

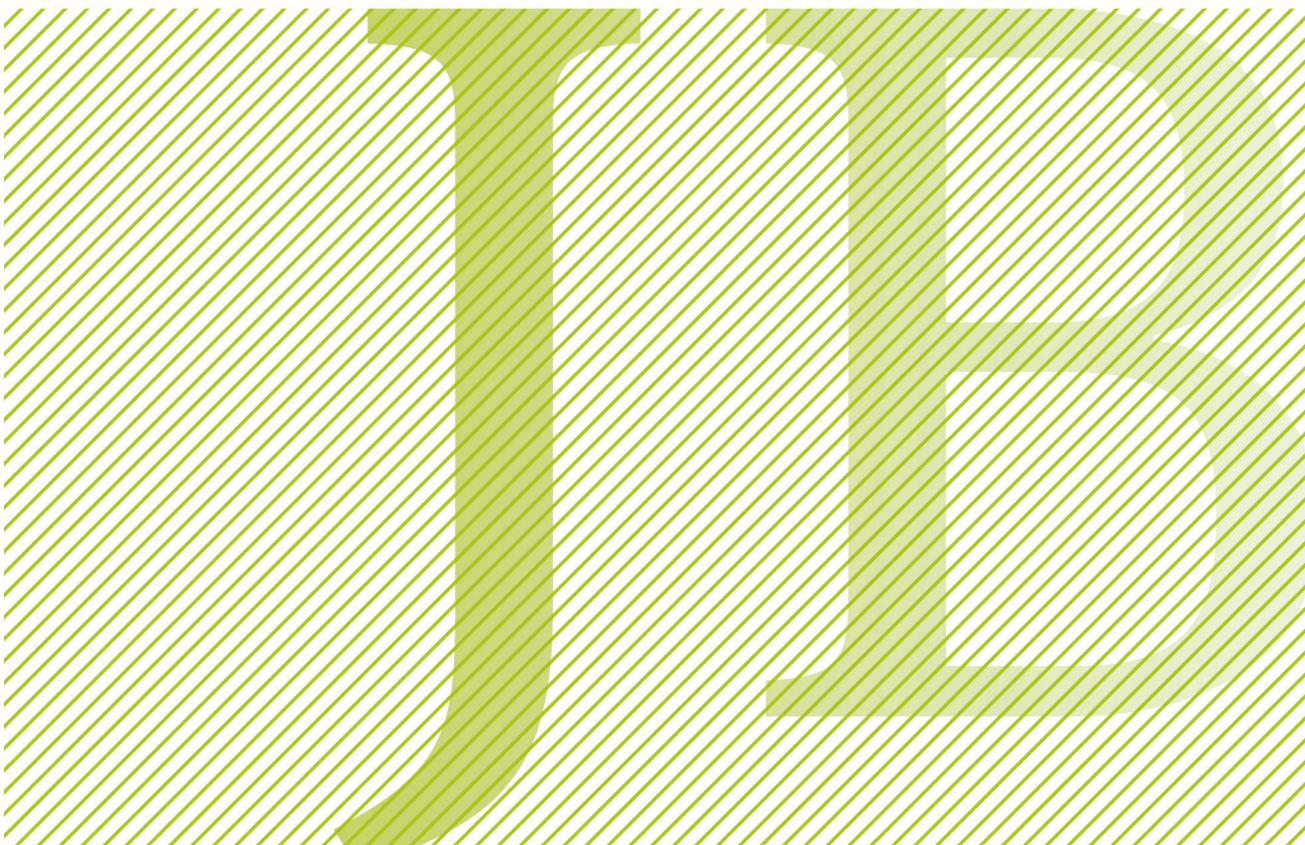


A Munich Re company

# Jahresbericht

zum 30.09.2025

MEAG ReturnSelect  
MEAG Dividende  
MEAG ProInvest  
MEAG VermögensAnlage Komfort  
MEAG VermögensAnlage Return



# Inhaltsverzeichnis

Bericht der Geschäftsführung	3
Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds	4
Finanzmärkte im Rückblick	5
Jahresbericht der Sondervermögen zum 30.09.2025	6
<b>MEAG ReturnSelect</b>	<b>6</b>
- Angaben gemäß Art. 11 der Verordnung (EU) 2019/2088	
sowie gemäß Art. 5 bis 6 der Verordnung (EU) 2020/852	45
<b>MEAG Dividende</b>	<b>58</b>
<b>MEAG ProInvest</b>	<b>82</b>
<b>MEAG VermögensAnlage Komfort</b>	<b>103</b>
<b>MEAG VermögensAnlage Return</b>	<b>121</b>
Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber	143
Allgemeine Angaben	144

# Bericht der Geschäftsführung

**Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,**

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung unserer Investmentfonds MEAG ReturnSelect (bis zum 31. März 2025 MEAG FairReturn), MEAG Dividende, MEAG ProInvest, MEAG VermögensAnlage Komfort und MEAG VermögensAnlage Return für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025.

Das Geschäftsjahr war geprägt von einer geldpolitischen Lockerung, strukturellen Herausforderungen in Europa und einer zunehmenden geopolitischen Fragmentierung. Die Inflationsraten im Euroraum sanken im Jahresverlauf auf Werte nahe der Zielmarke von zwei Prozent. Die Europäische Zentralbank (EZB) reagierte mit mehreren Zinssenkungen und reduzierte den Einlagezins bis September 2025 auf 2,00 Prozent. Damit endete die Phase restriktiver Geldpolitik, auch wenn die EZB zuletzt eine abwartende Haltung einnahm, um die Preisstabilität nicht zu gefährden. In den USA senkte die Federal Reserve im September erstmals seit Dezember 2024 den Leitzins um 25 Basispunkte auf 4,00 bis 4,25 Prozent in der Berichtsperiode. Hintergrund war eine nachlassende Dynamik am Arbeitsmarkt bei gleichzeitig steigender Inflation. Die Märkte reagierten positiv, da die Zinssenkung als Signal für eine wachstumsfreundlichere Ausrichtung interpretiert wurde.

Die deutsche Wirtschaft blieb schwach. Hohe Energie- und Arbeitskosten, ein Investitionsstau sowie die protektionistische Handelspolitik der USA belasteten die Konjunktur. Neue Zölle und Unsicherheit über künftige Handelsbeziehungen dämpften die Exportaussichten. Am „Liberation Day“ am 2. April kündigte Trump ein umfassendes Zollpaket an: ein Basistarif von 10 Prozent auf nahezu alle Importe sowie höhere Zölle für Länder mit Handelsüberschüssen gegenüber den USA, darunter die EU und China. Diese Maßnahmen führten zu Gegenreaktionen und verstärkten die Tendenz zur Bildung ökonomischer Blöcke. Für exportorientierte Volkswirtschaften wie Deutschland bedeutete dies zusätzlichen Gegenwind. Eine leichte Erholung wird erst 2026 erwartet. Politisch war das Jahr von Umbrüchen geprägt: In Deutschland führte das Ende der Ampelkoalition zu Neuwahlen, aus denen die CDU als stärkste Kraft hervorging. Die neue Regierung setzt auf Wachstumsimpulse durch ein Infrastruktur-Sondervermögen von 500 Mrd. Euro und zusätzliche Verteidigungsausgaben. Dennoch bleiben strukturelle Reformen und Bürokratieabbau zentrale Aufgaben. Geopolitisch blieb die Lage angespannt: Anfang 2025 wurden zwar begrenzte Waffenruhen in der Ukraine und im Nahen Osten vereinbart, doch die Konflikte bleiben ungelöst und bergen Risiken. Zugleich intensivierten die BRICS-Staaten ihre Zusammenarbeit, um westlich dominierten Institutionen ein Gegen gewicht zu schaffen – ein Zeichen für die zunehmende Fragmentierung der globalen Wirtschaftsordnung.

