/GBP	EUR			1.730
EUR/JPY	EUR			1.310
GBP/USD	EUR			1.131
NZD/USD	EUR			2.440
USD/CAD	EUR			15.394
USD/CHF	EUR			2.350
USD/JPY	EUR			11.685
USD/NOK	EUR			4.683
USD/SEK	EUR			3.649
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
AUD/USD	EUR			5.527
EUR/CAD	EUR			1.031
EUR/JPY	EUR			2.490
EUR/SEK	EUR			262
EUR/USD	EUR			96.505
GBP/USD	EUR			8.642
NZD/USD	EUR			1.705
USD/CAD	EUR			2.959
USD/CHF	EUR			3.105
USD/NOK	EUR			4.735
USD/SEK	EUR			3.761

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				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			2.549
S&P 500 PRICE INDEX)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG GlobalBalance DF
für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026**

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	40.380,54
2. Erträge aus Investmentanteilen	681.254,34
3. Sonstige Erträge ¹⁾	3.230,77
Summe der Erträge	724.865,65
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-24.817,11
2. Verwaltungsvergütung	-828.541,53
3. Verwahrstellenvergütung	-18.343,95
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-29.115,79
5. Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-18.032,25
Summe der Aufwendungen	-918.850,63
III. Ordentlicher Nettoertrag	-193.984,98
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	14.769.684,21
2. Realisierte Verluste	-8.392.379,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	6.377.304,81
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.183.319,83
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	-136.530,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	-595.886,73
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-732.416,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	5.450.902,94

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		79.698.263,79
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-3.632.788,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.265.919,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.898.708,06	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		173.855,25
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.450.902,94
davon nicht realisierte Gewinne	-136.530,16	
davon nicht realisierte Verluste	-595.886,73	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		81.690.233,42

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG GlobalBalance DF

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	17.623.010,56	17,29
1. Vortrag aus dem Vorjahr	11.439.690,73	11,22
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.183.319,83	6,07
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	17.623.010,56	17,29
1. Der Wiederanlage zugeführt	5.369.475,55	5,27
2. Vortrag auf neue Rechnung	12.253.535,01	12,02
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
31.03.2026	81.690.233,42	80,14
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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG GlobalBalance DF

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	128.012.688,26
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas		
BofA Securities Europe SA		
Citibank Europe Public Limited Company		
NatWest Markets N.V.		
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		3,18%
größter potenzieller Risikobetrag		6,44%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		5,37%
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	238,82
--	--------

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 GlobalBalance DF	EUR	80,14
Umlaufende Anteile MEAG GlobalBalance DF	STK	1.019.340,380

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 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 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 %
LU1681049018	AIS-Amundi S&P 500 Swap U.ETF C capit. USD	0,00	0,00	0,15
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus PF	0,00	0,00	0,95
LU1846577168	Artemis Fd-SmartGARP GLEM Eq. I EUR acc.	0,00	0,00	0,95
LU181651592	ASPOMA Japan Opportunities Fd P	0,00	0,00	0,80
IE00BYXWSX94	Barings Umbr.-Bar.Em.M.Sov.D. A USD Accumulating	0,00	0,00	0,25
IE00BJ357S15	Brown Advisory Fds-US Flex.Eq. C USD Acc	0,00	0,00	0,50
LU1623762413	Carmignac Portf.-Emergents FW EUR acc.	0,00	0,00	0,85
IE0004HHNT04	Comgest Growth-Europe Compoun. SEA EUR acc.	0,00	0,00	0,45
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
LU1287772450	GREIFF „special situations“ Fd I	0,00	0,00	0,70
LU0555027738	GS US Dollar Credit I CAP USD	0,00	0,00	0,36
IE000OJ5TQP4	HanETF-Fut.of Defence ETF USD acc.	0,00	0,00	0,49
IE000SORA239	HARR.COÖ-Konwave GL.Healthcare F USD acc.	0,00	0,00	0,80
IE00BYXX521	I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF .	0,00	0,00	0,19
IE00BNRQM384	InvescoMI NASDAQ 100 Swap ETF USD acc.	0,00	0,00	0,20
IE00B3YCGJ38	InvescoMI S&P 500 ETF Acc	0,00	0,00	0,05
DE000AoF5UK5	iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE	0,00	0,00	0,45
DE000AoQ4R36	iSh.ST.Eu.600 Healt.C.U.ETF DE	0,00	0,00	0,45
DE000AoF5UJ7	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
DE000AoF5UF5	iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE	0,00	0,00	0,30
IE00B0M63391	iShs-MSCI Korea U.ETF USD (D)	0,00	0,00	0,74
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
IE00018KRLL9	iShsIV-iS.MSCI GI Semicon. USD acc.	0,00	0,00	0,35
IE00B3WJGK14	iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF USD (Acc)	0,00	0,00	0,15
IE00BF4G7076	JPM ETFs(I)-US REI Eq.Ac. JPM US Research Enhanced Index	0,00	0,00	0,20
LU0217389567	JPMorgan-US Aggregate Bond Fd	0,00	0,00	0,45
LU0984223668	L&G-L&G Euro Corp.Bd Fd(Excls) I EUR acc.	0,00	0,00	0,30
IE00BDYYL24	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
IE0002ZQU5P1	Man VI-Man Credit Opo.Alterna. INF H EUR acc.	0,00	0,00	0,30
IE000VA5W9H0	Man-Man Glob.Inv.Grade Opps I Hgd EUR acc.	0,00	0,00	0,49
DE000AoHF483	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
DE000A141UQ6	MEAG Prolinvest I ⁰	0,00	0,00	0,65
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

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 %
LU1022033309	MUP-Konwave Transition Metals C USD	0,00	0,00	1,00
LU1429558650	N.I.F.(L.)I-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
LU1115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc.	0,00	0,00	0,90
LU1103215128	Plenum Eur.Insur.Bd Fd S EUR acc.	0,00	0,00	0,25
IE00BH7Y7M45	Russell IC-Acad.Em.Mkts Eq.II C USD Institutional	0,00	0,00	1,00
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(Ir)ETF-S&P 500 UC.ETF USD acc	0,00	0,00	0,10
IE0007471695	Vang.Inv.S.-US Gov. Bd Index A	0,00	0,00	0,12
IE00BJZ2DD79	Xtr.(IE) - Russell 2000 1C USD	0,00	0,00	0,15
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight 1C USD	0,00	0,00	0,20
LU1109942653	Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond 1D	0,00	0,00	0,10
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 17.301,99.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2025 betreffend das Geschäftsjahr 2025. 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.

Neben den o.g. Vergütungen gibt es noch Vergütungen für 3 Risktaker, die ihre Bezüge vom jeweiligen Auslagerungsunternehmen erhalten.

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 2025 nur unwesentlich verändert.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	25.298.966
davon feste Vergütung	EUR	17.780.452
davon variable Vergütung	EUR	7.056.799
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		139
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.110.016
davon Geschäftsleiter	EUR	2.110.016
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 07.07.2026

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 01.04.2025 bis zum 31.03.2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2025 bis zum 31.03.2026 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“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen

verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- Bericht der Geschäftsführung
- Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds
- Finanzmärkte im Rückblick
- Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
- Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen
- Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber
- 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 zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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 09.07.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Kühn)
Wirtschaftsprüfer

(Böhm)
Wirtschaftsprüfer

Tätigkeitsbericht MEAG GlobalChance DF zum 31.03.2026

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Im Berichtszeitraum standen die internationalen Aktienmärkte im Spannungsfeld politischer Unsicherheit, geopolitischer Risiken, technologischer Dynamik und makroökonomischer Verschiebungen. Die erratische Entscheidungsfindung und die wiederholt überraschenden politischen Ankündigungen von US-Präsident Donald Trump sorgten an den Märkten für zusätzliche Verunsicherung, erschwerten die Planbarkeit für Anleger und führten zu spürbaren Kursausschlägen sowie erhöhter Volatilität. Bereits zu Beginn des Geschäftsjahres verzeichneten die internationalen Aktienmärkte einen deutlichen Rückgang. Auslöser waren die hohen US-Zölle, die der US-Präsident am sogenannten „Liberation Day“ verhängte. Der Rücksetzer erwies sich jedoch als temporär. Rund vier Wochen später hatten die europäischen Indizes ihr Ausgangsniveau zu Beginn des Geschäftsjahres wieder erreicht. Im weiteren Jahresverlauf hatten die europäischen Aktienmärkte im internationalen Vergleich jedoch einen schweren Stand und konnten in lokaler Währung mit der Entwicklung in den USA und den Schwellenländern nicht Schritt halten. Die deutlich stärkere Entwicklung der internationalen Aktienmärkte war insbesondere auf die höhere Gewichtung des Technologiesektors zurückzuführen, der überproportional von der anhaltenden Euphorie rund um künstliche Intelligenz profitierte. Vor allem Technologie- und Halbleiterwerte zählten damit zu den klaren Gewinnern des Berichtszeitraums. Gleichwohl zeigte sich im Verlauf des Geschäftsjahres auch eine Stilrotation innerhalb der Aktienmärkte. Während Wachstumswerte über weite Strecken dominierten, suchten Anleger gegen Ende des Jahres 2025 verstärkt Stabilität und wandten sich selektiv Substanzwerten zu. Der schwächere US-Dollar führte zudem zu einer höheren Nachfrage nach Rohstoff- und Sachwerten, während exportorientierte Branchen und Unternehmen mit hoher Dollarabhängigkeit teilweise unter Margendruck gerieten. Diese insgesamt positive Entwicklung an den Aktienmärkten fand im ersten Quartal 2026 mit dem Ausbruch des Iran-Krieges jedoch ein abruptes Ende. Der Kriegausbruch sowie der deutliche Anstieg der Rohölpreise und der globalen Inflationserwartungen führten zu einer schlagartigen Eintrübung des zuvor konstruktiven Marktumfelds. In der

Stichtagsbetrachtung legte der globale MSCI World in lokaler Währung um 16,3 Prozent zu. Im Verlauf des Geschäftsjahres wertete der US-Dollar jedoch deutlich ab und verlor gegenüber dem Euro rund 7 Prozent.

Im Geschäftsjahr lag ein regionaler Schwerpunkt des Dachfonds auf den nordamerikanischen Aktienmärkten, um von der positiven Entwicklung des Technologiesektors zu profitieren. Besonders hervorzuheben ist in diesem Zusammenhang der Teilverkauf des Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF zugunsten des neu aufgenommenen Themenfonds iShares MSCI Global Semiconductors. Darüber hinaus wurden passive ETF-Lösungen zur Replikation des S&P 500 veräußert. Stattdessen wurde die Marktdeckung durch Investitionen in kleine und mittelgroße US-Unternehmen erhöht, unter anderem über den Xtrackers Russell 2000. Zusätzlich wurde mit dem US Flexible Equity Fund von Brown Advisory ein neuer Zielfonds in das Portfolio aufgenommen. Im Bereich der aktiven ETFs wurden bestehende Positionen ebenfalls weiter ausgebaut.

Im europäischen Aktienportfolio setzte das Fondsmanagement im Berichtszeitraum gezielt neue Akzente. Neu in den Bestand aufgenommen wurde der Empureon Europe Equity Fund. Zudem wurde die Position im MEAG EuroInvest I, der sich bereits im Vorjahr sehr erfolgreich entwickelt hatte, weiter aufgestockt. Angesichts der enttäuschenden Entwicklung von Qualitätsaktien in den vergangenen Jahren ermäßigte das Fondsmanagement den Bestand des Zielfonds Comgest Growth Europe Compounds im Portfolio.

Zwar dominierte die US-Handels- und Außenpolitik im vergangenen Geschäftsjahr die Entwicklung an den Kapitalmärkten, für japanische Investoren war jedoch auch die Parlamentswahl in Japan von erheblicher Bedeutung. Dabei konnte sich die Liberaldemokratische Partei durchsetzen und ihre bereits bestehende Mehrheit im Unterhaus weiter ausbauen. Aufgrund des stabilen politischen Rückhalts und einer robusten Wirtschaft wurde die Allokation in Japan phasenweise deutlich erhöht. Ausdruck dieser strategischen Positionierung war die Neuaufnahme des Zielfonds ASPOMA Japan Opportunities. Mit Blick auf die Schwellenländer erhöhte das Fondsmanagement durch den Kauf des iShares MSCI Korea das direkte Exposure zum Technologie- und Halbleitersektor. Der Zukauf des Zielfonds Russell Investment Company – Aca-dian Emerging Markets rundete die Positionierung ab.

Zur weiteren geografischen Diversifikation und zur Erschließung langfristiger Wachstumschancen tätigte das Fondsmanagement im Geschäftsjahr gezielte Investitionen in global ausgerichtete sowie thematische Aktienfonds. Im Bereich der Themenfonds wurde durch den Erwerb des weltweit investierenden Konwave Global Healthcare Fund ein Engagement im Gesundheitssektor

aufgebaut. Daneben wurde der Indexfonds First Trust Nasdaq Clean Edge Smart Grid Infrastructure aus dem Technologiesegment in das Portfolio aufgenommen. Der Fonds partizipiert am globalen Investitionsbedarf in Stromnetze, der vor allem durch künstliche Intelligenz und Cloud-Rechenzentren angetrieben wird und langfristig strukturelles Wachstum schafft. Das Investment profitiert von Unternehmensaktien entlang der gesamten Wertschöpfungskette und ermöglicht damit eine breit diversifizierte Partizipation an diesem Megatrend.

Abgerundet wurden die Neuengagements durch Investitionen in die beiden Rohstofffonds Multipartner – Konwave Gold Equity sowie MUP – Konwave Transition Metals. Der auf Goldminenbetreiber spezialisierte Fonds Multipartner – Konwave Gold Equity profitierte dabei vom weltweit gestiegenen Interesse an dem seltenen Edelmetall. Der Zielfonds Konwave Transition Metals verfolgt hingegen einen thematischen Ansatz und investiert in Unternehmen, die Metalle für die Energiewende fördern oder verarbeiten. Damit partizipiert der Fonds gezielt an der steigenden Nachfrage nach strategisch wichtigen Rohstoffen im Zuge des globalen Transformationsprozesses hin zu einer nachhaltigeren Energieversorgung.

Flankierend wurde das Portfolio durch die gezielte Beimischung liquider alternativer Strategien erweitert. Mit dem Fidelity SICAV – Absolute Return Global Equity Fund wurde ein aktiver, fundamental orientierter Absolute-Return-Ansatz im globalen Aktienuniversum aufgenommen. Durch die Kombination von Long-Positionen in qualitativ hochwertigen Unternehmen und Short-Positionen in strukturell schwächeren oder überbewerteten Aktien zielt der Fonds darauf ab, über verschiedene Marktphasen hinweg positive Erträge bei kontrolliertem Risiko zu erzielen und die Abhängigkeit von allgemeinen Marktentwicklungen zu verringern. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2026 der Dodge & Cox U.S. Stock Fund mit 6,28 Prozent, der Empureon US Equity Fund mit 5,96 Prozent sowie der Fisher Investments Institutional US Equity ESG Fund mit 5,69 Prozent.

Der MEAG GlobalChance DF erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 7,05 Prozent nach BVI-Methode. Der Vergleichsindex, bestehend aus 28 Prozent STOXX Europe 50 Net Return Index, 55 Prozent S&P 500 Net Total Return Index, 8 Prozent TOPIX 100 Total Return Index und 9 Prozent MSCI Emerging Net Total Return USD Index, verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 12,44 Prozent. Während die Zielfondsauswahl sowie das Währungsmanagement positiv zur relativen Wertentwicklung beitrugen, belasteten allokatonsseitige Effekte die Entwicklung gegenüber dem Vergleichsindex. Auf regionaler Ebene erwies sich die Untergewichtung europäischer Aktien als vorteilhaft, da sich Europa im Berichtszeitraum schwächer entwickelte. Innerhalb Europas leistete das Übergewicht in

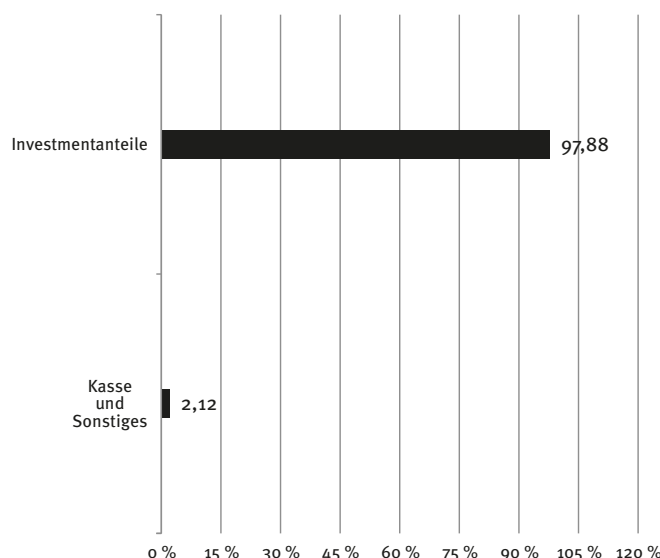
europäischen Banken hingegen einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung. Die aktive Positionierung in US-Aktien blieb demgegenüber relativ zum Vergleichsindex hinter den Erwartungen zurück. Zwar profitierten Engagements in US-amerikanische Technologieindizes grundsätzlich vom positiven Marktumfeld im Technologiesektor; passive US-Aktienfonds sowie marktbreite S&P-500-Engagements entwickelten sich jedoch relativ schwächer und belasteten die Performance. Dies betraf unter anderem Fonds mit Value-Ansatz in den USA sowie taktische Positionierungen im Softwarebereich. Unterstützend wirkten hingegen Derivatepositionierungen, die sowohl zu Absicherungszwecken als auch zur Wahrung von Marktchancen eingesetzt wurden. Positiv hervorzuheben ist zudem das Währungsmanagement, das die negativen Effekte aus der deutlichen Abwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro teilweise abfedern konnte.

Für das kommende Geschäftsjahr können die Marktteilnehmer mit einem weiterhin anspruchsvollen Kapitalmarktumfeld rechnen. Geopolitische Spannungen bleiben hoch und belasten insbesondere Europa. Innerhalb Europas sorgen strukturelle Schwächen, eine geringe Reformdynamik sowie die weiterhin hohe Abhängigkeit von China für zusätzlichen Gegenwind. Daraus ergibt sich ein moderates Wachstum, das durch fiskalische Impulse gestützt werden dürfte. Ein wesentlicher Unsicherheitsfaktor bleibt der Krieg im Iran. Sollte sich der Konflikt ausweiten oder länger andauern, könnten anhaltend hohe Energie- und Rohstoffpreise einen erneuten Inflationsschock auslösen und die geldpolitischen Spielräume der Notenbanken begrenzen. Besonders betroffen wären globale Lieferketten sowie energieimportabhängige Volkswirtschaften. Blicke der Konflikt hingegen regional begrenzt und von kurzer Dauer, könnten die internationalen Aktienmärkte, unterstützt durch robuste Fundamentaldaten und stabile Unternehmensgewinne, nach den jüngsten Rücksetzern wieder an ihren Aufwärtstrend anknüpfen. Die Europäische Zentralbank beließ den Einlagezins inzwischen fünfmal in Folge bei 2,00 Prozent. Gleichwohl zogen die Inflationsraten im Euroraum zum Ende des Berichtszeitraums, getrieben durch steigende Energiepreise, erneut an. EZB-Präsidentin Christine Lagarde betonte Mitte März 2026 unmissverständlich, dass die Zentralbank alles Notwendige tun werde, um die Preisstabilität zu sichern. In den USA zeigt sich ein differenzierteres Bild: Die Federal Reserve senkte den Leitzins in drei Schritten um jeweils 25 Basispunkte auf 3,50 bis 3,75 Prozent. Weitere Zinssenkungen erscheinen möglich, allerdings wirken sich steigende Energiepreise auch dort belastend auf die Inflationsdynamik aus. Die anhaltende Euphorie rund um künstliche Intelligenz sowie die ausgeprägte Risikobereitschaft der Anleger schaffen zugleich ein Kapitalmarktumfeld, das die hohen Bewertungen US-amerikanischer KI-Unternehmen stützen kann. Die Entwicklung an den Rentenmärkten bleibt angesichts geopolitischer Risiken und möglicher inflationärer Zweitrundeneffekte herausfordernd. Eine

Ausweitung des Iran-Konflikts könnte die globale Konjunktur belasten und die Volatilität an den Rohstoff- und Kapitalmärkten weiter erhöhen. Vor diesem Hintergrund kommt einem aktiven Fondsmanagement besondere Bedeutung zu. In einem Umfeld erhöhter Volatilität, wechselnder Marktführerschaft und ausgeprägter politischer Unsicherheit gilt es, Risiken gezielt zu steuern, Chancen selektiv zu nutzen und das Portfolio flexibel an veränderte Rahmenbedingungen anzupassen. Robuste Fundamentaldaten, ein weiterhin stabiler Arbeitsmarkt und ein moderates, aber tragfähiges Wachstum sprechen zwar für eine grundsätzlich widerstandsfähige konjunkturelle Ausgangslage. Gleichwohl erfordern die geopolitischen und makroökonomischen Unsicherheiten eine konsequente Diversifikation sowie eine aktive Steuerung der regionalen, sektoralen und zinssensitiven Portfoliobestandes.

Portfoliostruktur zum 31.03.2026

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 überwiegenden Investition in Aktien-Zielfonds geringe 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 12,92 Prozent und war somit als hoch einzustufen.

Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag wies der Investmentfonds offene Währungspositionen in Höhe von etwa 62 Prozent des Fondsvermögens aus. Die Währungsrisiken sind demnach als hoch 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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Der Fonds kann Derivatgeschäfte einsetzen, um mögliche Verluste in Folge von Zins- und Währungsschwankungen zu verringern, höhere Wertzuwächse zu erzielen und um von steigenden oder fallenden Kursen zu profitieren. Derivate sind Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte, z.B. eines Wertpapiers, Index oder Zinssatzes, abhängen. Sofern im Rahmen der Anlagestrategie systematisch Derivate zu Investitionszwecken eingesetzt werden, kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens erhöhen.

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 Investmentanteilen	EUR	91.165.805,76	53,45%
aus Devisen	EUR	634.355,85	0,37%
aus Derivate	EUR	78.772.513,24	46,18%
Summe	EUR	170.572.674,85	100,00%
Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-14,64	0,00%
aus Renten	EUR	-45.974,92	0,05%
aus Investmentanteilen	EUR	-2.909.556,19	3,32%
aus Devisen	EUR	-666.197,25	0,76%
aus Derivate	EUR	-83.974.357,43	95,87%
Summe	EUR	-87.596.100,43	100,00%
Gesamt	EUR	82.976.574,42	

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

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	643.415.746,59 €
Umlaufende Anteile	7.028.834,960
Anteilwert	91,54€
Endausschüttung pro Anteil	-
Gesamtkostenquote ¹⁾	2,04 %

Alle Daten per 31.03.2026

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2025/2026 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		652.191.786,11	101,36
1. Investmentanteile		629.771.013,01	97,88
- Rentenfonds	EUR	64.205.587,51	9,98
- Aktienfonds	EUR	347.148.854,61	53,95
- Indexfonds	EUR	218.416.570,89	33,95
2. Derivate		287.946,75	0,04
3. Bankguthaben		2.829.115,44	0,44
4. Sonstige Vermögensgegenstände		19.303.710,91	3,00
II. Verbindlichkeiten		-8.776.039,52	-1,36
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-8.776.039,52	-1,36
III. Fondsvermögen	EUR	643.415.746,59	100,00

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

Vermögensaufstellung MEAG GlobalChance DF

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Investmentanteile							EUR	629.771.013,01	97,88
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	79.657.880,30	12,38
DE000A0HF483	MEAG EuroInvest I	ANT	209.628	82.628	o	EUR	146,3200	30.672.768,96	4,77
DE000A2PPJZ8	MEAG GlobalAktien	ANT	319.907	o	o	EUR	67,6200	21.632.111,34	3,36
DE000A141UQ6	MEAG ProInvest I	ANT	100.000	o	o	EUR	273,5300	27.353.000,00	4,25
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	550.113.132,71	85,50
LU1846577168	Artemis Fd-SmartGARP GLEM Eq. I EUR acc.	ANT	5.500.000	o	o	EUR	2,0640	11.351.450,00	1,76
IE0004HHNT04	Comgest Growth-Europe Compoun. SEA EUR acc.	ANT	35	o	1.631.173	EUR	9,2800	324,80	0,00
DE000A40RCP9	Empureon Europe Equity Fund X	ANT	712	712	o	EUR	10.332,8200	7.356.967,84	1,14
DE000A3DDTK9	FS Colibri Event Driven Bonds X T EUR	ANT	8.660	o	o	EUR	1.164,9600	10.088.553,60	1,57
LU1287772450	GREIFF „special situations“ Fd I	ANT	170.724	170.724	o	EUR	57,0600	9.741.511,44	1,51
IE00B3YCGJ38	InvescoMI S&P 500 ETF Acc	ANT	652.361	1.773.288	1.168.628	EUR	11,1700	7.286.872,37	1,13
DE000A0Q4R36	iSh.ST.Eu.600 Healt.C.U.ETF DE	ANT	63.841	267.049	203.208	EUR	111,3600	7.109.333,76	1,10
DE000A0F5UJ7	iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE	ANT	220.092	1.075.245	1.497.146	EUR	32,7100	7.199.209,32	1,12
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE	ANT	1	626.574	1.106.067	EUR	57,9200	57,92	0,00
IE00B0M63391	iShs-MSCI Korea U.ETF USD (D)	ANT	165.726	165.726	o	EUR	73,0500	12.106.284,30	1,88
IE00018KRLL9	iShsIV-iS.MSCI GI Semicon. USD acc.	ANT	2.517.239	2.517.239	o	EUR	10,3680	26.098.733,95	4,06
IE00B3WJKG14	iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF USD (Acc)	ANT	402.135	1.071.550	669.415	EUR	32,1950	12.946.736,33	2,01
IE0002ZQU5P1	Man VI-Man Credit Opo.Alterna. INF H EUR acc.	ANT	120.125	120.125	o	EUR	130,4500	15.670.306,25	2,44
LI115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc.	ANT	75.000	o	o	EUR	135,8000	10.185.000,00	1,58
IE00BKF1PS04	Twelve Cat Bond Fund SI1 EUR acc.	ANT	74.500	o	o	EUR	147,0800	10.957.460,00	1,70
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD Distributing	ANT	34.868	o	440.132	EUR	105,8630	3.691.231,08	0,57
LI0181651592	ASPOMA Japan Opportunities Fd P	ANT	44.322	44.322	o	JPY	27.341,0000	6.610.936,52	1,03
FR0010377028	MUF-Amundi Topix II UCITS ETF D-JPY	ANT	20.400	20.399	o	JPY	34.775,0000	3.870.138,87	0,60
LU0683601610	AB SICAV I-Select US Equ.Ptf. S1 acc. USD	ANT	290.000	o	o	USD	95,2900	23.983.770,18	3,73
IE00BJ357S15	Brown Advisory Fds-US Flex.Eq. C USD Acc	ANT	650.000	650.000	o	USD	36,3500	20.506.422,50	3,19
IE00B520HN47	Dodge&Cox Worldw.Fds-U.S.Stock USD	ANT	880.000	o	o	USD	52,9100	40.410.345,43	6,28
DE000A3E18Z5	Empureon US Equity Fund Anteilklassse X	ANT	2.275	o	o	USD	19.427,7500	38.359.773,69	5,96
LU2210152232	Fidelity SICAV-Abs.Rtn Gl.Eq. IPF USD acc.	ANT	850.000	850.000	o	USD	14,0300	10.350.199,62	1,61
IE00BKSBSG544	Fidelity-US Eq.Res.Enh.U.ETF USD Acc	ANT	3.046.844	1.447.854	o	USD	11,5870	30.640.324,10	4,76
IE000J80JTL1	FIRST TRT G.Frt Tr AI D.T.R A USD acc.	ANT	306.049	306.049	o	USD	55,1700	14.654.333,74	2,28
IE00BYVJ8M18	Fisher Inv.Inst.-US Equ.Sel. USD acc.	ANT	152.000	o	o	USD	277,6800	36.631.973,62	5,69
IE000OJ5TQP4	HanETF-Fut.of Defence ETF USD acc.	ANT	816.843	1.624.654	1.871.339	USD	18,9620	13.442.958,66	2,09
IE000SORA239	HARR.COÖ-Konwave Gl.Healthcare F USD acc.	ANT	123.301	123.301	o	USD	93,1300	9.966.170,92	1,55
IE00BNRQM384	InvescoMI NASDAQ 100 Swap ETF USD acc.	ANT	257.128	854.170	597.042	USD	73,0050	16.291.988,93	2,53
IE00BF4G7076	JPM ETFs(I)-US REI Eq.Ac. JPM US Research Enhanced Index	ANT	545.985	258.896	o	USD	64,4400	30.535.734,59	4,75

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
IE000NS7XVU2	Man Fds-Man Dynamic Income I USD acc.		ANT	102.330	0	0 USD	194,8400	17.304.267,66	2,69
LU1001014080	Multipartner-Konwave Gold Equ C capit. USD		ANT	6.821	6.821	0 USD	880,9200	5.215.028,05	0,81
LU1022033309	MUP-Konwave Transition Metals C USD		ANT	27.188	27.188	0 USD	236,4700	5.579.887,48	0,87
LU1429558650	N.I.F.(L.)I-L.S.US Gwth Equity S1 A (USD)		ANT	62.950	0	0 USD	404,4500	22.096.968,84	3,43
IE00BKTNQ897	Oaks Em.UF-Fiera Oaks EM Sel. Class C USD Acc Series 1		ANT	450.000	0	0 USD	19,4180	7.583.839,61	1,18
IE00BH7Y7M45	Russell IC-Acad.Em.Mkts Eq.II C USD Institutional		ANT	445.606	445.606	0 USD	30,3700	11.745.403,77	1,83
IE00BJZ2DD79	Xtr.(IE) - Russell 2000 1C USD		ANT	97.402	107.635	10.233 USD	362,9000	30.677.994,97	4,77
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight 1C USD		ANT	20.403	381.980	537.383 USD	105,3000	1.864.638,00	0,29
Summe Wertpapiervermögen							EUR	629.771.013,01	97,88
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	287.946,75	0,04
Aktienindex-Derivate							EUR	-504.609,36	-0,08
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-504.609,36	-0,08
DE000C7YK3S8	Euro STOXX 50 Fut. 19.06.26	EUREX	Anzahl	2				-2.400,00	0,00
GB00MWF28V09	London F 100 Index Fut. 19.06.26	ICF	Anzahl	283				303.332,64	0,05
US44928V8274	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 19.06.26	US-ICE	Anzahl	-535				-876.689,37	-0,14
DE000C70CFW3	MSCI World USD NTR Ind. Futures 19.06.26	EUREX	Anzahl	-59				66.056,24	0,01
XC0009665289	Nasdaq 100 E-Mini Index Fut. 18.06.26	CME IOM	Anzahl	55				524.545,83	0,08
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 18.06.26	CME	Anzahl	324				-189.815,51	-0,03
DE000C7YK5U9	Stoxx 600 Future 19.06.26	EUREX	Anzahl	-341				-76.336,46	-0,01
DE000F2ZVMH2	STOXX 600 Utilities Fut. 19.06.26 EUREX	EUREX	Anzahl	490				-102.410,91	-0,02
XC0009690246	TOPIX Tokyo Stock Pr Index Fut. 11.06.26	OSA	Anzahl	48				-150.891,82	-0,02
Devisen-Derivate							EUR	792.556,11	0,12
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	776.397,66	0,12
offene Positionen							EUR	-586.413,70	-0,09
EUR/CAD 52.81 Mio.		OTC		52.812.516				42.469,22	0,01
EUR/CHF 5.12 Mio.		OTC		5.115.257				-16.223,85	0,00
EUR/GBP 17.09 Mio.		OTC		17.089.849				-26.339,94	0,00
EUR/JPY 65 Mio.		OTC		65.004.620				242.447,97	0,04
EUR/NOK 8.95 Mio.		OTC		8.949.554				-50.384,51	-0,01
EUR/SEK 14.08 Mio.		OTC		14.080.156				-412.232,66	-0,06
EUR/USD 7.16 Mio.		OTC		7.163.121				-19.280,54	0,00
USD/CHF 16 Mio.		OTC		15.996.519				-346.869,39	-0,05

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
geschlossene Positionen						EUR		1.362.811,36	0,21
	EUR/AUD 37,98 Mio.	OTC		37.978.291				728.092,22	0,11
	EUR/CHF 22,01 Mio.	OTC		22.012.686				309.012,52	0,05
	EUR/GBP 11,53 Mio.	OTC		11.534.307				84.424,71	0,01
	EUR/JPY 32,93 Mio.	OTC		32.930.113				285.841,06	0,04
	EUR/USD 34,73 Mio.	OTC		34.728.444				-44.559,15	-0,01
Devisenterminkontrakte (Kauf)						EUR		16.158,45	0,00
offene Positionen						EUR		838.045,32	0,13
	AUD/USD 0,44 Mio.	OTC		444.882				4.509,11	0,00
	EUR/AUD 3,72 Mio.	OTC		3.722.816				25.910,39	0,00
	USD/JPY 22,98 Mio.	OTC		22.980.506				807.625,82	0,13
geschlossene Positionen						EUR		-821.886,87	-0,13
	AUD/USD 14,41 Mio.	OTC		14.413.937				259.276,79	0,04
	EUR/USD 125,04 Mio.	OTC		125.038.109				-1.081.163,66	-0,17
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		2.829.115,44	0,44
Bankguthaben						EUR		2.829.115,44	0,44
EUR - Guthaben bei:						EUR		2.471.159,10	0,38
	BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)		EUR	2.471.159,10		%	100,0000	2.471.159,10	0,38
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						EUR		72.330,64	0,01
			SEK	793.911,90		%	100,0000	72.330,64	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR		285.625,70	0,04
			AUD	9.701,51		%	100,0000	5.766,81	0,00
			CHF	79.198,26		%	100,0000	85.541,14	0,01
			JPY	35.619.123,00		%	100,0000	194.317,75	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		19.303.710,91	3,00
	Dividendenansprüche		EUR	9.981,24				9.981,24	0,00
	Einschüsse (Initial Margin)		EUR	14.514.753,34				14.514.753,34	2,26
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	4.274.366,97				4.274.366,97	0,66
	Variation Margin		EUR	504.609,36				504.609,36	0,08
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR		-2.288.360,28	-0,36
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR		-2.288.360,28	-0,36
			GBP	-1.131.754,28		%	100,0000	-1.295.357,99	-0,20
			USD	-1.144.137,24		%	100,0000	-993.002,29	-0,15

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-6.487.679,24	-1,01
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-836.081,24				-836.081,24	-0,13
Verbindlichkeiten aus Cash-Collateral			EUR	-2.150.000,00				-2.150.000,00	-0,33
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-3.501.598,00				-3.501.598,00	-0,54
Fondsvermögen						EUR		643.415.746,59	100,00
Anteilwert MEAG GlobalChance DF						EUR		91,54	
Umlaufende Anteile MEAG GlobalChance DF						STK		7.028.834,960	

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2026				
AUD	(Australische Dollar)	1,682300	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,607950	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,925850	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,873700	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	183,303500	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,223550	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,976150	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,152200	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse	
CME	Chicago - CME Globex
CME IOM	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
EUREX	Frankfurt am Main - Eurex Deutschland
ICF	London - ICE Futures Europe
OSA	Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options
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				
Zertifikate				
JE00B78CGV99	WisdomTree Comm. Securit. Ltd.	STK	92.799	92.799
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
LU1861137484	AIS-AM.MSCI EUR SRI CPAUE DR A EUR acc.	ANT	0	256.399
LU1681044480	AIS-Amundi MSCI EM ASIA C capit. EUR	ANT	0	250.244
DE000A0F5UF5	iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE	ANT	0	169.962
IE00B5BMRO87	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc)	ANT	0	70.688
IE00BFMNPS42	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF 1C	ANT	0	401.221

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			3.258.063
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
EURO STOXX 50				
FTSE 100 PRICE INDEX				
MDAX (PERF. INDEX) TR				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500				
SMI SWISS MARKET INDEX				
STOXX EUROPE 600				
STOXX EUROPE 600 Basic Resources				
STOXX EUROPE 600 Healthcare				
TOPIX)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			1.325.200
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
EURO STOXX 50				
MDAX (PERF. INDEX) TR				
MSCI Emerging Markets Index				
MSCI World Net TR USD				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
RUSSELL 2000 Index				
SMI SWISS MARKET INDEX				
STOXX EUROPE 600				
STOXX EUROPE 600 Oil & Gas				
TOPIX)				

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
EUR/AUD	EUR			14.324
EUR/CHF	EUR			70.134
EUR/GBP	EUR			17.295
EUR/JPY	EUR			68.711
EUR/USD	EUR			329.621
USD/CAD	EUR			56.054
USD/CHF	EUR			13.403
USD/JPY	EUR			149.032
USD/NOK	EUR			237
USD/SEK	EUR			12.703
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
AUD/USD	EUR			42.481
EUR/USD	EUR			314.225
GBP/USD	EUR			43.790
USD/NOK	EUR			8.447
USD/SEK	EUR			7.269
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			250.801
S&P 500 PRICE INDEX)				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			25.486
S&P 500 PRICE INDEX)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG GlobalChance DF
für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026**

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	459.246,54
2. Erträge aus Investmentanteilen	2.950.753,01
3. Sonstige Erträge ¹⁾	25.121,65
Summe der Erträge	3.435.121,20
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-130.240,26
2. Verwaltungsvergütung	-9.137.135,95
3. Verwahrstellenvergütung	-66.705,22
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-41.503,31
5. Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-110.166,54
Summe der Aufwendungen	-9.485.751,28
III. Ordentlicher Nettoertrag	-6.050.630,08
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	170.572.674,85
2. Realisierte Verluste	-87.596.100,43
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	82.976.574,42
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	76.925.944,34
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	-40.205.236,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	6.165.322,87
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-34.039.913,18
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	42.886.031,16

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		621.267.754,45
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-22.411.918,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.340.329,75	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-28.752.247,84	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.673.879,07
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		42.886.031,16
davon nicht realisierte Gewinne	-40.205.236,05	
davon nicht realisierte Verluste	6.165.322,87	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		643.415.746,59

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG GlobalChance DF

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	167.082.710,98	23,77
1. Vortrag aus dem Vorjahr	90.156.766,64	12,83
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	76.925.944,34	10,94
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	167.082.710,98	23,77
1. Der Wiederanlage zugeführt	70.570.348,99	10,04
2. Vortrag auf neue Rechnung	96.512.361,99	13,73
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
31.03.2026	643.415.746,59	91,54
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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG GlobalChance DF

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	1.028.497.939,79
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Citibank Europe Public Limited Company		
Standard Chartered Bank AG		
Unicredit Bank AG		
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	2.150.000,00
Davon:		
Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben:		2.150.000,00
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		7,59%
größter potenzieller Risikobetrag		13,41%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		11,49%
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	212,52
--	--------

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG GlobalChance DF	EUR	91,54
Umlaufende Anteile MEAG GlobalChance DF	STK	7.028.834,960

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 GlobalChance DF

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	2,04 %
--	--------

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 %
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
LU181651592	ASPOMA Japan Opportunities Fd P	0,00	0,00	0,80
IE00BJ357S15	Brown Advisory Fds-US Flex.Eq. C USD Acc	0,00	0,00	0,50
IE0004HHNT04	Comgest Growth-Europe Compoun. SEA EUR acc.	0,00	0,00	0,45
IE00B520HN47	Dodge&Cox Worldw.Fds-U.S.Stock USD	0,00	0,00	0,60
DE000A40RCP9	Empureon Europe Equity Fund X	0,00	0,00	0,45
DE000A3E18Z5	Empureon US Equity Fund Anteilsklasse X	0,00	0,00	0,65
LU2210152232	Fidelity SICAV-Abs.Rtn GL Eq. IPF USD acc.	0,00	0,00	0,80
IE00BKSBSG544	Fidelity-US Eq.Res.Enh.U.ETF USD Acc	0,00	0,00	0,20
IE000J80JTL1	FIRST TRT G.Frt Tr AI D.T.R A USD acc.	0,00	0,00	0,63
IE00BYVJ8M18	Fisher Inv.Inst.-US Equ.Sel. USD acc.	0,00	0,00	0,65
DE000A3DDTK9	FS Colibri Event Driven Bonds X T EUR	0,00	0,00	0,95
LU1287772450	GREIFF „special situations“ Fd I	0,00	0,00	0,70
IE0000J5TQP4	HanETF-Fut.of Defence ETF USD acc.	0,00	0,00	0,49
IE000SORA239	HARR.CO0-Konwave GL.Healthcare F USD acc.	0,00	0,00	0,80
IE00BNRQM384	InvescoMI NASDAQ 100 Swap ETF USD acc.	0,00	0,00	0,20
IE00B3YCGJ38	InvescoMI S&P 500 ETF Acc	0,00	0,00	0,05
DE000A0Q4R36	iSh.ST.Eu.600 Healt.C.U.ETF DE	0,00	0,00	0,45
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
IE00BoM63391	iShs-MSCI Korea U.ETF USD (D)	0,00	0,00	0,74
IE000I8KRLL9	iShsIV-IS.MSCI GI Semicon. USD acc.	0,00	0,00	0,35
IE00B3WJKG14	iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF USD (Acc)	0,00	0,00	0,15
IE00BF4G7076	JPM ETFs(I)-US REI Eq.Ac. 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
IE0002ZQU5P1	Man VI-Man Credit Opo.Alterna. INF H EUR acc.	0,00	0,00	0,30
DE000A0HF483	MEAG EuroInvest I ³⁾	0,00	0,00	0,35
DE000A2PPJZ8	MEAG GlobalAktien ³⁾	0,00	0,00	1,40
DE000A141UQ6	MEAG ProlInvest I ³⁾	0,00	0,00	0,65
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)-I-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
IE00BH7Y7M45	Russell IC-Acad.Em.Mkts Eq.II C USD Institutional	0,00	0,00	1,00
IE00BKF1PS04	Twelve Cat Bond Fund S1 EUR acc.	0,00	0,00	0,75

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 %
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD Distributing	0,00	0,00	0,07
IE00BJZ2DD79	Xtr.(IE) - Russell 2000 1C USD	0,00	0,00	0,15
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	0,20

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 19.893,57.

(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 2025 betreffend das Geschäftsjahr 2025. 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.

Neben den o.g. Vergütungen gibt es noch Vergütungen für 3 Risktaker, die ihre Bezüge vom jeweiligen Auslagerungsunternehmen erhalten.

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 2025 nur unwesentlich verändert.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	25.298.966
davon feste Vergütung	EUR	17.780.452
davon variable Vergütung	EUR	7.056.799
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		139
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.110.016
davon Geschäftsleiter	EUR	2.110.016
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 07.07.2026

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 01.04.2025 bis zum 31.03.2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2025 bis zum 31.03.2026 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“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen

verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- Bericht der Geschäftsführung
- Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds
- Finanzmärkte im Rückblick
- Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
- Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen
- Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber
- 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 zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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 09.07.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Kühn)
Wirtschaftsprüfer

(Böhm)
Wirtschaftsprüfer

Tätigkeitsbericht MEAG MM-Fonds 100 zum 31.03.2026

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

Im Berichtszeitraum zeigten die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen eine insgesamt schwankungsintensive Seitwärtsbewegung. In den ersten Tagen des noch jungen Geschäftsjahres sorgte die Ankündigung umfangreicher US-Importzölle gegen diverse Länder – am sogenannten „Liberation Day“ – für erhebliche Verunsicherung an den Kapitalmärkten. Die protektionistischen Maßnahmen lösten Konjunkturängste aus und führten zu einer erhöhten Nachfrage nach europäischen Staatsanleihen. In diesem Umfeld fielen die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bis Ende April auf 2,40 Prozent. Einige Tage nach diesem Schock stiegen die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen im Rahmen einer Gegenbewegung an, sodass sie das Ausgangsniveau überflügelten und sich dann bis zum Sommer 2025 in einer Bandbreite zwischen 2,50 und 2,75 Prozent einpendelten. Bei anderen europäischen Staatspapieren mit gleicher Laufzeit war das Bild kontroverser. Während ab der zweiten Maihälfte 2025 die Marktteilnehmer sich generell risikoaffiner zeigten und Papiere aus den Peripherieländern nachfragten, wie Spanien oder Italien wieder stärker nach, wurden französische Staatsanleihen tendenziell abgestoßen, sodass sich die Renditeaufschläge dieser Papiere immer stärker dem Verlauf der italienischen Staatsanleihen annäherten. Zwar ist die absolute Staatsverschuldung Italiens höher, doch die Regierung in Rom kämpft vor allem mit einer hohen Zinslast aus früheren Jahren und verfolgt zugleich einen Sparkurs. In Frankreich verschärft sich die Lage hingegen dadurch, dass neben den Zinszahlungen auch die laufenden Ausgaben nicht durch die Einnahmen gedeckt sind. Gleichzeitig schwächelt die französische Wirtschaft. Seit dem Frühherbst 2025 bewegte sich die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen weitgehend im Fahrwasser der Geldpolitik der Europäischen Zentralbank. Zusätzlich stand sie unter dem Einfluss der US-Notenbank, sodass sich die Renditeentwicklungen zehnjähriger deutscher und US-amerikanischer Staatsanleihen weitgehend im Gleichklang vollzogen. Diese Parallelbewegung der Renditen deutscher Staatspapiere verlief in einem

breiten Seitwärtskanal bis ins neue Kalenderjahr 2026 hinein. Im Verlauf des Geschäftsjahres stiegen die Renditen französischer Staatsanleihen spürbar an, was vor allem auf die angespannte Haushaltslage, der zwischenzeitlichen Regierungskrise und auf die ungelöste Verschuldungsproblematik Frankreichs zurückzuführen war und zudem musste Frankreich auch eine Herabstufung seiner Bonität durch die Ratingagentur Fitch hinnehmen. Gleichzeitig gingen die Risikoaufschläge italienischer und griechischer zehnjähriger Papiere zurück. Dadurch näherten sich die Renditen der drei Länder zunehmend an, bis sie zeitweise nahezu auf demselben Niveau lagen. Mit dem Ausbruch des Iran-Krieges und dem kräftigen Anstieg der Rohölpreise und der Inflationsrate im Euroraum zum Ende des Berichtszeitraums kehrte sich das Marktbild abrupt um: Die zehnjährigen Renditen schossen deutlich in die Höhe und lagen zum Stichtag um 28 Basispunkte höher bei 2,98 Prozent. Der breite STOXX Europe 600 gewann stichtagsbezogen dennoch um 9,2 Prozent an Wert.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026 war der Rentenanteil stichtagsbezogen nahezu unverändert und notierte zum Berichtsstichtag bei 64,30 Prozent. Innerhalb des Portfolios wurde der Bestand an gedeckten verzinslichen Wertpapieren etwas niedriger gewichtet. In diesem Zusammenhang wurden vor allem deutsche und französische Anleihen etwas abgebaut. Der Anteil an Anleihen öffentlicher Emittenten wurde in der Berichtsperiode hingegen leicht aufgestockt – der Bestand dieser Anleihen erhöhte sich im Zuge von Zukäufen von Staatspapieren niederländischer, französischer und italienischer Herkunft mit langer Restlaufzeit. Im Berichtszeitraum stieg der Anteil der öffentlichen Anleihen damit von 24,56 auf 26,37 Prozent.