Die Kapitalmärkte zeigten sich trotz dieser Unsicherheiten robust. Globale Aktienmärkte legten zu, angeführt von US-Technologiewerten, die von der Dynamik im Bereich Künstliche Intelligenz profitierten. Rentenmärkte verzeichneten Kursgewinne infolge sinkender Zinsen. Staatsanleihen dürften seitwärts tendieren, bleiben aber ein wichtiger Stabilitätsanker in volatilen Marktphasen. Auch der DAX erreichte neue Höchststände. Gleichwohl bleiben geopolitische Risiken, protektionistische Tendenzen und strukturelle Herausforderungen bestehen. In den kommenden Monaten wird ein moderates Wirtschaftswachstum erwartet, begleitet von einem weiterhin unterstützenden geldpolitischen Umfeld. Besonders in innovativen Branchen sowie durch fiskalische Impulse in Europa und China könnten sich attraktive Chancen ergeben.

Die MEAG erhielt im Jahr 2025 beim „Capital Fonds-Kompass“ zum vierten Mal seit 2018 und zum zweiten Mal in Folge die Höchstnote von fünf Sternen. In diesem Jahr schaffte sie bei den Fondsspezialisten den Sprung an die Spitze und platzierte sich knapp hinter dem Gesamtsieger. Die Finanzexperten der Fachzeitschrift Capital vergeben jährlich die renommierteste Auszeichnung der Branche. Bewertet werden Fondsqualität, Service-Qualität und Management-Kompetenz – wobei die Fondsqualität als wichtigster Faktor gilt. In der Königsdisziplin überzeugte die MEAG mit einer Top-Platzierung ihrer MEAG Publikumsfonds. Zudem verbesserte sie sich deutlich im Kundenservice und erreichte Platz zwei unter 100 Gesellschaften. Die Auszeichnung zur 5-Sterne-Fondsgesellschaft und der Sprung unter die Top-2 im Gesamtergebnis unterstreichen die hohe Qualität der MEAG Publikumsfonds.

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

München, im Dezember 2025

Ihre MEAG Geschäftsführung

# Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds

**Stand: 30.09.2025; alle Angaben in Prozent**

Fonds	ISIN	12 Monate 30.09.2024 bis 30.09.2025	3 Jahre 30.09.2022 bis 30.09.2025	5 Jahre 30.09.2020 bis 30.09.2025	10 Jahre 30.09.2015 bis 30.09.2025	Gesamtkostenquote <sup>a)</sup> Geschäftsjahr 2024/2025
-------	------	-------------------------------------------	-----------------------------------------	-----------------------------------------	------------------------------------------	---------------------------------------------------------------

## Mischfonds

MEAG ReturnSelect A <sup>b)</sup>	DE000AoRFJ25	2,92	21,23	8,32	11,71	0,94
MEAG ReturnSelect I <sup>b)</sup>	DE000AoRFJW6	3,24	22,31	9,94	15,10	0,64
MEAG VermögensAnlage Komfort	DE000A1JJJP7	5,30	23,04	24,18	27,19	1,32
MEAG VermögensAnlage Return A	DE000A1JJJR3	8,42	31,51	36,83	50,92	1,43
MEAG VermögensAnlage Return I	DE000A1JJJS1	9,06	33,63	40,44	58,97	0,83

## Aktienfonds

MEAG Dividende A	DE000A1W18W8	11,82	57,25	78,41		1,62
MEAG Dividende I	DE000A1W18X6	12,73	61,00	85,62		0,81
MEAG ProInvest A	DE0009754119	32,55	95,75	74,22	139,81	1,27
MEAG ProInvest I	DE000A141UQ6	33,34	99,26	79,48		0,68

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

<sup>a)</sup> Die im Geschäftsjahr 2024/2025 angefallenen Gesamtkosten des Fonds bzw. der Anteilkategorie 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.

<sup>b)</sup> bis 31.3.2025 MEAG FairRetrun A

<sup>b)</sup> bis 31.3.2025 MEAG FairRetrun 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
		30.09.2024      30.09.2025	

### Aktienmärkte

DAX	Deutschland	19.324,93	23.880,72	23,57%
EURO STOXX 50	Europa	5.000,45	5.529,96	10,59%
STOXX Europe 50	Europa	4.453,09	4.633,23	4,05%
Dow Jones Index	USA	42.330,15	46.397,89	9,61%
S&P 500	USA	5.762,48	6.688,46	16,07%
MSCI China	China	70,61	90,67	28,41%
MSCI World	Welt	2.889,81	3.329,67	15,22%

### Geld- und Rentenmärkte

EZB-Leitzinssatz	Europa	3,65	2,15	-1,50%
US-Leitzinssatz (FED-Funds-Rate)	USA	5,00	4,25	-0,75%
EURIBOR 3 Monate	Europa	3,28	2,03	-1,25%
10-jährige Bundesanleihen	Deutschland	2,06	2,67	0,61%
10-jährige US-Staatsanleihen	USA	3,78	4,13	0,35%

### Wechselkurse

EUR / USD		1,1161	1,1750	5,28%
EUR / GBP		0,8321	0,8728	4,90%
EUR / JPY		159,6398	173,5299	8,70%
EUR / CHF		0,9415	0,9349	-0,70%

Quelle: LSEG Refinitiv

# Tätigkeitsbericht MEAG ReturnSelect zum 30.09.2025

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der Mischfonds MEAG ReturnSelect (bis zum 31. März 2025 MEAG FairReturn) investiert insbesondere in Anleihen von Ausstellern mit Sitz in Europa. Aktien großer internationaler Unternehmen können dem Fondsvermögen beigemischt werden, ihr Anteil beträgt meist zwischen 10 und 25 Prozent. Ziel ist mittelfristig ein stetiger positiver Ertrag sowie ein attraktiver Wertzuwachs unter Berücksichtigung ökologischer und sozialer Kriterien. Bei der Auswahl der geeigneten Anlagen werden ökologische, soziale und/oder die Unternehmensführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigt. Besonderer Fokus liegt auf dem Risikomanagement für geringere Schwankungen der Anteilpreise und mehr Stabilität im Fonds. Der Fonds wendet anerkannte Strategien zur Auswahl der Wertpapiere an. So wird mit strengen Ausschlusskriterien gearbeitet und nur in Unternehmen investiert, die im Branchenvergleich sehr gute Leistungen in Bezug auf Nachhaltigkeitskriterien erbringen (Best-in-Class Ansatz).

## Anteilklassen

Der MEAG ReturnSelect 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 verzeichneten die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen eine insgesamt volatile, jedoch tendenziell steigende Entwicklung. Die Entwicklung war geprägt von einem Spannungsfeld zwischen rückläufiger Inflation, einer erratischen Wirtschaftspolitik des US-Präsidenten, konjunktureller Unsicherheit und der vorsichtigen Haltung der Notenbanken. Zu Beginn der Berichtsperiode notierten diese Renditen bei rund 2,06 Prozent und bewegten sich im Oktober und November 2024 in einem moderaten Aufwärtstrend. Die Wiederwahl von Donald Trump in den USA sorgte anschließend für deutliche Marktreaktionen: Die Renditen langlaufender US-Staatsanleihen zogen kurzfristig an, da eine steigende Staatsverschuldung sowie mögliche protektionistische Maßnahmen als inflationsfördernd eingeschätzt wurden. Infolgedessen stiegen auch Renditen europäischer Staatsanleihen – darunter die zehnjährigen deutschen Staatspapiere, die bis Mitte Januar 2025 auf 2,63 Prozent kletterten. Nach einer Seitwärtsbewegung mit moderaten Schwankungen kam es Anfang März 2025 zu einem sprunghaften Anstieg der Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen. Auslöser waren Ankündigungen der kommenden deutschen Bundesregierung, umfangreiche Investitionspakete für Infrastruktur und Verteidigung aufzulegen sowie die Schuldenbremse auszusetzen. Diese Maßnahmen führten zu einem kräftigen Anstieg der Marktzinsen

über nahezu alle Laufzeiten hinweg und erhöhten die Sorge vor einer wachsenden Staatsverschuldung. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen stiegen innerhalb weniger Tage um rund 40 Basispunkte auf 2,87 Prozent. Auch andere europäische Staatsanleihen mit vergleichbarer Laufzeit verzeichneten spürbare Kursverluste. Allerdings engten sich die Renditeaufschläge von Staatspapieren der südeuropäischen Peripherie zu deutschen Staatspapieren gleicher Laufzeit tendenziell ein. Anfang April 2025 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. Im weiteren Verlauf kam es zu einem moderaten Anstieg der Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen, sodass sich die Renditen dieser Papiere im Sommer 2025 in einer Bandbreite zwischen 2,50 und 2,75 Prozent eingependelten. Zum Stichtag notierten die Renditen dieser Papiere bei 2,67 Prozent was einem Anstieg von rund 61 Basispunkten gegenüber dem Beginn des Beobachtungszeitraums entspricht. Der EURO STOXX 50 gewann im Berichtszeitraum gut 10,6 Prozentpunkte an Wert.

In den vergangenen zwölf Monaten wurde die Aktienquote mittels Derivate flexibel den Marktgegebenheiten angepasst. Der Aktienanteil inklusiven Derivaten bewegte sich im Berichtszeitraum in einer Bandbreite zwischen gut 16 und rund 24 Prozent und lag zum Berichtsstichtag bei ca. 20 Prozent. Die Duration des Rentenportfolios wurde im Geschäftsjahr aktiv gesteuert – sie lag zum Beginn des Geschäftsjahrs bei etwa 4,0 und bewegte sich in der Berichtsperiode in einem Seitwärtsbewegung zwischen 3,5 und 4,4 Jahren. Zum Berichtsstichtag lag die Duration bei etwa 4,1 Jahren. Die mehrfachen Leitzinssenkungen der Europäischen Zentralbank führten zu einem tendenziellen Rückgang der Zinsen am kurzen Ende der Zinsstrukturkurve. Im Gegensatz dazu stiegen die langfristigen Zinsen, bedingt durch die zunehmende Staatsverschuldung und neue fiskalpolitische Konjunkturmaßnahmen. Von dieser Entwicklung dürfte der Fonds mit einer mittleren, durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer von etwa 4 Jahren profitieren.

Innerhalb des Rentenportfolios erfolgte im Geschäftsjahr eine leichte Anhebung der Bestände an Anleihen öffentlicher Emittenten von 23,40 auf 24,73 Prozent. Dabei wurden sowohl europäische als auch außereuropäische Schwellenländeranleihen neu in den Bestand aufgenommen. Auf der Suche nach verzinslichen Wertpapieren mit einem attraktiven Chance-Risiko-Profil erwarb das Fondsmanagement europäische Staatsanleihen ungarischer, albanischer, serbischer und litauischer Provenienz. Ergänzend erfolgten Zukäufe von Staatpapieren deutscher, spanischer und

bulgarischer Herkunft. Außerhalb Europas baute das Fondsmanagement einen Bestand an marokkanischen und kolumbianischen Staatsanleihen auf. Die kolumbianische Wirtschaft befindet sich in einem dynamischen Wachstumsumfeld. Zwar bestehen strukturelle Herausforderungen und politische Unsicherheiten, doch der Beitritt zur chinesischen „Neuen Seidenstraße“ im Mai 2025 eröffnet neue Perspektiven – insbesondere für Direktinvestitionen und Infrastrukturprojekte. Demgegenüber wurde der Anteil an gedeckten Anleihen im Berichtszeitraum von 18,79 auf 16,57 Prozent reduziert. Bei den öffentlichen Anleihen Emittenten wurde das Portfolio stärker diversifiziert. In diesem Zusammenhang verkaufte das Fondsmanagement gedeckte verzinsliche Wertpapiere schwedischer, norwegischer, niederländischer, neuseeländischer, singapurischer und britischer Herkunft. Diese Umschichtungen führten zu einer stärkeren Fokussierung des Portfolios auf die Eurozone. Der Vorteil dieser besicherten Anleihen ist, dass die Deckungsmasse dieser Papiere, also beispielsweise Gebäude, zweckgebunden und somit insolvenzfest ist. Gedeckte Schuldverschreibungen bieten Anlegern einen doppelten Ausfallschutz: Neben der Haftung des Emittenten steht eine insolvenzfeste Deckungsmasse – etwa Immobilien – als Sicherheit zur Verfügung, auf die Gläubiger im Ernstfall bevorzugt zugreifen können.

Der physische Aktienanteil stieg in der Stichtagsbetrachtung von 20 auf ca. 23 Prozent. Aufgrund der über weiten Teile des Geschäftsjahres freundlichen Marktstimmung gewichtete das Fondsmanagement den Aktienbestand höher. Dabei erfolgten in dem aufgestockten US-Portfolio interessante Neuengagements. So erwarb das Fondsmanagement beispielsweise Aktien der US-Unternehmen Western Digital Corporation und Dollar General Corporation. Das Technologieunternehmen Western Digital Corporation ist spezialisiert auf Speicherlösungen. Angesichts der stark zunehmenden Datenmengen in Cloud- und KI-Anwendungen ist der Markt für Speichertechnologien ein dynamisches Wachstumsegment. Der Discount-Einzelhändler Dollar General, ein Discount-Einzelhändler, bietet Produkte des täglichen Bedarfs zu attraktiven Preisen an und profitiert von stabiler Nachfrage in wirtschaftlich herausfordernden Zeiten. Daneben mischte das Fondsmanagement US-Aktien der Unternehmen Synopsys, Hubbell, Akami Technologies und Analog Devices in das Portfolio. Das Unternehmen Akami Technologies fokussiert sich auf Cybersicherheit, Bereitstellung digitaler Inhalte und Speicherlösungen – essenzielle Komponenten für die moderne digitale Arbeitswelt. Innerhalb des Japan-Portfolios wurden die Titel der Unternehmen Kao Corporation, Komatsu, Nexon Corporation neu in den Bestand gekauft. Komatsu, der weltweit zweitgrößte Hersteller von Baumaschinen, könnte von einem weltweiten Umfeld sinkender Zinsen profitieren, da dies die Kreditnachfrage und damit die Bautätigkeit beleben dürfte. Innerhalb der Europa-Aktien wurden Titel der italienischen Poste Italiane in den Bestand gekauft. Die

Aktie der Poste Italiane, die sich durch eine attraktive Dividenpolitik auszeichnet: Über 60 Prozent des Unternehmensgewinns werden regelmäßig an die Aktionäre ausgeschüttet. Beigemischt wurden ferner die Aktien des Unternehmens Sainsbury und der niederländischen NN Group. Auf der Verkaufsseite waren beispielsweise Titel der Unternehmen: Procter & Gamble, Repsol, Rockwool, der State Street Corporation, Valero Energy Corporation und von Verbund verkauft. Die größten Positionen im Aktienportfolio bildeten Ende September 2025 NVIDIA (1,88 Prozent), Alphabet (1,49 Prozent) und Microsoft (1,42 Prozent).