Im Geschäftsjahr stieg der Aktienanteil performancebedingt stichtagsbezogen von 32,25 auf 34,68 Prozent. Innerhalb des Aktienportfolios wurden einige taktische Transaktionen zur Steuerung der Aktienquote durchgeführt. Zudem mussten Bestände in der Münchener Rück Aktie reduziert werden, um die Zehnprozentgrenze im Fonds nicht zu überschreiten. Zu den größten Aktienpositionen im Portfolio zählten per Ende März 2026 Münchener Rück (9,76 Prozent), ASML (3,91 Prozent) und TotalEnergies (1,44 Prozent).

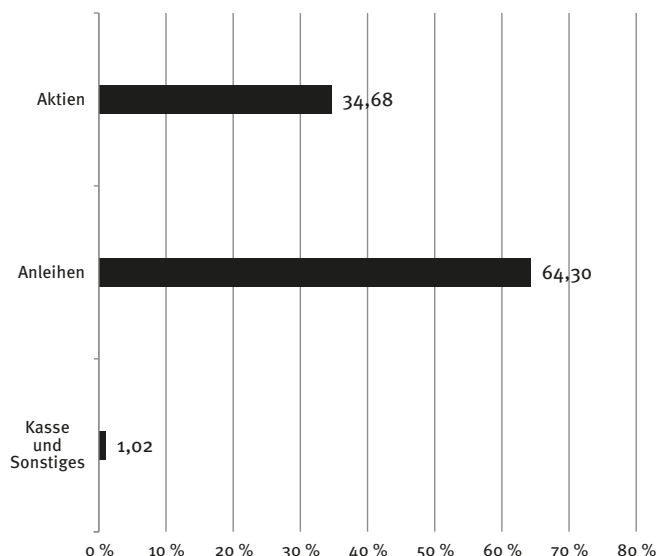
Der MEAG MM-Fonds 100 erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 3,00 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (42,00% IBOXX EURO SOVEREIGN EZONE all mats.; 28,00% IBOXX Euro Coll. all mats. – TR; 20,50% MSCI EMU ESG Leaders Net Total Return; 9,50% MUENCHENER RUCK. (XET) – TOT RETURN IND) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 3,67 Prozent. Positive Performancebeiträge ergaben sich auf der Rentenseite durch fallende Zinsen und sich einengende Risikoprämien. Belastend wirkten hingegen das im Zuge des Irankriegs abrupt gestiegene Marktzinsniveau.

Am 10. Juni 2026 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2025/2026. Je Anteil werden 0,99 Euro ausgeschüttet.

Moderates Wachstum und fiskalische Impulse dürften die wirtschaftliche Entwicklung unterstützen, während der Iran-Krieg und die damit verbundenen Energiepreissrisiken, die Abhängigkeit von China sowie strukturelle Schwächen und mangelnde Reformbereitschaft erheblichen Gegenwind erzeugen könnten. Die Europäische Zentralbank beließ fünf Mal in Folge den Einlagezins bei 2,00 Prozent. Dennoch stiegen vor dem Hintergrund des steigenden Rohstoffpreise auch die Teuerungsraten im Euroraum gegen Ende des Berichtszeitraumes erneut an. Die Präsidentin der Europäischen Zentralbank Lagarde hatte mit ihren Äußerungen von Mitte März 2026 unmissverständlich betont, dass die Zentralbank alles Erforderliche tun werde, um die Inflation unter Kontrolle zu halten. In den USA ist die Lage differenzierter: Ein prognostizierter Wechsel an der Spitze der US-Zentralbank könnte die Wahrscheinlichkeit einer lockeren Geldpolitik und zusätzlicher Zinssenkungen im Jahr 2026 erhöhen. Fiskalpolitische Maßnahmen in Europa, etwa das deutsche Infrastrukturprogramm, treffen auf fehlende strukturelle Reformen und eine schwache Haushaltsdisziplin in Frankreich, was Befürchtungen über einen Anstieg der Staatsverschuldung in Europa nährt. Die drohende Ausweitung der Staatsverschuldung bei nur moderatem Wachstum dürfte die Renditen europäischer langlaufender Staatsanleihen nach oben treiben. In den USA haben die Verabschiedung des Fiskalpakets „One Big Beautiful Bill Act“ sowie zunehmender Druck auf und Zweifel an der Unabhängigkeit der Notenbank zu höheren Risikoprämien geführt, ebenfalls insbesondere bei langlaufenden Staatsanleihen. Die Eskalation im Nahen Osten birgt das Risiko einer Störung zentraler Handels- und Energieversorgungsrouten, insbesondere der Straße von Hormus. Eine anhaltende Blockade oder eine Ausweitung des Konflikts könnte die globale Konjunktur belasten und die Volatilität an den Rohstoff- und Kapitalmärkten erhöhen. Gleichzeitig spricht die Kombination aus höheren fiskalischen Risiken, steigenden Inflationsraten und geopolitischen Unsicherheiten für einen anhaltenden Aufwärtsdruck auch bei Renditen von zehnjährigen deutschen Staatsanleihen. Sollte sich die Lage im Nahen Osten entspannen und die Straße von Hormus wieder geöffnet werden, könnte sich nach den Kursrücksetzern zum Ende des Berichtszeitraums erneut Potenzial für moderat freundliche europäische Märkte ergeben.

Portfoliostruktur zum 31.03.2026

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 2026 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 2026 5,45 (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 5,26 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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Der Fonds kann Derivatgeschäfte einsetzen, um mögliche Verluste in Folge von Zins- und Währungsschwankungen zu verringern, höhere Wertzuwächse zu erzielen und um von steigenden oder fallenden Kursen zu profitieren. Derivate sind Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte, z.B. eines Wertpapiers, Index oder Zinssatzes, abhängen. Sofern im Rahmen der Anlagestrategie systematisch Derivate zu Investitionszwecken eingesetzt werden, kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens erhöhen.

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	101.120,38	51,56%
aus Renten	EUR	20.540,63	10,47%
aus Devisen	EUR	-16,55	-0,01%
aus Derivate	EUR	74.490,85	37,98%
Summe	EUR	196.135,31	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-1,13	0,00%
aus Renten	EUR	-15.802,87	19,22%
aus Bezugsrechte	EUR	-15,48	0,02%
aus Derivate	EUR	-66.405,82	80,76%
Summe	EUR	-82.225,30	100,00%

Gesamt	EUR	113.910,01	
---------------	------------	-------------------	--

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

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	15.746.194,08 €
Umlaufende Anteile	267.659,995
Anteilwert	58,83€
Endausschüttung pro Anteil am 10.06.2026	0,99 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	0,64 %

Alle Daten per 31.03.2026

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2025/2026 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		15.782.378,99	100,23
1. Aktien		5.460.825,61	34,68
- Dienstleistungssektor	EUR	214.200,05	1,36
- Energieversorger	EUR	304.488,85	1,93
- Finanzdienstleister	EUR	2.633.187,13	16,72
- Gesundheit	EUR	88.400,08	0,56
- Immobilien	EUR	14.916,00	0,09
- Industrie	EUR	345.165,99	2,19
- Konsumgüter	EUR	452.451,39	2,87
- Rohstoffe	EUR	159.274,04	1,01
- Technologie	EUR	732.361,43	4,65
- Telekommunikation	EUR	129.576,00	0,82
- Versorger	EUR	386.804,65	2,46
2. Anleihen		10.125.157,57	64,30
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	4.152.388,58	26,37
- Gedeckte Anleihen	EUR	5.972.768,99	37,93
3. Derivate		18.370,00	0,12
4. Bankguthaben		87.992,31	0,56
5. Sonstige Vermögensgegenstände		90.033,50	0,57
II. Verbindlichkeiten		-36.184,91	-0,23
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-36.184,91	-0,23
III. Fondsvermögen	EUR	15.746.194,08	100,00

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

Vermögensaufstellung MEAG MM-Fonds 100

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	15.585.983,18	98,98
Aktien							EUR	5.460.825,61	34,68
DE000A1EWW0	adidas AG		STK	234	0	0	EUR 136,6500	31.976,10	0,20
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	1.198	0	0	EUR 40,2900	48.267,42	0,31
FR0000120073	Air Liquide- SA Et.Expl.P.G.Cl.		STK	467	0	0	EUR 177,9200	83.088,64	0,53
NL0000235190	Airbus SE		STK	200	0	0	EUR 160,8200	32.164,00	0,20
NL0013267909	Akzo Nobel N.V.		STK	304	0	0	EUR 49,2000	14.956,80	0,09
DE0008404005	Allianz SE		STK	300	0	0	EUR 359,3000	107.790,00	0,68
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	550	0	0	EUR 1.119,2000	615.560,00	3,91
FR0000120628	AXA S.A.		STK	4.800	0	0	EUR 39,2400	188.352,00	1,20
ES011390037	Banco Santander S.A.		STK	9.000	0	0	EUR 9,4900	85.410,00	0,54
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	1.998	0	0	EUR 80,9900	161.818,02	1,03
FR001400ToD6	Canal+ S.A.		STK	1.528	0	0	EUR 2,2700	3.468,56	0,02
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.		STK	500	0	0	EUR 70,0600	35.030,00	0,22
DE000DTRoCK8	Daimler Truck Holding AG		STK	307	0	0	EUR 41,4700	12.731,29	0,08
FR0000120644	Danone S.A.		STK	759	0	0	EUR 69,0400	52.401,36	0,33
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE		STK	809	0	0	EUR 17,2700	13.971,43	0,09
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	500	0	0	EUR 251,1000	125.550,00	0,80
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	1.500	0	0	EUR 31,9500	47.925,00	0,30
CH1216478797	DSM-Firmenich AG		STK	311	0	0	EUR 61,4400	19.107,84	0,12
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	13.340	0	0	EUR 9,3750	125.062,50	0,79
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	100	0	0	EUR 198,4000	19.840,00	0,13
FR0010040865	Gecina S.A.		STK	220	0	0	EUR 67,8000	14.916,00	0,09
IT0000062072	Generali S.p.A.		STK	1.350	0	0	EUR 34,5100	46.588,50	0,30
NL0015002K83	Havas N.V.		STK	152	153	1	EUR 14,9900	2.278,48	0,01
DE0006047004	Heidelberg Materials AG		STK	242	0	0	EUR 178,3500	43.160,70	0,27
FR0000052292	Hermes International S.C.A.		STK	40	0	0	EUR 1.609,0000	64.360,00	0,41
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	10.998	419	0	EUR 19,7450	217.155,51	1,38
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	1.000	0	0	EUR 49,2400	49.240,00	0,31
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	6.000	0	0	EUR 22,1050	132.630,00	0,84
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	27.800	0	0	EUR 5,1610	143.475,80	0,91
FR0000121485	Kering S.A.		STK	92	0	0	EUR 256,6000	23.607,20	0,15
IE0004906560	Kerry Group PLC		STK	287	0	0	EUR 68,4000	19.630,80	0,12
NL0000009082	Koninklijke KPN N.V.		STK	17.000	0	0	EUR 4,8030	81.651,00	0,52
FR0000120321	L'Oréal S.A. ²⁾		STK	276	0	0	EUR 349,3500	96.420,60	0,61
FR001400TL40	Louis Hachette Group		STK	1.528	0	0	EUR 1,5600	2.382,92	0,02
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE		STK	250	0	0	EUR 463,1000	115.775,00	0,74
NL0015002MS2	Magnum Ice Cream Co.N.V.		STK	140	140	0	EUR 12,7100	1.779,40	0,01
FI4000552526	Mandatum OYJ		STK	544	0	0	EUR 6,8820	3.743,81	0,02

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK		317	0	0 EUR	52,3900	16.607,63	0,11
DE0006599905	Merck KGaA	STK		415	0	0 EUR	107,6000	44.654,00	0,28
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG	STK		2.850	550	300 EUR	539,4000	1.537.290,00	9,76
FI0009013296	Neste Oyj	STK		1.070	0	0 EUR	27,9500	29.906,50	0,19
NL0010773842	NN Group N.V.	STK		1.126	0	0 EUR	67,0600	75.509,56	0,48
NL0013654783	Prosus N.V.	STK		590	0	300 EUR	38,9800	22.998,20	0,15
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK		620	0	0 EUR	70,8400	43.920,80	0,28
DE0007037129	RWE AG	STK		773	0	0 EUR	57,6800	44.586,64	0,28
FI4000552500	Sampo OYJ	STK		2.720	0	0 EUR	9,2020	25.029,44	0,16
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK		289	0	0 EUR	82,7200	23.906,08	0,15
DE0007164600	SAP SE	STK		700	0	0 EUR	146,9000	102.830,00	0,65
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK		700	0	0 EUR	229,1000	160.370,00	1,02
GB00BP6MXD84	Shell PLC	STK		1.170	0	0 EUR	41,0550	48.034,35	0,31
DE0007236101	Siemens AG	STK		300	0	0 EUR	205,7000	61.710,00	0,39
DE000SYM9999	Symrise AG	STK		529	0	0 EUR	73,2400	38.743,96	0,25
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK		2.800	0	0 EUR	80,9100	226.548,00	1,44
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V.	STK		1.039	0	0 EUR	16,6350	17.283,77	0,11
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.	STK		126	0	0 EUR	26,8000	3.376,80	0,02
FR0000127771	Vivendi SE	STK		1.528	0	0 EUR	1,7750	2.712,20	0,02
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK		335	0	0 EUR	64,6200	21.647,70	0,14
GB00BVZK7T90	Unilever PLC	STK		622	622	0 GBP	41,9900	29.893,30	0,19
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	10.125.157,57	64,30
BE0000352618	0.000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2021(31)	EUR		100	0	0 %	84,4350	84.435,00	0,54
DE0001030732	0.000% Bundesrep. Deutschland Anl.v.2021 (2031) Grüne	EUR		300	0	0 %	86,5680	259.703,10	1,65
DE0001102572	0.000% Bundesrep. Deutschland Anl.v.2021 (2052)	EUR		100	0	0 %	41,0430	41.042,70	0,26
FR0014002WK3	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(31)	EUR		200	0	0 %	83,5620	167.123,40	1,06
FR0014007L00	0.000% Frankreich EO-OAT 2022(32)	EUR		200	0	0 %	81,8940	163.788,20	1,04
DE000AAR0280	0.010% Aareal Bank AG MTN-HPF.S. 236 v.2021(2028)	EUR		200	0	0 %	94,7470	189.494,60	1,20
FR0013515715	0.010% Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2020(30)	EUR		300	0	0 %	86,7240	260.170,80	1,65
DE000HCB0BH9	0.010% Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.22(27) DIP S.2746	EUR		100	0	0 %	97,8250	97.824,50	0,62
DE000BHY0GX9	0.010% Landesbank Baden- Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.20(30)	EUR		150	0	0 %	87,6010	131.401,50	0,83
XS2430951744	0.125% Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	EUR		100	0	0 %	97,9330	97.932,50	0,62
DE000LB2ZSM3	0.125% Landesbank Baden- Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.827 v. 22(29)	EUR		100	0	0 %	91,2540	91.253,70	0,58
DE000MHB29J3	0.125% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1980 v.22(29)	EUR		220	0	0 %	92,5820	203.680,84	1,29
IT0005433690	0.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)	EUR		200	0	0 %	95,0730	190.145,20	1,21

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
DE000HV2AS10	0.250% UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2071 v.20(32)	EUR	250	250	0	0 %	84,7080	211.770,25	1,34
BE0000354630	0.350% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(32)	EUR	140	140	0	0 %	84,2930	118.010,48	0,75
FR0014007VS7	0.375% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(33)	EUR	200	200	0	0 %	82,2680	164.535,00	1,04
FR0013515806	0.500% Frankreich EO-OAT 2020(40)	EUR	200	200	0	0 %	61,8300	123.660,60	0,79
ES0000012F76	0.500% Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	EUR	50	50	0	0 %	91,0040	45.501,80	0,29
DE000A2GSLV6	0.625% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15283 v.18(27)	EUR	200	200	0	0 %	96,7900	193.579,00	1,23
DE000A2YNWA1	0.625% ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(29)	EUR	200	200	0	0 %	93,6600	187.319,40	1,19
ES0000012K20	0.700% Spanien EO-Bonos 2022(32)	EUR	380	380	0	0 %	86,9750	330.505,38	2,10
DE000BLB6JH4	0.750% Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.19(29)	EUR	200	200	0	0 %	94,1430	188.286,80	1,20
XS2446284783	0.750% Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(28)	EUR	200	200	0	0 %	95,9750	191.950,40	1,22
XS2449505820	0.750% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-T.Cov.Bds 2022(32)	EUR	200	200	0	0 %	87,4820	174.964,20	1,11
FR0013480613	0.750% Frankreich EO-OAT 2020(52)	EUR	100	100	0	0 %	44,1230	44.122,60	0,28
NL0012818504	0.750% Niederlande EO-Anl. 2018(28)	EUR	70	70	0	0 %	95,8030	67.062,03	0,43
BE0000345547	0.800% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(28) Ser. 85 ²⁾	EUR	250	250	0	0 %	95,8510	239.627,75	1,52
ES0000012I24	0.850% Spanien EO-Bonos 2021(37)	EUR	300	300	0	0 %	74,4280	223.284,90	1,42
XS2461741212	0.864% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(27)	EUR	100	100	0	0 %	98,1720	98.172,40	0,62
IT0005466013	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(32)	EUR	400	400	0	0 %	86,4520	345.806,40	2,20
XS2464091029	1.000% SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)	EUR	100	100	0	0 %	94,4300	94.430,30	0,60
XS2466426215	1.125% Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	EUR	100	100	0	0 %	98,4580	98.458,20	0,63
FR0013296159	1.250% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(32)	EUR	100	100	0	0 %	87,7450	87.745,40	0,56
FR0013141074	1.250% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2016(31)	EUR	100	100	0	0 %	91,4120	91.411,90	0,58
FR0013313582	1.250% Frankreich EO-OAT 2017(34)	EUR	100	100	0	0 %	83,8560	83.856,40	0,53
ES0000012A89	1.450% Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	EUR	100	100	0	0 %	98,1310	98.131,00	0,62
FR0013345485	1.500% Caisse Française d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2018(38)	EUR	200	200	0	0 %	77,8170	155.633,60	0,99
FR0013404969	1.500% Frankreich EO-OAT 2019(50)	EUR	100	100	0	0 %	57,8960	57.895,90	0,37
AT0000A1K9F1	1.500% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(47)	EUR	125	125	0	0 %	67,8750	84.843,75	0,54
DE000A3MP684	1.625% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr. 1248 22(31)	EUR	100	100	0	0 %	93,2310	93.230,80	0,59
IT0005413171	1.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	EUR	300	300	0	0 %	93,1410	279.424,20	1,77
FR001400AJW4	1.750% BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(32)	EUR	200	200	0	0 %	91,3100	182.619,00	1,16
LU2475494477	1.750% Luxemburg, Großherzogtum EO-Bds 2022(42)	EUR	50	50	0	0 %	77,0780	38.539,00	0,24
DE0001135481	2.500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2044)	EUR	60	60	0	0 %	87,9020	52.740,90	0,33
FR00140103L0	2.625% Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(30)	EUR	100	100	100	0 %	98,0910	98.090,80	0,62
FI4000046545	2.625% Finnland, Republik EO-Bds 2012(2042)	EUR	50	50	0	0 %	87,1820	43.591,05	0,28

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
DE000MHB40J0	2.625% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2066 v.24(31)		EUR	200	0	0 %	98,1680	196.336,40	1,25
DE000AAR0462	2.750% Aareal Bank AG MTN-HPF.S. 267 v.2025(2030)		EUR	200	200	0 %	98,1110	196.221,00	1,25
BE0000356650	2.750% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(39)		EUR	50	0	0 %	89,0420	44.521,15	0,28
FR001400WS97	2.750% Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-M.T.Obl.Fonc.Pu.S. 2025(29)		EUR	400	300	0 %	99,0970	396.389,60	2,52
XS3016301825	2.971% ASB Bank Ltd. EO-MTN 25(30)		EUR	100	0	0 %	99,2300	99.229,60	0,63
FR001400F281	3.000% Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab. 2023(30)		EUR	400	0	0 %	99,7050	398.820,40	2,53
DE000A30V2Vo	3.000% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.22(28)		EUR	100	0	0 %	100,1610	100.160,80	0,64
DE000SCB0047	3.000% Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2023(2035)		EUR	100	0	0 %	97,8870	97.887,10	0,62
FR001400NNC1	3.072% Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2024(34)		EUR	100	100	0 %	97,2680	97.268,00	0,62
ES0413211A75	3.125% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2023(27)		EUR	200	0	0 %	100,3270	200.654,00	1,27
DE000CZ43ZX7	3.125% Commerzbank AG MTH S.P61 v.23(29)		EUR	200	0	0 %	100,5320	201.063,00	1,28
FR001400F091	3.125% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(29)		EUR	200	0	0 %	100,2880	200.576,20	1,27
FR001400NGT9	3.125% La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-Ter.Obl.Fin.Hab.24(34)		EUR	100	100	0 %	97,9630	97.962,80	0,62
FR001400X8V5	3.200% Frankreich EO-OAT 2025(35)		EUR	200	200	0 %	96,4060	192.811,00	1,22
NL0015001RG8	3.250% Niederlande EO-Bds 2023(44)		EUR	110	110	0 %	97,7400	107.513,78	0,68
BE0000358672	3.300% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2023(54)		EUR	150	0	0 %	83,3570	125.035,80	0,79
XS2597408272	3.715% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(30)		EUR	200	0	0 %	102,3940	204.787,80	1,30
FR001400XJJ3	3.750% Frankreich EO-OAT 2024(56)		EUR	80	80	0 %	88,0300	70.423,68	0,45
XS2597905905	3.750% Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)		EUR	100	0	0 %	101,4560	101.456,40	0,64
IT0005363111	3.850% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(49)		EUR	100	0	0 %	91,1760	91.175,60	0,58
IT0005582421	4.150% Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(39)		EUR	280	280	0 %	100,0640	280.179,48	1,78
ES00000124H4	5.150% Spanien, Königreich EO- Bonos 2013(44)		EUR	50	0	0 %	115,7730	57.886,35	0,37
Summe Wertpapiervermögen							EUR	15.585.983,18	98,98
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	18.370,00	0,12
Aktienindex-Derivate							EUR	18.370,00	0,12
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	18.370,00	0,12
DE000C7YK3S8	Euro STOXX 50 Fut. 19.06.26	EUREX	Anzahl	-11				18.370,00	0,12
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	87.992,31	0,56
Bankguthaben							EUR	87.992,31	0,56
EUR - Guthaben bei:							EUR	87.725,55	0,56
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)			EUR	87.725,55		%	100,0000	87.725,55	0,56

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR		266,76	0,00
	USD			307,36	%		100,0000	266,76	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		90.033,50	0,57
Dividendenansprüche		EUR		2.882,46				2.882,46	0,02
Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR		3.473,91				3.473,91	0,02
Zinsansprüche		EUR		83.677,13				83.677,13	0,53
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-36.184,91	-0,23
Gezahlte Variation Margin		EUR		-18.370,00				-18.370,00	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾		EUR		-13.964,91				-13.964,91	-0,09
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR		-3.850,00				-3.850,00	-0,02
Fondsvermögen						EUR		15.746.194,08	100,00
Anteilwert MEAG MM-Fonds 100						EUR		58,83	
Umlaufende Anteile MEAG MM-Fonds 100						STK		267.659,995	

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 31.03.2026				
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,873700	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,152200	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse	
EUREX	Frankfurt am Main - Eurex Deutschland

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				
NL0015002AH0	Havas N.V.	STK	0	1.528
Verzinsliche Wertpapiere				
DE0001141851	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.185 v.2022(27)	EUR	0	300
FR0013508470	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(26)	EUR	0	120
FR0013459047	0.010% BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2019(26)	EUR	0	200
DE000A14KKM9	0.375% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1187 16(26) [DG]	EUR	0	100
XS1948598997	0.375% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	EUR	0	300
DE000MHB17J8	0.500% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1718 v.16(26)	EUR	0	100
DE000A30VG92	3.000% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(27)	EUR	0	400
XS2123018173	3.479% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) CL.A	EUR	0	100
Andere Wertpapiere				
ES06445809V1	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	10.850	10.850
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
ES0144583327	Iberdrola S.A.	STK	271	271
ES0144583343	Iberdrola S.A.	STK	148	148
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	700	1.400
Andere Wertpapiere				
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	10.579	10.579

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			2.878
EURO STOXX 50)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG MM-Fonds 100
für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026**

EUR

I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	66.997,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	107.861,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	39.232,36
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	124.616,49
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	7.314,31
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-9.852,48
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-5.753,92
8. Sonstige Erträge ¹⁾	33.689,07
Summe der Erträge	364.103,88
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-78.532,80
2. Verwahrstellenvergütung	-3.551,36
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.966,25
4. Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-7.170,39
Summe der Aufwendungen	-100.220,80
III. Ordentlicher Nettoertrag	263.883,08
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	196.135,31
2. Realisierte Verluste	-82.225,30
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	113.910,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	377.793,09
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	165.796,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	-73.035,81
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	92.760,33
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	470.553,42

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		15.890.336,32
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-203.337,16
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-419.200,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	443.894,77	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-863.095,18	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		7.841,91
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		470.553,42
davon nicht realisierte Gewinne	165.796,14	
davon nicht realisierte Verluste	-73.035,81	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		15.746.194,08

Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG MM-Fonds 100

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.164.198,69	8,09
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.786.405,60	6,67
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	377.793,09	1,41
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	1.899.215,29	7,10
1. Vortrag auf neue Rechnung	1.899.215,29	7,10
III. Gesamtausschüttung	264.983,40	0,99
1. Endausschüttung	264.983,40	0,99
a) Barausschüttung	264.983,40	0,99

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG MM-Fonds 100

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2026	15.746.194,08	58,83
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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG MM-Fonds 100

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	612.670,30
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 Selection Net Return EUR Index		20,50%
Aktie als Index: MUNICH RE TR		9,50%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		2,11%
größter potenzieller Risikobetrag		4,00%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		3,20%
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	100,65
--	--------

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	58,83
Umlaufende Anteile MEAG MM-Fonds 100	STK	267.659,995

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 MM-Fonds 100

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

0,64 %

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

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

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

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

Transaktionskosten EUR 1.021,38.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2025 betreffend das Geschäftsjahr 2025. 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.

Neben den o.g. Vergütungen gibt es noch Vergütungen für 3 Risktaker, die ihre Bezüge vom jeweiligen Auslagerungsunternehmen erhalten.

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 2025 nur unwesentlich verändert.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	25.298.966
davon feste Vergütung	EUR	17.780.452
davon variable Vergütung	EUR	7.056.799
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		139
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.110.016
davon Geschäftsleiter	EUR	2.110.016
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 07.07.2026

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 01.04.2025 bis zum 31.03.2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2025 bis zum 31.03.2026 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“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen

verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- Bericht der Geschäftsführung
- Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds
- Finanzmärkte im Rückblick
- Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
- Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen
- Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber
- 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 zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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 09.07.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Kühn)
Wirtschaftsprüfer

(Böhm)
Wirtschaftsprüfer

Tätigkeitsbericht ERGO Vermögensmanagement Robust zum 31.03.2026

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

Im Berichtszeitraum standen die internationalen Aktienmärkte im Spannungsfeld politischer Unsicherheit, geopolitischer Risiken, technologischer Dynamik und makroökonomischer Verschiebungen. Die erratische Entscheidungsfindung und die wiederholt überraschenden politischen Ankündigungen von US-Präsident Donald Trump sorgten an den Märkten für zusätzliche Verunsicherung, erschwerten die Planbarkeit für Anleger und führten zu spürbaren Kursausschlägen sowie erhöhter Volatilität. Bereits zu Beginn des Geschäftsjahres verzeichneten die internationalen Aktienmärkte einen deutlichen Rückgang. Auslöser waren die hohen US-Zölle, die der US-Präsident am sogenannten „Liberation Day“ verhängte. Der Rücksetzer erwies sich jedoch als temporär. Rund vier Wochen später hatten die europäischen Indizes ihr Ausgangsniveau zu Beginn des Geschäftsjahres wieder erreicht. Im weiteren Jahresverlauf hatten die europäischen Aktienmärkte im internationalen Vergleich jedoch einen schweren Stand und konnten in lokaler Währung mit der Entwicklung in den USA und den Schwellenländern nicht Schritt halten. Die deutlich stärkere Entwicklung der internationalen Aktienmärkte war insbesondere auf die höhere Gewichtung des Technologiesektors zurückzuführen, der überproportional von der anhaltenden Euphorie rund um künstliche Intelligenz profitierte. Vor allem Technologie- und Halbleiterwerte zählten damit zu den klaren Gewinnern des Berichtszeitraums. Gleichwohl zeigte sich im Verlauf des Geschäftsjahres auch eine Stilrotation innerhalb der Aktienmärkte. Während Wachstumswerte über weite Strecken dominierten, suchten Anleger gegen Ende des Jahres 2025 ver-

stärkt Stabilität und wandten sich selektiv Substanzwerten zu. Der schwächere US-Dollar führte zudem zu einer höheren Nachfrage nach Rohstoff- und Sachwerten, während exportorientierte Branchen und Unternehmen mit hoher Dollarabhängigkeit teilweise unter Margendruck gerieten. Diese insgesamt positive Entwicklung an den Aktienmärkten fand im ersten Quartal 2026 mit dem Ausbruch des Iran-Krieges jedoch ein abruptes Ende. Der Kriegsausbruch sowie der deutliche Anstieg der Rohölpreise und der globalen Inflationserwartungen führten zu einer schlagartigen Eintrübung des zuvor konstruktiven Marktumfelds. In der Stichtagsbetrachtung legte der globale MSCI World in lokaler Währung um 16,3 Prozent zu. Im Verlauf des Geschäftsjahres wertete der US-Dollar jedoch deutlich ab und verlor gegenüber dem Euro rund 7 Prozent. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen stiegen im Berichtszeitraum von 2,70 Prozent auf 2,98 Prozent, während die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen von 4,21 Prozent auf 4,31 Prozent zunahmen.

Das Fondsmanagement steuerte die Aktienquote im Geschäftsjahr aktiv und passte sie fortlaufend an die jeweiligen Marktbedingungen an. Insgesamt bewegte sich die Quote in einer Bandbreite von rund 21 bis 29 Prozent. Ausgehend von etwa 25 Prozent wurde sie zu Beginn des Geschäftsjahres infolge der Turbulenzen rund um den „Liberation Day“ auf rund 23 Prozent reduziert. In der anschließenden volatilen Seitwärtsphase lag die Aktienquote überwiegend über 24 Prozent und wurde zeitweise – beispielsweise Ende September – auf über 29 Prozent angehoben, bevor sie wieder reduziert wurde. Ab Oktober 2025 erhöhte das Fondsmanagement die Quote schrittweise auf bis zu 27 Prozent Anfang Februar 2026. Im Zuge erneuter geopolitischer Spannungen im Nahen Osten wurde sie anschließend wieder gesenkt und lag zum Berichtsstichtag bei rund 22 Prozent.

Innerhalb des höher gewichteten Aktienportfolios erhöhte das Fondsmanagement von ca. 16 Prozent die Gewichtung der US-Bestände im Geschäftsjahr mit der freundlichen Marktstimmung im Herbst 2025 deutlich auf zeitweise über 24 Prozent, bevor sie sich zum Ende des Berichtszeitraums auf rund 21 Prozent ermäßigt wurde. Der Europa-Bestand wurde im Berichtszeitraum hingegen etwas ermäßigt. Diese Entwicklung spiegelt die Einschätzung des Fondsmanagements wider, dass sich die US-Wirtschaft deutlich widerstandsfähiger zeigte als die europäische. Getragen wurde sie von robustem Konsum, einem dynamischen Arbeitsmarkt, starken Unternehmensgewinnen sowie einer anhaltend hohen Nachfrage nach US-Technologiewerten. Die europäische Wirtschaft wirkte im Vergleich dazu anfälliger, da sie stärker unter strukturellen Belastungen wie verhaltenem Wachstum, höheren Energiekosten und einer schwächeren Investitionsdynamik litt.

Branchenbezogen stieg dabei das Engagement in die Segmente

Technologie, Banken und Gesundheit. Das weiterhin attraktive Zinsumfeld wirkte sich dabei besonders positiv auf den zinsensensitiven Bankensektor aus, da Kreditinstitute infolge des erhöhten Zinsniveaus höhere Zinsmargen erzielen konnten. Im Geschäftsjahr erwarb das Fondsmanagement Aktien der französischen Kreditinstitute: Société Générale und BNP Paribas sowie der britischen HSBC-Bank. Im zyklischen Technologiebestand erfolgten Neuengagements in Aktien von Cadence Design Systems und Advanced Micro Devices, Renesas Electronics sowie Zukäufe von beispielsweise der Positionen an Marvell-Technology-Titeln.

Auch die Rentenquote wurde im Berichtszeitraum aktiv gesteuert und den Marktbedingungen angepasst. Innerhalb des gering gewichteten physischen Rentenportfolios, der Anteil diese Positionen sank von 58,58 auf 56,95 Prozent, wurden die Engagements in gedeckten Schuldverschreibungen, Anleihen öffentlicher Emittenten, staatsnahen verzinslichen Wertpapieren sowie an forderungsbesicherten Wertpapieren (Asset-Backed Securities, ABS) reduziert. Im Portfolio der Anleihen öffentlicher Emittenten wurden Engagements in Staatspapiere mexikanischer und spanischer Provenienz beendet und neue Bestände an Staatsanleihen serbischer und chilenischer Herkunft aufbaut. Daneben wurde der Bestand an französischen und rumänischen Staatsanleihen höher gewichtet. Bei den staatsnahen Anleihen trennte sich das Fondsmanagement von den Schuldverschreibungen französischer, polnischer, südkoreanischer und US-amerikanischer Herkunft. Bei den gedeckten Anleihen wurde das Engagement in japanische verzinsliche Wertpapiere in der Berichtsperiode beendet und die Bestände an französischen und deutschen Anleihen ermäßigt.

Der Bestand an Unternehmensanleihen wurde hingegen im Berichtszeitraum von 27,62 auf 33,52 Prozent gezielt ausgebaut. Die zu Beginn des Berichtszeitraumes deutlich gestiegenen Risikoprämienaufschläge (Spreads) nutzte das Fondsmanagement, um selektiv neue Anleihen zu attraktiven Konditionen zu erwerben. Diese Käufe ermöglichten es, von den sich im weiteren Verlauf wieder einengenden Risikoauflagen zu profitieren.

Im deutlich niedriger gewichteten Investmentanteile-Portfolio trennte sich das Fondsmanagement von den breiten Indexfonds iShares STOXX Europe 600, der an der Entwicklung des sehr breiten Börsenindex STOXX Europe 600 partizipiert sowie von dem Hochzinanleihen Fonds Man High Yield Opportunities Fund. Demgegenüber verstärkte das Fondsmanagement das Engagement im rohstofffokussierten Fonds Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture, um von der positiven Wertentwicklung der Rohstoffmärkte zu profitieren.

Ein wichtiger Baustein im Portfolio war die Goldkomponente über den Zielfonds iShares Physical Gold ETC. Bereits zu Beginn des

Geschäftsjahres erfolgten gezielte Zukäufe des auf Gold fokussierten Fonds, um an der sehr guten Entwicklung des Edelmetalls zu partizipieren. Nach temporären Gewinnmitnahmen im Frühjahr 2025 wurde im Herbst 2025 diese Position wieder aufgestockt, um dann im Dezember 2025 erneut kleinere Teilgewinne zu realisieren. Zum Berichtsstichtag notierte die Goldkomponente bei über 2 Prozent und erfüllte damit sowohl eine taktische als auch eine stabilisierende Funktion im Portfolio.

Der ERGO Vermögensmanagement Robust erzielte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von 7,06 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 3,74 Prozent. Einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung kam aus der Aktienallokation, hier größtenteils aus der Titelselektion. Auch die Beimischung des auf Gold fokussierten Zielfonds sowie die Erhöhung der Rohstoffquote im Februar 2026 trugen positiv zu Wertentwicklung bei. Auf Einzeltitelebene trugen unter anderem Invesco Bloomberg Commodity ex Agriculture, Lam Research, Alphabet, Western Digital und NVIDIA positiv zur Entwicklung bei. Negativ wirkten sich dagegen die angestiegenen Zinsen im Zuge des Iran-Krieges auf den Rentenanteil des Portfolios aus. Auf Einzeltitelebene dämpften insbesondere Sony, ServiceNow, DocuSign und Visa die Wertentwicklung.

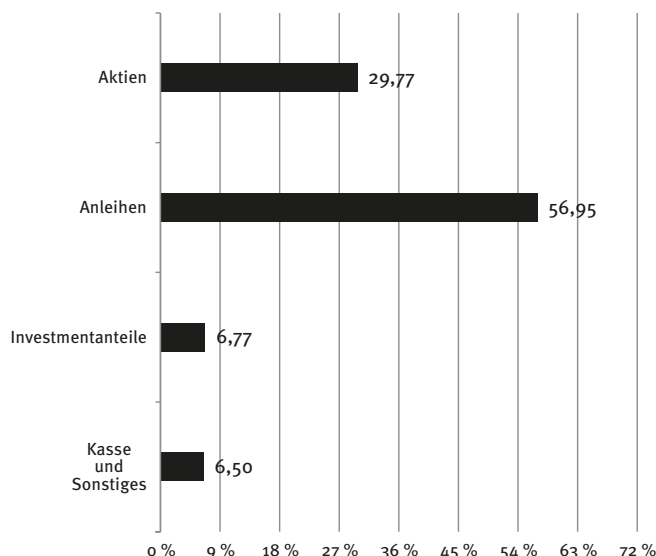
Am 10. Juni 2026 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2025/2026. Je Anteil werden 1,18 Euro ausgeschüttet.

Für das kommende Geschäftsjahr können die Marktteilnehmer mit einem weiterhin anspruchsvollen Kapitalmarktumfeld rechnen. Geopolitische Spannungen bleiben hoch und belasten insbesondere Europa. Innerhalb Europas sorgen strukturelle Schwächen, eine geringe Reformdynamik sowie die weiterhin hohe Abhängigkeit von China für zusätzlichen Gegenwind. Daraus ergibt sich ein moderates Wachstum, das durch fiskalische Impulse gestützt werden dürfte. Ein wesentlicher Unsicherheitsfaktor bleibt der Krieg im Iran. Sollte sich der Konflikt ausweiten oder länger andauern, könnten anhaltend hohe Energie- und Rohstoffpreise einen erneuten Inflationsschock auslösen und die geldpolitischen Spielräume der Notenbanken begrenzen. Besonders betroffen wären globale Lieferketten sowie energieimportabhängige Volkswirtschaften. Blicke der Konflikt hingegen regional begrenzt und von kurzer Dauer, könnten die internationalen Aktienmärkte, unterstützt durch robuste Fundamentaldaten und stabile Unternehmensgewinne, nach den jüngsten Rücksetzern wieder an ihren Aufwärtstrend anknüpfen. Die Europäische Zentralbank beließ den Einlagezins inzwischen fünfmal in Folge

bei 2,00 Prozent. Gleichwohl zogen die Inflationsraten im Euro-Raum zum Ende des Berichtszeitraums, getrieben durch steigende Energiepreise, erneut an. EZB-Präsidentin Christine Lagarde betonte Mitte März 2026 unmissverständlich, dass die Zentralbank alles Notwendige tun werde, um die Preisstabilität zu sichern. In den USA zeigt sich ein differenzierteres Bild: Die Federal Reserve senkte den Leitzins in drei Schritten um jeweils 25 Basispunkte auf 3,50 bis 3,75 Prozent. Weitere Zinssenkungen erscheinen möglich, allerdings wirken sich steigende Energiepreise auch dort belastend auf die Inflationsdynamik aus. Die anhaltende Euphorie rund um künstliche Intelligenz sowie die ausgeprägte Risikobereitschaft der Anleger schaffen zugleich ein Kapitalmarktumfeld, das die hohen Bewertungen US-amerikanischer KI-Unternehmen stützen kann. Die Entwicklung an den Rentenmärkten bleibt angesichts geopolitischer Risiken und möglicher inflationärer Zweitrundeneffekte herausfordernd. Eine Ausweitung des Iran-Konflikts könnte die globale Konjunktur belasten und die Volatilität an den Rohstoff- und Kapitalmärkten weiter erhöhen. Vor diesem Hintergrund kommt einem aktiven Fondsmanagement besondere Bedeutung zu. In einem Umfeld erhöhter Volatilität, wechselnder Marktführerschaft und ausgeprägter politischer Unsicherheit gilt es, Risiken gezielt zu steuern, Chancen selektiv zu nutzen und das Portfolio flexibel an veränderte Rahmenbedingungen anzupassen. Robuste Fundamentaldaten, ein weiterhin stabiler Arbeitsmarkt und ein moderates, aber tragfähiges Wachstum sprechen zwar für eine grundsätzlich widerstandsfähige konjunkturelle Ausgangslage. Gleichwohl erfordern die geopolitischen und makroökonomischen Unsicherheiten eine konsequente Diversifikation sowie eine aktive Steuerung der regionalen, sektoralen und zinssensitiven Portfoliobestandes.

Portfoliostruktur zum 31.03.2026

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 2026 ein durchschnittliches Rating von BBB1 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 82,23 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 2026 5,72 (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 4,31 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag war das Sondervermögen mit ca. 31 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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Der Fonds kann Derivatgeschäfte einsetzen, um mögliche Verluste in Folge von Zins- und Währungsschwankungen zu verringern, höhere Wertzuwächse zu erzielen und um von steigenden oder fallenden Kursen zu profitieren. Derivate sind Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte, z.B. eines Wertpapiers, Index oder Zinssatzes, abhängen. Sofern im Rahmen der Anlagestrategie systematisch Derivate zu Investitionszwecken eingesetzt werden, kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens erhöhen.