Der MEAG ReturnSelect (bis zum 31. März 2025 MEAG FairReturn) erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 eine Wertentwicklung von 2,92 Prozent in der Anteilkategorie A und von 3,24 Prozent in der Anteilkategorie I (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (20 % IBOXX EURO CORP. ALL MATS - TR, 25 % IBOXX EURO SOVEREIGN 1-10, 25 % IBOXX Euro Covered 1-10, 20 % MSCI World Selection Net Return EUR Index, 10 % JPM EU EMPI GLB DIVS COMPOSITE - TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 4,31 Prozent. Positive Beiträge für die Wertentwicklung kamen auf der Rentenseite insbesondere von der starken Performance von Unternehmens- und Schwellenländeranleihen. Auf der Aktienseite wirkten die aktive Steuerung als auch die tendenziell höhere Gewichtung der Aktienquote positiv aus. Zusätzlich trug die taktische Anpassung des Aktienexposures rund um den „Liberation Day“ zur Wertentwicklung bei: Um das Ereignis wurde die Aktienquote leicht reduziert und im anschließenden schwachen Marktumfeld wieder erhöht. Belastend auf die Performance wirkten sich hingegen der schwächere US-Dollar sowie die Aktienselektion im Jahr 2025 aus.

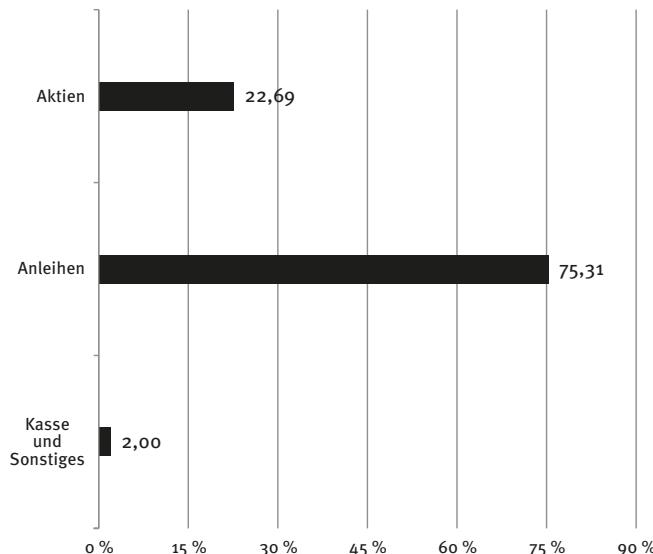
Am 3. Dezember 2025 erfolgt die Jahresausschüttung an die Anleger für das Geschäftsjahr 2024/2025. Je Anteil werden 0,98 Euro in der Anteilkategorie A und 1,04 Euro in der Anteilkategorie I ausgeschüttet.

Im Euroraum dürfte die Inflation auf niedrigem Niveau verweilen. Seit Mitte 2024 wurden durch die Europäische Zentralbank (EZB) acht Zinssenkungen vorgenommen; der Einlagensatz liegt bei 2,00 Prozent, der Hauptrefinanzierungssatz bei 2,15 Prozent. Weitere moderate Lockerungen sind möglich, wenngleich die EZB zuletzt signalisiert hat, dass der Zinssenkungszyklus sich dem Ende nähert. In den USA eröffnete die Kombination aus schwächerem Arbeitsmarkt und steigender Inflation der Notenbank Spielraum für Zinssenkungen. Die geldpolitische Lockerung auf beiden Seiten des Atlantiks erhöht die Attraktivität von Aktien, da alternative Anlageformen an Reiz verlieren. Fiskalpolitische Impulse – etwa durch das US-Infrastruktur- und Rüstungspaket – könnten zusätzlich stützen. Gleichzeitig bestehen Risiken: Protektionistische US-Maßnahmen und ein schwächerer Dollar

belasten exportstarke, europäische Unternehmen. Das Basisszenario bleibt „Divergenzen“ – eine zunehmende wirtschaftliche und geldpolitische Entkopplung der Weltregionen. Die BRICS-Staaten streben eine engere Zusammenarbeit an, was für die deutsche Exportwirtschaft wenig vorteilhaft erscheint. Hohe Energiekosten und geopolitische Spannungen – etwa in der Ukraine oder im Nahen Osten – erhöhen die Unsicherheit. Die Märkte bleiben volatil, mit Potenzial für Ausschläge in beide Richtungen. Die Zinsstrukturkurve dürfte sich weiter versteilen, da kurze Laufzeiten sensibler auf geldpolitische Impulse reagieren. Die europäischen Rentenmärkte stehen vor Herausforderungen: Politische Spannungen, etwa in Frankreich oder durch US-Protektionismus, könnten zu Spread-Ausweitungen führen. Auch die Diskussion um die Schuldenbremse in Deutschland wirft Fragen zur fiskalischen Nachhaltigkeit auf. Vor diesem Hintergrund dürften sich die Renditen zehnjähriger Bundesanleihen in bekannten Bandbreiten bewegen.

#### Portfoliostruktur zum 30.09.2025

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



#### Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

##### Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende September 2025 ein durchschnittliches Rating von A2 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von gut 93 Prozent war das Sondervermögen in Papiere von guter bis zu bester Bonität investiert. Die Adressenausfallrisiken waren demnach als moderat anzusehen.

##### Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen wies infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlugen. Die Zinssensitivität des Portfolios betrug Ende September 2025 4,14 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, das Zinsänderungsrisiko des Fonds wurde als hoch eingeschätzt.

##### Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkursschwankungen inne. Durch die breite Streuung und Fokussierung auf Qualitätstitel konnten im Berichtszeitraum Risiken reduziert werden. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 3,59 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

##### Währungsrisiken

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

##### Liquiditätsrisiken

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

##### Operationelle Risiken

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

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

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 14. Februar 2025 änderte die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH (MEAG) mit Wirkung zum 1. April 2025 die Besonderen Anlagebedingungen (BAB) des Sondervermögens. In diesem Zusammenhang wurde ab 1. April 2025 der Name des Fonds von vorher „MEAG FairReturn“ in jetzt „MEAG ReturnSelect“ geändert. Dies erfolgte vor dem Hintergrund der von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) am 14. Mai 2024 veröffentlichten „Leitlinien zu Fondsnamen, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe verwenden“. Der Fonds berücksichtigt weiterhin unverändert ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung. Zum 1. November 2024 wurden die Besonderen Anlagebedingungen angepasst und dabei wurde eine detaillierte Darstellung der Methodik zur Kostenbelastung im Kostenparagrafen dargestellt. Ebenfalls zum 1. November 2024 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen geändert – diese Änderungen erfolgten in Anlehnung an die Muster-Anlagebedingungen des BVI. Zum 30. Juli 2025 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen des Fonds geändert und dabei der Verweis auf die europäische Plattform für Online-Streitbeilegung, aufgrund geringerer Nachfrage seitens der Verbraucher, gestrichen.

#### Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

MEAG ReturnSelect A			
Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	18.088.759,70	46,01%
aus Renten	EUR	3.143.166,82	8,00%
aus Devisen	EUR	-1.097.547,66	-2,79%
aus Bezugsrechten	EUR	605,36	0,00%
aus Derivaten	EUR	19.177.544,06	48,78%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>39.312.528,28</b>	<b>100,00%</b>
 Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-9.194.205,79	28,18%
aus Renten	EUR	-4.469.587,45	13,70%
aus Devisen	EUR	-2.877,72	0,01%
aus Bezugsrechten	EUR	-212,26	0,00%
aus Derivaten	EUR	-18.957.441,67	58,11%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-32.624.324,89</b>	<b>100,00%</b>
 Gesamt	 EUR	 6.688.203,39	
MEAG ReturnSelect I			
Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	2.110.853,85	46,01%
aus Renten	EUR	366.865,36	8,00%
aus Devisen	EUR	-128.121,93	-2,79%
aus Bezugsrechten	EUR	70,64	0,00%
aus Derivate	EUR	2.237.944,18	48,78%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>4.587.612,10</b>	<b>100,00%</b>
 Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-1.072.998,20	28,17%
aus Renten	EUR	-521.934,88	13,70%
aus Devisen	EUR	-335,81	0,01%
aus Bezugsrechten	EUR	-24,78	0,00%
aus Derivate	EUR	-2.213.347,58	58,11%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.808.641,25</b>	<b>100,00%</b>
 Gesamt	 EUR	 778.970,85	

## Das Wichtigste in Kürze

### Sondervermögen MEAG ReturnSelect<sup>1)</sup>

	MEAG ReturnSelect A	MEAG ReturnSelect I
ISIN	DE000A0RFJ25	DE000A0RFJW6
Auflagedatum	15.03.2010	24.06.2009
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 1,50 %, zzt. 0,90 % p.a.	Max. 1,50 %, zzt. 0,60 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 3,00 %, zzt. 3,00 %	Max. 3,00 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR
Fondsvermögen	588.709.661,21 €	68.793.402,74 €
Umlaufende Anteile	10.482.303,634	1.270.828,333
Anteilwert	56,16 €	54,13 €
Endausschüttung pro Anteil am 31.12.2025	0,98 €	1,04 €
Gesamtkostenquote <sup>2)</sup>	0,94 %	0,64 %

Alle Daten per 30.09.2025

<sup>1)</sup> bis 31.3.2025 MEAG FairReturn

<sup>2)</sup> Die im Geschäftsjahr 2024/2025 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen.

# Vermögensübersicht MEAG ReturnSelect

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>a)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>658.240.325,71</b>	<b>100,11</b>
1. Aktien		149.219.282,17	22,69
- Dienstleistungssektor	EUR	15.619.284,13	2,38
- Finanzdienstleister	EUR	25.712.774,13	3,91
- Gesundheit	EUR	15.034.491,06	2,29
- Immobilien	EUR	1.258.187,75	0,19
- Industrie	EUR	18.628.707,71	2,83
- Konsumentengüter	EUR	10.731.667,56	1,63
- Rohstoffe	EUR	3.000.127,78	0,46
- Technologie	EUR	55.839.821,19	8,49
- Telekommunikation	EUR	2.613.544,98	0,40
- Versorger	EUR	780.675,88	0,12
2. Anleihen		495.150.481,36	75,31
- ABS/MBS/CDO	EUR	23.806.585,35	3,62
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	159.299.929,33	24,23
- Anleihen supranationaler Emittenten	EUR	21.233.833,82	3,23
- Gedekte Anleihen	EUR	108.935.557,40	16,57
- Unternehmensanleihen	EUR	181.874.575,46	27,66
3. Derivate		37.215,93	0,01
4. Bankguthaben		4.221.730,56	0,64
5. Sonstige Vermögensgegenstände		9.611.615,69	1,46
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-737.261,76</b>	<b>-0,11</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-737.261,76	-0,11
<b>III. Fondsvermögen</b>	EUR	<b>657.503.063,95</b>	<b>100,00</b>

<sup>a)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Vermögensaufstellung MEAG ReturnSelect

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>644.369.763,53</b>
								<b>EUR</b>	<b>98,00</b>
<b>Aktien</b>									
AUooooooooFMG4	Fortescue Ltd.	STK	126.103	73.479	19.939	AUD	18,6800	1.328.635,35	0,20
CA1366812024	Canadian Tire Corp. Ltd.	STK	7.494	18.960	11.466	CAD	165,6700	759.392,61	0,12
CA67077M1086	Nutrien Ltd	STK	7.320	17.559	10.239	CAD	81,7300	365.932,84	0,06
CA6837151068	OPEN TEXT CORP.	STK	45.858	105.760	59.902	CAD	52,0200	1.459.130,93	0,22
CA82509L1076	Shopify Inc.	STK	3.034	6.826	3.792	CAD	206,7600	383.699,21	0,06
CA8911605092	Toronto-Dominion Bank, The	STK	11.570	26.509	14.939	CAD	111,2800	787.515,81	0,12
CH0012005267	Novartis AG	STK	27.178	17.505	9.794	CHF	100,1200	2.910.693,01	0,44
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	2.711	6.219	3.508	CHF	147,0500	426.434,78	0,06
DK0010244508	A.P.M	STK	378	299	443	DKK	12.465,0000	631.219,56	0,10
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. S.A.	STK	29.347	30.840	30.685	EUR	68,0000	1.995.596,00	0,30
NL0010273215	ASML Holding N.V. <sup>2)</sup>	STK	635	0	3.071	EUR	828,1000	525.843,50	0,08
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	11.221	18.933	7.712	EUR	77,3300	867.719,93	0,13
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK	83.845	98.877	84.682	EUR	12,8950	1.081.181,28	0,16
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	36.935	66.978	30.043	EUR	32,0900	1.185.244,15	0,18
FR0000045072	Credit Agricole S.A.	STK	23.455	39.551	16.096	EUR	16,7200	392.167,60	0,06
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK	14.360	14.360	14.968	EUR	108,7000	1.560.932,00	0,24
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	96.786	223.185	126.399	EUR	8,0660	780.675,88	0,12
IT0000062072	Generali S.p.A.	STK	13.143	22.699	9.556	EUR	33,4100	439.107,63	0,07
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	5.531	5.532	1	EUR	191,5500	1.059.463,05	0,16
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	250.043	318.603	68.560	EUR	5,6140	1.403.741,40	0,21
IT0005366767	Nexi S.p.A.	STK	69.068	69.143	75	EUR	4,8160	332.631,49	0,05
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	12.340	12.340	0	EUR	59,9000	739.166,00	0,11
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.	STK	37.083	37.083	0	EUR	20,1900	748.705,77	0,11
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK	23.586	46.046	22.460	EUR	56,3600	1.329.306,96	0,20
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	STK	137.572	353.913	216.341	GBP	10,4500	1.647.144,13	0,25
GB0033195214	Kingfisher PLC	STK	295.170	456.009	308.573	GBP	3,0870	1.043.984,64	0,16
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	STK	607.204	2.036.758	1.429.554	GBP	0,8380	583.132,89	0,09
GB00Bo19KW72	Sainsbury PLC, J.	STK	148.446	148.446	0	GBP	3,3400	568.067,87	0,09
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC	STK	712.128	196.818	1.511.332	GBP	0,8620	702.989,78	0,11
HK0388045442	Hongkong Exch. + Clear. Ltd.	STK	22.896	22.896	0	HKD	442,0000	1.106.982,28	0,17
HK0019000162	SWIRE PACIFIC LTD.	STK	82.507	82.507	62.296	HKD	65,9500	595.202,00	0,09
KY960071028	WH Group Ltd	STK	1.043.379	1.043.379	0	HKD	8,4300	962.118,24	0,15
JP3118000003	ASICS Corp.	STK	16.091	38.637	38.185	JPY	3.872,0000	359.041,02	0,05
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	STK	57.807	57.807	0	JPY	1.600,5000	533.165,20	0,08
JP3218900003	CAPCOM CO. LTD.	STK	22.242	22.242	0	JPY	4.023,0000	515.643,51	0,08
JP3802400006	Fanuc Corp.	STK	20.530	27.347	17.853	JPY	4.262,0000	504.229,30	0,08
JP3205800000	Kao Corp.	STK	22.422	22.422	0	JPY	6.451,0000	833.541,21	0,13