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	7.251.163,48	10,08%
aus Renten	EUR	961.477,18	1,34%
aus Investmentanteilen	EUR	57.326.091,99	79,70%
aus Devisen	EUR	-303.575,23	-0,42%
aus Bezugsrechten	EUR	13,46	0,00%
aus Derivate	EUR	6.693.624,53	9,31%
Summe	EUR	71.928.795,41	100,00%

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-5.045.774,56	7,20%
aus Renten	EUR	-2.497.864,55	3,57%
aus Investmentanteilen	EUR	-56.388.045,00	80,48%
aus Devisen	EUR	-13.525,22	0,02%
aus Bezugsrechte	EUR	-338,61	0,00%
aus Derivate	EUR	-6.118.964,49	8,73%
Summe	EUR	-70.064.512,43	100,00%

Gesamt	EUR	1.864.282,98	
---------------	------------	---------------------	--

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

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	146.074.600,60 €
Umlaufende Anteile	2.785.267,116
Anteilwert	52,45€
Endausschüttung pro Anteil am 10.06.2026	1,18 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	1,08 %

Alle Daten per 31.03.2026

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2025/2026 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		146.567.813,36	100,34
1. Aktien		43.490.627,04	29,77
- Dienstleistungssektor	EUR	4.640.533,78	3,18
- Energieversorger	EUR	1.724.074,45	1,18
- Finanzdienstleister	EUR	8.223.169,61	5,63
- Gesundheit	EUR	4.882.356,71	3,34
- Immobilien	EUR	256.498,06	0,18
- Industrie	EUR	2.654.052,25	1,82
- Konsumgüter	EUR	2.576.422,02	1,76
- Rohstoffe	EUR	1.746.061,11	1,20
- Technologie	EUR	15.828.796,98	10,84
- Telekommunikation	EUR	958.662,07	0,66
2. Anleihen		83.192.515,62	56,95
- ABS/MBS/CDO	EUR	4.045.278,25	2,77
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	28.625.215,41	19,60
- Gedeckte Anleihen	EUR	1.559.350,98	1,07
- Unternehmensanleihen	EUR	48.962.670,98	33,52
3. Investmentanteile		9.894.620,70	6,77
- Rentenfonds	EUR	6.948.773,02	4,76
- Indexfonds	EUR	2.945.847,68	2,02
4. Derivate		-561.606,77	-0,38
5. Bankguthaben		4.895.521,59	3,35
6. Sonstige		3.295.641,38	2,26
7. Sonstige Vermögensgegenstände		2.360.493,80	1,62
II. Verbindlichkeiten		-493.212,76	-0,34
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-493.212,76	-0,34
III. Fondsvermögen	EUR	146.074.600,60	100,00

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

Vermögensaufstellung ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		129.978.784,04	88,98
Aktien						EUR		43.490.627,04	29,77
AU0000005320	South32 Ltd.	STK		43.352	126.673	83.321 AUD	4,2700	110.035,69	0,08
CA1366812024	Canadian Tire Corp. Ltd.	STK		5.135	5.941	806 CAD	187,0800	597.441,34	0,41
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	STK		23.107	32.801	9.694 CAD	42,5300	611.176,16	0,42
CA6330671034	National Bank of Canada	STK		962	2.074	1.112 CAD	180,0100	107.695,90	0,07
CA8667961053	Sun Life Financial Inc.	STK		8.383	8.383	0 CAD	87,1500	454.353,96	0,31
CH0012005267	Novartis AG	STK		2.103	3.093	8.605 CHF	120,8600	274.524,58	0,19
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S	STK		5.251	15.268	10.017 DKK	190,1500	133.621,19	0,09
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. S.A.	STK		5.676	9.389	3.713 EUR	104,8000	594.844,80	0,41
BE0974264930	AGEAS SA/NV	STK		2.893	4.558	1.665 EUR	63,0500	182.403,65	0,12
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.	STK		2.624	6.931	4.307 EUR	40,2900	105.720,96	0,07
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK		479	883	512 EUR	1.119,2000	536.096,80	0,37
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK		8.942	14.396	5.454 EUR	80,9900	724.212,58	0,50
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK		33.676	37.140	3.464 EUR	15,9050	535.616,78	0,37
FR0000045072	Credit Agricole S.A.	STK		8.865	19.398	10.533 EUR	15,9300	141.219,45	0,10
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK		1.826	8.563	11.902 EUR	131,1500	239.479,90	0,16
FI0009013296	Neste Oyj	STK		9.298	9.298	0 EUR	27,9500	259.879,10	0,18
NL0010773842	NN Group N.V.	STK		2.327	8.145	5.818 EUR	67,0600	156.048,62	0,11
ES0173516115	Repsol S.A.	STK		25.564	39.107	70.664 EUR	24,6500	630.152,60	0,43
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK		5.896	15.373	9.477 EUR	61,7600	364.136,96	0,25
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	STK		37.660	151.886	114.226 GBP	12,2160	526.558,96	0,36
GB0033195214	Kingfisher PLC	STK		208.659	230.661	92.453 GBP	2,8380	677.777,54	0,46
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	STK		336.773	520.646	183.873 GBP	0,9230	355.930,17	0,24
GB0006776081	Pearson PLC	STK		9.712	19.730	10.018 GBP	9,8960	110.003,38	0,08
GB00B019KW72	Sainsbury PLC, J.	STK		63.760	84.417	20.657 GBP	3,3900	247.392,01	0,17
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC ²⁾	STK		174.788	96.635	186.802 GBP	1,1330	226.662,24	0,16
GB00B1KJJ408	Whitbread PLC	STK		5.318	5.318	0 GBP	22,9600	139.751,95	0,10
HK0019000162	SWIRE PACIFIC LTD.	STK		38.834	38.834	0 HKD	85,3500	366.910,05	0,25
KYG960071028	WH Group Ltd	STK		608.079	631.775	23.696 HKD	10,2600	690.639,35	0,47
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	STK		8.533	26.372	17.839 JPY	2.519,0000	117.262,50	0,08
JP3386450005	Eneos Holdings Inc.	STK		93.006	79.970	9.441 JPY	1.410,5000	715.670,80	0,49
JP3386030005	JFE Holdings Inc.	STK		10.767	10.767	0 JPY	1.815,5000	106.640,02	0,07
JP3266400005	Kubota Corp.	STK		7.764	7.764	0 JPY	2.457,0000	104.068,65	0,07
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Group Corp	STK		22.790	82.790	82.933 JPY	899,0000	111.772,06	0,08
JP3758190007	Nexon Co. Ltd	STK		6.986	13.166	6.180 JPY	2.929,0000	111.629,04	0,08
JP3753000003	NIPPON YUSEN K.K. (NYK LINE)	STK		5.327	5.327	0 JPY	5.768,0000	167.624,38	0,11
JP3164720009	Renesas Electronics Corp.	STK		30.471	30.471	0 JPY	2.151,5000	357.649,24	0,24
JP3417200007	Seibu Holdings Inc.	STK		9.427	9.427	0 JPY	4.371,0000	224.793,40	0,15

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
JP3358800005	Shimizu Corp.	STK		8.321	8.321	o JPY	2.772,5000	125.856,70	0,09
JP3351600006	Shiseido Co. Ltd.	STK		6.687	6.687	o JPY	3.190,0000	116.372,74	0,08
JP3435000009	Sony Group Corp.	STK		6.143	46.848	50.222 JPY	3.209,0000	107.542,34	0,07
JP3814800003	Subaru Corp.	STK		8.641	26.717	40.193 JPY	2.483,5000	117.073,18	0,08
JP3942800008	YAMAHA MOTOR CO. LTD.	STK		18.500	47.085	28.585 JPY	1.125,5000	113.591,67	0,08
JP3955000009	Yokogawa Electric Corp.	STK		3.742	6.467	8.817 JPY	4.744,0000	96.845,11	0,07
SE0020050417	Boliden AB	STK		10.443	12.000	1.557 SEK	485,7000	462.107,85	0,32
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	STK		1.980	2.476	496 USD	203,4300	349.584,62	0,24
NL0000687663	AerCap Holdings N.V.	STK		2.726	5.887	3.161 USD	137,1800	324.555,35	0,22
US0200021014	Allstate Corp., The	STK		3.298	3.537	239 USD	207,3400	593.479,71	0,41
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK		7.100	4.061	3.221 USD	287,5600	1.771.980,56	1,21
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK		5.936	3.363	2.798 USD	286,8600	1.477.869,26	1,01
US03076C1062	Ameriprise Financial Inc.	STK		1.252	2.219	967 USD	444,4000	482.892,55	0,33
US0326541051	Analog Devices Inc.	STK		413	2.446	2.033 USD	318,1400	114.035,60	0,08
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK		447	832	1.554 USD	341,7900	132.598,62	0,09
JE008TDN8H13	Aptiv PLC	STK		5.560	6.304	8.110 USD	69,4400	335.086,27	0,23
US0527691069	Autodesk Inc.	STK		1.874	3.391	1.517 USD	239,4000	389.373,03	0,27
US0640581007	Bank of New York Mellon Corp., The	STK		1.113	1.113	o USD	118,6300	114.593,99	0,08
US0865161014	Best Buy Co. Inc.	STK		2.254	4.478	3.980 USD	64,2000	125.591,74	0,09
US09062X1037	Biogen Inc.	STK		700	1.420	720 USD	183,3300	111.379,10	0,08
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK		58	214	286 USD	4.210,3200	211.941,12	0,15
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK		12.191	12.191	o USD	60,6500	641.715,11	0,44
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK		543	543	o USD	277,8700	130.952,45	0,09
US12504L1098	CBRE Group Inc.	STK		1.241	3.379	3.376 USD	135,4600	145.899,90	0,10
US8085131055	Charles Schwab Corp.	STK		6.473	7.351	3.582 USD	93,9800	527.974,78	0,36
US1255231003	Cigna Group, The	STK		1.229	2.533	1.304 USD	266,7500	284.530,25	0,19
US1746101054	Citizens Financial Group Inc.	STK		6.154	9.829	6.555 USD	59,9700	320.304,96	0,22
US2166485019	Cooper Companies Inc.	STK		2.335	2.335	o USD	71,5300	144.959,69	0,10
US2435371073	Deckers Outdoor Corp.	STK		7.336	7.786	1.967 USD	100,0900	637.268,04	0,44
US2441991054	Deere & Co.	STK		224	687	463 USD	563,3000	109.511,54	0,07
US2473617023	Delta Air Lines Inc.	STK		4.164	11.706	16.793 USD	66,4800	240.255,79	0,16
US2566771059	Dollar General Corp. (New)	STK		952	4.470	3.518 USD	118,7300	98.100,12	0,07
US2786421030	eBay Inc.	STK		3.869	8.309	5.587 USD	91,0200	305.638,24	0,21
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK		1.089	1.018	792 USD	919,7700	869.319,15	0,60
US29444U7000	Equinix Inc.	STK		130	214	170 USD	980,2400	110.598,16	0,08
US3032501047	Fair Isaac Corp.	STK		139	269	130 USD	1.067,5400	128.786,72	0,09
US34959J1088	Fortive Corp.	STK		12.909	12.909	o USD	55,2800	619.345,18	0,42
US4165151048	Hartford Insurance Group Inc.	STK		953	1.918	965 USD	135,2300	111.850,54	0,08
US40412C1018	HCA Healthcare Inc.	STK		598	2.263	2.144 USD	473,2400	245.614,93	0,17

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	STK		22.945	22.945	0 USD	23,8100	474.154,18	0,32
US4456581077	Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc	STK		633	1.509	876 USD	211,9000	116.414,42	0,08
US4592001014	Intl Business Machines Corp.	STK		515	3.666	4.003 USD	242,3900	108.341,30	0,07
US4781601046	Johnson & Johnson	STK		2.940	4.513	3.500 USD	244,4400	623.722,96	0,43
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC	STK		975	3.016	2.041 USD	130,9500	110.810,84	0,08
US49271V1008	Keurig Dr Pepper Inc.	STK		26.174	26.174	0 USD	26,3300	598.126,56	0,41
US5049221055	Labcorp Holdings Inc.	STK		654	654	0 USD	266,8100	151.443,97	0,10
US5128073062	Lam Research Corp.	STK		1.849	5.854	12.299 USD	213,6600	342.872,19	0,23
US50212V1008	LPL Financial Holdings Inc.	STK		1.553	2.123	1.253 USD	300,8300	405.475,60	0,28
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK		5.883	7.458	2.740 USD	99,0500	505.737,85	0,35
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK		1.805	2.238	1.315 USD	499,6600	782.751,52	0,54
US5801351017	McDonald's Corp.	STK		414	583	432 USD	310,7900	111.670,77	0,08
US5949181045	Microsoft Corp.	STK		7.333	3.947	4.166 USD	370,1700	2.355.890,13	1,61
US6174464486	Morgan Stanley	STK		1.377	6.294	7.437 USD	164,5700	196.678,43	0,13
US64110D1046	NetApp Inc.	STK		3.030	6.811	5.787 USD	102,3900	269.260,28	0,18
US6516391066	Newmont Corp.	STK		3.665	10.506	6.841 USD	108,2500	344.329,33	0,24
US6658591044	Northern Trust Corp.	STK		941	941	0 USD	139,5700	113.986,61	0,08
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK		26.852	16.987	16.425 USD	174,4000	4.064.388,82	2,78
US6819191064	Omnicom Group Inc.	STK		2.339	2.979	640 USD	75,3100	152.881,52	0,10
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK		913	2.353	3.362 USD	160,3200	127.037,11	0,09
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK		3.309	7.638	9.748 USD	45,2300	129.895,91	0,09
US6934751057	PNC Financial Services Group	STK		1.128	2.288	1.160 USD	208,0900	203.719,42	0,14
US74251V1026	Principal Financial Group Inc.	STK		1.485	4.680	3.195 USD	90,1100	116.137,26	0,08
US7433151039	Progressive Corp.	STK		867	1.859	992 USD	198,2400	149.170,35	0,10
US69370C1009	PTC Inc.	STK		1.778	2.970	1.192 USD	142,4900	219.881,29	0,15
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc.	STK		645	645	0 USD	195,9800	109.709,34	0,08
US7547301090	Raymond James Financial Inc.	STK		893	1.272	1.505 USD	144,7900	112.217,90	0,08
GB00BMVP7Y09	ROYALTY PHARMA PLC	STK		9.561	13.930	4.369 USD	47,9700	398.056,91	0,27
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK		1.791	5.113	4.344 USD	186,6700	290.163,14	0,20
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK		2.145	3.910	1.947 USD	104,5500	194.636,13	0,13
US83444M1018	Solvantum Corp.	STK		6.447	6.447	0 USD	65,3000	365.378,49	0,25
US87165B1035	Synchrony Financial Corp.	STK		5.082	6.081	4.572 USD	68,0200	300.015,31	0,21
US8716071076	Synopsys Inc.	STK		405	456	51 USD	396,4800	139.363,30	0,10
US8740541094	Take-Two Interactive Software Inc.	STK		2.254	4.122	1.868 USD	197,5000	386.360,87	0,26
US87612E1064	Target Corp.	STK		2.457	3.540	3.113 USD	121,2000	258.452,00	0,18
US8962391004	Trimble Inc.	STK		2.611	8.107	5.496 USD	65,2300	147.817,68	0,10
US9029733048	U.S. Bancorp	STK		3.167	6.591	5.255 USD	52,0100	142.957,53	0,10
US9113121068	United Parcel Service Inc.	STK		1.318	3.770	2.452 USD	98,3800	112.536,75	0,08
US91913Y1001	Valero Energy Corp.	STK		552	2.571	5.222 USD	247,0800	118.371,95	0,08

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK		16.801	29.782	12.981 USD	50,2000	731.999,83	0,50
US92826C8394	VISA Inc.	STK		465	3.912	5.233 USD	302,2400	121.976,74	0,08
US2546871060	Walt Disney Co., The	STK		1.983	4.244	2.261 USD	96,3800	165.875,32	0,11
US9418481035	Waters Corp.	STK		2.777	2.777	0 USD	297,8000	717.749,18	0,49
US9581021055	Western Digital Corp.	STK		1.390	4.535	3.145 USD	270,4900	326.315,83	0,22
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK		1.087	2.473	1.386 USD	118,2100	111.520,80	0,08
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	83.192.515,62	56,95
FR0014002WK3	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(31) ²⁾	EUR		900	0	2.600 %	83,5620	752.055,30	0,51
IT0005449969	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31)	EUR		2.500	0	0 %	87,5810	2.189.520,00	1,50
XS2319954710	1.200% Standard Chartered PLC EO-FLR MTN 2021(24/31)	EUR		700	0	0 %	99,0310	693.213,50	0,47
XS2315784806	1.250% APA Infrastructure Ltd. EO-MTN 2021(21/33)	EUR		700	0	0 %	83,4770	584.340,40	0,40
XS2411178630	1.375% Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2021(2027/2032)	EUR		500	0	0 %	96,0750	480.374,00	0,33
XS2295335413	1.450% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	EUR		1.300	0	0 %	98,5720	1.281.436,00	0,88
XS2433135543	1.475% Holding d'Infrastr. de Transp. EO-MTN 2022(22/31)	EUR		400	0	0 %	90,0370	360.149,20	0,25
FR0013234333	1.750% Frankreich EO-OAT 2017(39) ²⁾	EUR		200	0	0 %	77,2580	154.516,80	0,11
US715638DP43	1.862% Peru DL-Bds 2020(20/32)	USD		400	0	400 %	82,4630	286.278,42	0,20
XS2224439385	2.500% OMV AG EO-FLR Nts 2020(26/Und.)	EUR		2.300	1.300	0 %	99,5660	2.290.006,50	1,57
US912810RK60	2.500% United States of America DL-Bds 2015(45)	USD		1.700	0	0 %	70,1410	1.034.881,64	0,71
XS2755016032	2.538% LT Autoraioitus V DAC EO-FLR Nts 2024(35) Cl.A ³⁾	EUR		1.000	0	0 %	99,9770	335.223,07	0,23
XS2484094524	2.540% SCF Rahoituspalvelut XI DAC EO-FLR Nts 22(32) Cl.A Reg.S ³⁾	EUR		1.600	0	0 %	100,0140	237.999,22	0,16
DE000A4DFSK4	2.625% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 25(27/28)	EUR		1.300	1.300	0 %	98,9460	1.286.296,70	0,88
IT0005630741	2.640% Koromo Italy S.r.l. EO-FLR Nts 2025(32) Cl.A ³⁾	EUR		500	0	0 %	99,9630	384.605,08	0,26
XS2736583944	2.656% Dilosk RMBS No.8 (STS) DAC EO-FLR Nts 2024(62) A Reg.S ³⁾	EUR		400	0	0 %	99,9910	267.773,82	0,18
XS2676888857	2.711% Citizen Irish Auto R.Tr.23 DAC EO-FLR Nts 2023(32) Cl.A ³⁾	EUR		1.500	0	0 %	100,0470	125.352,96	0,09
FR001400K3K4	2.726% BPCE Home Loans FCT 2023 EO-FLR Nts 2023(28/57) Cl.A ³⁾	EUR		700	0	0 %	100,1490	553.390,64	0,38
XS3108521124	2.750% CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) EO-MTN 2025(28/28)	EUR		400	400	0 %	98,5680	394.271,60	0,27
US912810QX90	2.750% United States of America DL-Nts 2012(42)	USD		1.100	0	0 %	76,4220	729.596,10	0,50
XS2338168334	2.780% Domi 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 2021(26/53) Cl.A ³⁾	EUR		1.100	0	0 %	100,0040	431.023,55	0,30
IT0005584955	2.787% Marzio Finance S.r.l. 14-2024 EO-FLR MTN 2024(49) Cl. A ³⁾	EUR		800	0	0 %	100,2690	525.134,59	0,36
XS2605909527	2.903% Dilosk RMBS No.6 (STS) DAC EO-FLR Nts 23(26/61) A Reg.S ³⁾	EUR		1.700	0	0 %	100,1560	1.038.654,52	0,71
ES0305715007	2.958% Santander Consumo 5, FT EO-FLR Nts 2023(36) Cl.A ³⁾	EUR		500	0	0 %	100,0790	146.120,80	0,10
FR001400WXW9	3.000% Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(32)	EUR		700	0	0 %	98,3150	688.204,30	0,47
XS2270576965	3.000% Marokko, Königreich DL-Nts 2020(32) Reg.S	USD		400	200	0 %	85,8490	298.035,06	0,20

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS2201851172	3.000% Rumänien DL-MTN 2020(31)Reg.S		USD	1.000	0	0 %	87,9040	762.923,10	0,52
XS3069319542	3.084% Barclays PLC EO-FLR-MTN 2025(28/29)		EUR	300	1.000	700 %	100,7200	302.160,00	0,21
ES0200002154	3.125% Adif - Alta Velocidad EO-MTN 2025(32)		EUR	900	900	0 %	98,1430	883.282,50	0,60
XS3291116955	3.125% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 2026(31/32)		EUR	700	700	0 %	97,1040	679.729,40	0,47
XS2195190520	3.125% SSE PLC EO-FLR Nts 2020(27/Und.)		EUR	500	0	0 %	99,2460	496.230,50	0,34
FR001400X8V5	3.200% Frankreich EO-OAT 2025(35) ²⁾		EUR	5.750	5.750	0 %	96,4060	5.543.316,25	3,79
XS3192253402	3.250% ArcelorMittal S.A. EO-MTN 25(25/30)		EUR	1.200	1.500	300 %	97,6770	1.172.120,40	0,80
FR001400XHX8	3.250% Ayvens S.A. EO-Preferred MTN 2025(25/30)		EUR	400	0	600 %	98,5620	394.248,40	0,27
ES0214974075	3.313% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Obl. 2007(27/Und.)		EUR	600	0	0 %	98,3640	590.181,08	0,40
XS3069291196	3.313% HSBC Holdings PLC EO-FLR MTN 2025(25/30)		EUR	500	900	400 %	99,0960	495.479,50	0,34
XS3187612216	3.357% Toronto-Dominion Bank, The EO-MTN 2025(32)		EUR	1.500	1.500	0 %	97,3510	1.460.263,50	1,00
XS2980865658	3.375% Holding d'Infrastr. de Transp. EO-MTN 2025(25/29)		EUR	400	0	0 %	99,0000	395.999,60	0,27
FR001400ZK06	3.375% Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(29/30)		EUR	700	1.100	400 %	99,1060	693.742,70	0,47
FR001400XZU6	3.500% Aéroports de Paris S.A. EO-MTN 2025(25/33)		EUR	300	0	700 %	97,4660	292.398,30	0,20
XS3185322909	3.500% Bank Polska Kasa Opieki S.A. EO-FLR Pref. MTN 25(31/32)		EUR	400	400	0 %	96,5690	386.274,00	0,26
XS2983840518	3.500% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 25(32/33)		EUR	300	0	0 %	98,0390	294.117,30	0,20
XS2891742731	3.500% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 2024(29/30)		EUR	300	0	800 %	99,6070	298.819,50	0,20
XS3050686321	3.500% OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 25(27/28)		EUR	400	400	0 %	99,9460	399.784,00	0,27
XS3166786619	3.500% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Non-Pref.MTN 25(30/31)		EUR	800	800	0 %	97,8240	782.591,20	0,54
FR00140144T7	3.500% Verallia SA EO-Nts 2025(25/29)		EUR	400	400	0 %	97,6980	390.792,00	0,27
XS3299472202	3.5094% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 26(32/33)		EUR	1.200	1.200	0 %	97,2300	1.166.755,20	0,80
XS2763026395	3.519% Becton, Dickinson & Co. EO-Nts 2024(24/31)		EUR	200	0	0 %	99,2850	198.570,20	0,14
XS3057365549	3.521% Morgan Stanley EO-FLR MTN 2025(25/31)		EUR	400	1.300	900 %	99,2510	397.003,60	0,27
XS3069319468	3.543% Barclays PLC EO-FLR-MTN 2025(25/31)		EUR	400	900	500 %	98,8660	395.463,60	0,27
US455780DJ24	3.550% Indonesien, Republik DL-Nts 2022(31/32)		USD	1.000	0	0 %	92,6070	803.740,67	0,55
FR001400WLJ1	3.583% BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(30/31)		EUR	400	0	200 %	99,5550	398.218,80	0,27
DE000BYLoBH7	3.625% Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.25(32)		EUR	700	0	200 %	99,0750	693.525,70	0,47
XS3227928911	3.625% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Pref.MTN 25(32/33)		EUR	300	300	0 %	97,9650	293.893,50	0,20
FR001400U1Q3	3.625% Société Générale S.A. EO-FLR N-Pf.MTN 2024(29/30)		EUR	500	0	200 %	99,5830	497.916,00	0,34
XS3295826559	3.649% Santander UK Group Hldgs PLC EO-FLR MTN 2026(33/34)		EUR	1.000	1.000	0 %	97,0010	970.014,00	0,66
XS3285006634	3.707% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-MTN 2026(26/33)		EUR	1.000	1.000	0 %	97,5730	975.732,00	0,67
FR0014015L26	3.739% BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 26(33/34)		EUR	900	900	0 %	97,6580	878.923,80	0,60

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS3174780893	3.743% Česká Sportitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 25(31/32)	EUR		1.200	1.200	0 %	98,5910	1.183.094,40	0,81
FR0014012HT4	3.750% Air France-KLM S.A. EO-MTN 2025(25/30)	EUR		800	1.200	400 %	95,8330	766.664,00	0,52
XS2779881601	3.750% Anglo American Capital PLC EO-MTN 24(24/29)	EUR		700	0	400 %	100,4560	703.190,60	0,48
XS3087255611	3.750% Bank Polska Kasa Opieki S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(30/31)	EUR		500	500	0 %	98,2240	491.118,50	0,34
XS2975303483	3.750% Chile, Republik EO-Nts 2025(25/32)	EUR		1.000	800	0 %	99,3780	993.781,00	0,68
XS2941605409	3.750% Danske Bank AS EO-FLR MTN 24(31/36)	EUR		200	0	200 %	97,5050	195.009,20	0,13
XS2866379220	3.828% Nationwide Building Society EO-FLR Non-Pref. MTN 24(31/32)	EUR		600	0	0 %	99,7560	598.533,00	0,41
XS3022397460	3.864% Standard Chartered PLC EO-FLR MTN 2025(32/33)	EUR		800	0	0 %	98,9990	791.991,20	0,54
USP2253TJR16	3.875% Cemex S.A.B. de C.V. DL-Nts 2021(21/31) Reg.S	USD		1.000	0	0 %	93,3520	810.206,07	0,55
XS2354326410	3.875% Coty Inc. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S	EUR		393	0	707 %	99,9290	392.578,26	0,27
XS2890435865	3.875% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(26/27)	EUR		500	0	0 %	100,2690	501.345,00	0,34
FR0014014A53	3.875% Société Générale S.A. EO-FLR MTN 2025(30/35)	EUR		400	700	300 %	97,9490	391.794,00	0,27
FR001400WP90	4.000% BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(33/34)	EUR		1.300	1.000	0 %	98,9370	1.286.174,50	0,88
IT0005508590	4.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(35)	EUR		5.500	0	0 %	101,5450	5.584.953,00	3,82
XS3262549754	4.125% ENI S.p.A. EO-FLR MTN 26(26/Und.)	EUR		400	400	0 %	96,3350	385.340,00	0,26
XS2970728205	4.125% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Nts 2025(31/32)	EUR		600	0	0 %	99,8400	599.038,80	0,41
XS3305144001	4.2462% Verizon Communications Inc. EO-FLR Nts 2026(26/56)	EUR		1.400	1.400	0 %	96,7620	1.354.670,80	0,93
XS2949317676	4.247% Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	EUR		800	0	0 %	99,6740	797.390,40	0,55
FR001400ZZD7	4.250% Arkema S.A. EO-FLR MTN 2025(25/Und)	EUR		500	500	0 %	97,5920	487.960,00	0,33
XS3247588109	4.250% DXC Capital Funding DAC EO-Nts 2025(25/30) Reg.S	EUR		300	300	0 %	96,4380	289.314,00	0,20
FR001400TL99	4.250% Iliad S.A. EO-Obl. 2024(24/29)	EUR		500	0	0 %	100,3630	501.815,00	0,34
XS2982117694	4.250% Loxam S.A.S. EO-Nts 2025(25/30) Reg.S	EUR		500	0	0 %	98,5670	492.832,50	0,34
XS3124949226	4.250% Loxam S.A.S. EO-Nts 2025(25/31) Reg.S	EUR		350	350	0 %	97,3250	340.635,75	0,23
BE6350792089	4.250% Solvay S.A. EO-Nts 2024(24/31)	EUR		200	0	0 %	100,4260	200.852,00	0,14
US836205AU87	4.300% South Africa, Republic of DL-Nts 2016(28)	USD		400	400	0 %	97,8550	339.713,59	0,23
XS3104529048	4.343% Prosus N.V. EO-MTN 2025(25/35)	EUR		200	200	0 %	97,9530	195.906,00	0,13
FR00140144U5	4.375% Verallia SA EO-Nts 2025(25/33)	EUR		1.500	1.500	0 %	96,1730	1.442.596,50	0,99
XS3262496022	4.381% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-FLR M.-T. Nts 2026(26/Und.)	EUR		500	500	0 %	96,7660	483.827,50	0,33
XS2977890313	4.500% Iren S.p.A. EO-FLR Nts 2025(25/Und.)	EUR		200	0	100 %	98,6840	197.368,00	0,14
XS2788380306	4.500% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(27/28)	EUR		800	0	0 %	100,9340	807.472,00	0,55
XS2895496680	4.500% Séché Environnement S.A. EO-Nts 2025(25/30)	EUR		400	0	0 %	99,0060	396.022,00	0,27

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS2852933329	4.570% Ceská Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(30/31)	EUR		500	0	0 %	102,3600	511.798,50	0,35
DE000CZ439T8	4.625% Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1031 v.24(30/31)	EUR		600	0	0 %	103,0490	618.291,00	0,42
XS2764457664	4.625% Danske Bank AS EO-FLR MTN 24(29/34)	EUR		700	200	0 %	102,0810	714.566,30	0,49
PTEDPSOM0002	4.625% EDP S.A. EO-FLR MTN 2024(24/54)	EUR		200	100	700 %	99,6670	199.334,00	0,14
XS1550988643	4.625% NN Group N.V. EO-FLR MTN 2017(28/48)	EUR		1.000	1.200	200 %	101,6990	1.016.986,00	0,70
XS2783604742	4.625% TenneT Holding B.V. EO-FLR Nts 2024(24/Und.)	EUR		200	0	300 %	101,3790	202.757,00	0,14
FR0014012SJ2	4.625% Valéo S.E. EO-MTN 2025(25/32)	EUR		200	400	200 %	97,0690	194.137,00	0,13
XS2759989234	4.750% CTP N.V. EO-MTN 2024(24/30)	EUR		400	0	0 %	101,9200	407.678,80	0,28
XS2793675534	4.750% OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 24(27/28)	EUR		100	0	0 %	101,0030	101.003,00	0,07
BE0390158245	4.750% Proximus S.A. EO-FLR Nts 2024(24/Und.)	EUR		200	0	600 %	99,3240	198.647,00	0,14
FR001400ORA4	4.800% Arkema S.A. EO-FLR MTN 2024(24/Und)	EUR		200	0	0 %	100,0060	200.011,00	0,14
USP3579ECH82	4.875% Dominikanische Republik DL-Bds 2020(20/32) Reg.S	USD		300	0	0 %	92,3260	240.390,56	0,16
XS2580221658	4.875% Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2023(23/Und.)	EUR		400	0	0 %	101,9080	407.632,00	0,28
US912810PU60	5.000% United States of America DL-Nts 2007(37)	USD		200	0	0 %	105,7810	183.616,13	0,13
XS2794589403	5.125% British Telecommunications PLC EO-FLR MTN 2024(29/54)	EUR		400	0	300 %	101,7410	406.962,00	0,28
XS1837994794	5.125% Rumänien DL-MTN 2018(48)Reg.S	USD		1.000	1.000	0 %	78,6620	682.711,33	0,47
US195325DQ52	5.200% Kolumbien, Republik DL-Bds 2019(19/49)	USD		400	400	0 %	71,8530	249.446,28	0,17
DE000A31RJ11	5.250% Deutsche Pfandbriefbank AG DL-MTH-HPF R.15334 v23(26) ²⁾	USD		1.000	0	0 %	100,3740	871.146,68	0,60
USY20721BB49	5.250% Indonesien, Republik DL-Nts 2012(42) Reg.S	USD		600	600	0 %	95,7910	498.824,86	0,34
XS2485248806	5.250% Rumänien DL-MTN 2022(27)Reg.S	USD		200	200	0 %	100,0400	173.649,54	0,12
USP3579ECJ49	5.300% Dominikanische Republik DL-Bds 2021(21/41) Reg.S	USD		300	0	0 %	85,2530	221.974,48	0,15
XS2870878456	5.375% Constellium SE EO-Nts 2024(24/32) Reg.S	EUR		400	0	0 %	101,5820	406.328,00	0,28
US715638EB48	5.375% Peru DL-Bds 2024(24/35)	USD		400	400	0 %	99,9220	346.889,43	0,24
XS0864259717	5.500% Marokko, Königreich DL-Nts 2012(42) Reg.S	USD		600	800	200 %	91,9270	478.700,75	0,33
XS2744128369	5.500% Ungarn DL-Nts 2024(36) Reg.S	USD		500	0	0 %	97,4030	422.680,52	0,29
XS3298807374	5.625% Cadent Finance PLC LS-MTN 2026(26/36)	GBP		400	400	0 %	95,6560	437.935,22	0,30
XS3023963534	5.625% Forvia SE EO-Nts 2025(25/30) Reg.S	EUR		500	0	0 %	100,8920	504.460,00	0,35
FR001400ZKL2	5.750% Air France-KLM S.A. EO-FLR Nts 2025(25/Und.)	EUR		300	800	500 %	97,7910	293.371,50	0,20
XS2908633683	5.750% Rumänien DL-MTN 2024(35)Reg.S	USD		500	700	200 %	94,6350	410.670,89	0,28
USP3579EBV85	5.950% Dominikanische Republik DL-Bds 2017(27) Reg.S	USD		300	0	100 %	100,6340	262.022,22	0,18
XS2595028452	5.950% Marokko, Königreich DL-Nts 2023(28) Reg.S	USD		200	200	0 %	101,7340	176.590,00	0,12
XS3071332293	5.950% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bds 2025(30/Und.)	EUR		800	2.200	1.400 %	97,4790	779.832,00	0,53
XS2838999691	6.000% Serbien, Republik DL-MTN 2024(34)Reg.S	USD		400	400	0 %	100,4520	348.729,39	0,24

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS1631415400	6.125% Côte d'Ivoire, Republik DL-Nts 2017(31-33) Reg.S ¹⁾		USD	500	500	0 %	94,0300	408.045,48	0,28
XS2574267188	6.125% Ungarn DL-Nts 2023(28) Reg.S		USD	200	0	400 %	102,3310	177.626,28	0,12
XS2854329104	6.250% CECONOMY AG Anl. v. 2024(2026/2029)Reg.S		EUR	500	0	400 %	103,0330	515.165,00	0,35
XS2580269426	6.250% Serbien, Republik DL-MTN 2023(28)Reg.S		USD	600	600	0 %	101,8410	530.329,80	0,36
XS2908172260	7.100% South Africa, Republic of DL- Nts 2024(36) Reg.S		USD	600	0	0 %	102,2760	532.592,43	0,36
XS2779850630	7.250% Montenegro, Republik DL-Nts 2024(31) Reg.S		USD	200	0	0 %	104,0840	180.670,02	0,12
XS3250317867	7.250% South Africa, Republic of DL- Nts 2025(55) Reg.S		USD	400	400	0 %	91,4570	317.502,17	0,22
US195325ER27	7.375% Kolumbien, Republik DL-Bds 2025(25/30)		USD	450	450	0 %	103,8820	405.716,67	0,28
US195325EP60	7.750% Kolumbien, Republik DL-Bds 2024(24/36)		USD	600	600	0 %	102,4170	533.326,68	0,37
XS3030237120	8.075% Côte d'Ivoire, Republik DL-Nts 2025(34-36) Reg.S ¹⁾		USD	550	200	0 %	101,7950	485.916,07	0,33
Zertifikate							EUR	3.295.641,38	2,26
IE00B4ND3602	iShares Physical Metals PLC		STK	42.400	107.400	80.000 USD	89,5580	3.295.641,38	2,26
Investmentanteile							EUR	9.894.620,70	6,77
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	9.894.620,70	6,77
IE00BYXX521	I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF .		ANT	72.344	201.343	152.954 EUR	40,7200	2.945.847,68	2,02
LI115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc.		ANT	12.412	0	0 EUR	135,8000	1.685.549,60	1,15
LI115714381	Plenum CAT Bd Dyn.Fd S EUR acc.		ANT	2.349	0	0 EUR	142,5700	334.896,93	0,23
IE00BKF1PS04	Twelve Cat Bond Fund SI1 EUR acc.		ANT	33.508	0	0 EUR	147,0800	4.928.326,49	3,37
Summe Wertpapiervermögen							EUR	139.873.404,74	95,75
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-561.606,77	-0,38
Aktienindex-Derivate							EUR	294.492,99	0,20
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	294.492,99	0,20
US44928V8274	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 19.06.26	US-ICE	Anzahl	16				-27.159,58	-0,02
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 18.06.26	CME	Anzahl	-29				220.526,57	0,15
DE000C7YK5U9	Stoxx 600 Future 19.06.26	EUREX	Anzahl	-104				67.035,00	0,05
XC0009690246	TOPIX Tokyo Stock Pr Index Fut. 11.06.26	OSA	Anzahl	-4				34.091,00	0,02
Zins-Derivate							EUR	-377.261,36	-0,26
Zinsterminkontrakte							EUR	-377.261,36	-0,26
DE000F2Y2EW5	6% Euro-BTP Italian Gov. Bond Fut. 08.06.26	EUREX	EUR	-6.000				137.362,62	0,09
DE000F2Y2E04	6% Euro-Schatz Fut. (1,75-2,25 J.) 08.06.26	EUREX	EUR	48.000				-350.210,25	-0,24
US90390T1051	6% US Ultra Bond Fut. (30 J.) 18.06.26	US-CBOT	USD	2.600				-72.632,79	-0,05
US12573H3286	US Treasury Nt. Fut. (10 J.) 18.06.26	US-CBOT	USD	4.700				-91.780,94	-0,06

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Devisen-Derivate						EUR		-329.026,26	-0,23
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR		6.910,44	0,00
offene Positionen						EUR		-2.566,13	0,00
	EUR/NZD 0.65 Mio.	OTC		646.116				-2.691,57	0,00
	EUR/RON 0 Mio.	OTC		3				0,01	0,00
	EUR/TRY 0 Mio.	OTC		4.346				125,60	0,00
	USD/ZAR 0 Mio.	OTC		3				-0,17	0,00
geschlossene Positionen						EUR		9.476,57	0,01
	EUR/MXN 0.3 Mio.	OTC		295.360				2.458,76	0,00
	EUR/RON 0.74 Mio.	OTC		741.604				-3,48	0,00
	EUR/TRY 0.27 Mio.	OTC		270.860				-4.483,20	0,00
	USD/BRL 0.36 Mio.	OTC		356.576				7.088,72	0,00
	USD/TRY 0.87 Mio.	OTC		865.526				4.418,24	0,00
	USD/ZAR 0.36 Mio.	OTC		360.807				-2,47	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)						EUR		-335.936,70	-0,23
offene Positionen						EUR		-282.384,54	-0,19
	EUR/JPY 1.1 Mio.	OTC		1.099.216				6.977,07	0,00
	EUR/MXN 0 Mio.	OTC		2.507				44,80	0,00
	EUR/NOK 0.47 Mio.	OTC		474.686				-23.634,82	-0,02
	EUR/USD 18.99 Mio.	OTC		18.994.418				-265.815,06	-0,18
	USD/BRL 0.01 Mio.	OTC		8.256				47,14	0,00
	USD/TRY 0.01 Mio.	OTC		5.079				-3,67	0,00
geschlossene Positionen						EUR		-53.552,16	-0,04
	EUR/USD 5.35 Mio.	OTC		5.353.923				-53.552,16	-0,04
Swaps						EUR		-149.812,14	-0,10
Credit Default Swaps						EUR		-149.812,14	-0,10
	CDS/Buy/ITRAXX-XOVERS44V1-5Y/JP MORAGFRA/ LCHSACDG	OTC	EUR	-3.000.000				-217.500,00	-0,15
	CDS/Buy/ITRAXX-XOVERS44V1-5Y/JP MORAGFRA/ LCHSACDG	OTC	EUR	-4.500.000				-326.250,00	-0,22
	CDS/Sell/CDX-NAHYS45V1-5Y/JP MORAGFRA/ LCHSACDG	OTC	USD	3.465.000				156.679,83	0,11
	CDS/Sell/CDX-NAHYS45V1-5Y/JP MORAGFRA/ LCHSACDG	OTC	USD	5.247.000				237.258,03	0,16
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		4.895.521,59	3,35
Bankguthaben						EUR		4.895.521,59	3,35
EUR - Guthaben bei:						EUR		4.426.794,43	3,03
	BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)		EUR	4.426.794,43		%	100,0000	4.426.794,43	3,03

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	45.886,45	0,03
		CZK		18.437,83		%	100,0000	750,53	0,00
		DKK		117.795,23		%	100,0000	15.763,94	0,01
		HUF		5.533.173,35		%	100,0000	14.328,15	0,01
		NOK		22.816,38		%	100,0000	2.032,90	0,00
		PLN		38.279,31		%	100,0000	8.911,49	0,01
		RON		0,70		%	100,0000	0,14	0,00
		SEK		44.994,57		%	100,0000	4.099,30	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	422.840,71	0,29
		AUD		57.747,02		%	100,0000	34.326,23	0,02
		CAD		38.130,55		%	100,0000	23.713,77	0,02
		CHF		69.009,66		%	100,0000	74.536,54	0,05
		GBP		10.965,55		%	100,0000	12.550,70	0,01
		HKD		55.929,12		%	100,0000	6.191,30	0,00
		JPY		1.759.189,00		%	100,0000	9.597,14	0,01
		MXN		159.614,63		%	100,0000	7.678,43	0,01
		NZD		13.175,70		%	100,0000	6.523,27	0,00
		RUB		101.123,46		%	100,0000	1.079,53	0,00
		TRY		664,84		%	100,0000	12,97	0,00
		USD		284.168,04		%	100,0000	246.630,83	0,17
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.360.493,80	1,62
	Dividendenansprüche	EUR		47.382,51				47.382,51	0,03
	Einschüsse (Initial Margin)	EUR		604.000,00				604.000,00	0,41
	Forderungen aus schwebenden Geschäften	EUR		140.387,97				140.387,97	0,10
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche	EUR		113.429,24				113.429,24	0,08
	Variation Margin	EUR		228.928,18				228.928,18	0,16
	Zinsansprüche	EUR		1.226.365,90				1.226.365,90	0,84
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-493.212,76	-0,34
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾	EUR		-133.687,08				-133.687,08	-0,09
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften	EUR		-359.525,68				-359.525,68	-0,25
Fondsvermögen							EUR	146.074.600,60	100,00
Anteilwert ERGO Vermögensmanagement Robust A							EUR	52,45	
Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Robust A							STK	2.785.267,116	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.²⁾ Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter³⁾ 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 31.03.2026**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2026				
AUD	(Australische Dollar)	1,682300	=	1 Euro (EUR)
BRL	(Brasilianische Real)	6,016700	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,607950	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,925850	=	1 Euro (EUR)
CZK	(Tschechische Kronen)	24,566500	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,472450	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,873700	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong-Dollar)	9,033500	=	1 Euro (EUR)
HUF	(Ungarische Forint)	386,175000	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	183,303500	=	1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	20,787400	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,223550	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	2,019800	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,295500	=	1 Euro (EUR)
RON	(Rumänischer Leu (neu))	5,099050	=	1 Euro (EUR)
RUB	(Russische Rubel)	93,673900	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,976150	=	1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	51,249850	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,152200	=	1 Euro (EUR)
ZAR	(Südafrikanische Rand)	19,722750	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse	
CME	Chicago - CME Globex
EUREX	Frankfurt am Main - Eurex Deutschland
OSA	Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options
US-CBOT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
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				
US88579Y1010	3M Co.	STK	635	2.659
DK0010244508	A.P.M	STK	123	243
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	13.082	13.082
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	875	875
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	397	397
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	STK	916	916
HK0000069689	AIA Group Ltd	STK	4.396	15.551
US00971T1016	Akamai Technologies Inc.	STK	2.987	2.987
US0130911037	Albertsons Companies Inc.	STK	31.395	59.594
IE00BFRT3W74	Allegion PLC	STK	436	1.691
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals Inc	STK	325	325
US0258161092	American Express Co.	STK	2.149	2.558
US03027X1000	American Tower Corp.	STK	658	658
US0311621009	Amgen Inc.	STK	1.386	3.170
JP3429800000	ANA Holdings Inc.	STK	1.366	5.620
GB0000456144	Antofagasta PLC	STK	2.650	2.650
BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd.	STK	3.132	3.132
JP311200006	Asahi Kasei Corp.	STK	7.293	25.874
JP3118000003	ASICS Corp.	STK	5.360	5.360
NL0011872643	ASR Nederland N.V.	STK	2.069	2.069
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	4.958	4.958
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	STK	1.631	1.631
GB00BVYVFW23	Autotrader Group PLC	STK	4.145	17.634
FR0000120628	AXA S.A.	STK	2.168	2.168
US0584981064	Ball Corp.	STK	2.752	2.752
JP3778630008	BANDAI NAMCO Holdings Inc.	STK	1.249	5.279
CA0636711016	Bank of Montreal	STK	1.364	1.364
US09290D1019	BlackRock Inc.	STK	1.196	1.196
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK	10.375	25.989
JP3830800003	Bridgestone Corp.	STK	18.514	18.514
GB0030913577	BT Group PLC	STK	64.365	64.365
CH1300646267	Bunge Global S.A.	STK	9.407	9.407
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide Inc.	STK	1.772	2.574
JP3218900003	CAPCOM CO. LTD.	STK	6.280	6.280
US14040H1059	Capital One Financial Corp.	STK	4.320	4.907
US1431301027	Carmax Inc.	STK	297	1.196
US14448C1045	Carrier Global Corp.	STK	1.427	1.427

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
US1491231015	Caterpillar Inc.	STK	858	858
US12503M1080	Cboe Global Markets Inc.	STK	480	480
US03073E1055	Cencora Inc.	STK	1.306	3.886
US16119P1084	Charter Communications Inc.	STK	282	1.207
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	STK	1.352	2.989
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	3.013	3.013
US1729081059	Cintas Corp.	STK	1.374	1.913
US1890541097	Clorox Co., The	STK	676	2.847
US1912161007	Coca-Cola Co., The	STK	9.836	9.836
US20030N1019	Comcast Corp.	STK	18.371	18.371
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	21.597	21.597
AU000000CPU5	Computershare Ltd.	STK	3.139	13.357
JP3476480003	Dai-ichi Life Holdings Inc.	STK	15.204	15.204
US23918K1088	DaVita Inc.	STK	2.021	4.006
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK	68.496	140.591
US2533931026	Dick's Sporting Goods Inc.	STK	960	960
US2538681030	Digital Realty Trust Inc.	STK	1.885	2.369
NO0010161896	DNB Bank ASA	STK	2.143	8.004
US2561631068	DocuSign Inc.	STK	10.559	14.493
CA25675T1075	Dollarama Inc.	STK	413	1.544
US2600031080	Dover Corp.	STK	834	834
IE00B8KQN827	Eaton Corporation PLC	STK	249	505
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	STK	2.951	2.951
US2855121099	Electronic Arts Inc.	STK	819	819
US0367521038	Elevance Health Inc.	STK	256	256
US29084Q1004	Emcor Group Inc.	STK	504	700
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	42.319	79.741
US29452E1010	Equitable Holdings Inc.	STK	6.236	7.679
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	441	441
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E.	STK	2.186	2.186
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	STK	22.013	22.013
US3021301094	Expeditors Intl of Wash. Inc.	STK	2.121	5.303
JP3802400006	Fanuc Corp.	STK	11.369	19.400
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	STK	1.104	1.104
US31620M1062	Fidelity Nat. Information Services Inc.	STK	6.302	10.035
US3364331070	First Solar Inc.	STK	1.086	1.086
AU000000FMG4	Fortescue Ltd.	STK	31.032	31.032
JP3820000002	Fuji Electric Co. Ltd.	STK	2.266	2.266
PTGALoAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	STK	7.773	7.773

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
US6687711084	Gen Digital Inc.	STK	4.950	20.786
DK0010272202	Genmab A/S	STK	637	637
US375581036	Gilead Sciences Inc.	STK	7.100	8.043
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz Ab	STK	12.807	12.807
US4062161017	Halliburton Co.	STK	23.972	23.972
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	2.057	2.057
JP3788600009	Hitachi Ltd.	STK	6.504	9.279
US4364401012	Hologic Inc.	STK	3.986	3.986
US4370761029	Home Depot Inc., The	STK	731	3.044
HK0388045442	Hongkong Exch. + Clear. Ltd.	STK	7.308	7.308
US40434L1052	HP Inc.	STK	2.779	12.594
US4448591028	Humana Inc.	STK	1.075	1.075
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	STK	37.520	49.370
CA45075E1043	IA Financial Corporation Inc.	STK	336	1.192
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	32.616	32.616
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc.	STK	619	619
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	STK	2.417	2.417
US45337C1027	Incyte Corp.	STK	2.475	2.475
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	2.209	4.231
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	17.081	17.081
US45784P1012	Insulet Corporation	STK	1.415	1.415
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	76.433	76.433
US4612021034	Intuit Inc.	STK	434	434
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK	1.025	1.025
US46284V1017	Iron Mountain Inc.	STK	1.644	1.644
JP3137200006	Isuzu Motors Ltd.	STK	8.349	8.349
US8326964058	J.M. Smucker Co.	STK	5.008	5.008
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins, SGPS, S.A.	STK	1.355	5.189
JP3205800000	Kao Corp.	STK	6.218	6.218
JP3496400007	Kddi Corp.	STK	2.509	9.955
US4932671088	Keycorp	STK	8.473	8.473
CA4932711001	Keyera Corp.	STK	11.190	17.040
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.	STK	5.317	5.317
JP3304200003	Komatsu Ltd.	STK	2.645	5.631
US5261071071	Lennox International Inc.	STK	1.056	1.482
IE00059YS762	Linde plc	STK	896	896
CH0025751329	Logitech International S.A.	STK	6.138	9.639
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK	971	971
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp.	STK	2.887	4.918

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
JP3869010003	MatsukiyoCocokara & Co.	STK	6.691	6.691
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK	68	106
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc.	STK	4.224	4.224
US60855R1005	Molina Healthcare Inc.	STK	316	316
US6153691059	Moody's Corp.	STK	167	695
JP3890310000	MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc.	STK	3.458	12.174
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG	STK	307	307
JP3733000008	NEC Corp.	STK	4.816	4.816
US64125C1099	Neurocrine Biosciences Inc.	STK	1.859	1.859
FI0009000681	Nokia Oyj	STK	5.432	21.548
JP3762600009	Nomura Holdings Inc.	STK	3.264	15.150
CA67077M1086	Nutrien Ltd	STK	7.627	15.498
AT0000743059	OMV AG	STK	6.932	6.932
CA6837151068	OPEN TEXT CORP.	STK	10.825	10.825
US6907421019	Owens Corning (New)	STK	242	1.091
DK0060252690	Pandora A/S	STK	1.300	5.397
US7134481081	Pepsico Inc.	STK	3.695	3.695
US7185461040	Phillips 66	STK	3.337	3.337
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.	STK	11.185	11.185
US7427181091	Procter & Gamble Co., The	STK	1.553	4.064
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	2.763	2.763
US7443201022	Prudential Financial Inc.	STK	2.606	2.606
GB0007099541	Prudential PLC	STK	18.374	30.540
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	STK	1.489	1.489
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK	2.205	3.690
AU000000QBE9	Qbe Insurance Group Ltd.	STK	2.257	8.456
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	STK	2.310	2.310
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	STK	4.937	4.937
US7591EP1005	Regions Financial Corp.	STK	10.077	10.077
GB00B2B0DG97	Relx PLC	STK	1.292	5.438
JP3973400009	Ricoh Co. Ltd.	STK	2.904	10.771
CA7751092007	Rogers Communications Inc.	STK	10.207	10.207
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd.	STK	927	1.717
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK	312	459
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC, The	STK	1.883	7.796
SE0000667891	Sandvik Ab	STK	6.491	6.491
JP3414750004	Seiko Epson Corp.	STK	6.884	24.534
JP3419400001	Sekisui Chemical Co. Ltd.	STK	11.981	22.972
CH1256740924	SGS S.A.	STK	573	2.597

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
GB00BP6MXD84	Shell PLC	STK	0	24.990
CA82509L1076	Shopify Inc.	STK	3.301	3.301
JP3435350008	Sony Financial Group Inc.	STK	17.040	17.040
GB00BGXQNP29	Standard Life PLC	STK	11.057	45.269
US8574771031	State Street Corp.	STK	984	984
JP3407400005	Sumitomo Electric Ind. Ltd.	STK	4.351	16.571
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financ. Group	STK	12.312	12.312
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	579	579
JP3538800008	Tdk Corp.	STK	16.515	16.515
SE0005190238	Tele2 AB	STK	7.989	7.989
NO0010063308	Telenor ASA	STK	4.574	18.846
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	STK	53.202	53.202
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK	6.912	6.912
US5010441013	The Kroger Co.	STK	9.233	13.034
CA8849038085	Thomson Reuters Corp.	STK	990	990
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	2.726	2.726
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	STK	5.342	5.342
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	656	656
JP3621000003	Toray Industries Inc.	STK	30.916	30.916
CA8911605092	Toronto-Dominion Bank, The	STK	7.223	9.148
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	0	12.750
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	STK	69	290
US89417E1091	Travelers Companies Inc.,The	STK	555	555
US89832Q1094	Truist Financial Corp.	STK	5.158	6.839
US90138F1021	Twilio Inc.	STK	1.241	2.033
US90384S3031	Ulta Beauty Inc.	STK	1.060	2.038
US9113631090	United Rentals Inc.	STK	174	174
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V.	STK	753	3.461
AT0000746409	Verbund AG	STK	897	3.664
SE0000115446	Volvo, AB	STK	631	3.235
US9699041011	Williams-Sonoma Inc.	STK	1.155	2.256
US98138H1014	Workday Inc.	STK	923	923
IE00B8KF9B49	WPP PLC	STK	4.795	15.648
NO0010208051	Yara International ASA	STK	3.849	3.849
DE000ZAL1111	Zalando SE	STK	5.644	5.644
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings Inc.	STK	2.427	2.427
JP3399310006	Zozo Inc.	STK	15.474	15.474
US98980G1022	Zscaler Inc.	STK	1.510	1.510

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
Verzinsliche Wertpapiere				
FR00140005B8	0.000% Société des Grands Projets EO-MTN 2020(30)	EUR	0	2.900
DE000BLB6JJo	0.125% Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schw.21(28)	EUR	1.400	1.400
ES0000012132	0.500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	EUR	0	2.500
FR0013250560	1.000% Frankreich EO-OAT 2017(27)	EUR	1.250	1.250
XS2321466133	1.125% Barclays PLC EO-FLR MTN 2021(26/31)	EUR	0	600
FR0013358124	1.375% HSBC Continental Europe S.A. EO-MTN 2018(28)	EUR	400	400
XS1856797219	1.450% Westpac Banking Corp. EO-MTN 2018(28)	EUR	400	400
XS2225893630	1.500% Danske Bank AS EO-FLR MTN 20(25/30)	EUR	0	400
FR0013404969	1.500% Frankreich EO-OAT 2019(50)	EUR	0	700
XS1709328899	1.625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28)	EUR	0	500
XS3272215743	2,875% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 26(31)	EUR	1.000	1.000
XS2211183756	2.031% Prosus N.V. EO-MTN 2020(20/32)Reg.S	EUR	0	408
XS2477154871	2.125% Ayvens Bank N.V. EO-MTN 2022(25)	EUR	0	2.500
FR0013413887	2.375% Orange S.A. EO-FLR MTN 19(25/Und.)	EUR	0	1.200
IT0005442006	2.470% Progetto Quinto S.r.l. EO-FLR Bds 2021(36) A	EUR	0	600
XS3067311145	2.500% Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov. Bds 2025(30)	EUR	900	900
XS2294367672	2.598% Dutch Property Fin. 2021-1 BV EO-FLR Nts 2021(25/58) Cl.A	EUR	0	1.000
FR001400YWH8	2.625% BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(30)	EUR	600	600
FR001400XC78	2.625% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(31)	EUR	0	600
XS2124854626	2.697% Cartesian Residential Mtg 5 SA EO-FLR Nts 2020(25/55) A Reg.S	EUR	0	500
XS2984119896	2.737% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 25(30)	EUR	0	600
IT0005532939	2.742% Koromo Italy S.r.l. EO-FLR Nts 2023(35) Cl.A	EUR	0	900
DE000AAR0462	2.750% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.267 v.2025(2030)	EUR	1.000	1.000
DE000A382632	2.875% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15345 v.25(28)	EUR	0	700
FR0013510179	2.875% ELO S.A. EO-MTN 2020(20/26)	EUR	0	1.000
XS3057365895	3.026% Morgan Stanley EO-FLR MTN 2025(27/28)	EUR	1.300	1.300
XS3171589040	3.125% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2025(32)	EUR	600	600
XS3036647694	3.125% Fresenius Medical Care AG MTN v.2025(2028/2028)	EUR	300	300
XS3026019334	3.250% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2025(30)	EUR	0	1.000
FR001400TL81	3.309% Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred MTN 2024(34)	EUR	0	300
DE000A4DE9Y3	3.375% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.25(30/31)	EUR	0	200
FR001400U4M6	3.375% RCI Banque S.A. EO-MTN 2024(29/29)	EUR	0	800
XS2219248601	3.431% Dutch Property Fin. 2020-2 BV EO-FLR Nts 2020(25/58) Cl.A	EUR	0	700
FR001400WK95	3.500% RCI Banque S.A. EO-MTN 2025(27/28)	EUR	0	200
XS3194057553	3.625% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2025(25/30)	EUR	400	400
XS2182055009	3.750% ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	EUR	1.500	1.500
FR001400RGV6	3.875% Ayvens S.A. EO-Preferred MTN 2024(24/29)	EUR	0	600
IT0005580656	4.300% UniCredit S.p.A. EO-FLR N.-Pref. MTN 24(30/31)	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
PTEDP60M0007	4.375% EDP S.A. EO-FLR Cap. MTN 2025(32/55)	EUR	1.000	1.000
XS3305169925	4.450% Amazon.com Inc. EO-Nts 2026(26/45)	EUR	1.300	1.300
XS3070032365	4.500% Booking Holdings Inc. EO-Nts 2025(25/46)	EUR	700	700
FR0013066388	4.500% CNP Assurances S.A. EO-FLR Nts 2015(27/47)	EUR	0	700
DE000A3823R3	4.500% Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2026)	EUR	0	300
FR001400Q6Z9	4.625% Air France-KLM S.A. EO-MTN 2024(24/29)	EUR	0	700
XS3043331977	5.375% Citycon Treasury B.V. EO-MTN 2025(25/31)	EUR	400	400
FR001400WJR8	5.125% Valéo S.E. EO-MTN 2025(25/31)	EUR	500	500
XS2688529135	5.750% Coty Inc. EO-Nts 2023(23/28) Reg.S	EUR	0	100
XS2755535577	5.7522% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bds 2024(24/Und.)	EUR	0	300
FR001400Q7G7	5.868% Alstom S.A. EO-FLR Nts 2024(24/Und.)	EUR	0	100
XS2582389156	6.135% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	EUR	0	400
XS1649504096	7.000% International Finance Corp. MN-MTN 2017(27)	MXN	0	15.000
US912828P469	1.625% United States of America DL-Nts 2016(26)	USD	3.000	3.000
US912828YB05	1.625% United States of America DL-Nts 2019(29)	USD	0	600
US912828K742	2.000% United States of America DL-Nts 2015(25)	USD	0	1.600
XS2264555744	2.125% Serbien, Republik DL-Treasury Nts 2020(30) Reg.S	USD	400	400
US912828V988	2.250% United States of America DL-Nts 2017(27)	USD	0	700
US91087BAM28	2.659% Mexiko DL-Nts 2020(20/31)	USD	0	800
US9128283W81	2.750% United States of America DL-Nts 2018(28)	USD	0	1.000
US195325DS19	3.125% Kolumbien, Republik DL-Bds 2020(20/31)	USD	0	1.000
USY20721BQ18	4.350% Indonesien, Republik DL-MTN 2016(27)Reg.S	USD	0	600
USU2912LAJ27	4.625% EMD Finance LLC DL-Nts 2025(25/32) Reg.S	USD	700	700
US500630EC82	4.625% Korea Development Bank, The DL-Nts 2024(27)	USD	0	1.200
US91086QBB32	4.750% Mexiko DL-MTN 2012(12/44)	USD	0	800
US09659X3A85	4.792% BNP Paribas S.A. DL-FLR Non-P.MTN 25(28/29)RegS	USD	800	800
US02079KBM80	4.800% Alphabet Inc. DL-Nts 2026(26/36)	USD	900	900
US251526BN89	4.875% Deutsche Bank AG FLR-Sub.Anl. v.2017(2027/2032)	USD	0	400
XS2890436087	5.000% Bulgarien DL-MTN 2024(37)	USD	600	1.200
USU2912LAK99	5.000% EMD Finance LLC DL-Nts 2025(25/35) Reg.S	USD	900	900
US91087BAU44	5.400% Mexiko DL-Nts 2023(23/28)	USD	0	600
US195325BR53	5.625% Kolumbien, Republik DL-Bds 2014(14/44)	USD	600	900
US91087BBA70	6.400% Mexiko DL-Nts 2024(24/54)	USD	0	700
US279158AV11	8.375% Ecopetrol S.A. DL-Nts 2024(24/36)	USD	0	400
Andere Wertpapiere				
ES06670509S9	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	STK	5.563	5.563
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Spruengli	STK	9	9

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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000LB2V833	0.375% Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 826 v.21(28)	EUR	700	700
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	1.211	4.559
Andere Wertpapiere				
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	32.616	32.616
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE	ANT	0	55.500
IE00BDTYYL24	Man Fds VI-Man High Yld Opps I EUR	ANT	0	11.000
IE00BVZ6SP04	PFI ETFs-EO Sh.Mat.UC.ETF EUR acc.	ANT	87.000	137.413

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			28.813
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
EURO STOXX 50				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
STOXX EUROPE 600				
STOXX EUROPE 600 Basic Resources				
STOXX EUROPE 600 Healthcare				
TOPIX)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			106.121
EURO STOXX 50				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500				
SMI SWISS MARKET INDEX				
STOXX EUROPE 600				
STOXX EUROPE 600 Oil & Gas				
TOPIX)				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			204.137
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Schatz 2y 6%				
GBPSONIAON				

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
UK Treasury 10y 4%				
Ultra US Treasury Bonds 30y 6%				
US Treasury Notes 10y 6%				
US Treasury Notes 2y 6%				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			64.275
BTP 3y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Buxl 30y 4%				
Ultra US Treasury Notes 10y 6%				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
EUR/MXN	EUR			19
EUR/NZD	EUR			1.979
EUR/TRY	EUR			1.190
GBP/AUD	EUR			2.514
USD/BRL	EUR			2.352
USD/KRW	EUR			732
USD/TRY	EUR			944
USD/ZAR	EUR			2.022
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
EUR/MXN	EUR			1.145
EUR/NOK	EUR			1.412
EUR/USD	EUR			127.611
GBP/AUD	EUR			1
USD/BRL	EUR			34
USD/ZAR	EUR			10
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			2.039
S&P 500 PRICE INDEX)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) ERGO Vermögensmanagement Robust A
für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026**

EUR

I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	14.573,72
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	819.875,26
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	217.136,64
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.633.347,48
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	38.637,64
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-2.186,12
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-103.703,27
8. Sonstige Erträge ¹⁾	24.882,57
Summe der Erträge	3.642.563,92
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-11.017,86
2. Verwaltungsvergütung	-1.360.668,65
3. Verwahrstellenvergütung	-32.387,99
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-32.123,18
5. Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-43.892,25
Summe der Aufwendungen	-1.480.089,93
III. Ordentlicher Nettoertrag	2.162.473,99
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	71.928.795,41
2. Realisierte Verluste	-70.064.512,43
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.864.282,98
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.026.756,97
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾	2.408.712,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾	3.584.599,91
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.993.312,74
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	10.020.069,71

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		147.512.414,97
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.620.778,62
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-8.870.762,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.927.599,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-17.798.361,72	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		33.656,86
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		10.020.069,71
davon nicht realisierte Gewinne	2.408.712,83	
davon nicht realisierte Verluste	3.584.599,91	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		146.074.600,60

Verwendung der Erträge des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Robust A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	14.526.909,96	5,22
1. Vortrag aus dem Vorjahr	10.500.152,99	3,77
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.026.756,97	1,45
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	11.240.294,76	4,04
1. Vortrag auf neue Rechnung	11.240.294,76	4,04
III. Gesamtausschüttung	3.286.615,20	1,18
1. Endausschüttung	3.286.615,20	1,18
a) Barausschüttung	3.286.615,20	1,18

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ERGO Vermögensmanagement Robust A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2026	146.074.600,60	52,45
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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV ERGO Vermögensmanagement Robust

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	126.413.684,79
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas S.A.		
BofA Securities Europe S.A.		
Citibank Europe Public Limited Company		
Goldman Sachs Bank Europe SE		
J.P. Morgan SE		
NatWest Markets N.V.		
Standard Chartered Bank AG		
State Street Bank International GmbH		
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		1,94%
größter potenzieller Risikobetrag		3,82%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		3,16%
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

171,10

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	52,45
Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Robust A	STK	2.785.267,116

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 ERGO Vermögensmanagement Robust A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,08 %
--	--------

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 %
IE00BYX521	I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF .	0,00	0,00	0,19
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE	0,00	0,00	0,19
IE00BDTYL24	Man Fds VI-Man High Yld Opps I EUR	0,00	0,00	0,60
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 SI1 EUR acc.	0,00	0,00	0,75

Transaktionskosten EUR 163.506,79.

(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 2025 betreffend das Geschäftsjahr 2025. 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.

Neben den o.g. Vergütungen gibt es noch Vergütungen für 3 Risktaker, die ihre Bezüge vom jeweiligen Auslagerungsunternehmen erhalten.

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 2025 nur unwesentlich verändert.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	25.298.966
davon feste Vergütung	EUR	17.780.452
davon variable Vergütung	EUR	7.056.799
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		139
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.110.016
davon Geschäftsleiter	EUR	2.110.016
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 07.07.2026

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 01.04.2025 bis zum 31.03.2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2025 bis zum 31.03.2026 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“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen

verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- Bericht der Geschäftsführung
- Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds
- Finanzmärkte im Rückblick
- 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
- Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber
- 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 zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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 09.07.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Kühn)
Wirtschaftsprüfer

(Böhm)
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

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

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 19,36% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

☒ mit einem sozialen Ziel

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

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.


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

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

Für den Zeitraum 01.04.2025 bis 31.03.2026 (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
3. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 8 Prozent

Die Erfüllung des dritten Merkmals erfolgte im Berichtszeitraum auf Basis eines Konzeptes, das bezüglich der Ermittlung des Beitrags zu einem ökologischen oder sozialen Ziel im Vergleich zum Berichtszeitraum

01.04.2024 bis 31.03.2025 verändert wurde. Unternehmenspapiere, die Bestandteil von Zielfonds sind, können seit dem 1. April 2025 keinen Beitrag mehr zur Quote der nachhaltigen Investitionen leisten. Zudem wurde die Berücksichtigung von Wertpapieren von Unternehmen (Direktinvestitionen) geändert: Je nach Höhe des Umsatzanteils wird seit dem 1. April 2025 entweder das Unternehmen als Ganzes oder nur die Wirtschaftstätigkeit, die den positiven Beitrag leistet, als nachhaltige Investition berücksichtigt. Details zum aktuellen Konzept entnehmen Sie bitte dem Anhang zum Verkaufsprospekt, Abschnitt "Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" (https://www.meag.com/_Offenlegung/VKP/VKP_VMR.pdf).

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

Einen positiven Beitrag zu den o.g. Merkmalen leisteten 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/VKP/VKP_VMR.pdf).

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Im Berichtszeitraum wurde Produktmerkmal (1) unter Berücksichtigung bzw. Anwendung der im Verkaufsprospekt definierten Ausschlusskriterien (sog. negative screening) zu 98 Prozent erfüllt (bezogen auf die Direktinvestitionen des Fonds). Zum Zwecke der Erfüllung des Produktmerkmals (1) sind im Berichtszeitraum mehrere Wertpapiere kurzfristig veräußert worden, nachdem sie die Ausschlusskriterien nicht mehr erfüllten. Hierunter fiel auch eine Neuemission, die nicht Bestandteil der Positivliste war (Zeitraum 12. bis 18.08.2025).

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

b) Schwere der Kontroversen gemäß MSCI ESG Research (bezogen auf Unternehmenspapiere im Fonds per 31.03.2026)

- Schwerste (Kontroversenbewertung (CS) = 0, rote Flagge): 0%
- Schwere (CS = 1, orange Flagge): 17,60%
- Moderat (CS 2 bis 4, gelbe Flagge): 33,00%
- Gering/keine (CS größer gleich 5, grüne Flagge): 48,66%

Jedes Unternehmen im Portfolio wurde von MSCI auf Kontroversen untersucht.

Produktmerkmal (3) konnte ebenfalls zu 100% erfüllt werden (bezogen auf die Direktinvestitionen des Fonds). Die technische Implementierung des Merkmals stellte die Einhaltung des verbindlich definierten Mindestanteils sicher. Zum Berichtsstichtag 31.03.2026 lag die Quote der nachhaltigen Investitionen bei 19,36%.

... 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 deren Abschneiden im Hinblick auf die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale (Nr. 1 - 5) im Berichtszeitraum und beziehen sich auf die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien und Anleihen). Beim Merkmal „Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung“ bezieht sich die Quote für den Zeitraum 02.08.2022 bis zum 31.03.2025 zudem auf Zielfonds mit einem entsprechenden Umsatzanteil in nachhaltige Investitionen gemäß der Definition des Produktes. Die Leistung einzelner Nachhaltigkeitsindikatoren des Finanzprodukts in den verschiedenen Berichtszeiträumen wurde weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Ein Vergleich der Vermögensallokation über verschiedene Zeiträume wird in der nachfolgenden Tabelle "Vermögensallokation" dargestellt. In dieser Übersicht beziehen sich die Prozentangaben auf das Fondsvermögen und sind je Berichtszeitraum eine Stichtagsbetrachtung (jeweils zum Geschäftsjahresende).

Nachhaltigkeitsindikatoren

Referenzperiode	01.04.2025 - 31.03.2026	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⁾	98,00 %	100,00 %	98,90 %	99,75 %	
2. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	
3. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 8 Prozent	100,00 %	96,99 %	99,18 %	100,00 %	
4. Bevorzugte Investition in Unternehmen mit den Merkmale (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 mehrere Wertpapiere kurzfristig veräußert worden, nachdem sie die Ausschlusskriterien nicht mehr erfüllten.

Vermögensallokation

Referenzperiode	01.04.2025 - 31.03.2026	01.04.2024 - 31.03.2025	01.04.2023 - 31.03.2024	01.04.2022 - 31.03.2023
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	83,95%	79,62%	71,14%	73,14%
Nachhaltige Investitionen	19,36%	14,97%	9,81%	8,69%
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen	12,71%	11,70%	6,85%	7,04%
Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen	6,65%	3,27%	2,96%	1,65%
Andere E/S Merkmale	64,59%	64,65%	61,33%	64,45%
Anteil der Sonstigen Investitionen	16,05%	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 Unternehmensbeteiligungen (Aktien und Anleihen) und zum anderen aus zweckgebundenen Anleihen von Unternehmen und Staaten (Green Bonds, Social Bonds und Sustainability Bonds gemäß Standard der ICMA).

Bei Unternehmensbeteiligungen 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 zusammengefasst werden:

- Klimawandel
- Natürliche Ressourcen
- Grundbedürfnisse
- Selbstbestimmung und Chancengleichheit

Diese Teilmenge der nachhaltigen Investitionen des Fonds trug folglich zu den Umwelt- und sozialen Zielen im Sinne von Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung bei, indem eine Vielzahl an Unternehmen, in die der Fonds investierte, einen positiven Beitrag zu diesen Zielen leistete. Für Unternehmensbeteiligungen wird der positive Beitrag einer Wirtschaftstätigkeit mit dem SDG Solutions Assessment des externen Anbieters ISS ESG Research (sog. „ISS ESG SDGA“) gemessen.

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 Klassifizierung als zweckgebundene Anleihe basiert auf Analysen des Datenproviders Bloomberg, der u.a. prüft, ob das ESG Rahmenwerk des jeweiligen Emittenten für die Ausgabe von zweckgebundenen Anleihen von einem unabhängigen Dritten, wie z.B. einem Wirtschaftsprüfer oder einer Ratingagentur, überprüft wurde. Diese weitere 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 darüber hinaus 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 Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (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 eine „orangefarbene Flagge“ für einen PAI-Indikator des Anhangs 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 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 DelVO) oder der Verzicht auf Investitionen in kontroversen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen; vgl. Tabelle 1, Nr. 14 DelVO).

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 Klimaabkommen 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 Anhangs I 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 wurden aus dem Anlageuniversum alle Unternehmen ausgeschlossen, die eine sog. „rote Flagge“ erhielten. Für Unternehmen, die eine „orangefarbene Flagge“ für einen PAI-Indikator des Anhangs I 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 DelVO) sowie den Verzicht auf Investments in kontroversen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen, vgl. Tabelle 1, Nr. 14 DelVO).

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 DelVO) und Staaten, die das Pariser Klimaabkommen nicht unterzeichnet haben (vgl. Tabelle 1, Nr. 15 DelVO).



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: 01.04.2025 - 31.03.2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ITALIEN 22/35 (IT0005508590)	Anleihen öffentlicher Emittenten	3,89%	Italien
TWELVE CAT BOND SI1EOA (IE00BK1P504)	Rentenfonds	3,25%	Irland
NVIDIA CORP. DL-,001 (US67066G1040)	Technologie	2,61%	USA
ISHARES PHYS.MET.O.END ZT (IE00B4ND3602)	Sonstige	2,51%	Irland
MICROSOFT DL-,00000625 (US5949181045)	Technologie	1,92%	USA
INVESCOMI BB CMTY EXAGR A (IE00BYXX521)	Mischfonds	1,80%	Irland
FRANKREICH 20/31 O.A.T. (FR0014002WK3)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,55%	Frankreich
ITALIEN 21/31 (IT0005449969)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,50%	Italien
FRANKREICH 25/35 O.A.T. (FR001400X8V5)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,40%	Frankreich
ALPHABET INC.CL.A DL-,001 (US02079K3059)	Technologie	1,27%	USA
PLENUM CATBDDYN IE0A (LI115702881)	Rentenfonds	1,11%	Liechtenstein
OMV AG 20/UND FLR (XS2224439385)	Unternehmensanleihen	1,11%	Österreich
ALPHABET INC.CL.C DL-,001 (US02079K1079)	Technologie	1,02%	USA
IBERDROLA IN 21/UND. FLR (XS2295335413)	Unternehmensanleihen	0,86%	Niederlande
DILISK NO.6 23/61 FLR A (XS2605909527)	ABS / MBS / CDO	0,78%	Irland

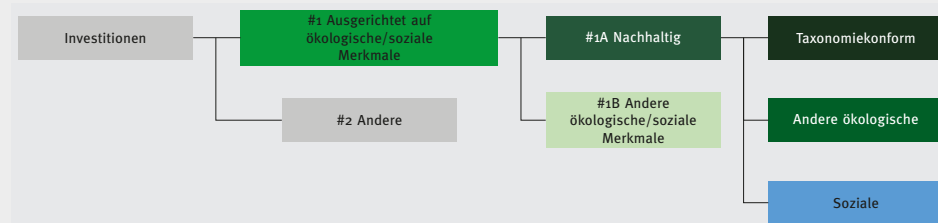


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Berichtsstichtag 31.03.2026 zu 83,95% 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 16,05% des Fondsvermögens. Die Quote der nachhaltigen Investitionen im Portfolio lag bei 19,36% des Fondsvermögens (#1A in der Grafik unten), die der anderen ökologischen oder sozialen Merkmale (#1B) entsprechend bei 64,59%. 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 31.03.2026

8,31%.

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	0,79%
Banken	18,03%
Baugewerbe	1,86%
Chemie	0,68%
Einzelhandel	2,60%
Energieversorger	3,41%
Finanzdienstleister	2,29%
Gesundheit	3,48%
Immobilien	0,45%
Industriegüter	3,33%

Sektor	Anteil
Konsumgüter	0,84%
Medien	0,43%
Nahrungsmittelindustrie	1,83%
Reise- und Freizeitindustrie	1,36%
Rohstoffe	2,68%
Technologie	11,03%
Telekommunikation	3,34%
Versicherer	2,10%
Versorger	2,75%
ABS / MBS / CDO	2,77%
Anleihen öffentlicher Emittenten	19,60%
Gedekte Anleihen	1,07%



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.“

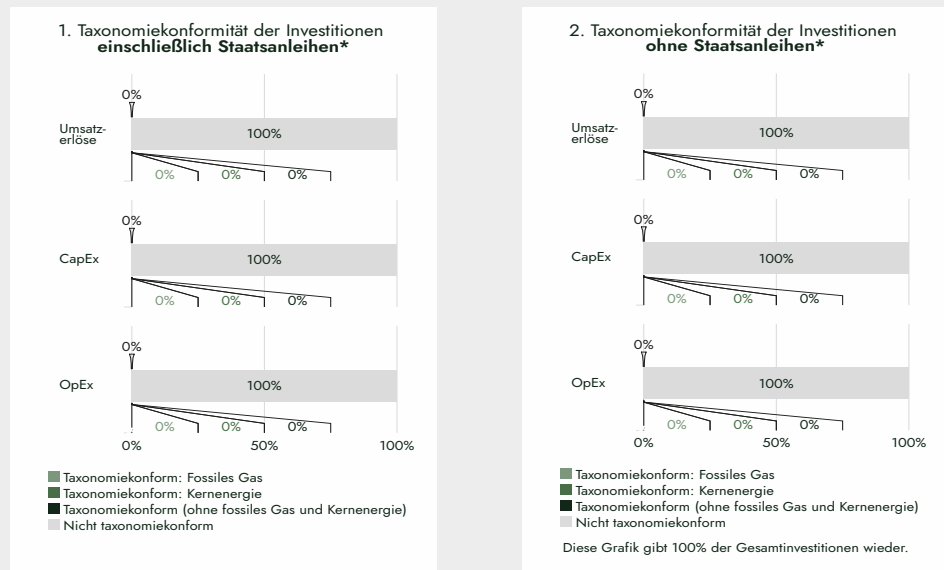
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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 31.03.2026:

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
01.04.2025-31.03.2026	0,00%
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 ein positiver Beitrag zur Erreichung der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele, die sowohl Umwelt- wie auch soziale Ziele umfassen. In diesem Rahmen wird der Anteil der nachhaltigen Investitionen flexibel gesteuert. Ein separater Mindestanteil für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, wird nicht angestrebt.

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2026 12,71%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2026 6,65%.



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) erreicht. Zu den „anderen Investitionen“ zählten im Berichtszeitraum Zielfonds, die der Umsetzung der Multi-Asset Anlagestrategie des Fonds sowie Diversifikationszwecken dienten. 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 den 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 31.03.2026

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

Im Berichtszeitraum standen die internationalen Aktienmärkte im Spannungsfeld politischer Unsicherheit, geopolitischer Risiken, technologischer Dynamik und makroökonomischer Verschiebungen. Die erratische Entscheidungsfindung und die wiederholt überraschenden politischen Ankündigungen von US-Präsident Donald Trump sorgten an den Märkten für zusätzliche Verunsicherung, erschwerten die Planbarkeit für Anleger und führten zu spürbaren Kursausschlägen sowie erhöhter Volatilität. Bereits zu Beginn des Geschäftsjahres verzeichneten die internationalen Aktienmärkte einen deutlichen Rückgang. Auslöser waren die hohen US-Zölle, die der US-Präsident am sogenannten „Liberation Day“ verhängte. Der Rücksetzer erwies sich jedoch als temporär. Rund vier Wochen später hatten die europäischen Indizes ihr Ausgangsniveau zu Beginn des Geschäftsjahres wieder erreicht. Im weiteren Jahresverlauf hatten die europäischen Aktienmärkte im internationalen Vergleich jedoch einen schweren Stand und konnten in lokaler Währung mit der Entwicklung in den USA und den Schwellenländern nicht Schritt halten. Die deutlich stärkere Entwicklung der internationalen Aktienmärkte war insbesondere auf die höhere Gewichtung des Technologiesektors zurückzuführen, der überproportional von der anhaltenden Euphorie rund um künstliche Intelligenz profitierte. Vor allem Technologie- und Halbleiterwerte zählten damit zu den klaren Gewinnern des Berichtszeitraums. Gleichwohl zeigte sich im Verlauf des Geschäftsjahres auch eine Stilrotation innerhalb der Aktienmärkte. Während Wachstumswerte über weite Strecken

dominierten, suchten Anleger gegen Ende des Jahres 2025 verstärkt Stabilität und wandten sich selektiv Substanzwerten zu. Der schwächere US-Dollar führte zudem zu einer höheren Nachfrage nach Rohstoff- und Sachwerten, während exportorientierte Branchen und Unternehmen mit hoher Dollarabhängigkeit teilweise unter Margendruck gerieten. Diese insgesamt positive Entwicklung an den Aktienmärkten fand im ersten Quartal 2026 mit dem Ausbruch des Iran-Krieges jedoch ein abruptes Ende. Der Kriegsausbruch sowie der deutliche Anstieg der Rohölpreise und der globalen Inflationserwartungen führten zu einer schlagartigen Eintrübung des zuvor konstruktiven Marktumfelds. In der Stichtagsbetrachtung legte der globale MSCI World in lokaler Währung um 16,3 Prozent zu. Im Verlauf des Geschäftsjahres wertete der US-Dollar jedoch deutlich ab und verlor gegenüber dem Euro rund 7 Prozent. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen stiegen im Berichtszeitraum von 2,70 Prozent auf 2,98 Prozent, während die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen von 4,21 Prozent auf 4,31 Prozent zunahmen.

Das Fondsmanagement steuerte die Aktienquote im Geschäftsjahr aktiv und passte sie fortlaufend an die jeweiligen Marktbedingungen an. Insgesamt bewegte sich die Quote in einer Bandbreite von rund 35 bis 47 Prozent. Ausgehend von etwa 38 Prozent wurde sie zu Beginn des Geschäftsjahres infolge der Turbulenzen rund um den „Liberation Day“ auf rund 35 Prozent reduziert. In der anschließenden volatilen Seitwärtsphase lag die Aktienquote überwiegend über 37 Prozent und wurde zeitweise – beispielsweise Ende September – auf über 45 Prozent angehoben, bevor sie wieder reduziert wurde. Ab Oktober 2025 erhöhte das Fondsmanagement die Quote schrittweise auf bis zu 47 Prozent Anfang Februar 2026. Im Zuge erneuter geopolitischer Spannungen im Nahen Osten wurde sie anschließend wieder gesenkt und lag zum Berichtsstichtag bei rund 41 Prozent.

Innerhalb des höher gewichteten Aktienportfolios erhöhte das Fondsmanagement von ca. 26 Prozent die Gewichtung der US-Bestände im Geschäftsjahr mit der freundlichen Marktstimmung im Herbst 2025 deutlich auf zeitweise über 31 Prozent, bevor sie sich zum Ende des Berichtszeitraums auf rund 29 Prozent ermäßigt wurde. Ausgehend von ca. 7 Prozent wurde der Europa-Bestand zu Beginn des Berichtszeitraumes bereits akzentuiert angehoben und dann wieder je nach Marktphase ermäßigt, sodass sie sich meist zwischen 6- und 10 Prozent bewegte. Zum Berichtsstichtag notierte diese Quote leicht unterhalb seines Ausgangswerts. Diese Entwicklung spiegelt die Einschätzung des Fondsmanagements wider, dass sich die US-Wirtschaft deutlich widerstandsfähiger zeigte als die europäische. Getragen wurde sie von robustem Konsum, einem dynamischen Arbeitsmarkt, starken Unternehmensgewinnen sowie einer anhaltend hohen Nachfrage nach US-Technologiewerten. Die europäische Wirtschaft wirkte im Vergleich dazu anfälliger, da sie stärker unter

strukturellen Belastungen wie verhaltenem Wachstum, höheren Energiekosten und einer schwächeren Investitionsdynamik litt. Dennoch bleibt Europa weiterhin ein wichtiger, aber nicht dominanter Baustein im Aktienportfolio.

Branchenbezogen stieg dabei das Engagement in die Segmente Technologie, Banken und Gesundheit. Das weiterhin attraktive Zinsumfeld wirkte sich dabei besonders positiv auf den zinsensensitiven Bankensektor aus, da Kreditinstitute infolge des erhöhten Zinsniveaus höhere Zinsmargen erzielen konnten. Im Geschäftsjahr erwarb das Fondsmanagement Aktien der französischen Kreditinstitute: Société Générale und BNP Paribas sowie der britischen HSBC-Bank. Im zyklischen Technologiebestand erfolgten Neuengagements in Aktien von Cadence Design Systems und Advanced Micro Devices, Renesas Electronics sowie Zukäufe von beispielsweise der Positionen an Marvell-Technology-Titeln.

Auch die Rentenquote wurde im Berichtszeitraum aktiv gesteuert und den Marktbedingungen angepasst. Innerhalb des geringer gewichteten physischen Rentenportfolios, der Anteil diese Positionen sank von 46,91 auf 43,95 Prozent, wurde der Anteil an Anleihen öffentlicher Emittenten, staatsnahen verzinslichen Wertpapieren sowie forderungsbesicherten Wertpapieren (Asset Backed Securities, ABS) reduziert. Im Portfolio der Anleihen öffentlicher Emittenten wurden Engagements in Staatspapiere mexikanischer und spanischer Provenienz beendet und neue Bestände an Staatsanleihen serbischer Herkunft aufgebaut. Daneben wurde der Bestand an rumänischen Staatsanleihen höher gewichtet. Bei den staatsnahen Anleihen trennte sich das Fondsmanagement von Schuldverschreibungen aus Frankreich und Südkorea; zudem wurde die polnische Position verringert. Die Bestände an gedeckten Anleihen wurden im Berichtszeitraum vollständig abgebaut, darunter Engagements in französische und deutsche Covered Bonds. Auch der Bestand an supranationalen Anleihen wurde komplett veräußert. Dabei wurde unter anderem eine Anleihe der International Finance Corporation (IFC) verkauft. Die IFC ist Teil der Weltbankgruppe und unterstützt die wirtschaftliche Entwicklung in Schwellen- und Entwicklungsländern, indem sie private Unternehmen finanziert und berät, um Wachstum, Beschäftigung und nachhaltige Investitionen zu fördern.

Der Bestand an Unternehmensanleihen wurde hingegen im Berichtszeitraum von 24,03 auf 29,03 Prozent gezielt ausgebaut. Die zu Beginn des Berichtszeitraumes deutlich gestiegenen Risikoprämienaufschläge (Spreads) nutzte das Fondsmanagement, um selektiv neue Anleihen zu attraktiven Konditionen zu erwerben. Diese Käufe ermöglichten es, von den sich im weiteren Verlauf wieder einengenden Risikoaufschlägen zu profitieren.

Im dem nahezu gleichgewichteten Investmentanteile-Portfolio verstärkte das Fondsmanagement das Engagement im rohstofffo-

kussierten Fonds Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture, um von der positiven Wertentwicklung der Rohstoffmärkte zu profitieren. Ein wichtiger Baustein im Portfolio war die Goldkomponente über den Zielfonds iShares Physical Gold ETC. Bereits zu Beginn des Geschäftsjahres erfolgten gezielte Zukäufe des auf Gold fokussierten Fonds, um an der sehr guten Entwicklung des Edelmetalls zu partizipieren. Nach temporären Gewinnmitnahmen im Frühjahr 2025 wurde im Herbst 2025 diese Position wieder aufgestockt, um dann im Dezember 2025 erneut kleinere Teilgewinne zu realisieren. Zum Berichtsstichtag notierte die Goldkomponente bei nahezu 3 Prozent und erfüllte damit sowohl eine taktische als auch eine stabilisierende Funktion im Portfolio.

Das Sondervermögen ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen erzielte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von 9,32 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 6,12 Prozent. Einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung kam aus der Aktienallokation, hier größtenteils aus der Titelselektion. Auch die Beimischung des auf Gold fokussierten Zielfonds sowie die Erhöhung der Rohstoffquote im Februar 2026 trugen positiv zu Wertentwicklung bei. Auf Einzeltitelebene trugen unter anderem Invesco Bloomberg Commodity ex Agriculture, Lam Research, Alphabet, Western Digital und NVIDIA positiv zur Entwicklung bei. Negativ wirkten sich dagegen die angestiegenen Zinsen im Zuge des Iran-Krieges auf den Rentenanteil des Portfolios aus. Auf Einzeltitelebene dämpften insbesondere Sony, ServiceNow, DocuSign und Visa die Wertentwicklung.

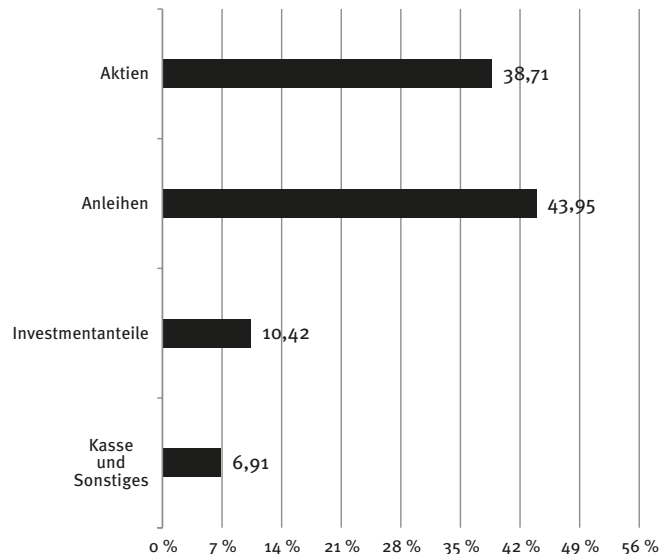
Am 10. Juni 2026 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2025/2026. Je Anteil werden 1,40 Euro ausgeschüttet.