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
JP3304200003	Komatsu Ltd.	STK	15.873	15.873	0	JPY	5.160,0000	471.991,74	0,07
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Group Corp	STK	110.150	110.150	47.610	JPY	851,3000	540.371,98	0,08
JP3733000008	NEC Corp.	STK	14.858	20.853	5.995	JPY	4.739,0000	405.763,28	0,06
JP3758190007	Nexon Co. Ltd	STK	28.799	28.799	0	JPY	3.247,0000	538.871,70	0,08
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	STK	9.290	12.065	2.775	JPY	7.963,0000	426.302,73	0,06
JP3435350008	Sony Financial Holding Inc.	STK	39.769	39.769	0	JPY	164,0000	37.584,97	0,01
JP3435000009	Sony Group Corp.	STK	39.769	90.745	121.691	JPY	4.259,0000	976.063,32	0,15
JP3814800003	Subaru Corp.	STK	80.973	119.864	56.618	JPY	3.030,0000	1.413.866,95	0,22
JP3538800008	Tdk Corp.	STK	51.592	51.592	26.840	JPY	2.148,5000	638.768,37	0,10
JP3955000009	Yokogawa Electric Corp.	STK	28.058	42.699	14.641	JPY	4.255,0000	687.989,74	0,10
NO0010208051	Yara International ASA	STK	24.605	72.540	47.935	NOK	364,6000	765.187,61	0,12
SE0005190238	Tele2 AB	STK	48.950	48.950	0	SEK	160,5500	711.150,35	0,11
NL0000687663	AerCap Holdings N.V.	STK	8.062	11.102	3.040	USD	121,0000	830.214,47	0,13
US00971T016	Akamai Technologies Inc.	STK	5.902	5.902	0	USD	75,7600	380.540,87	0,06
US0130911037	Albertsons Companies Inc.	STK	53.881	140.655	86.774	USD	17,5100	802.941,54	0,12
US0200021014	Allstate Corp., The	STK	3.641	3.641	0	USD	214,6500	665.140,98	0,10
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	26.528	5.682	3.874	USD	243,1000	5.488.473,87	0,83
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK	20.727	5.730	6.507	USD	243,5500	4.296.222,00	0,65
US03076C1062	Ameriprise Financial Inc.	STK	3.126	3.635	1.664	USD	491,2500	1.306.934,04	0,20
US0311621009	Amgen Inc.	STK	8.796	8.796	0	USD	282,2000	2.112.537,19	0,32
US0326541051	Analog Devices Inc.	STK	4.336	4.336	0	USD	245,7000	906.685,28	0,14
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	6.057	9.695	8.145	USD	204,7400	1.055.412,92	0,16
JE00BTDN8H13	Aptiv PLC	STK	28.555	52.637	24.082	USD	86,2200	2.095.329,45	0,32
US0527691069	Autodesk Inc.	STK	4.160	5.214	1.054	USD	317,6700	1.124.686,98	0,17
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	STK	3.727	8.336	4.609	USD	293,5000	930.957,02	0,14
CH1300646267	Bunge Global S.A.	STK	14.747	14.747	8.382	USD	81,2500	1.019.739,36	0,16
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide Inc.	STK	6.774	6.780	18.315	USD	132,4000	763.300,09	0,12
US1491231015	Caterpillar Inc.	STK	2.434	4.699	3.136	USD	477,1500	988.411,15	0,15
US12504L1098	CBRE Group Inc.	STK	2.927	2.950	5.435	USD	157,5600	392.492,02	0,06
US03073E1055	Cencora Inc.	STK	9.208	2.954	1.636	USD	312,5300	2.449.171,27	0,37
US16119P1084	Charter Communications Inc.	STK	1.947	2.801	3.709	USD	275,1050	455.854,84	0,07
US1255231003	Cigna Group, The	STK	2.528	2.659	4.211	USD	288,2500	620.166,81	0,09
US1746101054	Citizens Financial Group Inc.	STK	8.772	16.012	19.865	USD	53,1600	396.867,68	0,06
US20030N1019	Comcast Corp.	STK	23.637	46.661	58.397	USD	31,4200	632.063,44	0,10
US23918K1088	DaVita Inc.	STK	6.332	8.213	8.981	USD	132,8700	716.027,95	0,11
US2473617023	Delta Air Lines Inc.	STK	37.016	28.513	29.676	USD	56,7500	1.787.794,04	0,27
US2538681030	Digital Realty Trust Inc.	STK	2.649	5.401	2.752	USD	172,8800	389.752,44	0,06
US2561631068	DocuSign Inc.	STK	39.956	39.990	26.491	USD	72,0900	2.451.428,12	0,37
US2566771059	Dollar General Corp. (New)	STK	10.509	10.509	0	USD	103,3500	924.344,81	0,14

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
US2786421030	eBay Inc.	STK	15.588	13.910	8.949	USD	90,9500	1.206.577,53	0,18
US2855121099	Electronic Arts Inc.	STK	2.577	3.979	1.402	USD	201,7000	442.366,72	0,07
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	3.505	1.055	950	USD	763,0000	2.276.012,77	0,35
US29084Q1004	Emcor Group Inc.	STK	2.202	5.256	3.054	USD	649,5400	1.217.265,60	0,19
US29444U7000	Equinix Inc.	STK	714	719	5	USD	783,2400	475.943,29	0,07
US29452E1010	Equitable Holdings Inc.	STK	25.807	43.131	53.510	USD	50,7800	1.115.301,67	0,17
US3021301094	Expeditors Intl of Wash. Inc.	STK	4.965	6.323	3.868	USD	122,5900	518.007,96	0,08
US31488V1070	Ferguson Enterpris.Inc.	STK	1.836	4.028	2.192	USD	224,5800	350.918,20	0,05
US31620M1062	Fidelity Nat. Information Services Inc.	STK	16.683	29.783	32.809	USD	65,9400	936.235,76	0,14
KYG4124C1096	Grab Holdings Limited	STK	85,516	221.055	135.539	USD	6,0200	438.133,04	0,07
US40412C1018	HCA Healthcare Inc.	STK	1.141	2.250	1.109	USD	426,2000	413.867,40	0,06
US4364401012	Hologic Inc.	STK	7.637	7.637	0	USD	67,4900	438.656,28	0,07
US4370761029	Home Depot Inc., The	STK	4.164	1.603	6.030	USD	405,1900	1.435.924,39	0,22
US40434L1052	HP Inc.	STK	14.696	20.271	24.069	USD	27,2300	340.571,98	0,05
US4435106079	Hubbell Inc.	STK	1.363	1.363	0	USD	430,3100	499.159,60	0,08
US4448591028	Humana Inc.	STK	3.228	5.070	1.842	USD	260,1700	714.747,88	0,11
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc.	STK	1.203	1.474	271	USD	638,8900	654.114,61	0,10
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	STK	5.101	8.764	3.663	USD	260,7600	1.132.031,29	0,17
US4592001014	Intl Business Machines Corp.	STK	9.682	18.114	8.432	USD	282,1600	2.324.998,40	0,35
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC	STK	7.316	9.462	2.146	USD	109,9500	684.590,81	0,10
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.	STK	19.794	18.518	10.386	USD	124,3600	2.094.963,27	0,32
US5128073062	Lam Research Corp.	STK	30.551	39.966	9.415	USD	133,9000	3.481.513,96	0,53
US5261071071	Lennox International Inc.	STK	2.645	2.645	2.079	USD	529,3600	1.191.623,15	0,18
US50212V1008	LPL Financial Holdings Inc.	STK	1.309	1.320	2.285	USD	332,6900	370.630,82	0,06
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	7.688	6.151	5.043	USD	568,8100	3.721.711,73	0,57
US5801351017	McDonald's Corp.	STK	1.780	1.387	769	USD	303,8900	460.361,02	0,07
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK	186	267	225	USD	2.336,9400	369.932,63	0,06
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	21.110	786	9.416	USD	517,9500	9.305.467,66	1,42
US6174464486	Morgan Stanley	STK	3.050	30.151	27.101	USD	158,9600	412.619,57	0,06
US64110D1046	NetApp Inc.	STK	13.415	14.781	9.606	USD	118,4600	1.352.460,34	0,21
US64125C1099	Neurocrine Biosciences Inc.	STK	3.232	3.234	2	USD	140,3800	386.134,60	0,06
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	78.002	19.567	40.965	USD	186,5800	12.386.053,75	1,88
US62944T1051	NVR INC.	STK	58	84	26	USD	8.034,6600	396.604,49	0,06
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	2.213	10.905	9.568	USD	203,6200	383.498,77	0,06
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	27.004	23.373	12.926	USD	67,0600	1.541.181,48	0,23
US6934751057	PNC Financial Services Group	STK	3.775	6.195	4.945	USD	200,9300	645.541,06	0,10
US7433151039	Progressive Corp.	STK	3.814	6.866	3.052	USD	246,9500	801.589,19	0,12
US7591EP1005	Regions Financial Corp.	STK	22.848	22.848	32.937	USD	26,3700	512.767,46	0,08
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK	781	781	0	USD	486,7100	323.506,82	0,05