Für das kommende Geschäftsjahr können die Marktteilnehmer mit einem weiterhin anspruchsvollen Kapitalmarktumfeld rechnen. Geopolitische Spannungen bleiben hoch und belasten insbesondere Europa. Innerhalb Europas sorgen strukturelle Schwächen, eine geringe Reformdynamik sowie die weiterhin hohe Abhängigkeit von China für zusätzlichen Gegenwind. Daraus ergibt sich ein moderates Wachstum, das durch fiskalische Impulse gestützt werden dürfte. Ein wesentlicher Unsicherheitsfaktor bleibt der Krieg im Iran. Sollte sich der Konflikt ausweiten oder länger andauern, könnten anhaltend hohe Energie- und Rohstoffpreise einen erneuten Inflationsschock auslösen und die geldpolitischen Spielräume der Notenbanken begrenzen. Besonders betroffen wären globale Lieferketten sowie energieimportabhängige Volkswirtschaften. Blicke der Konflikt hingegen regional

begrenzt und von kurzer Dauer, könnten die internationalen Aktienmärkte, unterstützt durch robuste Fundamentaldaten und stabile Unternehmensgewinne, nach den jüngsten Rücksetzern wieder an ihren Aufwärtstrend anknüpfen. Die Europäische Zentralbank beließ den Einlagezins inzwischen fünfmal in Folge bei 2,00 Prozent. Gleichwohl zogen die Inflationsraten im Euro-Raum zum Ende des Berichtszeitraums, getrieben durch steigende Energiepreise, erneut an. EZB-Präsidentin Christine Lagarde betonte Mitte März 2026 unmissverständlich, dass die Zentralbank alles Notwendige tun werde, um die Preisstabilität zu sichern. In den USA zeigt sich ein differenzierteres Bild: Die Federal Reserve senkte den Leitzins in drei Schritten um jeweils 25 Basispunkte auf 3,50 bis 3,75 Prozent. Weitere Zinssenkungen erscheinen möglich, allerdings wirken sich steigende Energiepreise auch dort belastend auf die Inflationsdynamik aus. Die anhaltende Euphorie rund um künstliche Intelligenz sowie die ausgeprägte Risikobereitschaft der Anleger schaffen zugleich ein Kapitalmarktumfeld, das die hohen Bewertungen US-amerikanischer KI-Unternehmen stützen kann. Die Entwicklung an den Rentenmärkten bleibt angesichts geopolitischer Risiken und möglicher inflationärer Zweitrundeneffekte herausfordernd. Eine Ausweitung des Iran-Konflikts könnte die globale Konjunktur belasten und die Volatilität an den Rohstoff- und Kapitalmärkten weiter erhöhen. Vor diesem Hintergrund kommt einem aktiven Fondsmanagement besondere Bedeutung zu. In einem Umfeld erhöhter Volatilität, wechselnder Marktführerschaft und ausgeprägter politischer Unsicherheit gilt es, Risiken gezielt zu steuern, Chancen selektiv zu nutzen und das Portfolio flexibel an veränderte Rahmenbedingungen anzupassen. Robuste Fundamentaldaten, ein weiterhin stabiler Arbeitsmarkt und ein moderates, aber tragfähiges Wachstum sprechen zwar für eine grundsätzlich widerstandsfähige konjunkturelle Ausgangslage. Gleichwohl erfordern die geopolitischen und makroökonomischen Unsicherheiten eine konsequente Diversifikation sowie eine aktive Steuerung der regionalen, sektoralen und zinssensitiven Portfoliobestandteile.

Portfoliostruktur zum 31.03.2026

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 2026 ein durchschnittliches Rating von BBB1 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 77,54 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 2026 6,19 (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 6,29 Prozent und war somit als

moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag war das Sondervermögen mit rund 43 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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Der Fonds kann Derivatgeschäfte einsetzen, um mögliche Verluste in Folge von Zins- und Währungsschwankungen zu verringern, höhere Wertzuwächse zu erzielen und um von steigenden oder fallenden Kursen zu profitieren. Derivate sind Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte, z.B. eines Wertpapiers, Index oder Zinssatzes, abhängen. Sofern im Rahmen der Anlagestrategie systematisch Derivate zu Investitionszwecken eingesetzt werden, kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens erhöhen.

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	21.351.383,88	11,03%
aus Renten	EUR	1.793.368,27	0,93%
aus Investmentanteilen	EUR	151.689.017,96	78,34%
aus Devisen	EUR	-824.169,19	-0,43%
aus Bezugsrechten		98,95	0,00%
aus Derivate	EUR	19.617.518,96	10,13%
Summe	EUR	193.627.218,83	100,00%
Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-19.013.441,10	10,33%
aus Renten	EUR	-3.292.377,20	1,79%
aus Investmentanteilen	EUR	-147.723.296,99	80,28%
aus Devisen	EUR	-21.040,89	0,01%
aus Bezugsrechte	EUR	-1.077,75	0,00%
aus Derivate	EUR	-13.966.610,25	7,59%
Summe	EUR	-184.017.844,18	100,00%
Gesamt	EUR	9.609.374,65	

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

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	413.390.944,20 €
Umlaufende Anteile	6.664.543,054
Anteilwert	62,03€
Endausschüttung pro Anteil am 10.06.2026	1,40 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	1,26 %

Alle Daten per 31.03.2026

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2025/2026 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		414.160.182,76	100,19
1. Aktien		160.036.161,37	38,71
- Dienstleistungssektor	EUR	17.096.109,97	4,14
- Energieversorger	EUR	6.498.853,03	1,57
- Finanzdienstleister	EUR	30.310.348,77	7,33
- Gesundheit	EUR	17.939.008,51	4,34
- Immobilien	EUR	943.026,61	0,23
- Industrie	EUR	9.863.148,74	2,39
- Konsumgüter	EUR	9.309.511,50	2,25
- Rohstoffe	EUR	6.419.900,26	1,55
- Technologie	EUR	58.128.579,80	14,06
- Telekommunikation	EUR	3.527.674,18	0,85
2. Anleihen		181.698.749,44	43,95
- ABS/MBS/CDO	EUR	7.231.209,56	1,75
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	54.466.930,19	13,18
- Unternehmensanleihen	EUR	120.000.609,69	29,03
3. Investmentanteile		43.078.398,67	10,42
- Rentenfonds	EUR	28.488.911,31	6,89
- Indexfonds	EUR	14.589.487,36	3,53
4. Derivate		-2.577.537,24	-0,62
5. Bankguthaben		12.141.021,21	2,94
6. Sonstige		11.970.018,23	2,90
7. Sonstige Vermögensgegenstände		7.813.371,08	1,89
II. Verbindlichkeiten		-769.238,56	-0,19
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-769.238,56	-0,19
III. Fondsvermögen	EUR	413.390.944,20	100,00

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

Vermögensaufstellung ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	353.704.929,04	85,56
Aktien							EUR	160.036.161,37	38,71
AU000000S320	South32 Ltd.	STK		160.657	415.005	254.348	AUD 4,2700	407.778,27	0,10
CA1366812024	Canadian Tire Corp. Ltd.	STK		18.840	21.873	3.033	CAD 187,0800	2.191.975,62	0,53
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	STK		84.775	115.002	30.227	CAD 42,5300	2.242.284,12	0,54
CA6330671034	National Bank of Canada	STK		3.530	7.636	4.106	CAD 180,0100	395.183,49	0,10
CA8667961053	Sun Life Financial Inc.	STK		30.756	30.756	0	CAD 87,1500	1.666.958,18	0,40
CH0012005267	Novartis AG	STK		7.737	1.265	24.753	CHF 120,8600	1.009.984,14	0,24
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S	STK		19.372	55.621	36.249	DKK 190,1500	492.955,56	0,12
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. S.A.	STK		21.165	32.562	11.397	EUR 104,8000	2.218.092,00	0,54
BE0974264930	AGEAS SA/NV	STK		10.751	15.217	4.466	EUR 63,0500	677.850,55	0,16
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.	STK		9.717	23.147	13.430	EUR 40,2900	391.497,93	0,09
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK		1.739	2.701	1.407	EUR 1.119,2000	1.946.288,80	0,47
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK		33.287	50.992	17.705	EUR 80,9900	2.695.914,13	0,65
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK		123.990	134.875	10.885	EUR 15,9050	1.972.060,95	0,48
FR0000045072	Credit Agricole S.A.	STK		32.924	62.066	29.142	EUR 15,9300	524.479,32	0,13
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK		6.777	25.057	39.460	EUR 131,1500	888.803,55	0,22
FI0009013296	Neste Oyj	STK		35.428	35.428	0	EUR 27,9500	990.212,60	0,24
NL0010773842	NN Group N.V.	STK		8.606	27.063	18.457	EUR 67,0600	577.118,36	0,14
ES0173516115	Repsol S.A.	STK		96.741	145.132	48.391	EUR 24,6500	2.384.665,65	0,58
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK		22.039	48.783	26.744	EUR 61,7600	1.361.128,64	0,33
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	STK		139.302	491.191	351.889	GBP 12,2160	1.947.708,86	0,47
GB0033195214	Kingfisher PLC	STK		770.907	770.907	288.883	GBP 2,8380	2.504.102,17	0,61
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	STK		1.248.600	1.841.925	593.325	GBP 0,9230	1.319.626,00	0,32
GB0006776081	Pearson PLC	STK		35.760	67.032	31.272	GBP 9,8960	405.037,15	0,10
GB00B019KW72	Sainsbury PLC, J.	STK		236.695	313.872	77.177	GBP 3,3900	918.388,52	0,22
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC	STK		647.656	24.868	463.654	GBP 1,1330	839.869,81	0,20
GB00B1KJJ408	Whitbread PLC	STK		19.439	19.439	0	GBP 22,9600	510.838,32	0,12
HK0019000162	SWIRE PACIFIC LTD.	STK		145.097	145.097	0	HKD 85,3500	1.370.900,42	0,33
KYG960071028	WH Group Ltd	STK		2.109.896	2.337.420	227.524	HKD 10,2600	2.396.361,65	0,58
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	STK		31.995	82.230	50.235	JPY 2.519,0000	439.682,85	0,11
JP3386450005	Eneos Holdings Inc.	STK		349.464	278.636	21.338	JPY 1.410,5000	2.689.086,53	0,65
JP3386030005	JFE Holdings Inc.	STK		39.740	39.740	0	JPY 1.815,5000	393.598,43	0,10
JP3266400005	Kubota Corp.	STK		28.888	28.888	0	JPY 2.457,0000	387.214,73	0,09
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Group Corp	STK		83.936	255.935	266.035	JPY 899,0000	411.658,61	0,10
JP3758190007	Nexon Co. Ltd	STK		24.830	44.123	19.293	JPY 2.929,0000	396.757,67	0,10
JP3753000003	NIPPON YUSEN K.K. (NYK LINE)	STK		20.697	20.697	0	JPY 5.768,0000	651.271,23	0,16
JP3164720009	Renesas Electronics Corp.	STK		112.374	112.374	0	JPY 2.151,5000	1.318.974,60	0,32
JP3417200007	Seibu Holdings Inc.	STK		35.524	35.524	0	JPY 4.371,0000	847.094,59	0,20

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
JP3358800005	Shimizu Corp.	STK		30.632	30.632	o JPY	2.772,5000	463.314,78	0,11
JP3351600006	Shiseido Co. Ltd.	STK		24.772	24.772	o JPY	3.190,0000	431.102,95	0,10
JP3435000009	Sony Group Corp.	STK		22.196	144.070	160.900 JPY	3.209,0000	388.573,94	0,09
JP3814800003	Subaru Corp.	STK		31.870	71.589	130.410 JPY	2.483,5000	431.792,87	0,10
JP3942800008	YAMAHA MOTOR CO. LTD.	STK		68.343	173.639	105.296 JPY	1.125,5000	419.632,18	0,10
JP3955000009	Yokogawa Electric Corp.	STK		13.676	17.789	29.094 JPY	4.744,0000	353.942,75	0,09
SE0020050417	Boliden AB	STK		38.422	41.759	3.337 SEK	485,7000	1.700.192,27	0,41
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	STK		7.269	9.147	1.878 USD	203,4300	1.283.399,30	0,31
NL0000687663	AerCap Holdings N.V.	STK		10.051	18.342	8.291 USD	137,1800	1.196.663,93	0,29
US0200021014	Allstate Corp., The	STK		12.108	13.016	908 USD	207,3400	2.178.851,52	0,53
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK		26.078	6.457	6.049 USD	287,5600	6.508.409,72	1,57
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK		21.806	5.944	6.161 USD	286,8600	5.428.978,61	1,31
US03076C1062	Ameriprise Financial Inc.	STK		4.598	7.617	3.019 USD	444,4000	1.773.434,47	0,43
US0326541051	Analog Devices Inc.	STK		1.517	9.012	7.495 USD	318,1400	418.866,85	0,10
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK		1.646	1.646	4.793 USD	341,7900	488.271,43	0,12
JE00BDN8H13	Aptiv PLC	STK		20.415	13.252	23.041 USD	69,4400	1.230.357,23	0,30
US0527691069	Autodesk Inc.	STK		6.880	12.282	5.402 USD	239,4000	1.429.501,82	0,35
US0640581007	Bank of New York Mellon Corp., The	STK		4.087	4.087	o USD	118,6300	420.795,70	0,10
US0865161014	Best Buy Co. Inc.	STK		8.294	12.235	11.140 USD	64,2000	462.137,48	0,11
US09062X1037	Biogen Inc.	STK		2.573	5.227	2.654 USD	183,3300	409.397,75	0,10
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK		213	538	860 USD	4.210,3200	778.335,50	0,19
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK		44.764	44.764	o USD	60,6500	2.356.306,72	0,57
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK		2.001	2.001	o USD	277,8700	482.570,62	0,12
US12504L1098	CBRE Group Inc.	STK		4.555	9.941	10.461 USD	135,4600	535.514,93	0,13
US8085131055	Charles Schwab Corp.	STK		23.820	23.820	11.089 USD	93,9800	1.942.894,98	0,47
US1255231003	Cigna Group, The	STK		4.514	8.576	4.062 USD	266,7500	1.045.052,51	0,25
US1746101054	Citizens Financial Group Inc.	STK		22.595	31.680	20.892 USD	59,9700	1.176.030,33	0,28
US2166485019	Cooper Companies Inc.	STK		8.610	8.610	o USD	71,5300	534.519,44	0,13
US2435371073	Deckers Outdoor Corp.	STK		26.935	26.935	6.219 USD	100,0900	2.339.805,72	0,57
US2441991054	Deere & Co.	STK		824	2.266	1.442 USD	563,3000	402.846,03	0,10
US2473617023	Delta Air Lines Inc.	STK		15.323	27.262	49.874 USD	66,4800	884.111,30	0,21
US2566771059	Dollar General Corp. (New)	STK		3.497	14.323	10.826 USD	118,7300	360.353,07	0,09
US2786421030	eBay Inc.	STK		14.235	26.939	17.408 USD	91,0200	1.124.518,05	0,27
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK		3.997	2.593	2.136 USD	919,7700	3.190.696,66	0,77
US29444U7000	Equinix Inc.	STK		479	657	531 USD	980,2400	407.511,68	0,10
US3032501047	Fair Isaac Corp.	STK		512	989	477 USD	1.067,5400	474.379,86	0,11
US34959J1088	Fortive Corp.	STK		47.500	47.500	o USD	55,2800	2.278.944,63	0,55
US4165151048	Hartford Insurance Group Inc.	STK		3.499	7.057	3.558 USD	135,2300	410.666,35	0,10
US40412C1018	HCA Healthcare Inc.	STK		2.194	6.900	6.672 USD	473,2400	901.135,71	0,22

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	STK		84.248	84.248	0 USD	23,8100	1.740.969,35	0,42
US4456581077	Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc	STK		2.326	5.056	2.730 USD	211,9000	427.772,44	0,10
US4592001014	Intl Business Machines Corp.	STK		1.892	11.122	12.723 USD	242,3900	398.022,81	0,10
US4781601046	Johnson & Johnson	STK		10.796	11.616	8.720 USD	244,4400	2.290.378,61	0,55
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC	STK		3.581	9.954	6.373 USD	130,9500	406.988,33	0,10
US49271V1008	Keurig Dr Pepper Inc.	STK		96.104	96.104	0 USD	26,3300	2.196.162,40	0,53
US5049221055	Labcorp Holdings Inc.	STK		2.402	2.402	0 USD	266,8100	556.220,81	0,13
US5128073062	Lam Research Corp.	STK		6.789	11.267	38.486 USD	213,6600	1.258.928,78	0,30
US50212V1008	LPL Financial Holdings Inc.	STK		5.713	6.966	4.052 USD	300,8300	1.491.617,59	0,36
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK		21.648	26.252	9.381 USD	99,0500	1.860.991,49	0,45
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK		6.629	7.224	4.210 USD	499,6600	2.874.714,58	0,70
US5801351017	McDonald's Corp.	STK		1.524	1.806	1.359 USD	310,7900	411.077,90	0,10
US5949181045	Microsoft Corp.	STK		26.924	5.831	9.872 USD	370,1700	8.649.936,71	2,09
US6174464486	Morgan Stanley	STK		5.057	17.499	22.777 USD	164,5700	722.296,90	0,17
US64110D1046	NetApp Inc.	STK		11.124	21.581	18.684 USD	102,3900	988.531,82	0,24
US6516391066	Newmont Corp.	STK		13.458	34.777	21.319 USD	108,2500	1.264.388,56	0,31
US6658591044	Northern Trust Corp.	STK		3.455	3.455	0 USD	139,5700	418.516,19	0,10
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK		98.595	32.675	41.880 USD	174,4000	14.923.596,60	3,61
US6819191064	Omnicom Group Inc.	STK		8.588	10.984	2.396 USD	75,3100	561.328,14	0,14
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK		3.367	5.959	10.475 USD	160,3200	468.492,83	0,11
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK		12.191	18.438	28.468 USD	45,2300	478.561,82	0,12
US6934751057	PNC Financial Services Group	STK		4.143	7.765	3.622 USD	208,0900	748.235,44	0,18
US74251V1026	Principal Financial Group Inc.	STK		5.454	17.254	11.800 USD	90,1100	426.540,48	0,10
US7433151039	Progressive Corp.	STK		3.193	6.283	3.090 USD	198,2400	549.366,71	0,13
US69370C1009	PTC Inc.	STK		6.528	10.927	4.399 USD	142,4900	807.303,18	0,20
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc.	STK		2.370	2.370	0 USD	195,9800	403.118,04	0,10
US7547301090	Raymond James Financial Inc.	STK		3.279	3.279	4.618 USD	144,7900	412.052,08	0,10
GB00BMVP7Y09	ROYALTY PHARMA PLC	STK		35.104	51.259	16.155 USD	47,9700	1.461.498,77	0,35
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK		6.576	16.364	13.979 USD	186,6700	1.065.389,62	0,26
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK		7.910	12.009	4.844 USD	104,5500	717.749,09	0,17
US83444M1018	Solvantum Corp.	STK		23.672	23.672	0 USD	65,3000	1.341.591,39	0,32
US87165B1035	Synchrony Financial Corp.	STK		18.660	18.660	14.652 USD	68,0200	1.101.591,04	0,27
US8716071076	Synopsys Inc.	STK		1.492	1.492	0 USD	396,4800	513.407,53	0,12
US8740541094	Take-Two Interactive Software Inc.	STK		8.277	14.493	6.216 USD	197,5000	1.418.770,61	0,34
US87612E1064	Target Corp.	STK		9.021	10.632	9.936 USD	121,2000	948.919,63	0,23
US8962391004	Trimble Inc.	STK		9.591	27.586	17.995 USD	65,2300	542.979,46	0,13
US9029733048	U.S. Bancorp	STK		11.645	20.510	16.372 USD	52,0100	525.652,19	0,13
US9113121068	United Parcel Service Inc.	STK		4.841	13.891	9.050 USD	98,3800	413.346,28	0,10
US91913Y1001	Valero Energy Corp.	STK		2.028	5.331	16.435 USD	247,0800	434.888,25	0,11

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK		61.691	92.792	31.101	USD	50,2000	2.687.804,37	0,65
US92826C8394	VISA Inc.	STK		1.706	11.292	16.911	USD	302,2400	447.510,36	0,11
US2546871060	Walt Disney Co., The	STK		7.281	15.610	8.329	USD	96,3800	609.045,98	0,15
US9418481035	Waters Corp.	STK		10.195	10.195	0	USD	297,8000	2.635.020,83	0,64
US9581021055	Western Digital Corp.	STK		5.104	14.253	9.149	USD	270,4900	1.198.212,95	0,29
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK		3.991	8.316	4.325	USD	118,2100	409.456,79	0,10
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	181.698.749,44	43,95	
FR0014002WK3	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(31)	EUR		4.500	0	500	%	83,5620	3.760.276,50	0,91
XS2315784806	1.250% APA Infrastructure Ltd. EO-MTN 2021(21/33)	EUR		900	0	0	%	83,4770	751.294,80	0,18
XS2295335413	1.450% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	EUR		800	0	0	%	98,5720	788.576,00	0,19
XS2433135543	1.475% Holding d'Infrastr. de Transp. EO-MTN 2022(22/31)	EUR		600	0	0	%	90,0370	540.223,80	0,13
XS1709328899	1.625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28)	EUR		1.100	0	0	%	97,3010	1.070.305,50	0,26
US715638DP43	1.862% Peru DL-Bds 2020(20/32)	USD		1.000	0	1.000	%	82,4630	715.696,06	0,17
XS1310032260	2.125% Litauen, Republik EO-MTN 2015(35)	EUR		1.500	1.500	0	%	86,6790	1.300.191,00	0,31
XS2224439385	2.500% OMV AG EO-FLR Nts 2020(26/Und.)	EUR		4.400	2.000	0	%	99,5660	4.380.882,00	1,06
US912810RK60	2.500% United States of America DL-Bds 2015(45)	USD		2.900	0	0	%	70,1410	1.765.386,33	0,43
XS2755016032	2.538% LT Autorahoitus V DAC EO-FLR Nts 2024(35) Cl.A ²⁾	EUR		2.500	0	0	%	99,9770	838.057,68	0,20
XS2484094524	2.540% SCF Rahoituspalvelut XI DAC EO-FLR Nts 22(32) Cl.A Reg.S ²⁾	EUR		3.000	0	0	%	100,0140	446.248,54	0,11
DE000A4DFS44	2.625% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 25(27/28)	EUR		2.100	3.400	1.300	%	98,9460	2.077.863,90	0,50
IT0005630741	2.640% Koromo Italy S.r.l. EO-FLR Nts 2025(32) Cl.A ²⁾	EUR		1.200	0	0	%	99,9630	923.052,18	0,22
XS2736583944	2.656% Dilosk RMBS No.8 (STS) DAC EO-FLR Nts 2024(62) A Reg.S ²⁾	EUR		1.000	0	0	%	99,9910	669.434,56	0,16
XS2676888857	2.711% Citizen Irish Auto R.Tr.23 DAC EO-FLR Nts 2023(32) Cl.A ²⁾	EUR		3.300	0	0	%	100,0470	275.776,50	0,07
FR001400K3K4	2.726% BPCE Home Loans FCT 2023 EO-FLR Nts 2023(28/57) Cl.A ²⁾	EUR		1.200	0	0	%	100,1490	948.669,67	0,23
XS3108521124	2.750% CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) EO-MTN 2025(28/28)	EUR		2.600	2.600	0	%	98,5680	2.562.765,40	0,62
US912810QX90	2.750% United States of America DL-Nts 2012(42)	USD		1.700	0	0	%	76,4220	1.127.557,61	0,27
US9128283W81	2.750% United States of America DL-Nts 2018(28)	USD		1.500	0	0	%	98,0820	1.276.888,10	0,31
XS2338168334	2.780% Domi 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 2021(26/53) Cl.A ²⁾	EUR		1.700	0	0	%	100,0040	666.127,31	0,16
IT0005584955	2.787% Marzio Finance S.r.l. 14-2024 EO-FLR MTN 2024(49) Cl. A ²⁾	EUR		1.900	0	0	%	100,2690	1.247.194,64	0,30
XS2605909527	2.903% Dilosk RMBS No.6 (STS) DAC EO-FLR Nts 23(26/61) A Reg.S ²⁾	EUR		1.800	0	0	%	100,1560	1.099.751,84	0,27
ES0305715007	2.958% Santander Consumo 5, FT EO-FLR Nts 2023(36) Cl.A ²⁾	EUR		400	0	0	%	100,0790	116.896,64	0,03
XS2270576965	3.000% Marokko, Königreich DL-Nts 2020(32) Reg.S	USD		1.127	500	0	%	85,8490	839.713,79	0,20
XS2201851172	3.000% Rumänien DL-MTN 2020(31)Reg.S	USD		2.500	1.000	500	%	87,9040	1.907.307,76	0,46
ES0200002154	3.125% Adif - Alta Velocidad EO-MTN 2025(32)	EUR		4.200	4.600	400	%	98,1430	4.121.985,00	1,00

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS2335148024	3.125% Constellium SE EO-Nts 2021(21/29) Reg.S	EUR	500	500	0	0 %	96,6830	483.415,00	0,12
XS3036647694	3.125% Fresenius Medical Care AG MTN v.2025(2028/2028)	EUR	800	800	800	0 %	99,3730	794.981,60	0,19
XS3291116955	3.125% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 2026(31/32)	EUR	1.900	1.900	1.900	0 %	97,1040	1.844.979,80	0,45
XS2195190520	3.125% SSE PLC EO-FLR Nts 2020(27/ Und.)	EUR	1.200	1.200	0	0 %	99,2460	1.190.953,20	0,29
FR001400X8V5	3.200% Frankreich EO-OAT 2025(35)	EUR	2.500	2.500	2.500	0 %	96,4060	2.410.137,50	0,58
XS3192253402	3.250% ArcelorMittal S.A. EO-MTN 25(25/30)	EUR	3.300	3.300	4.600	1.300 %	97,6770	3.223.331,10	0,78
FR001400HXH8	3.250% Ayvens S.A. EO-Preferred MTN 2025(25/30)	EUR	1.500	1.500	0	1.000 %	98,5620	1.478.431,50	0,36
FR001400TL81	3.309% Crédit Mutuel Arkéa EO- Preferred MTN 2024(34)	EUR	800	800	0	1.100 %	95,8870	767.097,60	0,19
ES0214974075	3.313% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Obl. 2007(27/Und.)	EUR	1.100	1.100	0	0 %	98,3640	1.081.998,65	0,26
XS3069291196	3.313% HSBC Holdings PLC EO-FLR MTN 2025(25/30)	EUR	1.200	1.200	2.400	1.200 %	99,0960	1.189.150,80	0,29
XS3187612216	3.357% Toronto-Dominion Bank, The EO-MTN 2025(32)	EUR	4.000	4.000	4.000	0 %	97,3510	3.894.036,00	0,94
XS2980865658	3.375% Holding d'Infrastr. de Transp. EO-MTN 2025(25/29)	EUR	800	800	0	0 %	99,0000	791.999,20	0,19
FR001400ZK06	3.375% Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(29/30)	EUR	1.400	1.400	2.700	1.300 %	99,1060	1.387.485,40	0,34
FR001400XZU6	3.500% Aéroports de Paris S.A. EO- MTN 2025(25/33)	EUR	1.000	1.000	0	1.400 %	97,4660	974.661,00	0,24
XS3185322909	3.500% Bank Polska Kasa Opieki S.A. EO-FLR Pref. MTN 25(31/32)	EUR	900	900	900	0 %	96,5690	869.116,50	0,21
XS2983840518	3.500% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 25(32/33)	EUR	600	600	0	0 %	98,0390	588.234,60	0,14
XS2891742731	3.500% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 2024(29/30)	EUR	900	900	0	1.600 %	99,6070	896.458,50	0,22
XS3050686321	3.500% OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 25(27/28)	EUR	900	900	900	0 %	99,9460	899.514,00	0,22
XS3166786619	3.500% Raiffeisen Bank Intl AG EO- FLR Non-Pref.MTN 25(30/31)	EUR	1.800	1.800	1.800	0 %	97,8240	1.760.830,20	0,43
FR00140144T7	3.500% Verallia SA EO-Nts 2025(25/ 29)	EUR	1.100	1.100	1.100	0 %	97,6980	1.074.678,00	0,26
XS3299472202	3.5094% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 26(32/33)	EUR	2.900	2.900	2.900	0 %	97,2300	2.819.658,40	0,68
XS2763026395	3.519% Becton, Dickinson & Co. EO- Nts 2024(24/31)	EUR	300	300	0	0 %	99,2850	297.855,30	0,07
XS3057365549	3.521% Morgan Stanley EO-FLR MTN 2025(25/31)	EUR	1.500	1.500	2.100	600 %	99,2510	1.488.763,50	0,36
XS3069319468	3.543% Barclays PLC EO-FLR-MTN 2025(25/31)	EUR	900	900	2.400	1.500 %	98,8660	889.793,10	0,22
US455780DJ24	3.550% Indonesien, Republik DL-Nts 2022(31/32)	USD	2.000	2.000	0	0 %	92,6070	1.607.481,34	0,39
FR001400WLJ1	3.583% BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(30/31)	EUR	1.000	1.000	0	600 %	99,5550	995.547,00	0,24
DE000BYLoBH7	3.625% Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.25(32)	EUR	1.700	1.700	0	600 %	99,0750	1.684.276,70	0,41
XS3227928911	3.625% Raiffeisen Bank Intl AG EO- FLR Pref.MTN 25(32/33)	EUR	900	900	900	0 %	97,9650	881.680,50	0,21
FR001400U1Q3	3.625% Société Générale S.A. EO-FLR N-Pf.MTN 2024(29/30)	EUR	1.000	1.000	0	600 %	99,5830	995.832,00	0,24
XS3295826559	3.649% Santander UK Group Hldgs PLC EO-FLR MTN 2026(33/34)	EUR	2.700	2.700	2.800	100 %	97,0010	2.619.037,80	0,63
XS3285006634	3.707% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-MTN 2026(26/33)	EUR	2.700	2.700	2.700	0 %	97,5730	2.634.476,40	0,64
FR0014015L26	3.739% BNP Paribas S.A. EO-FLR Non- Pref. MTN 26(33/34)	EUR	2.400	2.400	2.400	0 %	97,6580	2.343.796,80	0,57

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS3174780893	3.743% Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 25(31/32)	EUR		3.300	3.300	0 %	98,5910	3.253.509,60	0,79
FR0014012HT4	3.750% Air France-KLM S.A. EO-MTN 2025(25/30)	EUR		2.500	3.800	1.300 %	95,8330	2.395.825,00	0,58
XS2779881601	3.750% Anglo American Capital PLC EO-MTN 24(24/29)	EUR		3.400	0	0 %	100,4560	3.415.497,20	0,83
XS3087255611	3.750% Bank Polska Kasa Opieki S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(30/31)	EUR		900	900	0 %	98,2240	884.013,30	0,21
XS2975303483	3.750% Chile, Republik EO-Nts 2025(25/32)	EUR		600	0	0 %	99,3780	596.268,60	0,14
XS2941605409	3.750% Danske Bank AS EO-FLR MTN 24(31/36)	EUR		900	0	0 %	97,5050	877.541,40	0,21
XS2866379220	3.828% Nationwide Building Society EO-FLR Non-Pref. MTN 24(31/32)	EUR		1.400	0	0 %	99,7560	1.396.577,00	0,34
XS3022397460	3.864% Standard Chartered PLC EO-FLR MTN 2025(32/33)	EUR		1.000	0	1.000 %	98,9990	989.989,00	0,24
FR001400RGV6	3.875% Ayvens S.A. EO-Preferred MTN 2024(24/29)	EUR		1.400	0	0 %	100,9470	1.413.255,20	0,34
USP2253TJR16	3.875% Cemex S.A.B. de C.V. DL-Nts 2021(21/31) Reg.S	USD		1.600	0	0 %	93,3520	1.296.329,72	0,31
XS2354326410	3.875% Coty Inc. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S	EUR		750	0	1.350 %	99,9290	749.467,59	0,18
XS2890435865	3.875% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(26/27)	EUR		1.200	0	0 %	100,2690	1.203.228,00	0,29
FR0014014A53	3.875% Société Générale S.A. EO-FLR MTN 2025(30/35)	EUR		900	1.900	1.000 %	97,9490	881.536,50	0,21
FR001400WP90	4.000% BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(33/34)	EUR		1.100	500	0 %	98,9370	1.088.301,50	0,26
IT0005508590	4.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(35) ²⁾	EUR		8.000	0	5.000 %	101,5450	8.123.568,00	1,97
XS3262549754	4.125% ENI S.p.A. EO-FLR MTN 26(26/Und.)	EUR		1.000	1.000	0 %	96,3350	963.350,00	0,23
XS2970728205	4.125% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Nts 2025(31/32)	EUR		1.400	0	0 %	99,8400	1.397.757,20	0,34
XS3305144001	4.2462% Verizon Communications Inc. EO-FLR Nts 2026(26/56)	EUR		3.500	3.500	0 %	96,7620	3.386.677,00	0,82
XS2949317676	4.247% Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	EUR		1.900	0	0 %	99,6740	1.893.802,20	0,46
FR001400ZZD7	4.250% Arkema S.A. EO-FLR MTN 2025(25/Und)	EUR		1.200	1.200	0 %	97,5920	1.171.104,00	0,28
XS3247588109	4.250% DXC Capital Funding DAC EO-Nts 2025(25/30) Reg.S	EUR		500	500	0 %	96,4380	482.190,00	0,12
FR001400TL99	4.250% Iliad S.A. EO-Obl. 2024(24/29)	EUR		1.200	0	0 %	100,3630	1.204.356,00	0,29
XS2982117694	4.250% Loxam S.A.S. EO-Nts 2025(25/30) Reg.S	EUR		1.200	0	0 %	98,5670	1.182.798,00	0,29
XS3124949226	4.250% Loxam S.A.S. EO-Nts 2025(25/31) Reg.S	EUR		850	850	0 %	97,3250	827.258,25	0,20
BE6350792089	4.250% Solvay S.A. EO-Nts 2024(24/31)	EUR		400	0	0 %	100,4260	401.704,00	0,10
US836205AU87	4.300% South Africa, Republic of DL-Nts 2016(28)	USD		1.000	1.000	0 %	97,8550	849.283,98	0,21
XS3104529048	4.343% Prosus N.V. EO-MTN 2025(25/35)	EUR		450	450	0 %	97,9530	440.788,50	0,11
USY20721BQ18	4.350% Indonesien, Republik DL-MTN 2016(27)Reg.S	USD		300	0	1.750 %	100,0760	260.569,35	0,06
PTEDP6OM0007	4.375% EDP S.A. EO-FLR Cap. MTN 2025(32/55)	EUR		1.900	2.600	700 %	96,2280	1.828.332,00	0,44
FR00140144U5	4.375% Verallia SA EO-Nts 2025(25/33)	EUR		2.800	2.800	0 %	96,1730	2.692.846,80	0,65
XS3262496022	4.381% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-FLR M.-T. Nts 2026(26/Und.)	EUR		1.200	1.200	0 %	96,7660	1.161.186,00	0,28
XS3070032365	4.500% Booking Holdings Inc. EO-Nts 2025(25/46)	EUR		1.500	1.500	0 %	94,9280	1.423.926,00	0,34

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
FR0013066388	4.500% CNP Assurances S.A. EO-FLR Nts 2015(27/47) ¹⁾	EUR		1.200	0	0 %	100,8940	1.210.728,00	0,29
XS2977890313	4.500% Iren S.p.A. EO-FLR Nts 2025(25/Und.)	EUR		500	0	300 %	98,6840	493.420,00	0,12
XS2788380306	4.500% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(27/28)	EUR		1.700	0	0 %	100,9340	1.715.878,00	0,42
DE000A3823R3	4.500% Schaeffler AG MTN v. 2024(2024/2026)	EUR		600	0	0 %	100,0200	600.117,00	0,15
XS2895496680	4.500% Séché Environnement S.A. EO-Nts 2025(25/30)	EUR		1.000	0	0 %	99,0060	990.055,00	0,24
XS285293329	4.570% Česká Sportelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(30/31)	EUR		1.200	0	0 %	102,3600	1.228.316,40	0,30
DE000CZ439T8	4.625% Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1031 v.24(30/31) ¹⁾	EUR		1.000	0	0 %	103,0490	1.030.485,00	0,25
XS2764457664	4.625% Danske Bank AS EO-FLR MTN 24(29/34)	EUR		1.000	0	0 %	102,0810	1.020.809,00	0,25
PTEDPSOM0002	4.625% EDP S.A. EO-FLR MTN 2024(24/54)	EUR		700	0	1.300 %	99,6670	697.669,00	0,17
XS1550988643	4.625% NN Group N.V. EO-FLR MTN 2017(28/48)	EUR		2.200	2.600	400 %	101,6990	2.237.369,20	0,54
XS2783604742	4.625% TenneT Holding B.V. EO-FLR Nts 2024(24/Und.)	EUR		500	0	500 %	101,3790	506.892,50	0,12
FR00140125J2	4.625% Valéo S.E. EO-MTN 2025(25/32)	EUR		400	1.000	600 %	97,0690	388.274,00	0,09
XS2759989234	4.750% CTP N.V. EO-MTN 2024(24/30)	EUR		900	0	0 %	101,9200	917.277,30	0,22
XS2793675534	4.750% OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 24(27/28)	EUR		300	0	0 %	101,0030	303.009,00	0,07
BE0390158245	4.750% Proximus S.A. EO-FLR Nts 2024(24/Und.)	EUR		900	0	1.000 %	99,3240	893.911,50	0,22
US09659X3A85	4.792% BNP Paribas S.A. DL-FLR Non-P.MTN 25(28/29)Reg.S	USD		1.000	2.100	1.100 %	100,2620	870.179,63	0,21
FR001400ORA4	4.800% Arkema S.A. EO-FLR MTN 2024(24/Und)	EUR		500	0	0 %	100,0060	500.027,50	0,12
USP3579ECH82	4.875% Dominikanische Republik DL-Bds 2020(20/32) Reg.S	USD		700	0	800 %	92,3260	560.911,30	0,14
XS2580221658	4.875% Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2023(23/Und.)	EUR		800	0	0 %	101,9080	815.264,00	0,20
XS2890436087	5.000% Bulgarien DL-MTN 2024(37)	USD		2.000	1.600	1.000 %	96,7330	1.679.092,17	0,41
US912810PU60	5.000% United States of America DL-Nts 2007(37)	USD		200	0	0 %	105,7810	183.616,13	0,04
XS2794589403	5.125% British Telecommunications PLC EO-FLR MTN 2024(29/54)	EUR		1.200	0	1.300 %	101,7410	1.220.886,00	0,30
XS1837994794	5.125% Rumänien DL-MTN 2018(48)Reg.S	USD		2.500	2.500	0 %	78,6620	1.706.778,34	0,41
US195325DQ52	5.200% Kolumbien, Republik DL-Bds 2019(19/49)	USD		1.200	1.200	0 %	71,8530	748.338,83	0,18
USY20721BB49	5.250% Indonesien, Republik DL-Nts 2012(42) Reg.S	USD		1.500	1.500	0 %	95,7910	1.247.062,14	0,30
XS2485248806	5.250% Rumänien DL-MTN 2022(27)Reg.S	USD		750	750	0 %	100,0400	651.185,78	0,16
USP3579ECJ49	5.300% Dominikanische Republik DL-Bds 2021(21/41) Reg.S	USD		500	0	900 %	85,2530	369.957,47	0,09
XS2870878456	5.375% Constellium SE EO-Nts 2024(24/32) Reg.S	EUR		900	0	0 %	101,5820	914.238,00	0,22
US715638EB48	5.375% Peru DL-Bds 2024(24/35)	USD		1.200	1.200	0 %	99,9220	1.040.668,29	0,25
XSO864259717	5.500% Marokko, Königreich DL-Nts 2012(42) Reg.S	USD		1.500	1.500	0 %	91,9270	1.196.751,87	0,29
XS2744128369	5.500% Ungarn DL-Nts 2024(36) Reg.S	USD		1.000	0	0 %	97,4030	845.361,05	0,20
XS3298807374	5.625% Cadent Finance PLC LS-MTN 2026(26/36)	GBP		1.200	1.200	0 %	95,6560	1.313.805,65	0,32

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS3023963534	5.625% Forvia SE EO-Nts 2025(25/30) Reg.S	EUR		1.100	0	0 %	100,8920	1.109.812,00	0,27
FR001400ZKL2	5.750% Air France-KLM S.A. EO-FLR Nts 2025(25/Und.)	EUR		800	2.000	1.200 %	97,7910	782.324,00	0,19
XS2908633683	5.750% Rumänien DL-MTN 2024(35)Reg.S	USD		1.600	1.600	0 %	94,6350	1.314.146,85	0,32
FR001400Q7G7	5.868% Alstom S.A. EO-FLR Nts 2024(24/Und.)	EUR		200	0	0 %	102,7640	205.527,00	0,05
USP3579EBV85	5.950% Dominikanische Republik DL- Bds 2017(27) Reg.S	USD		600	0	200 %	100,6340	524.044,44	0,13
XS2595028452	5.950% Marokko, Königreich DL-Nts 2023(28) Reg.S	USD		300	0	0 %	101,7340	264.885,00	0,06
XS3071332293	5.950% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bds 2025(30/Und.)	EUR		2.300	5.100	2.800 %	97,4790	2.242.017,00	0,54
XS2838999691	6.000% Serbien, Republik DL-MTN 2024(34)Reg.S	USD		1.000	1.000	0 %	100,4520	871.823,47	0,21
XS1631415400	6.125% Côte d'Ivoire, Republik DL-Nts 2017(31-33) Reg.S ²⁾	USD		1.400	1.400	0 %	94,0300	1.142.527,34	0,28
US195325EU55	6.125% Kolumbien, Republik DL-Bds 2026(26/31)	USD		200	200	0 %	98,2160	170.483,89	0,04
XS2574267188	6.125% Ungarn DL-Nts 2023(28) Reg.S	USD		600	0	600 %	102,3310	532.878,84	0,13
XS2854329104	6.250% ECONOMY AG Anl. v. 2024(2026/2029)Reg.S	EUR		1.500	0	800 %	103,0330	1.545.495,00	0,37
XS2580269426	6.250% Serbien, Republik DL-MTN 2023(28)Reg.S	USD		1.400	1.400	0 %	101,8410	1.237.436,21	0,30
XS2908172260	7.100% South Africa, Republic of DL- Nts 2024(36) Reg.S	USD		2.000	800	0 %	102,2760	1.775.308,11	0,43
XS2779850630	7.250% Montenegro, Republik DL-Nts 2024(31) Reg.S	USD		400	0	0 %	104,0840	361.340,05	0,09
XS3250317867	7.250% South Africa, Republic of DL- Nts 2025(55) Reg.S	USD		1.000	1.000	0 %	91,4570	793.755,42	0,19
US195325ER27	7.375% Kolumbien, Republik DL-Bds 2025(25/30)	USD		1.000	1.000	0 %	103,8820	901.592,61	0,22
US195325EP60	7.750% Kolumbien, Republik DL-Bds 2024(24/36)	USD		1.500	1.500	0 %	102,4170	1.333.316,70	0,32
XS3030237120	8.075% Côte d'Ivoire, Republik DL-Nts 2025(34-36) Reg.S ³⁾	USD		1.450	600	0 %	101,7950	1.281.051,47	0,31
Zertifikate							EUR	11.970.018,23	2,90
IE00B4ND3602	iShares Physical Metals PLC	STK		154.000	260.000	180.000 USD	89,5580	11.970.018,23	2,90
Investmentanteile							EUR	43.078.398,67	10,42
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	43.078.398,67	10,42
IE00BYXYX521	I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF .	ANT		358.288	776.287	541.034 EUR	40,7200	14.589.487,36	3,53
IE00BDTYYL24	Man Fds VI-Man High Yld Opps I EUR	ANT		66.000	0	0 EUR	164,6200	10.864.920,00	2,63
LI1115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc.	ANT		32.236	0	0 EUR	135,8000	4.377.648,80	1,06
LI1115714381	Plenum CAT Bd Dyn.Fd S EUR acc.	ANT		5.657	0	0 EUR	142,5700	806.518,49	0,20
IE00BK1PS04	Twelve Cat Bond Fund SI1 EUR acc.	ANT		84.579	0	0 EUR	147,0800	12.439.824,02	3,01
Summe Wertpapiervermögen							EUR	396.783.327,71	95,98

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					EUR	-2.577.537,24	-0,62
Aktienindex-Derivate					EUR	-209.529,55	-0,05
Aktienindex-Terminkontrakte					EUR	-209.529,55	-0,05
US44928V8274	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 19.06.26	US-ICE	Anzahl	53		-102.494,79	-0,02
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 18.06.26	CME	Anzahl	14		-112.399,76	-0,03
DE000C7YK5U9	Stoxx 600 Future 19.06.26	EUREX	Anzahl	-29		5.365,00	0,00
Zins-Derivate					EUR	-938.320,91	-0,23
Zinsterminkontrakte					EUR	-938.320,91	-0,23
DE000F2Y2EY1	6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 08.06.26	EUREX	EUR	400		-14.720,00	0,00
DE000F2Y2EW5	6% Euro-BTP Italian Gov. Bond Fut. 08.06.26	EUREX	EUR	-17.000		389.194,09	0,09
DE000F2Y2E04	6% Euro-Schatz Fut. (1,75-2,25 J.) 08.06.26	EUREX	EUR	112.000		-766.476,00	-0,19
US90390T1051	6% US Ultra Bond Fut. (30 J.) 18.06.26	US-CBOT	USD	9.700		-270.976,18	-0,07
US12573H3286	US Treasury Nt. Fut. (10 J.) 18.06.26	US-CBOT	USD	14.100		-275.342,82	-0,07
Devisen-Derivate					EUR	-1.027.836,19	-0,25
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					EUR	72.896,44	0,02
offene Positionen					EUR	38.737,48	0,01
EUR/NOK 0.76 Mio.		OTC		762.889		37.984,52	0,01
EUR/RON 0 Mio.		OTC		15		0,04	0,00
EUR/TRY 0.03 Mio.		OTC		26.077		753,61	0,00
USD/ZAR 0 Mio.		OTC		13		-0,69	0,00
geschlossene Positionen					EUR	34.158,96	0,01
EUR/MXN 1.26 Mio.		OTC		1.258.913		10.479,90	0,00
EUR/RON 3.14 Mio.		OTC		3.142.057		-14,75	0,00
EUR/TRY 1.63 Mio.		OTC		1.625.160		-26.899,16	-0,01
USD/BRL 1.48 Mio.		OTC		1.482.607		29.474,15	0,01
USD/TRY 3.89 Mio.		OTC		3.893.907		21.129,12	0,01
USD/ZAR 1.5 Mio.		OTC		1.499.214		-10,30	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)					EUR	-1.100.732,63	-0,27
offene Positionen					EUR	-1.004.452,55	-0,24
EUR/MXN 0.01 Mio.		OTC		10.686		190,96	0,00
EUR/USD 66.01 Mio.		OTC		66.008.840		-1.004.821,96	-0,24
USD/BRL 0.03 Mio.		OTC		34.329		196,02	0,00
USD/TRY 0.02 Mio.		OTC		24.291		-17,57	0,00
geschlossene Positionen					EUR	-96.280,08	-0,02
EUR/USD 13.76 Mio.		OTC		13.758.509		-96.280,08	-0,02

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Swaps						EUR		-401.850,59	-0,10
Credit Default Swaps						EUR		-401.850,59	-0,10
CDS/Buy/ITRAXX-XOVERS44V1-5Y//PMORAGFRA/ LCHSACDG		OTC	EUR	-8.000.000				-580.000,00	-0,14
CDS/Buy/ITRAXX-XOVERS44V1-5Y//PMORAGFRA/ LCHSACDG		OTC	EUR	-12.300.000				-891.750,00	-0,22
CDS/Sell/CDX-NAHYS45V1-5Y//PMORAGFRA/ LCHSACDG		OTC	USD	9.405.000				425.273,82	0,10
CDS/Sell/CDX-NAHYS45V1-5Y//PMORAGFRA/ LCHSACDG		OTC	USD	14.256.000				644.625,59	0,16
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		12.141.021,21	2,94
Bankguthaben						EUR		12.141.021,21	2,94
EUR - Guthaben bei:						EUR		11.883.431,30	2,87
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)			EUR	11.883.431,30		%	100,0000	11.883.431,30	2,87
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						EUR		42.886,75	0,01
			CZK	86.963,91		%	100,0000	3.539,94	0,00
			DKK	98.053,61		%	100,0000	13.122,02	0,00
			HUF	4.935.088,49		%	100,0000	12.779,41	0,00
			NOK	63.398,17		%	100,0000	5.648,67	0,00
			PLN	10.308,29		%	100,0000	2.399,79	0,00
			RON	0,70		%	100,0000	0,14	0,00
			SEK	59.235,92		%	100,0000	5.396,78	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR		214.703,16	0,05
			AUD	59.324,21		%	100,0000	35.263,75	0,01
			CAD	102.074,51		%	100,0000	63.481,15	0,02
			CHF	15.656,39		%	100,0000	16.910,29	0,00
			GBP	9.797,55		%	100,0000	11.213,86	0,00
			HKD	111.427,00		%	100,0000	12.334,86	0,00
			JPY	6.111.624,00		%	100,0000	33.341,56	0,01
			MXN	18.823,30		%	100,0000	905,51	0,00
			NZD	60.910,98		%	100,0000	30.156,94	0,01
			RUB	1.037.645,70		%	100,0000	11.077,21	0,00
			TRY	923,99		%	100,0000	18,03	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		7.813.371,08	1,89
Dividendenansprüche			EUR	175.813,69				175.813,69	0,04
Einschüsse (Initial Margin)			EUR	1.815.000,00				1.815.000,00	0,44
Forderungen aus Cash-Collateral			EUR	680.000,00				680.000,00	0,16
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	495.758,28				495.758,28	0,12
Quellensteuerrückstellungsansprüche			EUR	350.971,41				350.971,41	0,08

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
	Variation Margin		EUR	1.539.653,75				1.539.653,75	0,37
	Zinsansprüche		EUR	2.756.173,95				2.756.173,95	0,67
	Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme					EUR		-53.863,59	-0,01
	Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen					EUR		-53.863,59	-0,01
			USD	-62.061,63		%	100,0000	-53.863,59	-0,01
	Sonstige Verbindlichkeiten					EUR		-715.374,97	-0,17
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-430.072,60				-430.072,60	-0,10
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-285.302,37				-285.302,37	-0,07
	Fondsvermögen					EUR		413.390.944,20	100,00
	Anteilwert ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A					EUR		62,03	
	Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A					STK		6.664.543,054	

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

²⁾ Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Faktor oder Koeffizienten beeinflusst.

³⁾ Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

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 31.03.2026		
AUD	(Australische Dollar)	1,682300	=	1 Euro (EUR)
BRL	(Brasilianische Real)	6,016700	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,607950	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,925850	=	1 Euro (EUR)
CZK	(Tschechische Kronen)	24,566500	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,472450	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,873700	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong-Dollar)	9,033500	=	1 Euro (EUR)
HUF	(Ungarische Forint)	386,175000	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	183,303500	=	1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	20,787400	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,223550	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	2,019800	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,295500	=	1 Euro (EUR)
RON	(Rumänischer Leu (neu))	5,099050	=	1 Euro (EUR)
RUB	(Russische Rubel)	93,673900	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,976150	=	1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	51,249850	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,152200	=	1 Euro (EUR)
ZAR	(Südafrikanische Rand)	19,722750	=	1 Euro (EUR)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026**Marktschlüssel****Terminbörse**

CME	Chicago - CME Globex
-----	----------------------

EUREX	Frankfurt am Main - Eurex Deutschland
-------	---------------------------------------

US-CBOT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
---------	---

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				
US88579Y1010	3M Co.	STK	0	8.300
DK0010244508	A.P.M	STK	256	746
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	40.759	40.759
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	2.725	2.725
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	1.464	1.464
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	STK	2.855	2.855
HK0000069689	AIA Group Ltd	STK	0	45.740
US00971T1016	Akamai Technologies Inc.	STK	9.325	9.325
US0130911037	Albertsons Companies Inc.	STK	70.187	185.816
IE00BFRT3W74	Allegion PLC	STK	0	5.146
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals Inc	STK	1.199	1.199
US0258161092	American Express Co.	STK	6.295	7.971
US03027X1000	American Tower Corp.	STK	2.049	2.049
US0311621009	Amgen Inc.	STK	3.005	10.322
JP3429800000	ANA Holdings Inc.	STK	0	17.443
GB0000456144	Antofagasta PLC	STK	9.501	9.501
BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd.	STK	10.555	10.555
JP311200006	Asahi Kasei Corp.	STK	0	76.192
JP3118000003	ASICS Corp.	STK	16.731	16.731
NL0011872643	ASR Nederland N.V.	STK	6.459	6.459
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	15.450	15.450
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	STK	5.082	5.082
GB00BVVFW23	Autotrader Group PLC	STK	0	55.311
FR0000120628	AXA S.A.	STK	6.754	6.754
US0584981064	Ball Corp.	STK	8.591	8.591
JP3778630008	BANDAI NAMCO Holdings Inc.	STK	0	16.523
CA0636711016	Bank of Montreal	STK	5.016	5.016
US09290D1019	BlackRock Inc.	STK	3.996	3.996
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK	17.882	81.906
JP3830800003	Bridgestone Corp.	STK	57.730	57.730
GB0030913577	BT Group PLC	STK	200.925	200.925
CH1300646267	Bunge Global S.A.	STK	34.683	34.683
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide Inc.	STK	4.888	8.177
JP3218900003	CAPCOM CO. LTD.	STK	19.603	19.603
US14040H1059	Capital One Financial Corp.	STK	12.994	15.401
US1431301027	Carmax Inc.	STK	0	3.684
US14448C1045	Carrier Global Corp.	STK	4.445	4.445

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
US1491231015	Caterpillar Inc.	STK	2.675	2.675
US12503M1080	Cboe Global Markets Inc.	STK	1.767	1.767
US03073E1055	Cencora Inc.	STK	1.910	12.490
US16119P1084	Charter Communications Inc.	STK	0	3.793
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	STK	2.667	9.378
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	9.386	9.386
US1729081059	Cintas Corp.	STK	4.373	6.582
US1890541097	Clorox Co., The	STK	0	8.901
US1912161007	Coca-Cola Co., The	STK	30.645	30.645
US20030N1019	Comcast Corp.	STK	57.237	57.237
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	72.614	72.614
AU000000CPU5	Computershare Ltd.	STK	0	41.898
JP3476480003	Dai-ichi Life Holdings Inc.	STK	55.336	55.336
US23918K1088	DaVita Inc.	STK	4.360	12.500
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK	154.556	450.178
US2533931026	Dick's Sporting Goods Inc.	STK	2.994	2.994
US2538681030	Digital Realty Trust Inc.	STK	6.157	8.140
NO0010161896	DNB Bank ASA	STK	0	24.032
US2561631068	DocuSign Inc.	STK	29.139	45.269
CA25675T1075	Dollarama Inc.	STK	0	4.638
US2600031080	Dover Corp.	STK	2.601	2.601
IE00B8KQN827	Eaton Corporation PLC	STK	526	1.575
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	STK	9.202	9.202
US2855121099	Electronic Arts Inc.	STK	2.555	2.555
US0367521038	Elevance Health Inc.	STK	798	798
US29084Q1004	Emcor Group Inc.	STK	1.377	2.181
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	94.884	248.333
US29452E1010	Equitable Holdings Inc.	STK	17.727	23.644
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	1.376	1.376
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E.	STK	6.816	6.816
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	STK	68.640	68.640
US3021301094	Expeditors Intl of Wash. Inc.	STK	3.628	16.677
JP3802400006	Fanuc Corp.	STK	25.846	58.778
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	STK	3.439	3.439
US31620M1062	Fidelity Nat. Information Services Inc.	STK	15.833	31.140
US3364331070	First Solar Inc.	STK	3.997	3.997
AU000000FMG4	Fortescue Ltd.	STK	96.869	96.869
JP3820000002	Fuji Electric Co. Ltd.	STK	7.074	7.074
PTGALoAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	STK	28.124	28.124

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
US6687711084	Gen Digital Inc.	STK	0	64.936
DK0010272202	Genmab A/S	STK	1.987	1.987
US375581036	Gilead Sciences Inc.	STK	24.975	28.840
SE000106270	H & M Hennes & Mauritz Ab	STK	48.138	48.138
US4062161017	Halliburton Co.	STK	74.748	74.748
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	6.407	6.407
JP3788600009	Hitachi Ltd.	STK	17.532	28.911
US4364401012	Hologic Inc.	STK	12.443	12.443
US4370761029	Home Depot Inc., The	STK	0	9.486
HK0388045442	Hongkong Exch. + Clear. Ltd.	STK	22.812	22.812
US40434L1052	HP Inc.	STK	0	40.245
US4448591028	Humana Inc.	STK	3.356	3.356
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	STK	107.038	155.627
CA45075E1043	IA Financial Corporation Inc.	STK	0	3.510
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	101.620	101.620
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc.	STK	2.048	2.048
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	STK	7.532	7.532
US45337C1027	Incyte Corp.	STK	7.716	7.716
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	4.891	13.183
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	53.249	53.249
US45784P1012	Insulet Corporation	STK	5.217	5.217
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	238.140	238.140
US4612021034	Intuit Inc.	STK	1.351	1.351
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK	3.195	3.195
US46284V1017	Iron Mountain Inc.	STK	5.127	5.127
JP3137200006	Isuzu Motors Ltd.	STK	30.617	30.617
US8326964058	J.M. Smucker Co.	STK	18.464	18.464
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins, SGPS, S.A.	STK	0	15.722
JP3205800000	Kao Corp.	STK	19.410	19.410
JP3496400007	Kddi Corp.	STK	0	30.536
US4932671088	Keycorp	STK	26.420	26.420
CA4932711001	Keyera Corp.	STK	29.386	53.373
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.	STK	16.598	16.598
JP3304200003	Komatsu Ltd.	STK	5.347	17.592
US5261071071	Lennox International Inc.	STK	2.867	4.614
IE000S9YS762	Linde plc	STK	2.792	2.792
CH0025751329	Logitech International S.A.	STK	18.568	32.924
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK	3.028	3.028
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp.	STK	8.430	16.756

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
JP3869010003	MatsukiyoCocokara & Co.	STK	20.886	20.886
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK	172	329
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc.	STK	13.159	13.159
US60855R1005	Molina Healthcare Inc.	STK	985	985
US6153691059	Moody's Corp.	STK	0	2.167
JP3890310000	MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc.	STK	0	35.739
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG	STK	956	956
JP3733000008	NEC Corp.	STK	15.034	15.034
US64125C1099	Neurocrine Biosciences Inc.	STK	6.854	6.854
FI0009000681	Nokia Oyj	STK	0	66.081
JP3762600009	Nomura Holdings Inc.	STK	0	48.740
CA67077M1086	Nutrien Ltd	STK	15.922	48.197
AT0000743059	OMV AG	STK	23.929	23.929
CA6837151068	OPEN TEXT CORP.	STK	33.792	33.792
US6907421019	Owens Corning (New)	STK	0	3.481
DK0060252690	Pandora A/S	STK	0	16.799
US7134481081	Pepsico Inc.	STK	11.523	11.523
US7185461040	Phillips 66	STK	10.417	10.417
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.	STK	34.916	34.916
US7427181091	Procter & Gamble Co., The	STK	2.309	12.603
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	8.954	8.954
US7443201022	Prudential Financial Inc.	STK	9.607	9.607
GB0007099541	Prudential PLC	STK	43.838	93.724
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	STK	4.643	4.643
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK	5.535	11.625
AU000000QBE9	Qbe Insurance Group Ltd.	STK	0	25.417
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	STK	7.210	7.210
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	STK	15.371	15.371
US7591EP1005	Regions Financial Corp.	STK	31.456	31.456
GB00B2B0DG97	Relx PLC	STK	0	17.000
JP3973400009	Ricoh Co. Ltd.	STK	0	32.259
CA7751092007	Rogers Communications Inc.	STK	37.532	37.532
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd.	STK	2.112	5.351
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK	812	1.416
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC, The	STK	0	24.246
SE0000667891	Sandvik Ab	STK	20.239	20.239
JP3414750004	Seiko Epson Corp.	STK	0	72.374
JP3419400001	Sekisui Chemical Co. Ltd.	STK	26.883	71.951
CH1256740924	SGS S.A.	STK	0	8.301

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
CA82509L1076	Shopify Inc.	STK	10.293	10.293
JP3435350008	Sony Financial Group Inc.	STK	53.191	53.191
GB00BGXQNP29	Standard Life PLC	STK	0	140.285
US8574771031	State Street Corp.	STK	3.627	3.627
JP3407400005	Sumitomo Electric Ind. Ltd.	STK	0	50.108
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financ. Group	STK	38.382	38.382
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	1.804	1.804
JP3538800008	Tdk Corp.	STK	56.736	56.736
SE0005190238	Tele2 AB	STK	24.939	24.939
NO0010063308	Telenor ASA	STK	0	58.522
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	STK	165.888	165.888
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK	21.930	21.930
US5010441013	The Kroger Co.	STK	27.154	42.738
CA8849038085	Thomson Reuters Corp.	STK	3.086	3.086
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	8.509	8.509
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	STK	16.643	16.643
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	2.045	2.045
JP3621000003	Toray Industries Inc.	STK	99.766	99.766
CA8911605092	Toronto-Dominion Bank, The	STK	21.985	29.877
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	STK	0	905
US89417E1091	Travelers Companies Inc., The	STK	1.731	1.731
US89832Q1094	Truist Financial Corp.	STK	14.614	21.508
US90138F1021	Twilio Inc.	STK	4.100	7.348
US90384S3031	Ulta Beauty Inc.	STK	2.310	6.321
US9113631090	United Rentals Inc.	STK	542	542
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V.	STK	0	11.103
AT0000746409	Verbund AG	STK	0	11.347
SE0000115446	Volvo, AB	STK	0	10.678
US9699041011	Williams-Sonoma Inc.	STK	2.552	7.065
US98138H1014	Workday Inc.	STK	2.877	2.877
IE00B8KF9B49	WPP PLC	STK	0	44.503
NO0010208051	Yara International ASA	STK	12.016	12.016
DE000ZAL1111	Zalando SE	STK	17.600	17.600
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings Inc.	STK	7.569	7.569
JP3399310006	Zozo Inc.	STK	48.305	48.305
US98980G1022	Zscaler Inc.	STK	5.566	5.566
Verzinsliche Wertpapiere				
FR00140005B8	0.000% Société des Grands Projets EO-MTN 2020(30)	EUR	0	3.000
DE000BLB6JJO	0.125% Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schw.21(28)	EUR	3.700	3.700

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
ES0000012132	0.500% Spanien EO-Bonos 2021(31)	EUR	0	1.000
IT0005449969	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31)	EUR	0	3.500
FR0013250560	1.000% Frankreich EO-OAT 2017(27)	EUR	1.500	1.500
FR00140000Z2	1.000% Société Générale S.A. EO-FLR MTN 2020(25/30)	EUR	0	300
XS2321466133	1.125% Barclays PLC EO-FLR MTN 2021(26/31)	EUR	600	1.100
XS2319954710	1.200% Standard Chartered PLC EO-FLR MTN 2021(24/31)	EUR	0	1.300
FR0013358124	1.375% HSBC Continental Europe S.A. EO-MTN 2018(28)	EUR	1.200	1.200
XS1856797219	1.450% Westpac Banking Corp. EO-MTN 2018(28)	EUR	1.200	1.200
XS2225893630	1.500% Danske Bank AS EO-FLR MTN 20(25/30)	EUR	0	600
XS3272215743	2.875% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 26(31)	EUR	2.700	2.700
XS2211183756	2.031% Prosus N.V. EO-MTN 2020(20/32)Reg.S	EUR	0	759
XS2477154871	2.125% Ayvens Bank N.V. EO-MTN 2022(25)	EUR	0	1.500
FR0013413887	2.375% Orange S.A. EO-FLR MTN 19(25/Und.)	EUR	0	2.200
IT0005442006	2.470% Progetto Quinto S.r.l. EO-FLR Bds 2021(36) A	EUR	0	1.000
XS3067311145	2.500% Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov. Bds 2025(30)	EUR	2.200	2.200
XS2294367672	2.598% Dutch Property Fin. 2021-1 BV EO-FLR Nts 2021(25/58) Cl.A	EUR	0	1.100
FR001400YWH8	2.625% BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(30)	EUR	1.600	1.600
XS2124854626	2.697% Cartesian Residential Mtg 5 SA EO-FLR Nts 2020(25/55) A Reg.S	EUR	0	875
IT0005532939	2.742% Koromo Italy S.r.l. EO-FLR Nts 2023(35) Cl.A	EUR	0	900
DE000AAR0462	2.750% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.267 v.2025(2030)	EUR	2.500	2.500
DE000A382632	2.875% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15345 v.25(28)	EUR	0	1.700
FR0013510179	2.875% ELO S.A. EO-MTN 2020(20/26)	EUR	0	1.700
FR001400WXW9	3.000% Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(32)	EUR	0	1.700
XS3057365895	3.026% Morgan Stanley EO-FLR MTN 2025(27/28)	EUR	3.300	3.300
XS3069319542	3.084% Barclays PLC EO-FLR-MTN 2025(28/29)	EUR	2.500	2.500
XS3171589040	3.125% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2025(32)	EUR	2.400	2.400
XS2760773411	3.125% Italgas S.P.A. EO-MTN 24(24/29)	EUR	0	1.000
XS3026019334	3.250% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2025(30)	EUR	0	2.600
DE000DL19WU8	3.250% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(27/28)	EUR	0	400
XS3107219993	3.250% Ontario, Provinz EO-MTN 2025(35)	EUR	1.900	1.900
DE000A4DE9Y3	3.375% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.25(30/31)	EUR	0	600
FR001400U4M6	3.375% RCI Banque S.A. EO-MTN 2024(29/29)	EUR	0	1.900
XS2219248601	3.431% Dutch Property Fin. 2020-2 BV EO-FLR Nts 2020(25/58) Cl.A	EUR	0	1.300
FR001400WK95	3.500% RCI Banque S.A. EO-MTN 2025(27/28)	EUR	0	600
XS3194057553	3.625% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2025(25/30)	EUR	1.100	1.100
XS2182055009	3.750% ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	EUR	3.500	3.500
IT0005580656	4.300% UniCredit S.p.A. EO-FLR N.-Pref. MTN 24(30/31)	EUR	0	1.600
XS3305169925	4.450% Amazon.com Inc. EO-Nts 2026(26/45)	EUR	3.600	3.600
FR001400Q6Z9	4.625% Air France-KLM S.A. EO-MTN 2024(24/29)	EUR	0	1.600

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
FR001400KXW4	4.625% RCI Banque S.A. EO-MTN 2023(26/26)	EUR	0	2.100
XS2579606927	4.750% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2023(26/27)	EUR	0	1.000
XS3043331977	5.375% Citycon Treasury B.V. EO-MTN 2025(25/31)	EUR	1.000	1.000
FR001400WJR8	5.125% Valéo S.E. EO-MTN 2025(25/31)	EUR	1.200	1.200
XS2688529135	5.750% Coty Inc. EO-Nts 2023(23/28) Reg.S	EUR	0	100
XS275535577	5.7522% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bds 2024(24/Und.)	EUR	0	1.000
XS2582389156	6.135% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	EUR	0	400
XS1649504096	7.000% International Finance Corp. MN-MTN 2017(27)	MXN	0	50.000
US912828P469	1.625% United States of America DL-Nts 2016(26)	USD	3.000	7.700
US912828K742	2.000% United States of America DL-Nts 2015(25)	USD	0	2.600
XS2264555744	2.125% Serbien, Republik DL-Treasury Nts 2020(30) Reg.S	USD	1.000	1.000
US912828V988	2.250% United States of America DL-Nts 2017(27)	USD	0	1.000
US91087BAM28	2.659% Mexiko DL-Nts 2020(20/31)	USD	0	2.000
US195325DS19	3.125% Kolumbien, Republik DL-Bds 2020(20/31)	USD	0	2.500
USU2912LAJ27	4.625% EMD Finance LLC DL-Nts 2025(25/32) Reg.S	USD	1.800	1.800
US500630EC82	4.625% Korea Development Bank, The DL-Nts 2024(27)	USD	0	2.500
US91086QBB32	4.750% Mexiko DL-MTN 2012(12/44)	USD	0	1.800
US02079KBM80	4.800% Alphabet Inc. DL-Nts 2026(26/36)	USD	2.400	2.400
US251526BN89	4.875% Deutsche Bank AG FLR-Sub.Anl. v.2017(2027/2032)	USD	0	1.000
USU2912LAK99	5.000% EMD Finance LLC DL-Nts 2025(25/35) Reg.S	USD	2.400	2.400
US912810FG86	5.250% United States of America DL-Bds 1999(29)	USD	0	800
US91087BAU44	5.400% Mexiko DL-Nts 2023(23/28)	USD	0	1.500
US195325BR53	5.625% Kolumbien, Republik DL-Bds 2014(14/44)	USD	1.500	2.500
US91087BBA70	6.400% Mexiko DL-Nts 2024(24/54)	USD	0	1.400
US279158AV11	8.375% Ecopetrol S.A. DL-Nts 2024(24/36)	USD	0	1.000
Andere Wertpapiere				
ES06670509S9	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	STK	21.053	21.053
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Spruengli	STK	33	33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000LB2V833	0.375% Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 826 v.21(28)	EUR	1.800	1.800
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	0	13.729
Andere Wertpapiere				
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	101.620	101.620
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE00BVZ6SP04	PFI ETFs-EO Sh.Mat.UC.ETF EUR acc.	ANT	80.000	173.151

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			312.957
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
EURO STOXX 50				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600				
STOXX EUROPE 600 Basic Resources				
STOXX EUROPE 600 Healthcare				
TOPIX)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			161.592
EURO STOXX 50				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500				
SMI SWISS MARKET INDEX				
STOXX EUROPE 600				
STOXX EUROPE 600 Oil & Gas)				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			558.256
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Buxl 30y 4%				
Euro-Schatz 2y 6%				
GBPSONIAON				
UK Treasury 10y 4%				
Ultra US Treasury Bonds 30y 6%				
US Treasury Notes 10y 6%				
US Treasury Notes 2y 6%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			164.017
BTP 3y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Buxl 30y 4%				
Ultra US Treasury Notes 10y 6%)				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
EUR/MXN	EUR			62
EUR/NOK	EUR			2.270
EUR/TRY	EUR			7.142
GBP/AUD	EUR			11.555
USD/BRL	EUR			7.055
USD/KRW	EUR			2.352

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
USD/TRY	EUR			5.664
USD/ZAR	EUR			6.006
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
EUR/MXN	EUR			3.787
EUR/USD	EUR			286.313
GBP/AUD	EUR			7
USD/BRL	EUR			102
USD/ZAR	EUR			31
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			7.136
S&P 500 PRICE INDEX)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A
für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026**

		EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		48.744,25
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		2.786.163,94
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		458.405,66
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		6.560.880,33
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		114.138,12
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-7.311,62
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-328.544,33
8. Sonstige Erträge ¹⁾		79.459,65
Summe der Erträge		9.711.936,00
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-15.202,18
2. Verwaltungsvergütung		-4.631.655,24
3. Verwahrstellenvergütung		-43.136,62
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-39.141,28
5. Sonstige Aufwendungen ¹⁾		-66.748,87
Summe der Aufwendungen		-4.795.884,19
III. Ordentlicher Nettoertrag		4.916.051,81
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		193.627.218,83
2. Realisierte Verluste		-184.017.844,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		9.609.374,65
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		14.525.426,46
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾		11.831.070,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾		8.627.628,17
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		20.458.698,28
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		34.984.124,74

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		376.144.855,39
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-6.843.805,27
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		9.065.909,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	29.771.787,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-20.705.878,47	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		39.860,18
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		34.984.124,74
davon nicht realisierte Gewinne	11.831.070,11	
davon nicht realisierte Verluste	8.627.628,17	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		413.390.944,20

Verwendung der Erträge des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	72.280.847,89	10,85
1. Vortrag aus dem Vorjahr	57.755.421,43	8,67
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	14.525.426,46	2,18
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	62.950.487,61	9,45
1. Der Wiederanlage zugeführt	941.845,98	0,14
2. Vortrag auf neue Rechnung	62.008.641,63	9,30
III. Gesamtausschüttung	9.330.360,28	1,40
1. Endausschüttung	9.330.360,28	1,40
a) Barausschüttung	9.330.360,28	1,40

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2026	413.390.944,20	62,03
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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	325.224.407,76
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
J.P. Morgan SE		
Standard Chartered Bank AG		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
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		2,89%
größter potenzieller Risikobetrag		5,79%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		4,95%
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	167,78
--	--------

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	62,03
Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A	STK	6.664.543,054

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 ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,26 %
--	--------

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 %
IEooBYXYX521	I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF .	0,00	0,00	0,19
IEooBDYYL24	Man Fds VI-Man High Yld Opps I EUR	0,00	0,00	0,60
IEooBVZ6SPo4	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
IEooBKF1PS04	Twelve Cat Bond Fund SI1 EUR acc.	0,00	0,00	0,75

Transaktionskosten EUR 433.834,35.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2025 betreffend das Geschäftsjahr 2025. 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.

Neben den o.g. Vergütungen gibt es noch Vergütungen für 3 Risktaker, die ihre Bezüge vom jeweiligen Auslagerungsunternehmen erhalten.

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 2025 nur unwesentlich verändert.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	25.298.966
davon feste Vergütung	EUR	17.780.452
davon variable Vergütung	EUR	7.056.799
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		139
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.110.016
davon Geschäftsleiter	EUR	2.110.016
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 07.07.2026

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 01.04.2025 bis zum 31.03.2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2025 bis zum 31.03.2026 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“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen

verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- Bericht der Geschäftsführung
- Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds
- Finanzmärkte im Rückblick
- 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
- Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber
- 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 zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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 09.07.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Kühn)
Wirtschaftsprüfer

(Böhm)
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

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

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18,96% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

☒ mit einem sozialen Ziel

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

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.


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

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

Für den Zeitraum 01.04.2025 bis 31.03.2026 (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
3. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 10 Prozent

Die Erfüllung dieses Merkmals erfolgte im Berichtszeitraum auf Basis eines Konzeptes, das bezüglich der Ermittlung des Beitrags zu einem ökologischen oder sozialen Ziel im Vergleich zum Berichtszeitraum

01.04.2024 bis 31.03.2025 verändert wurde. Unternehmenspapiere, die Bestandteil von Zielfonds sind, können seit dem 1. April 2025 keinen Beitrag mehr zur Quote der nachhaltigen Investitionen leisten. Zudem wurde die Berücksichtigung von Wertpapieren von Unternehmen (Direktinvestitionen) geändert: Je nach Höhe des Umsatzanteils wird seit dem 1. April 2025 entweder das Unternehmen als Ganzes oder nur die Wirtschaftstätigkeit, die den positiven Beitrag leistet, als nachhaltige Investition berücksichtigt. Details zum aktuellen Konzept entnehmen Sie bitte dem Anhang zum Verkaufsprospekt, Abschnitt "Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" (https://www.meag.com/_Offenlegung/VKP/VKP_VMA.pdf).

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

Einen positiven Beitrag zu den o.g. Merkmalen leisteten 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/VKP/VKP_VMA.pdf).

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Im Berichtszeitraum wurde Produktmerkmal (1) unter Berücksichtigung bzw. Anwendung der im Verkaufsprospekt definierten Ausschlusskriterien (sog. negative screening) zu 98 Prozent erfüllt (bezogen auf die Direktinvestitionen des Fonds). Zum Zwecke der Erfüllung des Produktmerkmals (1) sind im Berichtszeitraum mehrere Wertpapiere kurzfristig veräußert worden, nachdem sie die Ausschlusskriterien nicht mehr erfüllten. Hierunter fiel auch eine Neuemission, die nicht Bestandteil der Positivliste war (Zeitraum 12. bis 18.08.2025).

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 17 Unternehmen aufgrund schwerer ESG Kontroversen näher nach Art und Status des Vorfalls analysiert. Nach ausführlicher Analyse wurde mit einem Unternehmen ein aktiver Dialog gesucht, um auf dieses einzuwirken und Verbesserungsmaßnahmen zur ESG-Kontrolle voranzutreiben. Es wurden im Berichtszeitraum keine weiteren Portfolioanpassungsmaßnahmen vorgenommen.

b) Schwere der Kontroversen gemäß MSCI ESG Research (bezogen auf Unternehmenspapiere im Fonds per 31.03.2026)

- Schwerste (Kontroversenbewertung (CS) = 0, rote Flagge): 0%
- Schwere (CS = 1, orange Flagge): 17,99%
- Moderat (CS 2 bis 4, gelbe Flagge): 33,43%
- Gering/keine (CS größer gleich 5, grüne Flagge): 47,98%

Jedes Unternehmen im Portfolio wurde von MSCI auf Kontroversen untersucht.

Bezüglich Produktmerkmal (3) stellte die technische Implementierung die Einhaltung des verbindlich definierten Mindestanteils sicher. Die Erreichungsquote lag, bezogen auf die Direktinvestitionen des Fonds, bei 99%. Zum Berichtsstichtag 31.03.2026 lag die Quote der nachhaltigen Investitionen bei 18,96%.

... 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 deren Abschneiden im Hinblick auf die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale (Nr. 1 - 5) im Berichtszeitraum und beziehen sich auf die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien und Anleihen). Beim Merkmal „Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung" bezieht sich die Quote für den Zeitraum 02.08.2022 bis zum 31.03.2025 zudem auf Zielfonds mit einem entsprechenden Umsatzanteil in nachhaltige Investitionen gemäß der Definition des Produktes. Die Leistung einzelner Nachhaltigkeitsindikatoren des Finanzprodukts in den verschiedenen Berichtszeiträumen wurde weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Ein Vergleich der Vermögensallokation über verschiedene Zeiträume wird in der nachfolgenden Tabelle "Vermögensallokation" dargestellt. In dieser Übersicht beziehen sich die Prozentangaben auf das Fondsvermögen und sind je Berichtszeitraum eine Stichtagsbetrachtung (jeweils zum Geschäftsjahresende).

Nachhaltigkeitsindikatoren

Referenzperiode	01.04.2025 - 31.03.2026	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⁾	98,00 %	100,00 %	98,90 %	99,80 %	
2. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	
3. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 10 Prozent	99,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	
4. Bevorzugte Investition in Unternehmen mit den Merkmale (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 mehrere Wertpapiere kurzfristig veräußert worden, nachdem sie die Ausschlusskriterien nicht mehr erfüllten.

Vermögensallokation

Referenzperiode	01.04.2025 - 31.03.2026	01.04.2024 - 31.03.2025	01.04.2023 - 31.03.2024	01.04.2022 - 31.03.2023
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	80,91%	81,44%	62,25%	69,05%
Nachhaltige Investitionen	18,96%	15,14%	11,49%	13,58%
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen	10,99%	10,43%	8,71%	11,82%
Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen	7,97%	4,71%	2,79%	1,76%
Andere E/S Merkmale	61,95%	66,30%	50,76%	55,47%
Anteil der Sonstigen Investitionen	19,09%	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 Unternehmensbeteiligungen (Aktien und Anleihen) und zum anderen aus zweckgebundenen Anleihen von Unternehmen und Staaten (Green Bonds, Social Bonds und Sustainability Bonds gemäß Standard der ICMA).

Bei Unternehmensbeteiligungen 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 zusammengefasst werden:

- Klimawandel
- Natürliche Ressourcen
- Grundbedürfnisse
- Selbstbestimmung und Chancengleichheit

Diese Teilmenge der nachhaltigen Investitionen des Fonds trug folglich zu den Umwelt- und sozialen Zielen im Sinne von Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung bei, indem eine Vielzahl an Unternehmen, in die der Fonds investierte, einen positiven Beitrag zu diesen Zielen leistete. Für Unternehmensbeteiligungen wird der positive Beitrag einer Wirtschaftstätigkeit mit dem SDG Solutions Assessment des externen Anbieters ISS ESG Research (sog. „ISS ESG SDGA“) gemessen.

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 Klassifizierung als zweckgebundene Anleihe basiert auf Analysen des Datenproviders Bloomberg, der u.a. prüft, ob das ESG Rahmenwerk des jeweiligen Emittenten für die Ausgabe von zweckgebundenen Anleihen von einem unabhängigen Dritten, wie z.B. einem Wirtschaftsprüfer oder einer Ratingagentur, überprüft wurde. Diese weitere 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 darüber hinaus 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 Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (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 eine „orangefarbene Flagge“ für einen PAI-Indikator des Anhangs 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 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 DelVO) oder der Verzicht auf Investitionen in kontroversen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen; vgl. Tabelle 1, Nr. 14 DelVO).

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 Klimaabkommen 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 Anhangs I 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 wurden aus dem Anlageuniversum alle Unternehmen ausgeschlossen, die eine sog. „rote Flagge“ erhielten. Für Unternehmen, die eine „orangefarbene Flagge“ für einen PAI-Indikator des Anhangs I 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 DelVO) sowie den Verzicht auf Investments in kontroversen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen, vgl. Tabelle 1, Nr. 14 DelVO).

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 DelVO) und Staaten, die das Pariser Klimaabkommen nicht unterzeichnet haben (vgl. Tabelle 1, Nr. 15 DelVO).



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: 01.04.2025 - 31.03.2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
INVECOMI BB CMTY EXAGR A (IE00BYXYX521)	Mischfonds	3,10%	Irland
NVIDIA CORP. DL-,001 (US67066G1040)	Technologie	3,10%	USA
TWELVE CAT BOND SI1EOA (IE00BKF1P504)	Rentenfonds	2,99%	Irland
ISHARES PHYS.MET.O.END ZT (IE00B4ND3602)	Sonstige	2,83%	Irland
MAN F.VI-HGH YLD OP.I EO (IE00BDTYYL24)	Rentenfonds	2,68%	Irland
MICROSOFT DL-,00000625 (US5949181045)	Technologie	2,27%	USA
ITALIEN 22/35 (IT0005508590)	Anleihen öffentlicher Emittenten	2,07%	Italien
ALPHABET INC.CL.A DL-,001 (US02079K3059)	Technologie	1,50%	USA
ALPHABET INC.CL.C DL-,001 (US02079K1079)	Technologie	1,21%	USA
PLENUM CATBDDYN IE0A (LI1115702881)	Rentenfonds	1,05%	Liechtenstein
FRANKREICH 20/31 O.A.T. (FR0014002WK3)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,01%	Frankreich
ANG. AM.CAP. 24/29 MTN (XS2779881601)	Unternehmensanleihen	0,86%	Verein. Königr.
OMV AG 20/UND FLR (XS2224439385)	Unternehmensanleihen	0,83%	Österreich
MASTERCARD INC.A DL-,0001 (US57636Q1040)	Finanzdienstleister	0,79%	USA
ELI LILLY (US5324571083)	Gesundheit	0,72%	USA

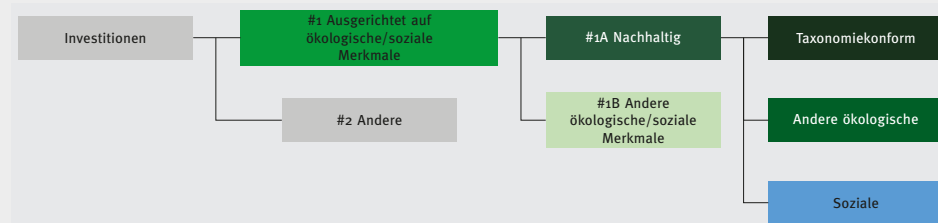


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Berichtsstichtag 31.03.2026 zu 80,91% 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 19,09% des Fondsvermögens. Die Quote der nachhaltigen Investitionen im Portfolio lag bei 18,96% des Fondsvermögens (#1A in der Grafik unten), die der anderen ökologischen oder sozialen Merkmale (#1B) entsprechend bei 61,95%. 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 31.03.2026

8,15%.

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	0,91%
Banken	15,02%
Baugewerbe	1,76%
Chemie	0,60%
Einzelhandel	3,30%
Energieversorger	3,05%
Finanzdienstleister	3,60%
Gesundheit	4,60%
Immobilien	0,45%
Industriegüter	3,18%

Sektor	Anteil
Konsumgüter	0,92%
Medien	0,49%
Nahrungsmittelindustrie	1,99%
Reise- und Freizeitindustrie	1,94%
Rohstoffe	3,40%
Technologie	14,18%
Telekommunikation	3,39%
Versicherer	2,66%
Versorger	2,31%
ABS / MBS / CDO	1,75%
Anleihen öffentlicher Emittenten	13,18%



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.

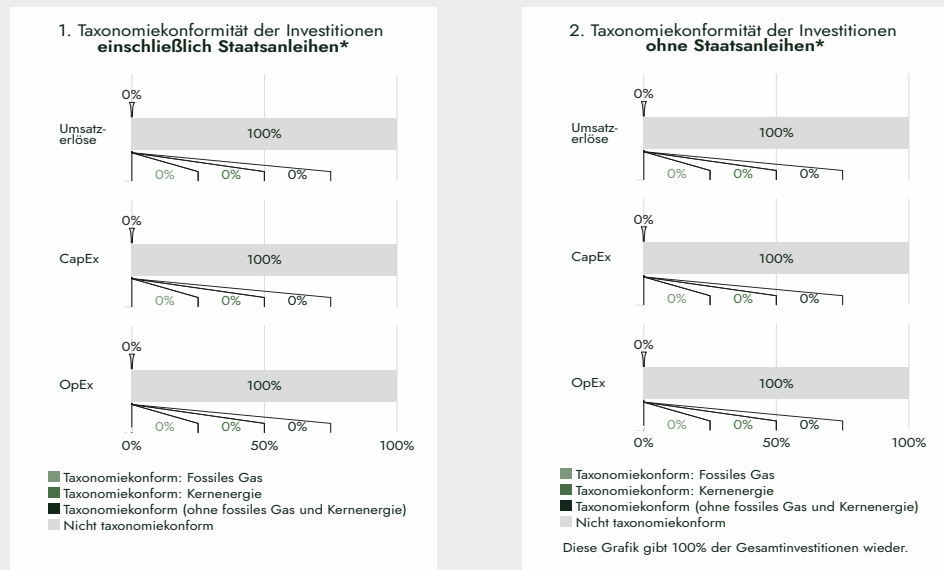
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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 31.03.2026:

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
01.04.2025-31.03.2026	0,00%
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 ein positiver Beitrag zur Erreichung der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele, die sowohl Umwelt- wie auch soziale Ziele umfassen. In diesem Rahmen wird der Anteil der nachhaltigen Investitionen flexibel gesteuert. Ein separater Mindestanteil für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, wird nicht angestrebt.

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2026 10,99%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2026 7,97%.



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) erreicht. Zu den „anderen Investitionen“ zählten im Berichtszeitraum Zielfonds, die der Umsetzung der Multi-Asset Anlagestrategie des Fonds sowie Diversifikationszwecken dienten. 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 den 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 31.03.2026

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

Im Berichtszeitraum standen die internationalen Aktienmärkte im Spannungsfeld politischer Unsicherheit, geopolitischer Risiken, technologischer Dynamik und makroökonomischer Verschiebungen. Die erratische Entscheidungsfindung und die wiederholt überraschenden politischen Ankündigungen von US-Präsident Donald Trump sorgten an den Märkten für zusätzliche Verunsicherung, erschwerten die Planbarkeit für Anleger und führten zu spürbaren Kursausschlägen sowie erhöhter Volatilität. Bereits zu Beginn des Geschäftsjahres verzeichneten die internationalen Aktienmärkte einen deutlichen Rückgang. Auslöser waren die hohen US-Zölle, die der US-Präsident am sogenannten „Liberation Day“ verhängte. Der Rücksetzer erwies sich jedoch als temporär. Rund vier Wochen später hatten die europäischen Indizes ihr Ausgangsniveau zu Beginn des Geschäftsjahres wieder erreicht. Im weiteren Jahresverlauf hatten die europäischen Aktienmärkte im internationalen Vergleich jedoch einen schweren Stand und konnten in lokaler Währung mit der Entwicklung in den USA und den Schwellenländern nicht Schritt halten. Die deutlich stärkere Entwicklung der internationalen Aktienmärkte war insbesondere auf die höhere Gewichtung des Technologiesektors zurückzuführen, der überproportional von der anhaltenden Euphorie rund um künstliche Intelligenz profitierte. Vor allem Technologie- und Halbleiterwerte zählten damit zu den klaren Gewinnern des Berichtszeitraums. Gleichwohl zeigte sich im Verlauf des Geschäftsjahres auch eine Stilrotation innerhalb der Aktienmärkte. Während Wachstumswerte über weite Strecken dominierten, suchten Anleger gegen Ende des Jahres 2025 verstärkt Stabilität und wandten sich selektiv Substanzwerten zu. Der schwächere US-Dollar führte zudem zu einer höheren Nach-

frage nach Rohstoff- und Sachwerten, während exportorientierte Branchen und Unternehmen mit hoher Dollarabhängigkeit teilweise unter Margendruck gerieten. Diese insgesamt positive Entwicklung an den Aktienmärkten fand im ersten Quartal 2026 mit dem Ausbruch des Iran-Krieges jedoch ein abruptes Ende. Der Kriegsausbruch sowie der deutliche Anstieg der Rohölpreise und der globalen Inflationserwartungen führten zu einer schlagartigen Eintrübung des zuvor konstruktiven Marktumfelds. In der Stichtagsbetrachtung legte der globale MSCI World in lokaler Währung um 16,3 Prozent zu. Im Verlauf des Geschäftsjahres wertete der US-Dollar jedoch deutlich ab und verlor gegenüber dem Euro rund 7 Prozent. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen stiegen im Berichtszeitraum von 2,70 Prozent auf 2,98 Prozent, während die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen von 4,21 Prozent auf 4,31 Prozent zunahmen.

In den vergangenen zwölf Monaten wurde die Aktienquote mittels Derivaten flexibel den Marktgegebenheiten angepasst, sie bewegte sich im Geschäftsjahr in einer Bandbreite zwischen ca. 43 und etwa 60 Prozent. Ausgehend von einer Quote von etwa 47 Prozent erfolgte bereits zu Beginn des Geschäftsjahres – angesichts der Turbulenzen rund um den Liberation Day – eine Reduzierung der Aktienquote auf ca. 43 Prozent. Im weiteren Jahresverlauf passte das Fondsmanagement die Aktienmarktquote fortlaufend an das volatile Marktumfeld an. In dem schwankungsintensiven Seitwärtsmarkt lag die Aktienquote ab Anfang Mai 2025 überwiegend in einer Bandbreite von über 50 bis rund 60 Prozent und notierte zum Geschäftsjahresende bei etwa 51 Prozent.

Innerhalb des höher gewichteten Aktienportfolios erhöhte das Fondsmanagement von ca. 32 Prozent die Gewichtung der US-Bestände im Geschäftsjahr mit der freundlichen Marktstimmung im Herbst 2025 leicht auf über 34 Prozent, bevor sie sich zum Ende des Berichtszeitraums auf rund 32 Prozent ermäßigt wurde. Ausgehend von ca. 9 Prozent bewegte sich die Quote des Europa-Bestandes in engen Bandbreiten leicht unterhalb des Ausgangswertes. Diese Entwicklung spiegelt die Einschätzung des Fondsmanagements wider, dass sich die US-Wirtschaft deutlich widerstandsfähiger zeigte als die europäische. Getragen wurde sie von robustem Konsum, einem dynamischen Arbeitsmarkt, starken Unternehmensgewinnen sowie einer anhaltend hohen Nachfrage nach US-Technologiewerten. Die europäische Wirtschaft wirkte im Vergleich dazu anfälliger, da sie stärker unter strukturellen Belastungen wie verhaltenem Wachstum, höheren Energiekosten und einer schwächeren Investitionsdynamik litt. Dennoch bleibt Europa weiterhin ein wichtiger, aber nicht dominanter Baustein im Aktienportfolio.