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	4.078	10.438	9.857	USD	237,0000	822.541,28	0,13
US87165B1035	Synchrony Financial Corp.	STK	6.647	38.148	31.501	USD	71,0500	401.931,36	0,06
US8716071076	Synopsis Inc.	STK	712	712	0	USD	493,3900	298.973,34	0,05
US8718291078	Sysco Corp.	STK	13.782	25.068	11.286	USD	82,3400	965.795,64	0,15
US87612E1064	Target Corp.	STK	5.959	7.905	8.107	USD	89,7000	454.912,60	0,07
US5010441013	The Kroger Co.	STK	14.071	3.874	4.449	USD	67,4100	807.256,26	0,12
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	4.354	13.745	11.925	USD	144,5400	535.597,58	0,08
US8962391004	Trimble Inc.	STK	15.708	18.378	2.670	USD	81,6500	1.091.538,89	0,17
US90138F1021	Twilio Inc.	STK	5.165	22.245	24.329	USD	100,0900	439.970,09	0,07
US90384S3031	Ulta Beauty Inc.	STK	2.464	4.584	2.120	USD	546,7500	1.146.546,38	0,17
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	32.066	53.706	21.640	USD	43,9500	1.199.404,85	0,18
US92826C8394	VISA Inc.	STK	7.762	8.262	7.163	USD	341,3800	2.255.141,75	0,34
US2546871060	Walt Disney Co., The	STK	4.934	12.066	7.132	USD	114,5000	480.802,55	0,07
US9418481035	Waters Corp.	STK	1.577	1.590	13	USD	299,8100	402.383,29	0,06
US9581021055	Western Digital Corp.	STK	14.740	14.740	0	USD	120,0600	1.506.114,38	0,23
US9699041011	Williams-Sonoma Inc.	STK	3.505	10.611	10.678	USD	195,4500	583.023,19	0,09
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK	8.247	9.435	1.188	USD	146,3200	1.026.979,61	0,16
Verzinsliche Wertpapiere									
							EUR	495.150.481,36	75,31
FR0014000Y93	0,125% Crédit Agricole S.A. EO-Non-Pref.MTN 2020(27)	EUR	5.000	0	0	%	94,9290	4.746.450,00	0,72
XS2286441964	0,125% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(21/27)	EUR	4.000	0	0	%	96,0950	3.843.800,00	0,58
XS2395267052	0,277% Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. EO-Mortg.Cov.MTN 21(28)	EUR	4.000	0	1.000	%	93,0320	3.721.288,00	0,57
DE000CZ45V82	0,375% Commerzbank AG MTN-IHS S. 961 v.20(27)	EUR	3.500	0	1.500	%	96,4570	3.375.991,50	0,51
XS2231330965	0,375% John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Nts 2020(20/27)	EUR	4.500	0	0	%	95,9090	4.315.882,50	0,66
FR0013455540	0,500% BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(27)	EUR	2.500	0	0	%	97,4030	2.435.082,50	0,37
XS2432530637	0,500% Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 2022(27)	EUR	4.000	0	0	%	97,7150	3.908.604,00	0,59
FR0014001GA9	0,500% Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	EUR	3.200	0	0	%	93,9500	3.006.384,00	0,46
SK4000015475	0,500% Vseobecná EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(29)	EUR	5.000	0	0	%	92,0140	4.600.690,00	0,70
XS2166219720	0,625% ASML Holding N.V. EO-Nts 2020(20/29)	EUR	1.600	0	0	%	93,5070	1.496.107,20	0,23
FR0014007PV3	0,625% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	EUR	2.500	0	0	%	96,1040	2.402.600,00	0,37
DE000CZ45VM4	0,875% Commerzbank AG MTN-Anl. v. 20(27) S.948	EUR	2.000	0	0	%	98,0800	1.961.608,00	0,30
AT0000A2U543	0,875% Erste Group Bank AG EO-FLR MTN 2021(27/32) <sup>2)</sup>	EUR	2.500	0	0	%	96,1220	2.403.060,00	0,37
IT0005422891	0,900% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(31)	EUR	10.000	0	0	%	90,1680	9.016.800,00	1,37
DE000A3ToYH5	1,000% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15317 v.22(26)	EUR	4.300	0	0	%	99,3410	4.271.641,50	0,65
FR0014000OZ2	1,000% Société Générale S.A. EO-FLR MTN 2020(25/30)	EUR	5.000	0	0	%	99,7630	4.988.150,00	0,76
ES0000012J07	1,000% Spanien EO-Bonos 2021(42) <sup>3)</sup>	EUR	5.000	0	11.500	%	66,0990	3.304.950,00	0,50