Branchenbezogen stieg dabei das Engagement in die Segmente Technologie, Banken und Gesundheit. Das weiterhin attraktive

Zinsumfeld wirkte sich dabei besonders positiv auf den zinsensensitiven Bankensektor aus, da Kreditinstitute infolge des erhöhten Zinsniveaus höhere Zinsmargen erzielen konnten. Im Geschäftsjahr erwarb das Fondsmanagement Aktien der französischen Kreditinstitute: Société Générale und BNP Paribas sowie der britischen HSBC-Bank. Zudem wurden Positionen der britischen Finanzdienstleisters Lloyds Banking Group sowie des kanadischen Kreditinstitutes National Bank of Canada erworben. Die National Bank of Canada ist ein stark regional verankerter, aber profitables Unternehmen, der Privatkunden, Unternehmen und Vermögensverwaltung bedient und im Kapitalmarktgeschäft aktiv ist. Im zyklischen Technologiebestand erfolgten Neuengagements in Aktien von Cadence Design Systems und Advanced Micro Devices, Renesas Electronics sowie Zukäufe von beispielsweise der Positionen an Marvell-Technology-Titeln.

Auch die Rentenquote wurde im Berichtszeitraum aktiv gesteuert und den Marktbedingungen angepasst. Innerhalb des gering gewichteten physischen Rentenportfolios, der Anteil diese Positionen sank von 38,13 auf 33,65 Prozent, wurde der Anteil an Anleihen öffentlicher Emittenten sowie forderungsbesicherten Wertpapieren (Asset Backed Securities, ABS) reduziert und der Anteil an supranationalen verzinslichen Wertpapieren und von staatsnahen Anleihen vollständig abgebaut. Innerhalb des Staatsanleihen-Bestandes wurde das Engagement in italienische Papiere reduziert und die Position in mexikanischen Staatsanleihen vollständig veräußert. Gleichzeitig wurde ein kleiner Bestand an Anleihen litauischer sowie serbischer Herkunft neu aufgebaut. Bei den staatsnahen Anleihen trennte sich das Fondsmanagement von verzinslichen Wertpapieren der polnischen Entwicklungsbank Bank Gospodarstwa Krajowego sowie der südkoreanischen Entwicklungsbank Korea Development im Geschäftsjahr.

Innerhalb des höher gewichteten Investmentanteile-Portfolios verstärkte das Fondsmanagement das Engagement im rohstoffo-kussierten Fonds Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture, um von der positiven Wertentwicklung der Rohstoffmärkte zu profitieren. Ein wichtiger Baustein im Portfolio war die Goldkomponente über den Zielfonds iShares Physical Gold ETC. Bereits zu Beginn des Geschäftsjahres erfolgten gezielte Zukäufe des auf Gold fokussierten Fonds, um an der sehr guten Entwicklung des Edelmetalls zu partizipieren. Nach temporären Gewinnmitnahmen im Frühjahr 2025 wurde im Herbst 2025 diese Position wieder aufgestockt, um dann im Dezember 2025 erneut kleinere Teilgewinne zu realisieren. Zum Berichtsstichtag notierte die Goldkomponente bei über 2 Prozent und erfüllte damit sowohl eine taktische als auch eine stabilisierende Funktion im Portfolio.

Der ERGO Vermögensmanagement Flexibel erzielte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von 11,14 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 8,63 Prozent. Einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung kam aus der Aktienallokation, hier größtenteils aus der Titelselektion. Auch die Beimischung des auf Gold fokussierten Zielfonds sowie die Erhöhung der Rohstoffquote im Februar 2026 trugen positiv zu Wertentwicklung bei. Auf Einzeltitelebene trugen unter anderem Invesco Bloomberg Commodity ex Agriculture, Lam Research, Alphabet, Western Digital und NVIDIA positiv zur Entwicklung bei. Negativ wirkten sich dagegen die angestiegenen Zinsen im Zuge des Iran-Krieges auf den Rentenanteil des Portfolios aus. Auf Einzeltitelebene dämpften insbesondere Sony, ServiceNow, DocuSign und Visa die Wertentwicklung.

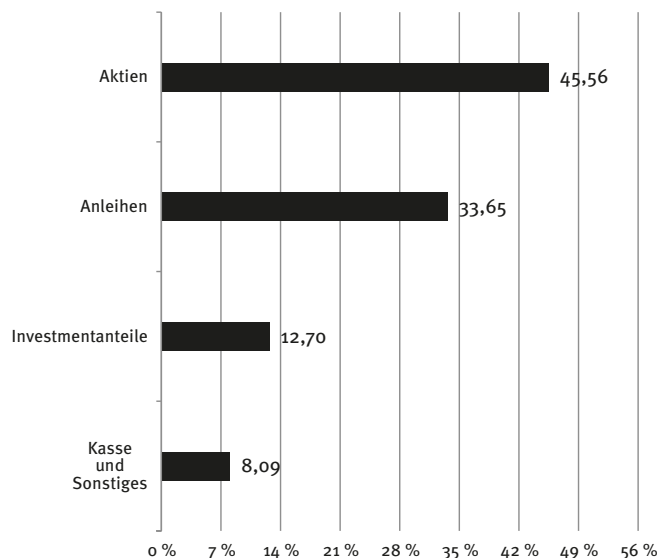
Am 10. Juni 2026 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2025/2026. Je Anteil werden 1,49 Euro ausgeschüttet.

Für das kommende Geschäftsjahr können die Marktteilnehmer mit einem weiterhin anspruchsvollen Kapitalmarktumfeld rechnen. Geopolitische Spannungen bleiben hoch und belasten insbesondere Europa. Innerhalb Europas sorgen strukturelle Schwächen, eine geringe Reformdynamik sowie die weiterhin hohe Abhängigkeit von China für zusätzlichen Gegenwind. Daraus ergibt sich ein moderates Wachstum, das durch fiskalische Impulse gestützt werden dürfte. Ein wesentlicher Unsicherheitsfaktor bleibt der Krieg im Iran. Sollte sich der Konflikt ausweiten oder länger andauern, könnten anhaltend hohe Energie- und Rohstoffpreise einen erneuten Inflationsschock auslösen und die geldpolitischen Spielräume der Notenbanken begrenzen. Besonders betroffen wären globale Lieferketten sowie energieimportabhängige Volkswirtschaften. Blicke der Konflikt hingegen regional begrenzt und von kurzer Dauer, könnten die internationalen Aktienmärkte, unterstützt durch robuste Fundamentaldaten und stabile Unternehmensgewinne, nach den jüngsten Rücksetzern wieder an ihren Aufwärtstrend anknüpfen. Die Europäische Zentralbank beließ den Einlagezins inzwischen fünfmal in Folge bei 2,00 Prozent. Gleichwohl zogen die Inflationsraten im Euroraum zum Ende des Berichtszeitraums, getrieben durch steigende Energiepreise, erneut an. EZB-Präsidentin Christine Lagarde betonte Mitte März 2026 unmissverständlich, dass die Zentralbank alles Notwendige tun werde, um die Preisstabilität zu sichern. In den USA zeigt sich ein differenzierteres Bild: Die Federal Reserve senkte den Leitzins in drei Schritten um jeweils 25 Basispunkte auf 3,50 bis 3,75 Prozent. Weitere Zinssenkungen erscheinen möglich, allerdings wirken sich steigende Energiepreise auch dort belastend auf die Inflationsdynamik aus. Die anhaltende Euphorie rund um künstliche Intelligenz sowie die

ausgeprägte Risikobereitschaft der Anleger schaffen zugleich ein Kapitalmarktumfeld, das die hohen Bewertungen US-amerikanischer KI-Unternehmen stützen kann. Die Entwicklung an den Rentenmärkten bleibt angesichts geopolitischer Risiken und möglicher inflationärer Zweitrundeneffekte herausfordernd. Eine Ausweitung des Iran-Konflikts könnte die globale Konjunktur belasten und die Volatilität an den Rohstoff- und Kapitalmärkten weiter erhöhen. Vor diesem Hintergrund kommt einem aktiven Fondsmanagement besondere Bedeutung zu. In einem Umfeld erhöhter Volatilität, wechselnder Marktführerschaft und ausgeprägter politischer Unsicherheit gilt es, Risiken gezielt zu steuern, Chancen selektiv zu nutzen und das Portfolio flexibel an veränderte Rahmenbedingungen anzupassen. Robuste Fundamentaldaten, ein weiterhin stabiler Arbeitsmarkt und ein moderates, aber tragfähiges Wachstum sprechen zwar für eine grundsätzlich widerstandsfähige konjunkturelle Ausgangslage. Gleichwohl erfordern die geopolitischen und makroökonomischen Unsicherheiten eine konsequente Diversifikation sowie eine aktive Steuerung der regionalen, sektoralen und zinssensitiven Portfoliobestandteile.

Portfoliostruktur zum 31.03.2026

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 2026 ein durchschnittliches Rating von BBB2 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 69,11 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 2026 6,41 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Rentenportfolios waren moderat.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 7,64 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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Der Fonds kann Derivatgeschäfte einsetzen, um mögliche Verluste in Folge von Zins- und Währungsschwankungen zu verringern, höhere Wertzuwächse zu erzielen und um von steigenden oder fallenden Kursen zu profitieren. Derivate sind Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte, z.B. eines Wertpapiers, Index oder Zinssatzes, abhängen. Sofern im Rahmen der Anlagestrategie systematisch Derivate zu Investitionszwecken eingesetzt werden, kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens erhöhen.

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	7.956.123,09	11,90%
aus Renten	EUR	674.935,25	1,01%
aus Investmentanteilen	EUR	50.347.954,48	75,33%
aus Devisen	EUR	-271.228,70	-0,41%
aus Bezugsrechten	EUR	24,80	0,00%
aus Derivate	EUR	8.128.185,00	12,16%
Summe	EUR	66.835.993,92	100,00%
Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-7.178.833,97	11,46%
aus Renten	EUR	-712.890,60	1,14%
aus Investmentanteilen	EUR	-48.706.127,70	77,77%
aus Devisen	EUR	-19.541,23	0,03%
aus Bezugsrechte	EUR	-419,04	0,00%
aus Derivate	EUR	-6.007.124,00	9,59%
Summe	EUR	-62.624.936,54	100,00%
Gesamt	EUR	4.211.057,38	

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Das Wichtigste in Kürze

Sondervermögen ERGO Vermögensmanagement Flexibel

ISIN	DE000AzARYP6
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	129.804.397,94 €
Umlaufende Anteile	1.970.029,603
Anteilwert	65,89€
Endausschüttung pro Anteil am 10.06.2026	1,49 €
Gesamtkostenquote ¹⁾	1,52 %

Alle Daten per 31.03.2026

¹⁾ Die im Geschäftsjahr 2025/2026 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		130.183.950,05	100,29
1. Aktien		59.140.381,83	45,56
- Dienstleistungssektor	EUR	6.310.622,38	4,86
- Energieversorger	EUR	2.344.458,20	1,81
- Finanzdienstleister	EUR	11.181.979,58	8,61
- Gesundheit	EUR	6.638.563,54	5,11
- Immobilien	EUR	348.918,16	0,27
- Industrie	EUR	3.609.237,89	2,78
- Konsumgüter	EUR	3.503.437,17	2,70
- Rohstoffe	EUR	2.374.304,09	1,83
- Technologie	EUR	21.525.253,62	16,58
- Telekommunikation	EUR	1.303.607,20	1,00
2. Anleihen		43.677.378,51	33,65
- ABS/MBS/CDO	EUR	1.721.064,75	1,33
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	17.268.180,91	13,30
- Unternehmensanleihen	EUR	24.688.132,85	19,02
3. Investmentanteile		16.486.512,99	12,70
- Rentenfonds	EUR	9.933.158,35	7,65
- Indexfonds	EUR	6.553.354,64	5,05
4. Derivate		-1.044.939,62	-0,81
5. Bankguthaben		6.565.270,03	5,06
6. Sonstige		2.961.413,60	2,28
7. Sonstige Vermögensgegenstände		2.397.932,71	1,85
II. Verbindlichkeiten		-379.552,11	-0,29
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-379.552,11	-0,29
III. Fondsvermögen	EUR	129.804.397,94	100,00

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

Vermögensaufstellung ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	105.779.173,94	81,49
Aktien							EUR	59.140.381,83	45,56
AU0000005320	South32 Ltd.	STK		58.949	153.880	94.931	AUD 4,2700	149.623,87	0,12
CA1366812024	Canadian Tire Corp. Ltd.	STK		6.983	8.080	1.097	CAD 187,0800	812.450,41	0,63
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	STK		31.421	42.592	11.171	CAD 42,5300	831.080,03	0,64
CA6330671034	National Bank of Canada	STK		1.308	2.821	1.513	CAD 180,0100	146.430,60	0,11
CA8667961053	Sun Life Financial Inc.	STK		11.399	11.399	0	CAD 87,1500	617.819,49	0,48
CH0012005267	Novartis AG	STK		2.859	491	9.158	CHF 120,8600	373.212,44	0,29
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S	STK		7.140	20.760	13.620	DKK 190,1500	181.690,21	0,14
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. S.A.	STK		7.718	12.115	4.397	EUR 104,8000	808.846,40	0,62
BE0974264930	AGEAS SA/NV	STK		3.933	5.735	1.802	EUR 63,0500	247.975,65	0,19
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.	STK		3.568	8.531	4.963	EUR 40,2900	143.754,72	0,11
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK		652	997	509	EUR 1.119,2000	729.718,40	0,56
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK		12.159	18.591	6.432	EUR 80,9900	984.757,41	0,76
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK		45.790	49.790	4.000	EUR 15,9050	728.289,95	0,56
FR0000045072	Credit Agricole S.A.	STK		12.055	22.904	10.849	EUR 15,9300	192.036,15	0,15
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK		2.483	9.289	14.624	EUR 131,1500	325.645,45	0,25
FI0009013296	Neste Oyj	STK		12.643	12.643	0	EUR 27,9500	353.371,85	0,27
NL0010773842	NN Group N.V.	STK		3.164	10.047	6.883	EUR 67,0600	212.177,84	0,16
ES0173516115	Repsol S.A.	STK		34.762	53.176	18.414	EUR 24,6500	856.883,30	0,66
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK		8.018	17.882	9.864	EUR 61,7600	495.191,68	0,38
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	STK		51.210	181.101	129.891	GBP 12,2160	716.013,92	0,55
GB0033195214	Kingfisher PLC	STK		283.731	283.731	106.637	GBP 2,8380	921.630,51	0,71
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	STK		457.939	685.487	227.548	GBP 0,9230	483.988,63	0,37
GB0006776081	Pearson PLC	STK		13.207	24.755	11.548	GBP 9,8960	149.589,64	0,12
GB00B019KW72	Sainsbury PLC, J.	STK		86.699	114.780	28.081	GBP 3,3900	336.396,49	0,26
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC	STK		237.691	9.414	172.767	GBP 1,1330	308.233,83	0,24
GB00B1KJJ408	Whitbread PLC	STK		7.231	7.231	0	GBP 22,9600	190.023,76	0,15
HK0019000162	SWIRE PACIFIC LTD.	STK		52.805	52.805	0	HKD 85,3500	498.910,36	0,38
KYG960071028	WH Group Ltd	STK		826.914	854.335	27.421	HKD 10,2600	939.186,10	0,72
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	STK		11.604	30.389	18.785	JPY 2.519,0000	159.464,91	0,12
JP3386450005	Eneos Holdings Inc.	STK		126.468	100.293	7.847	JPY 1.410,5000	973.157,16	0,75
JP3386030005	JFE Holdings Inc.	STK		14.641	14.641	0	JPY 1.815,5000	145.009,43	0,11
JP3266400005	Kubota Corp.	STK		10.558	10.558	0	JPY 2.457,0000	141.519,43	0,11
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Group Corp	STK		30.989	94.260	97.983	JPY 899,0000	151.983,52	0,12
JP3758190007	Nexon Co. Ltd	STK		9.500	16.624	7.124	JPY 2.929,0000	151.800,16	0,12
JP3753000003	NIPPON YUSEN K.K. (NYK LINE)	STK		7.243	7.243	0	JPY 5.768,0000	227.915,04	0,18
JP3164720009	Renesas Electronics Corp.	STK		41.433	41.433	0	JPY 2.151,5000	486.314,23	0,37
JP3417200007	Seibu Holdings Inc.	STK		12.818	12.818	0	JPY 4.371,0000	305.654,16	0,24

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
JP3358800005	Shimizu Corp.		STK	11.314	11.314	o JPY	2.772,5000	171.126,38	0,13
JP3351600006	Shiseido Co. Ltd.		STK	9.093	9.093	o JPY	3.190,0000	158.243,95	0,12
JP3435000009	Sony Group Corp.		STK	8.353	54.186	60.239 JPY	3.209,0000	146.231,67	0,11
JP3814800003	Subaru Corp.		STK	11.750	26.845	48.572 JPY	2.483,5000	159.195,68	0,12
JP3942800008	YAMAHA MOTOR CO. LTD.		STK	25.156	64.030	38.874 JPY	1.125,5000	154.460,11	0,12
JP3955000009	Yokogawa Electric Corp.		STK	5.089	6.395	10.527 JPY	4.744,0000	131.706,25	0,10
SE0020050417	Boliden AB		STK	14.200	15.521	1.321 SEK	485,7000	628.356,94	0,48
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.		STK	2.692	3.373	681 USD	203,4300	475.293,84	0,37
NL0000687663	AerCap Holdings N.V.		STK	3.707	6.777	3.070 USD	137,1800	441.352,42	0,34
US0200021014	Allstate Corp., The		STK	4.484	4.810	326 USD	207,3400	806.902,07	0,62
US02079K3059	Alphabet Inc.		STK	9.654	2.396	2.218 USD	287,5600	2.409.394,41	1,86
US02079K1079	Alphabet Inc.		STK	8.072	2.199	2.257 USD	286,8600	2.009.663,18	1,55
US03076C1062	Ameriprise Financial Inc.		STK	1.703	2.818	1.115 USD	444,4000	656.841,87	0,51
US0326541051	Analog Devices Inc.		STK	562	3.326	2.764 USD	318,1400	155.176,77	0,12
US0382221051	Applied Materials Inc.		STK	607	607	1.769 USD	341,7900	180.061,21	0,14
JE008TDN8H13	Aptiv PLC		STK	7.560	4.911	8.500 USD	69,4400	455.620,90	0,35
US0527691069	Autodesk Inc.		STK	2.548	4.541	1.993 USD	239,4000	529.414,34	0,41
US0640581007	Bank of New York Mellon Corp., The		STK	1.514	1.514	o USD	118,6300	155.880,77	0,12
US0865161014	Best Buy Co. Inc.		STK	3.065	4.522	4.115 USD	64,2000	170.780,25	0,13
US09062X1037	Biogen Inc.		STK	952	1.932	980 USD	183,3300	151.475,58	0,12
US09857L1089	Booking Holdings Inc.		STK	79	199	318 USD	4.210,3200	288.678,42	0,22
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.		STK	16.578	16.578	o USD	60,6500	872.639,91	0,67
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.		STK	738	738	o USD	277,8700	177.979,57	0,14
US12504L1098	CBRE Group Inc.		STK	1.687	3.678	3.864 USD	135,4600	198.334,51	0,15
US8085131055	Charles Schwab Corp.		STK	8.803	8.803	4.094 USD	93,9800	718.022,86	0,55
US1255231003	Cigna Group, The		STK	1.672	3.172	1.500 USD	266,7500	387.090,78	0,30
US1746101054	Citizens Financial Group Inc.		STK	8.368	11.725	7.716 USD	59,9700	435.539,80	0,34
US2166485019	Cooper Companies Inc.		STK	3.175	3.175	o USD	71,5300	197.107,92	0,15
US2435371073	Deckers Outdoor Corp.		STK	9.975	9.975	2.296 USD	100,0900	866.514,28	0,67
US2441991054	Deere & Co.		STK	305	837	532 USD	563,3000	149.111,70	0,11
US2473617023	Delta Air Lines Inc.		STK	5.663	10.080	18.420 USD	66,4800	326.745,57	0,25
US2566771059	Dollar General Corp. (New)		STK	1.295	5.292	3.997 USD	118,7300	133.445,02	0,10
US2786421030	eBay Inc.		STK	5.261	9.953	6.428 USD	91,0200	415.601,65	0,32
US5324571083	Eli Lilly and Company		STK	1.480	961	788 USD	919,7700	1.181.443,85	0,91
US29444U7000	Equinix Inc.		STK	177	243	196 USD	980,2400	150.583,65	0,12
US3032501047	Fair Isaac Corp.		STK	190	365	175 USD	1.067,5400	176.039,40	0,14
US34959J1088	Fortive Corp.		STK	17.554	17.554	o USD	55,2800	842.201,98	0,65
US4165151048	Hartford Insurance Group Inc.		STK	1.295	2.607	1.312 USD	135,2300	151.989,98	0,12
US40412C1018	HCA Healthcare Inc.		STK	813	2.552	2.465 USD	473,2400	333.921,30	0,26

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	STK		31.200	31.200	0 USD	23,8100	644.742,23	0,50
US4456581077	Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc	STK		861	1.870	1.009 USD	211,9000	158.345,69	0,12
US4592001014	Intl Business Machines Corp.	STK		701	4.108	4.696 USD	242,3900	147.470,40	0,11
US4781601046	Johnson & Johnson	STK		3.998	4.197	3.115 USD	244,4400	848.178,37	0,65
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC	STK		1.326	3.679	2.353 USD	130,9500	150.702,74	0,12
US49271V1008	Keurig Dr Pepper Inc.	STK		35.591	35.591	0 USD	26,3300	813.323,23	0,63
US5049221055	Labcorp Holdings Inc.	STK		890	890	0 USD	266,8100	206.093,47	0,16
US5128073062	Lam Research Corp.	STK		2.514	4.170	14.209 USD	213,6600	466.187,50	0,36
US50212V1008	LPL Financial Holdings Inc.	STK		2.111	2.569	1.491 USD	300,8300	551.164,84	0,42
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK		8.000	9.682	3.445 USD	99,0500	687.727,83	0,53
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK		2.455	2.669	1.549 USD	499,6600	1.064.628,80	0,82
US5801351017	McDonald's Corp.	STK		563	667	502 USD	310,7900	151.861,46	0,12
US5949181045	Microsoft Corp.	STK		9.971	2.187	3.646 USD	370,1700	3.203.406,59	2,47
US6174464486	Morgan Stanley	STK		1.873	6.469	8.411 USD	164,5700	267.522,66	0,21
US64110D1046	NetApp Inc.	STK		4.120	7.973	6.890 USD	102,3900	366.122,90	0,28
US6516391066	Newmont Corp.	STK		4.984	12.858	7.874 USD	108,2500	468.250,30	0,36
US6658591044	Northern Trust Corp.	STK		1.280	1.280	0 USD	139,5700	155.050,86	0,12
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK		36.513	12.407	15.687 USD	174,4000	5.526.703,00	4,26
US6819191064	Omnicom Group Inc.	STK		3.180	4.051	871 USD	75,3100	207.850,89	0,16
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK		1.242	2.199	3.867 USD	160,3200	172.815,00	0,13
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK		4.499	6.823	10.527 USD	45,2300	176.609,76	0,14
US6934751057	PNC Financial Services Group	STK		1.534	2.871	1.337 USD	208,0900	277.043,97	0,21
US74251V1026	Principal Financial Group Inc.	STK		2.020	6.363	4.343 USD	90,1100	157.977,96	0,12
US7433151039	Progressive Corp.	STK		1.178	2.319	1.141 USD	198,2400	202.678,98	0,16
US69370C1009	PTC Inc.	STK		2.418	4.038	1.620 USD	142,4900	299.028,66	0,23
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc.	STK		878	878	0 USD	195,9800	149.340,77	0,12
US7547301090	Raymond James Financial Inc.	STK		1.214	1.214	1.705 USD	144,7900	152.556,03	0,12
GB00BMVP7Y09	ROYALTY PHARMA PLC	STK		13.000	18.943	5.943 USD	47,9700	541.234,16	0,42
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK		2.435	6.046	5.158 USD	186,6700	394.498,74	0,30
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK		2.917	4.440	1.798 USD	104,5500	264.686,99	0,20
US83444M1018	Solvantum Corp.	STK		8.767	8.767	0 USD	65,3000	496.862,61	0,38
US87165B1035	Synchrony Financial Corp.	STK		6.910	6.910	5.408 USD	68,0200	407.931,09	0,31
US8716071076	Synopsys Inc.	STK		551	551	0 USD	396,4800	189.602,92	0,15
US8740541094	Take-Two Interactive Software Inc.	STK		3.065	5.357	2.292 USD	197,5000	525.375,37	0,40
US87612E1064	Target Corp.	STK		3.341	3.929	3.661 USD	121,2000	351.440,03	0,27
US8962391004	Trimble Inc.	STK		3.550	10.191	6.641 USD	65,2300	200.977,69	0,15
US9029733048	U.S. Bancorp	STK		4.306	7.581	6.046 USD	52,0100	194.371,69	0,15
US9113121068	United Parcel Service Inc.	STK		1.793	5.126	3.333 USD	98,3800	153.094,38	0,12
US91913Y1001	Valero Energy Corp.	STK		751	1.971	6.068 USD	247,0800	161.045,89	0,12

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK		22.846	34.287	11.441	USD	50,2000	995.373,37	0,77
US92826C8394	VISA Inc.	STK		632	4.172	6.244	USD	302,2400	165.783,44	0,13
US2546871060	Walt Disney Co., The	STK		2.696	5.771	3.075	USD	96,3800	225.516,82	0,17
US9418481035	Waters Corp.	STK		3.776	3.776	0	USD	297,8000	975.952,79	0,75
US9581021055	Western Digital Corp.	STK		1.890	5.268	3.378	USD	270,4900	443.695,63	0,34
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK		1.478	3.075	1.597	USD	118,2100	151.635,46	0,12
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	43.677.378,51	33,65	
XS2315784806	1.250% APA Infrastructure Ltd. EO-MTN 2021(21/33)	EUR		150	0	0	%	83,4770	125.215,80	0,10
XS2433135543	1.475% Holding d'Infrastr. de Transp. EO-MTN 2022(22/31)	EUR		200	0	0	%	90,0370	180.074,60	0,14
US715638DP43	1.862% Peru DL-Bds 2020(20/32)	USD		750	0	0	%	82,4630	536.772,04	0,41
XS1310032260	2.125% Litauen, Republik EO-MTN 2015(35)	EUR		500	500	0	%	86,6790	433.397,00	0,33
US912810RK60	2.500% United States of America DL-Bds 2015(45)	USD		700	0	0	%	70,1410	426.127,74	0,33
XS2755016032	2.538% LT Autorahoitus V DAC EO-FLR Nts 2024(35) Cl.A ²⁾	EUR		600	0	0	%	99,9770	201.133,84	0,15
XS2484094524	2.540% SCF Rahoituspalvelut XI DAC EO-FLR Nts 22(32) Cl.A Reg.S ²⁾	EUR		700	0	0	%	100,0140	104.124,66	0,08
IT0005630741	2.640% Koromo Italy S.r.l. EO-FLR Nts 2025(32) Cl.A ²⁾	EUR		300	0	0	%	99,9630	230.763,05	0,18
XS2736583944	2.656% Dilosk RMBS No.8 (STS) DAC EO-FLR Nts 2024(62) A Reg.S ²⁾	EUR		300	0	0	%	99,9910	200.830,37	0,15
XS2676888857	2.711% Citizen Irish Auto R.Tr.23 DAC EO-FLR Nts 2023(32) Cl.A ²⁾	EUR		800	0	0	%	100,0470	66.854,91	0,05
FR001400K3K4	2.726% BPCE Home Loans FCT 2023 EO-FLR Nts 2023(28/57) Cl.A ²⁾	EUR		300	0	0	%	100,1490	237.167,42	0,18
XS2338168334	2.780% Domi 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 2021(26/53) Cl.A ²⁾	EUR		200	0	0	%	100,0040	78.367,92	0,06
IT0005584955	2.787% Marzio Finance S.r.l. 14-2024 EO-FLR MTN 2024(49) Cl. A ²⁾	EUR		500	0	0	%	100,2690	328.209,12	0,25
XS2605909527	2.903% Dilosk RMBS No.6 (STS) DAC EO-FLR Nts 23(26/61) A Reg.S ²⁾	EUR		400	0	0	%	100,1560	244.389,30	0,19
ES0305715007	2.958% Santander Consumo 5, FT EO-FLR Nts 2023(36) Cl.A ²⁾	EUR		100	0	0	%	100,0790	29.224,16	0,02
XS2270576965	3.000% Marokko, Königreich DL-Nts 2020(32) Reg.S	USD		200	0	0	%	85,8490	149.017,53	0,11
XS2201851172	3.000% Rumänien DL-MTN 2020(31)Reg.S	USD		1.000	0	0	%	87,9040	762.923,10	0,59
XS2335148024	3.125% Constellium SE EO-Nts 2021(21/29) Reg.S	EUR		100	0	0	%	96,6830	96.683,00	0,07
XS2195190520	3.125% SSE PLC EO-FLR Nts 2020(27/Und.)	EUR		300	0	0	%	99,2460	297.738,30	0,23
FR001400X8V5	3.200% Frankreich EO-OAT 2025(35)	EUR		750	750	0	%	96,4060	723.041,25	0,56
XS3192253402	3.250% ArcelorMittal S.A. EO-MTN 25(25/30)	EUR		500	1.400	900	%	97,6770	488.383,50	0,38
ES0214974075	3.313% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Obl. 2007(27/Und.)	EUR		300	0	0	%	98,3640	295.090,54	0,23
XS3187612216	3.357% Toronto-Dominion Bank, The EO-MTN 2025(32)	EUR		200	1.200	1.000	%	97,3510	194.701,80	0,15
FR001400XZU6	3.500% Aéroports de Paris S.A. EO-MTN 2025(25/33)	EUR		300	0	400	%	97,4660	292.398,30	0,23
XS3185322909	3.500% Bank Polska Kasa Opieki S.A. EO-FLR Pref. MTN 25(31/32)	EUR		300	300	0	%	96,5690	289.705,50	0,22
XS3050686321	3.500% OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 25(27/28)	EUR		300	300	0	%	99,9460	299.838,00	0,23

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS3166786619	3.500% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Non-Pref.MTN 25(30/31)	EUR	600	600	0	%	97,8240	586.943,40	0,45
FR00140144T7	3.500% Verallia SA EO-Nts 2025(25/29)	EUR	300	300	0	%	97,6980	293.094,00	0,23
XS3299472202	3.5094% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 26(32/33)	EUR	900	900	0	%	97,2300	875.066,40	0,67
XS2763026395	3.519% Becton, Dickinson & Co. EO-Nts 2024(24/31)	EUR	100	0	0	%	99,2850	99.285,10	0,08
XS3057365549	3.521% Morgan Stanley EO-FLR MTN 2025(25/31)	EUR	200	900	700	%	99,2510	198.501,80	0,15
XS3069319468	3.543% Barclays PLC EO-FLR-MTN 2025(25/31)	EUR	300	700	400	%	98,8660	296.597,70	0,23
US455780DJ24	3.550% Indonesien, Republik DL-Nts 2022(31/32)	USD	800	0	200	%	92,6070	642.992,54	0,50
FR001400WLJ1	3.583% BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(30/31)	EUR	300	0	200	%	99,5550	298.664,10	0,23
DE000BYLoBH7	3.625% Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.25(32)	EUR	500	0	200	%	99,0750	495.375,50	0,38
XS3227928911	3.625% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Pref.MTN 25(32/33)	EUR	300	300	0	%	97,9650	293.893,50	0,23
XS3285006634	3.707% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-MTN 2026(26/33)	EUR	800	800	0	%	97,5730	780.585,60	0,60
FR0014015L26	3.739% BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 26(33/34)	EUR	800	800	0	%	97,6580	781.265,60	0,60
XS3174780893	3.743% Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 25(31/32)	EUR	900	900	0	%	98,5910	887.320,80	0,68
FR0014012HT4	3.750% Air France-KLM S.A. EO-MTN 2025(25/30)	EUR	700	1.000	300	%	95,8330	670.831,00	0,52
XS3087255611	3.750% Bank Polska Kasa Opieki S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(30/31)	EUR	300	300	0	%	98,2240	294.671,10	0,23
XS2941605409	3.750% Danske Bank AS EO-FLR MTN 24(31/36)	EUR	300	0	0	%	97,5050	292.513,80	0,23
XS2866379220	3.828% Nationwide Building Society EO-FLR Non-Pref. MTN 24(31/32)	EUR	500	0	0	%	99,7560	498.777,50	0,38
XS3022397460	3.864% Standard Chartered PLC EO-FLR MTN 2025(32/33)	EUR	600	0	0	%	98,9990	593.993,40	0,46
USP2253TJR16	3.875% Cemex S.A.B. de C.V. DL-Nts 2021(21/31) Reg.S	USD	400	0	0	%	93,3520	324.082,42	0,25
XS2354326410	3.875% Coty Inc. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S	EUR	214	0	386	%	99,9290	214.133,60	0,16
XS2890435865	3.875% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(26/27)	EUR	300	0	0	%	100,2690	300.807,00	0,23
FR0014014A53	3.875% Société Générale S.A. EO-FLR MTN 2025(30/35)	EUR	300	600	300	%	97,9490	293.845,50	0,23
FR001400WP90	4.000% BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(33/34)	EUR	400	200	0	%	98,9370	395.746,00	0,30
IT0005508590	4.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(35) ²⁾	EUR	4.000	1.300	1.300	%	101,5450	4.061.784,00	3,13
XS3262549754	4.125% ENI S.p.A. EO-FLR MTN 26(26/Und.)	EUR	300	300	0	%	96,3350	289.005,00	0,22
XS2970728205	4.125% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Nts 2025(31/32)	EUR	400	0	0	%	99,8400	399.359,20	0,31
XS3305144001	4.2462% Verizon Communications Inc. EO-FLR Nts 2026(26/56)	EUR	700	700	0	%	96,7620	677.335,40	0,52
XS2949317676	4.247% Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	EUR	600	0	0	%	99,6740	598.042,80	0,46
FR001400ZZD7	4.250% Arkema S.A. EO-FLR MTN 2025(25/Und)	EUR	400	400	0	%	97,5920	390.368,00	0,30
XS3247588109	4.250% DXC Capital Funding DAC EO-Nts 2025(25/30) Reg.S	EUR	200	200	0	%	96,4380	192.876,00	0,15
FR001400TL99	4.250% Iliad S.A. EO-Obl. 2024(24/29)	EUR	400	0	0	%	100,3630	401.452,00	0,31
XS2982117694	4.250% Loxam S.A.S. EO-Nts 2025(25/30) Reg.S	EUR	400	0	0	%	98,5670	394.266,00	0,30

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS3124949226	4.250% Loxam S.A.S. EO-Nts 2025(25/31) Reg.S	EUR	300	300	0	%	97,3250	291.973,50	0,22
BE6350792089	4.250% Solvay S.A. EO-Nts 2024(24/ 31)	EUR	100	0	0	%	100,4260	100.426,00	0,08
US836205AU87	4.300% South Africa, Republic of DL- Nts 2016(28)	USD	300	300	0	%	97,8550	254.785,19	0,20
XS3104529048	4.343% Prosus N.V. EO-MTN 2025(25/ 35)	EUR	150	150	0	%	97,9530	146.929,50	0,11
USY20721BQ18	4.350% Indonesien, Republik DL-MTN 2016(27)Reg.S	USD	200	0	700	%	100,0760	173.712,90	0,13
PTEDP60M0007	4.375% EDP S.A. EO-FLR Cap. MTN 2025(32/55)	EUR	600	900	300	%	96,2280	577.368,00	0,44
FR00140144U5	4.375% Verallia SA EO-Nts 2025(25/ 33)	EUR	900	900	0	%	96,1730	865.557,90	0,67
XS3262496022	4.381% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-FLR M.-T. Nts 2026(26/Und.)	EUR	400	400	0	%	96,7660	387.062,00	0,30
XS3070032365	4.500% Booking Holdings Inc. EO-Nts 2025(25/46)	EUR	500	500	0	%	94,9280	474.642,00	0,37
XS2977890313	4.500% Iren S.p.A. EO-FLR Nts 2025(25/Und.)	EUR	100	0	100	%	98,6840	98.684,00	0,08
XS2788380306	4.500% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(27/ 28)	EUR	500	0	0	%	100,9340	504.670,00	0,39
XS2895496680	4.500% Séché Environnement S.A. EO-Nts 2025(25/30)	EUR	300	0	0	%	99,0060	297.016,50	0,23
XS2852933329	4.570% Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(30/31)	EUR	300	0	0	%	102,3600	307.079,10	0,24
XS2764457664	4.625% Danske Bank AS EO-FLR MTN 24(29/34)	EUR	300	0	0	%	102,0810	306.242,70	0,24
PTEDPSOM0002	4.625% EDP S.A. EO-FLR MTN 2024(24/54)	EUR	200	0	300	%	99,6670	199.334,00	0,15
XS2783604742	4.625% TenneT Holding B.V. EO-FLR Nts 2024(24/Und.)	EUR	100	0	200	%	101,3790	101.378,50	0,08
FR0014012SJ2	4.625% Valéo S.E. EO-MTN 2025(25/ 32)	EUR	100	300	200	%	97,0690	97.068,50	0,07
XS2759989234	4.750% CTP N.V. EO-MTN 2024(24/30)	EUR	200	0	0	%	101,9200	203.839,40	0,16
XS2793675534	4.750% OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 24(27/28)	EUR	100	0	0	%	101,0030	101.003,00	0,08
BE0390158245	4.750% Proximus S.A. EO-FLR Nts 2024(24/Und.)	EUR	200	0	400	%	99,3240	198.647,00	0,15
US09659X3A85	4.792% BNP Paribas S.A. DL-FLR Non- P.MTN 25(28/29)RegS	USD	600	600	0	%	100,2620	522.107,78	0,40
FR001400ORA4	4.800% Arkema S.A. EO-FLR MTN 2024(24/Und)	EUR	200	0	0	%	100,0060	200.011,00	0,15
USP3579ECH82	4.875% Dominikanische Republik DL- Bds 2020(20/32) Reg.S	USD	250	0	200	%	92,3260	200.325,46	0,15
XS2580221658	4.875% Iberdrola Finanzas S.A. EO- FLR M.-T. Nts 2023(23/Und.)	EUR	200	0	0	%	101,9080	203.816,00	0,16
XS2890436087	5.000% Bulgarien DL-MTN 2024(37)	USD	700	500	400	%	96,7330	587.682,26	0,45
XS2794589403	5.125% British Telecommunications PLC EO-FLR MTN 2024(29/54)	EUR	300	0	400	%	101,7410	305.221,50	0,24
XS1837994794	5.125% Rumänien DL-MTN 2018(48)Reg.S	USD	800	800	0	%	78,6620	546.169,07	0,42
US195325DQ52	5.200% Kolumbien, Republik DL-Bds 2019(19/49)	USD	400	400	0	%	71,8530	249.446,28	0,19
USY20721BB49	5.250% Indonesien, Republik DL-Nts 2012(42) Reg.S	USD	900	900	0	%	95,7910	748.237,29	0,58
XS2485248806	5.250% Rumänien DL-MTN 2022(27)Reg.S	USD	200	200	0	%	100,0400	173.649,54	0,13
USP3579ECJ49	5.300% Dominikanische Republik DL- Bds 2021(21/41) Reg.S	USD	400	200	0	%	85,2530	295.965,98	0,23
XS2870878456	5.375% Constellium SE EO-Nts 2024(24/32) Reg.S	EUR	300	0	0	%	101,5820	304.746,00	0,23

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
US715638EB48	5.375% Peru DL-Bds 2024(24/35)	USD		300	300	0 %	99,9220	260.167,07	0,20
XSo864259717	5.500% Marokko, Königreich DL-Nts 2012(42) Reg.S	USD		600	600	0 %	91,9270	478.700,75	0,37
XS2744128369	5.500% Ungarn DL-Nts 2024(36) Reg.S	USD		500	200	0 %	97,4030	422.680,52	0,33
XS3298807374	5.625% Cadent Finance PLC LS-MTN 2026(26/36)	GBP		300	300	0 %	95,6560	328.451,41	0,25
XS3023963534	5.625% Forvia SE EO-Nts 2025(25/30) Reg.S	EUR		300	0	0 %	100,8920	302.676,00	0,23
FR001400ZKL2	5.750% Air France-KLM S.A. EO-FLR Nts 2025(25/Und.)	EUR		300	600	300 %	97,7910	293.371,50	0,23
XS2908633683	5.750% Rumänien DL-MTN 2024(35)Reg.S	USD		600	600	0 %	94,6350	492.805,07	0,38
FR001400Q7G7	5.868% Alstom S.A. EO-FLR Nts 2024(24/Und.)	EUR		100	0	0 %	102,7640	102.763,50	0,08
USP3579EBV85	5.950% Dominikanische Republik DL- Bds 2017(27) Reg.S	USD		250	0	200 %	100,6340	218.351,85	0,17
XS2595028452	5.950% Marokko, Königreich DL-Nts 2023(28) Reg.S	USD		200	200	0 %	101,7340	176.590,00	0,14
XS3071332293	5.950% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bds 2025(30/Und.)	EUR		700	1.500	800 %	97,4790	682.353,00	0,53
XS2838999691	6.000% Serbien, Republik DL-MTN 2024(34)Reg.S	USD		600	600	0 %	100,4520	523.094,08	0,40
XS2574267188	6.125% Ungarn DL-Nts 2023(28) Reg.S	USD		350	0	0 %	102,3310	310.845,99	0,24
XS2854329104	6.250% CECONOMY AG Anl. v. 2024(2026/2029)Reg.S	EUR		500	0	100 %	103,0330	515.165,00	0,40
XS2580269426	6.250% Serbien, Republik DL-MTN 2023(28)Reg.S	USD		400	400	0 %	101,8410	353.553,20	0,27
XS2908172260	7.100% South Africa, Republic of DL- Nts 2024(36) Reg.S	USD		600	200	0 %	102,2760	532.592,43	0,41
XS2779850630	7.250% Montenegro, Republik DL-Nts 2024(31) Reg.S	USD		200	0	0 %	104,0840	180.670,02	0,14
XS3250317867	7.250% South Africa, Republic of DL- Nts 2025(55) Reg.S	USD		500	500	0 %	91,4570	396.877,71	0,31
US195325ER27	7.375% Kolumbien, Republik DL-Bds 2025(25/30)	USD		400	400	0 %	103,8820	360.637,04	0,28
US195325EP60	7.750% Kolumbien, Republik DL-Bds 2024(24/36)	USD		800	800	0 %	102,4170	711.102,24	0,55
XS3030237120	8.075% Côte d'Ivoire, Republik DL-Nts 2025(34-36) Reg.S ²⁾	USD		1.000	700	0 %	101,7950	883.483,77	0,68
Zertifikate							EUR	2.961.413,60	2,28
IE00B4ND3602	iShares Physical Metals PLC	STK		38.100	85.100	80.000 USD	89,5580	2.961.413,60	2,28
Investmentanteile							EUR	16.486.512,99	12,70
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	16.486.512,99	12,70
IE00BYXX521	I.M.I IVZ BB Cmtly ex-AgraETF .	ANT		160.937	342.936	236.289 EUR	40,7200	6.553.354,64	5,05
IE00BDTYL24	Man Fds VI-Man High Yld Opps I EUR	ANT		24.500	0	0 EUR	164,6200	4.033.190,00	3,11
LI1115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc.	ANT		14.598	0	0 EUR	135,8000	1.982.408,40	1,53
LI1115714381	Plenum CAT Bd Dyn.Fd S EUR acc.	ANT		2.429	0	0 EUR	142,5700	346.302,53	0,27
IE00BKF1PS04	Twelve Cat Bond Fund SI1 EUR acc.	ANT		24.281	0	0 EUR	147,0800	3.571.257,42	2,75
Summe Wertpapiervermögen							EUR	122.265.686,93	94,19

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	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		-1.044.939,62	-0,81
Aktienindex-Derivate						EUR		-183.175,51	-0,14
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR		-183.175,51	-0,14
US44928V8274	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 19.06.26	US-ICE	Anzahl	28				-60.850,55	-0,05
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 18.06.26	CME	Anzahl	15				-120.429,47	-0,09
DE000C7YK5U9	Stoxx 600 Future 19.06.26	EUREX	Anzahl	9				-1.895,49	0,00
Zins-Derivate						EUR		-330.142,26	-0,25
Zinsterminkontrakte						EUR		-330.142,26	-0,25
DE000F2Y2EY1	6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 08.06.26	EUREX	EUR	-5.500				143.550,00	0,11
DE000F2Y2EW5	6% Euro-BTP Italian Gov. Bond Fut. 08.06.26	EUREX	EUR	1.600				-167.053,61	-0,13
DE000F2Y2E04	6% Euro-Schatz Fut. (1,75-2,25 J.) 08.06.26	EUREX	EUR	31.000				-199.696,50	-0,15
US90390T1051	6% US Ultra Bond Fut. (30 J.) 18.06.26	US-CBOT	USD	2.500				-69.839,22	-0,05
US12573H3286	US Treasury Nt. Fut. (10 J.) 18.06.26	US-CBOT	USD	1.900				-37.102,93	-0,03
Devisen-Derivate						EUR		-406.137,78	-0,31
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR		15.151,93	0,01
offene Positionen						EUR		292,80	0,00
EUR/RON o Mio.		OTC		6				0,02	0,00
EUR/TRY o.01 Mio.		OTC		10.141				293,07	0,00
USD/ZAR o Mio.		OTC		5				-0,29	0,00
geschlossene Positionen						EUR		14.859,13	0,01
EUR/MXN o.52 Mio.		OTC		522.933				4.353,19	0,00
EUR/RON 1.33 Mio.		OTC		1.327.080				-6,23	0,00
EUR/TRY o.63 Mio.		OTC		632.007				-10.460,78	-0,01
USD/BRL o.62 Mio.		OTC		619.317				12.311,98	0,01
USD/TRY 1.62 Mio.		OTC		1.622.568				8.665,24	0,01
USD/ZAR o.62 Mio.		OTC		622.081				-4,27	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)						EUR		-421.289,71	-0,32
offene Positionen						EUR		-374.437,60	-0,29
EUR/MXN o Mio.		OTC		4.439				79,32	0,00
EUR/USD 24.48 Mio.		OTC		24.482.094				-374.591,59	-0,29
USD/BRL o.01 Mio.		OTC		14.340				81,88	0,00
USD/TRY o.01 Mio.		OTC		9.962				-7,21	0,00

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
geschlossene Positionen							EUR	-46.852,11	-0,04
EUR/USD 3.46 Mio.		OTC		3.461.825				-46.852,11	-0,04
Swaps							EUR	-125.484,07	-0,10
Credit Default Swaps							EUR	-125.484,07	-0,10
CDS/Buy/ITRAXX-XOVERS44V1-5Y//JPMORAGFRA/ LCHSACDG		OTC	EUR	-2.500.000				-181.250,00	-0,14
CDS/Buy/ITRAXX-XOVERS44V1-5Y//JPMORAGFRA/ LCHSACDG		OTC	EUR	-3.800.000				-275.500,00	-0,21
CDS/Sell/CDX-NAHYS45V1-5Y//JPMORAGFRA/ LCHSACDG		OTC	USD	2.970.000				134.297,00	0,10
CDS/Sell/CDX-NAHYS45V1-5Y//JPMORAGFRA/ LCHSACDG		OTC	USD	4.356.000				196.968,93	0,15
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	6.565.270,03	5,06
Bankguthaben							EUR	6.565.270,03	5,06
EUR - Guthaben bei:							EUR	6.287.661,92	4,84
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)			EUR	6.287.661,92		%	100,0000	6.287.661,92	4,84
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	48.022,69	0,04
			CZK	63.694,34		%	100,0000	2.592,73	0,00
			DKK	195.711,67		%	100,0000	26.191,10	0,02
			HUF	5.699.799,85		%	100,0000	14.759,63	0,01
			NOK	42.539,11		%	100,0000	3.790,17	0,00
			PLN	1.324,53		%	100,0000	308,35	0,00
			RON	0,70		%	100,0000	0,14	0,00
			SEK	4.177,23		%	100,0000	380,57	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	229.585,42	0,18
			AUD	73.162,70		%	100,0000	43.489,69	0,03
			CAD	23.924,51		%	100,0000	14.878,89	0,01
			CHF	43.524,84		%	100,0000	47.010,68	0,04
			GBP	68.317,00		%	100,0000	78.192,74	0,06
			HKD	57.696,67		%	100,0000	6.386,97	0,00
			JPY	742.589,00		%	100,0000	4.051,14	0,00
			MXN	43.197,64		%	100,0000	2.078,07	0,00
			NZD	65.460,70		%	100,0000	32.409,50	0,02
			RUB	101.331,62		%	100,0000	1.081,75	0,00
			TRY	306,84		%	100,0000	5,99	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.397.932,71	1,85
Dividendenansprüche			EUR	64.431,58				64.431,58	0,05
Einschüsse (Initial Margin)			EUR	628.000,00				628.000,00	0,48

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	299.167,09				299.167,09	0,23
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	91.248,45				91.248,45	0,07
	Variation Margin		EUR	635.718,12				635.718,12	0,49
	Zinsansprüche		EUR	679.367,47				679.367,47	0,52
	Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme					EUR		-111.961,21	-0,09
	Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen					EUR		-111.961,21	-0,09
			USD	-129.001,71		%	100,0000	-111.961,21	-0,09
	Sonstige Verbindlichkeiten					EUR		-267.590,90	-0,21
	Sonstige Verbindlichkeiten ⁴⁾		EUR	-164.360,65				-164.360,65	-0,13
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-103.230,25				-103.230,25	-0,08
	Fondsvermögen					EUR		129.804.397,94	100,00
	Anteilwert ERGO Vermögensmanagement Flexibel A					EUR		65,89	
	Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Flexibel A					STK		1.970.029,603	

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

²⁾ Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Faktor oder Koeffizienten beeinflusst.

³⁾ Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

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 31.03.2026				
AUD	(Australische Dollar)	1,682300	=	1 Euro (EUR)
BRL	(Brasilianische Real)	6,016700	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,607950	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,925850	=	1 Euro (EUR)
CZK	(Tschechische Kronen)	24,566500	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,472450	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,873700	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong-Dollar)	9,033500	=	1 Euro (EUR)
HUF	(Ungarische Forint)	386,175000	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	183,303500	=	1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	20,787400	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,223550	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	2,019800	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,295500	=	1 Euro (EUR)
RON	(Rumänischer Leu (neu))	5,099050	=	1 Euro (EUR)
RUB	(Russische Rubel)	93,673900	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,976150	=	1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	51,249850	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,152200	=	1 Euro (EUR)
ZAR	(Südafrikanische Rand)	19,722750	=	1 Euro (EUR)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026**Marktschlüssel****Terminbörse**

CME	Chicago - CME Globex
-----	----------------------

EUREX	Frankfurt am Main - Eurex Deutschland
-------	---------------------------------------

US-CBOT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
---------	---

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				
US88579Y1010	3M Co.	STK	0	3.064
DK0010244508	A.P.M	STK	95	276
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	15.051	15.051
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	1.006	1.006
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	540	540
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	STK	1.055	1.055
HK0000069689	AIA Group Ltd	STK	0	16.884
US00971T1016	Akamai Technologies Inc.	STK	3.443	3.443
US0130911037	Albertsons Companies Inc.	STK	25.939	68.622
IE00BFRT3W74	Allegion PLC	STK	0	1.899
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals Inc	STK	442	442
US0258161092	American Express Co.	STK	2.325	2.944
US03027X1000	American Tower Corp.	STK	757	757
US0311621009	Amgen Inc.	STK	1.107	3.808
JP3429800000	ANA Holdings Inc.	STK	0	6.439
GB0000456144	Antofagasta PLC	STK	3.603	3.603
BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd.	STK	3.900	3.900
JP311200006	Asahi Kasei Corp.	STK	0	28.125
JP3118000003	ASICS Corp.	STK	6.178	6.178
NL0011872643	ASR Nederland N.V.	STK	2.385	2.385
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	5.706	5.706
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	STK	1.876	1.876
GB00BVYVFW23	Autotrader Group PLC	STK	0	20.417
FR0000120628	AXA S.A.	STK	2.494	2.494
US0584981064	Ball Corp.	STK	3.172	3.172
JP3778630008	BANDAI NAMCO Holdings Inc.	STK	0	6.099
CA0636711016	Bank of Montreal	STK	1.855	1.855
US09290D1019	BlackRock Inc.	STK	1.477	1.477
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK	6.705	30.338
JP3830800003	Bridgestone Corp.	STK	21.334	21.334
GB0030913577	BT Group PLC	STK	74.195	74.195
CH1300646267	Bunge Global S.A.	STK	12.791	12.791
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide Inc.	STK	1.805	3.019
JP3218900003	CAPCOM CO. LTD.	STK	7.239	7.239
US14040H1059	Capital One Financial Corp.	STK	4.802	5.690
US1431301027	Carmax Inc.	STK	0	1.360
US14448C1045	Carrier Global Corp.	STK	1.641	1.641

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
US1491231015	Caterpillar Inc.	STK	989	989
US12503M1080	Cboe Global Markets Inc.	STK	653	653
US03073E1055	Cencora Inc.	STK	704	4.609
US16119P1084	Charter Communications Inc.	STK	0	1.400
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	STK	985	3.462
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	3.466	3.466
US1729081059	Cintas Corp.	STK	1.616	2.431
US1890541097	Clorox Co., The	STK	0	3.286
US1912161007	Coca-Cola Co., The	STK	11.316	11.316
US20030N1019	Comcast Corp.	STK	21.135	21.135
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	27.073	27.073
AU000000CPU5	Computershare Ltd.	STK	0	15.466
JP3476480003	Dai-ichi Life Holdings Inc.	STK	20.673	20.673
US23918K1088	DaVita Inc.	STK	1.610	4.615
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK	56.437	165.561
US2533931026	Dick's Sporting Goods Inc.	STK	1.107	1.107
US2538681030	Digital Realty Trust Inc.	STK	2.275	3.007
NO0010161896	DNB Bank ASA	STK	0	8.871
US2561631068	DocuSign Inc.	STK	10.760	16.714
CA25675T1075	Dollarama Inc.	STK	0	1.712
US2600031080	Dover Corp.	STK	961	961
IE00B8KQN827	Eaton Corporation PLC	STK	195	582
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	STK	3.401	3.401
US2855121099	Electronic Arts Inc.	STK	944	944
US0367521038	Elevance Health Inc.	STK	295	295
US29084Q1004	Emcor Group Inc.	STK	508	805
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	35.095	91.738
US29452E1010	Equitable Holdings Inc.	STK	6.551	8.735
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	509	509
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E.	STK	2.519	2.519
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	STK	25.367	25.367
US3021301094	Expeditors Intl of Wash. Inc.	STK	1.340	6.157
JP3802400006	Fanuc Corp.	STK	9.552	21.708
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	STK	1.270	1.270
US31620M1062	Fidelity Nat. Information Services Inc.	STK	5.847	11.498
US3364331070	First Solar Inc.	STK	1.477	1.477
AU000000FMG4	Fortescue Ltd.	STK	35.770	35.770
JP3820000002	Fuji Electric Co. Ltd.	STK	2.612	2.612
PTGALoAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	STK	10.568	10.568

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
US6687711084	Gen Digital Inc.	STK	0	23.970
DK0010272202	Genmab A/S	STK	734	734
US375581036	Gilead Sciences Inc.	STK	9.211	10.638
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz Ab	STK	17.413	17.413
US4062161017	Halliburton Co.	STK	27.624	27.624
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	2.366	2.366
JP3788600009	Hitachi Ltd.	STK	6.476	10.676
US4364401012	Hologic Inc.	STK	4.595	4.595
US4370761029	Home Depot Inc., The	STK	0	3.502
HK0388045442	Hongkong Exch. + Clear. Ltd.	STK	8.424	8.424
US40434L1052	HP Inc.	STK	0	14.856
US4448591028	Humana Inc.	STK	1.239	1.239
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	STK	39.557	57.493
CA45075E1043	IA Financial Corporation Inc.	STK	0	1.295
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	37.524	37.524
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc.	STK	757	757
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	STK	2.781	2.781
US45337C1027	Incyte Corp.	STK	2.852	2.852
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	1.807	4.868
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	19.674	19.674
US45784P1012	Insulet Corporation	STK	1.924	1.924
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	87.936	87.936
US4612021034	Intuit Inc.	STK	499	499
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK	1.181	1.181
US46284V1017	Iron Mountain Inc.	STK	1.895	1.895
JP3137200006	Isuzu Motors Ltd.	STK	11.352	11.352
US8326964058	J.M. Smucker Co.	STK	6.810	6.810
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins, SGPS, S.A.	STK	0	5.804
JP3205800000	Kao Corp.	STK	7.167	7.167
JP3496400007	Kddi Corp.	STK	0	11.272
US4932671088	Keycorp	STK	9.764	9.764
CA4932711001	Keyera Corp.	STK	10.860	19.715
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.	STK	6.129	6.129
JP3304200003	Komatsu Ltd.	STK	1.971	6.491
US5261071071	Lennox International Inc.	STK	1.059	1.704
IE000S9YS762	Linde plc	STK	1.031	1.031
CH0025751329	Logitech International S.A.	STK	6.806	12.105
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK	1.119	1.119
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp.	STK	3.109	6.182

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
JP3869010003	MatsukiyoCocokara & Co.	STK	7.712	7.712
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK	63	121
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc.	STK	4.859	4.859
US60855R1005	Molina Healthcare Inc.	STK	364	364
US6153691059	Moody's Corp.	STK	0	800
JP3890310000	MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc.	STK	0	13.193
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG	STK	353	353
JP3733000008	NEC Corp.	STK	5.552	5.552
US64125C1099	Neurocrine Biosciences Inc.	STK	2.528	2.528
FI0009000681	Nokia Oyj	STK	0	24.393
JP3762600009	Nomura Holdings Inc.	STK	0	17.992
CA67077M1086	Nutrien Ltd	STK	5.884	17.798
AT0000743059	OMV AG	STK	8.960	8.960
CA6837151068	OPEN TEXT CORP.	STK	12.478	12.478
US6907421019	Owens Corning (New)	STK	0	1.285
DK0060252690	Pandora A/S	STK	0	6.201
US7134481081	Pepsico Inc.	STK	4.258	4.258
US7185461040	Phillips 66	STK	3.847	3.847
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.	STK	12.893	12.893
US7427181091	Procter & Gamble Co., The	STK	855	4.655
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	3.312	3.312
US7443201022	Prudential Financial Inc.	STK	3.543	3.543
GB0007099541	Prudential PLC	STK	16.188	34.602
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	STK	1.716	1.716
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK	2.045	4.293
AU000000QBE9	Qbe Insurance Group Ltd.	STK	0	9.382
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	STK	2.662	2.662
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	STK	5.679	5.679
US7591EP1005	Regions Financial Corp.	STK	11.616	11.616
GB00B2B0DG97	Relx PLC	STK	0	6.275
JP3973400009	Ricoh Co. Ltd.	STK	0	11.908
CA7751092007	Rogers Communications Inc.	STK	13.879	13.879
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd.	STK	780	1.976
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK	300	523
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC, The	STK	0	8.950
SE0000667891	Sandvik Ab	STK	7.480	7.480
JP3414750004	Seiko Epson Corp.	STK	0	26.716
JP3419400001	Sekisui Chemical Co. Ltd.	STK	9.935	26.571
CH1256740924	SGS S.A.	STK	0	3.064

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
CA82509L1076	Shopify Inc.	STK	3.804	3.804
JP3435350008	Sony Financial Group Inc.	STK	19.642	19.642
GB00BGXQNP29	Standard Life PLC	STK	0	51.784
US8574771031	State Street Corp.	STK	1.338	1.338
JP3407400005	Sumitomo Electric Ind. Ltd.	STK	0	18.497
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financ. Group	STK	14.180	14.180
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	666	666
JP3538800008	Tdk Corp.	STK	21.419	21.419
SE0005190238	Tele2 AB	STK	9.209	9.209
NO0010063308	Telenor ASA	STK	0	21.602
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	STK	61.306	61.306
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK	8.099	8.099
US5010441013	The Kroger Co.	STK	10.021	15.774
CA8849038085	Thomson Reuters Corp.	STK	1.141	1.141
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	3.142	3.142
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	STK	6.146	6.146
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	756	756
JP3621000003	Toray Industries Inc.	STK	37.010	37.010
CA8911605092	Toronto-Dominion Bank, The	STK	8.123	11.036
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	STK	0	334
US89417E1091	Travelers Companies Inc., The	STK	640	640
US89832Q1094	Truist Financial Corp.	STK	5.401	7.946
US90138F1021	Twilio Inc.	STK	1.508	2.707
US90384S3031	Ulta Beauty Inc.	STK	853	2.334
US9113631090	United Rentals Inc.	STK	200	200
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V.	STK	0	4.098
AT0000746409	Verbund AG	STK	0	4.188
SE0000115446	Volvo, AB	STK	0	3.942
US9699041011	Williams-Sonoma Inc.	STK	942	2.608
US98138H1014	Workday Inc.	STK	1.063	1.063
IE00B8KF9B49	WPP PLC	STK	0	16.428
NO0010208051	Yara International ASA	STK	4.437	4.437
DE000ZAL1111	Zalando SE	STK	6.504	6.504
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings Inc.	STK	2.797	2.797
JP3399310006	Zozo Inc.	STK	17.837	17.837
US98980G1022	Zscaler Inc.	STK	2.053	2.053
Verzinsliche Wertpapiere				
FR0014002WK3	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(31)	EUR	500	500
DE000BLB6JJO	0.125% Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schw.21(28)	EUR	1.200	1.200

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
IT0005449969	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31)	EUR	0	1.250
FR0013250560	1.000% Frankreich EO-OAT 2017(27)	EUR	500	500
XS2319954710	1.200% Standard Chartered PLC EO-FLR MTN 2021(24/31)	EUR	0	400
FR0013358124	1.375% HSBC Continental Europe S.A. EO-MTN 2018(28)	EUR	400	400
XS2295335413	1.450% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	EUR	0	300
XS1856797219	1.450% Westpac Banking Corp. EO-MTN 2018(28)	EUR	400	400
XS1709328899	1.625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28)	EUR	0	200
XS3272215743	2.875% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 26(31)	EUR	500	500
XS2211183756	2.031% Prosus N.V. EO-MTN 2020(20/32)Reg.S	EUR	0	233
FR0013413887	2.375% Orange S.A. EO-FLR MTN 19(25/Und.)	EUR	0	800
IT0005442006	2.470% Progetto Quinto S.r.l. EO-FLR Bds 2021(36) A	EUR	0	200
XS2224439385	2.500% OMV AG EO-FLR Nts 2020(26/Und.)	EUR	700	1.400
DE000A4DFS4	2.625% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.25(27/28)	EUR	1.000	1.000
XS2124854626	2.697% Cartesian Residential Mtg 5 SA EO-FLR Nts 2020(25/55) A Reg.S	EUR	0	250
IT0005532939	2.742% Koromo Italy S.r.l. EO-FLR Nts 2023(35) C.I.A	EUR	0	200
DE000AAR0462	2.750% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.267 v.2025(2030)	EUR	700	700
FR0013510179	2.875% ELO S.A. EO-MTN 2020(20/26)	EUR	0	300
XS3069319542	3.084% Barclays PLC EO-FLR-MTN 2025(28/29)	EUR	800	800
ES0200002154	3.125% Adif - Alta Velocidad EO-MTN 2025(32)	EUR	700	700
XS3171589040	3.125% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2025(32)	EUR	500	500
XS3036647694	3.125% Fresenius Medical Care AG MTN v.2025(2028/2028)	EUR	200	200
XS3291116955	3.125% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 2026(31/32)	EUR	600	600
FR001400HXH8	3.250% Ayvens S.A. EO-Preferred MTN 2025(25/30)	EUR	0	800
XS3026019334	3.250% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2025(30)	EUR	0	700
XS3107219993	3.250% Ontario, Provinz EO-MTN 2025(35)	EUR	500	500
FR001400TL81	3.309% Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred MTN 2024(34)	EUR	0	600
XS3069291196	3.313% HSBC Holdings PLC EO-FLR MTN 2025(25/30)	EUR	700	700
DE000A4DE9Y3	3.375% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.25(30/31)	EUR	0	200
XS2980865658	3.375% Holding d'Infrastr. de Transp. EO-MTN 2025(25/29)	EUR	0	200
FR001400U4M6	3.375% RCI Banque S.A. EO-MTN 2024(29/29)	EUR	0	600
FR001400ZK06	3.375% Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(29/30)	EUR	800	800
XS2219248601	3.431% Dutch Property Fin. 2020-2 BV EO-FLR Nts 2020(25/58) C.I.A	EUR	0	250
XS2983840518	3.500% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 25(32/33)	EUR	0	200
XS2891742731	3.500% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 2024(29/30)	EUR	0	300
FR001400U1Q3	3.625% Société Générale S.A. EO-FLR N-Pf.MTN 2024(29/30)	EUR	0	500
XS3194057553	3.625% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2025(25/30)	EUR	300	300
XS3295826559	3.649% Santander UK Group Hldgs PLC EO-FLR MTN 2026(33/34)	EUR	900	900
XS2975303483	3.750% Chile, Republik EO-Nts 2025(25/32)	EUR	0	200
FR001400RGV6	3.875% Ayvens S.A. EO-Preferred MTN 2024(24/29)	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
IT0005580656	4.300% UniCredit S.p.A. EO-FLR N.-Pref. MTN 24(30/31)	EUR	0	300
XS3305169925	4.450% Amazon.com Inc. EO-Nts 2026(26/45)	EUR	1.100	1.100
DE000A3823R3	4.500% Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2026)	EUR	0	200
FR001400Q6Z9	4.625% Air France-KLM S.A. EO-MTN 2024(24/29)	EUR	0	500
DE000CZ439T8	4.625% Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1031 v.24(30/31)	EUR	0	300
XS1550988643	4.625% NN Group N.V. EO-FLR MTN 2017(28/48)	EUR	800	800
XS3043331977	5.375% Citycon Treasury B.V. EO-MTN 2025(25/31)	EUR	300	300
FR001400WJR8	5.125% Valéo S.E. EO-MTN 2025(25/31)	EUR	300	300
XS2688529135	5.750% Coty Inc. EO-Nts 2023(23/28) Reg.S	EUR	0	100
XS2755535577	5.7522% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bds 2024(24/Und.)	EUR	0	200
XS2582389156	6.135% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	EUR	0	200
XS1649504096	7.000% International Finance Corp. MN-MTN 2017(27)	MXN	0	17.000
US912828P469	1.625% United States of America DL-Nts 2016(26)	USD	700	700
US912828YB05	1.625% United States of America DL-Nts 2019(29)	USD	0	300
XS2264555744	2.125% Serbien, Republik DL-Treasury Nts 2020(30) Reg.S	USD	400	400
US91087BAM28	2.659% Mexiko DL-Nts 2020(20/31)	USD	0	800
US195325DS19	3.125% Kolumbien, Republik DL-Bds 2020(20/31)	USD	0	900
USU2912LAJ27	4.625% EMD Finance LLC DL-Nts 2025(25/32) Reg.S	USD	600	600
US500630EC82	4.625% Korea Development Bank, The DL-Nts 2024(27)	USD	0	700
US91086QBB32	4.750% Mexiko DL-MTN 2012(12/44)	USD	0	800
US02079KBM80	4.800% Alphabet Inc. DL-Nts 2026(26/36)	USD	800	800
US251526BN89	4.875% Deutsche Bank AG FLR-Sub.Anl. v.2017(2027/2032)	USD	0	200
USU2912LAK99	5.000% EMD Finance LLC DL-Nts 2025(25/35) Reg.S	USD	750	750
US91087BAU44	5.400% Mexiko DL-Nts 2023(23/28)	USD	0	500
US195325BR53	5.625% Kolumbien, Republik DL-Bds 2014(14/44)	USD	800	1.100
US91087BBA70	6.400% Mexiko DL-Nts 2024(24/54)	USD	0	400
US279158AV11	8.375% Ecopetrol S.A. DL-Nts 2024(24/36)	USD	0	300
Andere Wertpapiere				
ES06670509S9	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	STK	7.565	7.565
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Spruengli	STK	12	12
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000LB2V833	0.375% Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 826 v.21(28)	EUR	500	500
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	0	5.068
Andere Wertpapiere				
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	37.524	37.524

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				
IE00BVZ6SP04	PFI ETFs-EQ Sh.Mat.UC.ETF EUR acc.	ANT	30.000	30.000

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			139.126
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
EURO STOXX 50				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600				
STOXX EUROPE 600 Basic Resources				
STOXX EUROPE 600 Healthcare				
TOPIX)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			60.237
EURO STOXX 50				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500				
SMI SWISS MARKET INDEX				
STOXX EUROPE 600				
STOXX EUROPE 600 Oil & Gas)				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			149.791
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Schatz 2y 6%				
GBPSONIAON				
UK Treasury 10y 4%				
Ultra US Treasury Bonds 30y 6%				
US Treasury Notes 10y 6%				
US Treasury Notes 2y 6%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			49.510
BTP 3y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Buxl 30y 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
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
EUR/MXN	EUR			22
EUR/TRY	EUR			2.778
GBP/AUD	EUR			5.357
USD/BRL	EUR			2.587
USD/KRW	EUR			775
USD/TRY	EUR			2.203
USD/ZAR	EUR			2.197
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
EUR/MXN	EUR			1.365
EUR/USD	EUR			109.276
GBP/AUD	EUR			3
USD/BRL	EUR			37
USD/ZAR	EUR			11
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			3.058
S&P 500 PRICE INDEX)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) ERGO Vermögensmanagement Flexibel A
für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026**

		EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		18.564,92
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.048.766,33
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		98.703,38
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.838.291,16
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		37.490,98
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-2.784,87
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-124.292,75
8. Sonstige Erträge ¹⁾		28.413,58
Summe der Erträge		2.943.152,73
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-5.664,93
2. Verwaltungsvergütung		-1.695.879,71
3. Verwahrstellenvergütung		-28.402,52
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-33.399,48
5. Sonstige Aufwendungen ¹⁾		-42.994,48
Summe der Aufwendungen		-1.806.341,12
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.136.811,61
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		66.835.993,92
2. Realisierte Verluste		-62.624.936,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		4.211.057,38
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		5.347.868,99
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne ²⁾		4.168.587,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste ²⁾		3.137.906,49
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		7.306.493,85
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		12.654.362,84

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		111.606.931,21
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.061.858,79
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		7.614.601,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	16.593.720,26	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.979.119,23	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-9.638,35
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		12.654.362,84
davon nicht realisierte Gewinne	4.168.587,36	
davon nicht realisierte Verluste	3.137.906,49	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		129.804.397,94

Verwendung der Erträge des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Flexibel A

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	23.184.125,61	11,77
1. Vortrag aus dem Vorjahr	17.836.256,62	9,05
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.347.868,99	2,71
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	20.248.781,50	10,28
1. Der Wiederanlage zugeführt	778.121,81	0,39
2. Vortrag auf neue Rechnung	19.470.659,69	9,88
III. Gesamtausschüttung	2.935.344,11	1,49
1. Endausschüttung	2.935.344,11	1,49
a) Barausschüttung	2.935.344,11	1,49

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ERGO Vermögensmanagement Flexibel A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2026	129.804.397,94	65,89
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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	116.847.805,65
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas S.A.		
BofA Securities Europe S.A.		
Citibank Europe Public Limited Company		
Deutsche Bank AG		
Goldman Sachs Bank Europe SE		
JP Morgan SE		
NatWest Markets N.V.		
Standard Chartered Bank AG		
State Street Bank International GmbH		
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		3,59%
größter potenzieller Risikobetrag		7,13%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		6,05%
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.

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	65,89
Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Flexibel A	STK	1.970.029,603

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 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 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 %
IEooBYXYX521	I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF .	0,00	0,00	0,19
IEooBDTYYL24	Man Fds VI-Man High Yld Opps I EUR	0,00	0,00	0,60
IEooBVZ6SPo4	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
IEooBKF1PSo4	Twelve Cat Bond Fund SI1 EUR acc.	0,00	0,00	0,75

Transaktionskosten EUR 188.208,42.

(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 2025 betreffend das Geschäftsjahr 2025. 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.

Neben den o.g. Vergütungen gibt es noch Vergütungen für 3 Risktaker, die ihre Bezüge vom jeweiligen Auslagerungsunternehmen erhalten.

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 2025 nur unwesentlich verändert.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	25.298.966
davon feste Vergütung	EUR	17.780.452
davon variable Vergütung	EUR	7.056.799
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		139
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.110.016
davon Geschäftsleiter	EUR	2.110.016
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 07.07.2026

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 01.04.2025 bis zum 31.03.2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2025 bis zum 31.03.2026 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“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen

verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- Bericht der Geschäftsführung
- Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds
- Finanzmärkte im Rückblick
- 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
- Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber
- 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 zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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 09.07.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Kühn)
Wirtschaftsprüfer

(Böhm)
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

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

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18,44 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

☒ mit einem sozialen Ziel

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

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.


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

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

Für den Zeitraum 01.04.2025 bis 31.03.2026 (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
3. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 12 Prozent

Die Erfüllung des dritten Merkmals erfolgte im Berichtszeitraum auf Basis eines Konzeptes, das bezüglich der Ermittlung des Beitrags zu einem ökologischen oder sozialen Ziel im Vergleich zum Berichtszeitraum

01.04.2024 bis 31.03.2025 verändert wurde. Unternehmenspapiere, die Bestandteil von Zielfonds sind, können seit dem 1. April 2025 keinen Beitrag mehr zur Quote der nachhaltigen Investitionen leisten. Zudem wurde die Berücksichtigung von Wertpapieren von Unternehmen (Direktinvestitionen) geändert: Je nach Höhe des Umsatzanteils wird seit dem 1. April 2025 entweder das Unternehmen als Ganzes oder nur die Wirtschaftstätigkeit, die den positiven Beitrag leistet, als nachhaltige Investition berücksichtigt. Details zum aktuellen Konzept entnehmen Sie bitte dem Anhang zum Verkaufsprospekt, Abschnitt "Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?" (https://www.meag.com/_Offenlegung/VKP/VKP_VMF.pdf).

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

Einen positiven Beitrag zu den o.g. Merkmalen leisteten 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/VKP/VKP_VMF.pdf).

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Im Berichtszeitraum wurde Produktmerkmal (1) unter Berücksichtigung bzw. Anwendung der im Verkaufsprospekt definierten Ausschlusskriterien (sog. negative screening) zu 98 Prozent erfüllt (bezogen auf die Direktinvestitionen des Fonds). Zum Zwecke der Erfüllung des Produktmerkmals (1) sind im Berichtszeitraum mehrere Wertpapiere kurzfristig veräußert worden, nachdem sie die Ausschlusskriterien nicht mehr erfüllten. Hierunter fiel auch eine Neuemission, die nicht Bestandteil der Positivliste war (Zeitraum 12. bis 18.08.2025).

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 17 Unternehmen aufgrund schwerer ESG Kontroversen näher nach Art und Status des Vorfalls analysiert. Nach ausführlicher Analyse wurde mit einem Unternehmen ein aktiver Dialog gesucht, um auf dieses einzuwirken und Verbesserungsmaßnahmen zur ESG-Kontrolle voranzutreiben. Es wurden im Berichtszeitraum keine weiteren Portfolioanpassungsmaßnahmen vorgenommen.

b) Schwere der Kontroversen gemäß MSCI ESG Research (bezogen auf Unternehmenspapiere im Fonds per 31.03.2026)

- Schwerste (Kontroversenbewertung (CS) = 0, rote Flagge): 0%
- Schwere (CS = 1, orange Flagge): 19,92%
- Moderat (CS 2 bis 4, gelbe Flagge): 33,74%
- Gering/keine (CS größer gleich 5, grüne Flagge): 45,74%

Jedes Unternehmen im Portfolio wurde von MSCI auf Kontroversen untersucht.

Bezüglich Produktmerkmal (3) stellte die technische Implementierung die Einhaltung des verbindlich definierten Mindestanteils sicher. Die Erreichungsquote lag, bezogen auf die Direktinvestitionen des Fonds, bei 99%. Zum Berichtsstichtag 31.03.2026 lag die Quote der nachhaltigen Investitionen bei 18,44%.

... 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 deren Abschneiden im Hinblick auf die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale (Nr. 1 - 5) im Berichtszeitraum und beziehen sich auf die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien und Anleihen). Beim Merkmal „Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung" bezieht sich die Quote für den Zeitraum 02.08.2022 bis zum 31.03.2025 zudem auf Zielfonds mit einem entsprechenden Umsatzanteil in nachhaltige Investitionen gemäß der Definition des Produktes. Die Leistung einzelner Nachhaltigkeitsindikatoren des Finanzprodukts in den verschiedenen Berichtszeiträumen wurde weder von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Ein Vergleich der Vermögensallokation über verschiedene Zeiträume wird in der nachfolgenden Tabelle "Vermögensallokation" dargestellt. In dieser Übersicht beziehen sich die Prozentangaben auf das Fondsvermögen und sind je Berichtszeitraum eine Stichtagsbetrachtung (jeweils zum Geschäftsjahresende).

Nachhaltigkeitsindikatoren

Referenzperiode	01.04.2025 - 31.03.2026	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⁾	98,00 %	100,00 %	98,90 %	99,84 %	
2. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	
3. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 12 Prozent	99,00 %	92,60 %	98,36 %	100,00 %	
4. Bevorzugte Investition in Unternehmen mit den Merkmale (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 mehrere Wertpapiere kurzfristig veräußert worden, nachdem sie die Ausschlusskriterien nicht mehr erfüllten.

Vermögensallokation

Referenzperiode	01.04.2025 - 31.03.2026	01.04.2024 - 31.03.2025	01.04.2023 - 31.03.2024	01.04.2022 - 31.03.2023
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	77,88%	82,09%	60,58%	63,72%
Nachhaltige Investitionen	18,44%	15,62%	12,53%	16,27%
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen	9,68%	9,99%	9,43%	14,40%
Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen	8,76%	5,63%	3,10%	1,86%
Andere E/S Merkmale	59,44%	66,47%	48,05%	47,45%
Anteil der Sonstigen Investitionen	22,12%	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 Unternehmensbeteiligungen (Aktien und Anleihen) und zum anderen aus zweckgebundenen Anleihen von Unternehmen und Staaten (Green Bonds, Social Bonds und Sustainability Bonds gemäß Standard der ICMA).

Bei Unternehmensbeteiligungen 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 zusammengefasst werden:

- Klimawandel
- Natürliche Ressourcen
- Grundbedürfnisse
- Selbstbestimmung und Chancengleichheit

Diese Teilmenge der nachhaltigen Investitionen des Fonds trug folglich zu den Umwelt- und sozialen Zielen im Sinne von Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung bei, indem eine Vielzahl an Unternehmen, in die der Fonds investierte, einen positiven Beitrag zu diesen Zielen leistete. Für Unternehmensbeteiligungen wird der positive Beitrag einer Wirtschaftstätigkeit mit dem SDG Solutions Assessment des externen Anbieters ISS ESG Research (sog. „ISS ESG SDGA“) gemessen.

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 Klassifizierung als zweckgebundene Anleihe basiert auf Analysen des Datenproviders Bloomberg, der u.a. prüft, ob das ESG Rahmenwerk des jeweiligen Emittenten für die Ausgabe von zweckgebundenen Anleihen von einem unabhängigen Dritten, wie z.B. einem Wirtschaftsprüfer oder einer Ratingagentur, überprüft wurde. Diese weitere 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 darüber hinaus 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 Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (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 eine „orangefarbene Flagge“ für einen PAI-Indikator des Anhangs 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 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 DelVO) oder der Verzicht auf Investitionen in kontroversen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen; vgl. Tabelle 1, Nr. 14 DelVO).

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 Klimaabkommen 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 Anhangs I 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 wurden aus dem Anlageuniversum alle Unternehmen ausgeschlossen, die eine sog. „rote Flagge“ erhielten. Für Unternehmen, die eine „orangefarbene Flagge“ für einen PAI-Indikator des Anhangs I 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 DelVO) sowie den Verzicht auf Investments in kontroversen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen, vgl. Tabelle 1, Nr. 14 DelVO).

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 DelVO) und Staaten, die das Pariser Klimaabkommen nicht unterzeichnet haben (vgl. Tabelle 1, Nr. 15 DelVO).



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: 01.04.2025 - 31.03.2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
INVECOMI BB CMTY EXAGR A (IE00BYXYX521)	Mischfonds	4,32%	Irland
NVIDIA CORP. DL-,001 (US67066G1040)	Technologie	3,71%	USA
MAN F.VI-HGH YLD OP.I EO (IE00BDYYL24)	Rentenfonds	3,23%	Irland
ITALIEN 22/35 (IT0005508590)	Anleihen öffentlicher Emittenten	2,98%	Italien
TWELVE CAT BOND SI1EOA (IE00BKF1PS04)	Rentenfonds	2,79%	Irland
MICROSOFT DL-,00000625 (US5949181045)	Technologie	2,72%	USA
ISHARES PHYS.MET.O.END ZT (IE00B4ND3602)	Sonstige	2,66%	Irland
ALPHABET INC.CL.A DL-,001 (US02079K3059)	Technologie	1,80%	USA
PLENUM CATBDDYN IEOA (LI1115702881)	Rentenfonds	1,54%	Liechtenstein
ALPHABET INC.CL.C DL-,001 (US02079K1079)	Technologie	1,45%	USA
MASTERCARD INC.A DL-,0001 (US57636Q1040)	Finanzdienstleister	0,95%	USA
ELI LILLY (US5324571083)	Gesundheit	0,87%	USA
LAM RESEARCH CORP. NEW (US5128073062)	Technologie	0,73%	USA
HSBC HLDGS PLC DL-,50 (GB0005405286)	Finanzdienstleister	0,70%	Verein. Königr.
NOVARTIS NAM. SF 0,49 (CH0012005267)	Gesundheit	0,61%	Schweiz

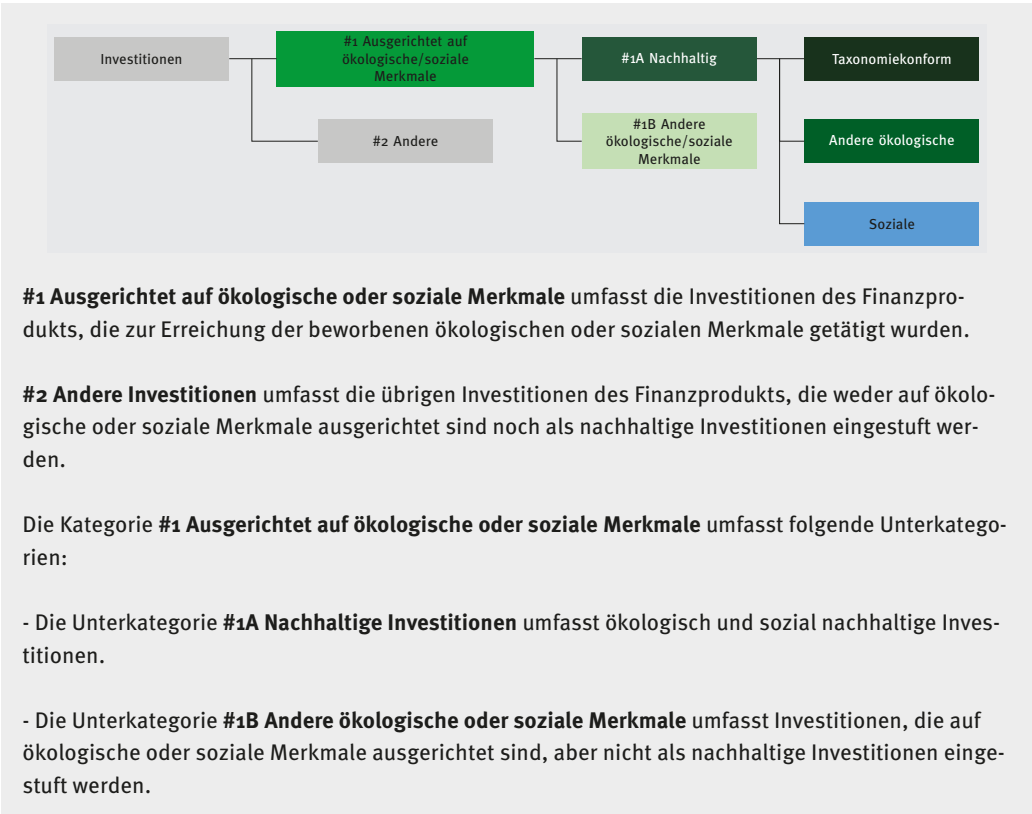


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Berichtsstichtag 31.03.2026 zu 77,88% 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 22,12% des Fondsvermögens. Die Quote der nachhaltigen Investitionen im Portfolio lag bei 18,44% des Fondsvermögens (#1A in der Grafik unten), die der anderen ökologischen oder sozialen Merkmale (#1B) entsprechend bei 59,44%. 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.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2026 5,81%.

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	11,65%
Baugewerbe	1,90%
Chemie	0,65%
Einzelhandel	3,84%
Energieversorger	2,13%
Finanzdienstleister	2,69%
Gesundheit	5,19%
Immobilien	0,43%
Industriegüter	3,22%

Sektor	Anteil
Konsumgüter	1,04%
Medien	0,56%
Nahrungsmittelindustrie	2,18%
Reise- und Freizeitindustrie	2,08%
Rohstoffe	2,40%
Technologie	16,73%
Telekommunikation	3,12%
Versicherer	2,15%
Versorger	1,85%
ABS / MBS / CDO	1,33%
Anleihen öffentlicher Emittenten	13,30%



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

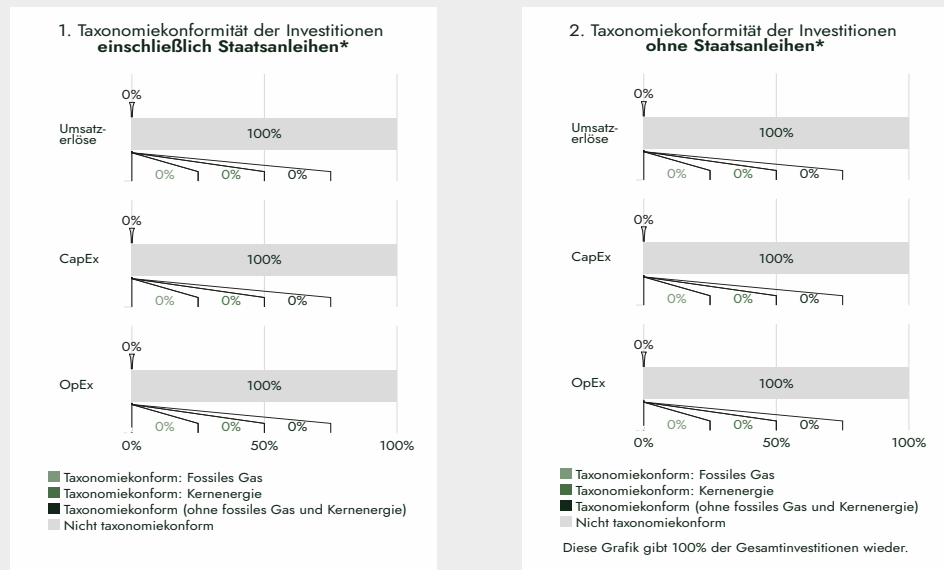
Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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 31.03.2026:

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
01.04.2025-31.03.2026	0,00%
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 ein positiver Beitrag zur Erreichung der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele, die sowohl Umwelt- wie auch soziale Ziele umfassen. In diesem Rahmen wird der Anteil der nachhaltigen Investitionen flexibel gesteuert. Ein separater Mindestanteil für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, wird nicht angestrebt.

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2026 9,68%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2026 8,76%.



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) erreicht. Zu den „anderen Investitionen“ zählten im Berichtszeitraum Zielfonds, die der Umsetzung der Multi-Asset Anlagestrategie des Fonds sowie Diversifikationszwecken dienten. 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 den 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 Anteilinhaber

Wertentwicklung

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

Preisveröffentlichung

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

Internes MEAG Rating

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

Erhältlichkeit der Verkaufsunterlagen

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

Hinweise für die Anleger in Österreich

Die in diesem Bericht aufgeführten Fonds **MEAG EuroErtrag**, **MEAG EuroBalance**, **MEAG EuroInvest**, **MEAG AktienSelect (bis zum 31. März 2025 MEAG Nachhaltigkeit)** 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 Anteilinhaber weitergeleitet werden.
- Die weiteren in diesem Bericht aufgeführten Fonds sind nicht zum Vertrieb in Österreich zugelassen.

Allgemeine Angaben

Kapitalverwaltungsgesellschaft

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH
Am Münchner Tor 1
80805 München

Telefon: 089 2489 - 0

Handelsregister: Amtsgericht München, Abt. HRB 132989

Eingezahltes Eigenkapital: 18,500 Mio. €
Stand: 31.12.2025

Gesellschafter

MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH, München (100 %)

Aufsichtsrat

- Dr. Markus Hummel (ab dem 01.01.2026)
 - Vorsitzender
 - Vorsitzender der Geschäftsführung der MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH
- Andree Moschner (bis zum 31.12.2025)
 - Vorsitzender
 - Vorsitzender der Geschäftsführung der MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH
- Antonia Jobke (ab dem 01.11.2025)
 - stellvertretende Vorsitzende
 - Mitglied der Geschäftsführung der MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH
- Katja Lammert (bis zum 31.10.2025)
 - stellvertretende Vorsitzende
 - Mitglied der Geschäftsführung der MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH
- Dr. Michael Bös
- Prof. Dr. Petra Pohlmann

Geschäftsführung

- Thomas Bayerl
- Dr. Stefan Haas
- Dr. Alexander Röhrs
- Dr. Frank Wellhöfer
- Heiko Wunderlich (ab dem 01.10.2025)

Verwahrstelle

BNP PARIBAS S.A.
Niederlassung Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 132,274 Mio. €
Stand: 31.12.2025

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Squire
60549 Frankfurt am Main

Weitere Sondervermögen

Die Gesellschaft verwaltet ferner 5 weitere Publikumsfonds (OGAW) sowie 67 Spezial-Investmentvermögen.

MEAG MUNICH ERGO
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Am Münchner Tor 1
80805 München

www.meag.com