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
CH0483180946	1.000% UBS Group AG EO-FLR MTN 2019(19/27) <sup>3)</sup>	EUR	2.500	0	0	0 %	99,0110	2.475.275,00	0,38
XS2321466133	1.125% Barclays PLC EO-FLR MTN 2021(26/31)	EUR	3.500	0	0	0 %	99,3260	3.476.392,50	0,53
FR0013476611	1.125% BNP Paribas S.A. EO-FLR MTN 2020(27/32)	EUR	3.500	0	0	0 %	97,7320	3.420.602,50	0,52
XS2353473692	1.375% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2021(28/33)	EUR	3.500	0	0	0 %	95,3570	3.337.491,50	0,51
XS2295335413	1.450% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Uнд.)	EUR	2.500	0	0	0 %	97,9500	2.448.737,50	0,37
XS2433135543	1.475% Holding d'Infrastr. de Transp. EO-MTN 2022(22/31)	EUR	5.100	0	0	0 %	91,0680	4.644.483,30	0,71
XS2161992511	1.625% Ungarn EO-Bds 2020(32)	EUR	2.000	2.000	0	0 %	88,5880	1.771.754,00	0,27
DE000DL19T26	1.750% Deutsche Bank AG MTN.v. 2018(2028) <sup>3)</sup>	EUR	2.500	0	0	0 %	98,0170	2.450.435,00	0,37
ES00000127A2	1.950% Spanien, Königreich EO- Obligaciones 2015(30)	EUR	7.500	7.500	0	0 %	97,3310	7.299.825,00	1,11
XS1646530565	2.000% Ignitis Group UAB EO-MTN 2017(27)	EUR	2.500	0	0	0 %	98,4150	2.460.375,00	0,37
XS1934867547	2.000% Rumänien EO-MTN 2019(26)Reg.S	EUR	3.000	0	1.225	%	99,2500	2.977.500,00	0,45
XS2330503694	2.000% Rumänien EO-MTN 2021(33)Reg.S	EUR	5.000	1.000	2.500	%	78,5240	3.926.215,00	0,60
XS2211183756	2.031% Prosus N.V. EO-MTN 2020(20/ 32)Reg.S	EUR	3.395	0	0	0 %	90,1870	3.061.841,86	0,47
XS2434895558	2.125% Rumänien EO-MTN 2022(28)Reg.S	EUR	2.900	0	0	0 %	97,0570	2.814.641,40	0,43
XS2264555744	2.125% Serbien, Republik DL-Treasury Nts 2020(30) Reg.S	USD	2.500	2.500	0	0 %	87,1410	1.854.063,83	0,28
XS1843449122	2.250% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Nts 2018(18/26) Reg.S	EUR	3.500	0	0	0 %	99,9040	3.496.622,50	0,53
IT0005442006	2.496% Progetto Quinto S.r.l. EO-FLR Bds 2021(36) A <sup>3)</sup>	EUR	1.900	0	0	0 %	100,0000	33.917,32	0,01
DE000BUzZo49	2.500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2025 (2035) <sup>4)</sup>	EUR	5.000	5.000	0	0 %	98,6020	4.930.100,00	0,75
IT0005633794	2.550% Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(27)	EUR	5.000	7.500	2.500	%	100,5180	5.025.900,00	0,76
XS2050982755	2.550% Montenegro, Republik EO-Nts 2019(29/29) Reg.S	EUR	1.500	0	0	0 %	94,9910	1.424.857,50	0,22
IT0005630741	2.569% Koromo Italy S.r.l. EO-FLR Nts 2025(32) CL.A <sup>3)</sup>	EUR	2.300	2.300	0	0 %	100,0860	2.013.288,76	0,31
XS2294367672	2.598% Dutch Property Fin. 2021-1 BV EO-FLR Nts 2021(25/58) CL.A <sup>3)</sup>	EUR	4.400	0	0	0 %	100,0070	2.070.724,59	0,31
DE000AAR0447	2.625% Areal Bank AG MTN-HPF.S. 263 v.2024(2030)	EUR	3.000	3.000	0	0 %	100,0370	3.001.101,00	0,46
DE000A4DFSK4	2.625% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 25(27/28)	EUR	3.200	3.200	0	0 %	99,7580	3.192.262,40	0,49
FR001400CN47	2.625% La Poste EO-MTN 2022(28)	EUR	2.500	0	2.000	%	100,1370	2.503.432,50	0,38
XS3000977234	2.625% Linde PLC EO-MTN 2025(25/ 29)	EUR	3.000	3.000	0	0 %	99,9130	2.997.378,00	0,46
XS2353073161	2.625% Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Uнд.)	EUR	3.000	0	0	0 %	96,4340	2.893.020,00	0,44
FR0014012AU7	2.642% Harmony Fr.Home Loa.FCT 2025-1 EO-FLR Nts 2025(29/64) CL.A <sup>3)</sup>	EUR	2.900	2.900	0	0 %	100,0820	2.902.387,57	0,44
XS2338168334	2.644% Domi 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 2021(26/53) CL.A <sup>3)</sup>	EUR	2.900	0	0	0 %	100,0310	1.290.886,24	0,20
IT0005500068	2.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(27)	EUR	5.000	0	5.000	%	100,8770	5.043.845,00	0,77
IT0005641029	2.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(28)	EUR	5.000	5.000	0	0 %	100,7470	5.037.350,00	0,77
XS2676888857	2.656% Citizen Irish Auto R.Tr.23 DAC EO-FLR Nts 2023(32) CL.A <sup>3)</sup>	EUR	5.000	0	0	0 %	100,1080	1.045.400,32	0,16
XS2124854626	2.676% Cartesian Residential Mtg 5 SA EO-FLR Nts 2020(25/55) A Reg.S <sup>3)</sup>	EUR	2.625	0	0	0 %	100,0060	2.068.615,63	0,31

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
FR001400Z2L7	2.700% Frankreich EO-OAT 2025(31)	EUR	5.000	5.000	0	%	99,3360	4.966.800,00	0,76
IT0005654642	2.700% Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(30)	EUR	7.500	7.500	0	%	99,5190	7.463.925,00	1,14
FR001400K3K4	2.726% BPCE Home Loans FCT 2023 EO-FLR Nts 2023(28/57) CLA <sup>3)</sup>	EUR	3.400	0	0	%	100,4600	2.869.644,48	0,44
XS3041224471	2.736% Domi 2025-1 B.V. EO-FLR Nts 2025(57) CLA <sup>3)</sup>	EUR	3.700	3.700	0	%	100,1810	3.482.589,54	0,53
DE000AAR0462	2.750% Areal Bank AG MTN-HPF.S. 267 v.2025(2030)	EUR	2.600	2.600	0	%	100,1440	2.603.738,80	0,40
FR001400CVE3	2.750% Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-MTN 2022(32)	EUR	4.000	0	0	%	97,5670	3.902.676,00	0,59
EU000A3K4DW8	2.750% Europäische Union EO-MTN 2022(33)	EUR	10.000	0	0	%	99,5120	9.951.220,00	1,51
FR001400TR51	2.750% La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-Ter.Obl.Fin.Hab.24(30)	EUR	2.500	2.500	0	%	100,0610	2.501.517,50	0,38
IT0005584955	2.776% Marzio Finance S.r.l. 14-2024 EO-FLR MTN 2024(49) Cl. A <sup>3)</sup>	EUR	1.900	0	0	%	100,5290	1.414.626,38	0,22
XS2895480411	2.776% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-T.Cov.Bd.2024(27)	EUR	4.000	0	1.400	%	100,8240	4.032.968,00	0,61
XS2324404818	2.872% Jubilee Place 2021-1 B.V. EO- FLR Nts 21(25/58)CLA Reg.S <sup>3)</sup>	EUR	3.700	0	0	%	100,0200	1.366.120,72	0,21
XS2408458730	2.875% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	EUR	3.100	0	0	%	100,3090	3.109.569,70	0,47
DE000A382632	2.875% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15345 v.25(28)	EUR	3.400	3.400	0	%	100,9000	3.430.586,40	0,52
ES0305715007	2.879% Santander Consumo 5, FT EO- FLR Nts 2023(36) CLA <sup>3)</sup>	EUR	2.300	0	0	%	100,2400	900.532,19	0,14
XS2415465603	2.892% Jubilee Place 3 B.V. EO-FLR Nts 2022(27/59) CLA <sup>3)</sup>	EUR	4.000	0	0	%	100,2880	2.347.851,61	0,36
DE000AAR0454	3.000% Areal Bank AG MTN-HPF.S. 266 v.2025(2031)	EUR	2.700	2.700	0	%	101,0630	2.728.709,10	0,42
FR001400IVT8	3.000% Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-MTN 2023(31)	EUR	3.500	3.500	0	%	100,0450	3.501.585,50	0,53
FR001400YPD1	3.000% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(32)	EUR	2.800	2.800	0	%	100,3060	2.808.556,80	0,43
FR001400RNWo	3.000% Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(29)	EUR	2.400	0	0	%	101,5360	2.436.852,00	0,37
FR001400WXW9	3.000% Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(32)	EUR	4.300	4.300	0	%	100,1010	4.304.338,70	0,65
DE000A3MQU11	3.000% DZ HYP AG MTN-Öff.Pfdbr. 1096 23(27)	EUR	3.500	0	0	%	101,5290	3.553.522,00	0,54
XS2647979181	3.000% European Investment Bank EO-MTN 2023(33)	EUR	7.500	0	2.500	%	101,4860	7.611.442,50	1,16
FR001400H7V7	3.000% Frankreich EO-OAT 2022(33)	EUR	5.000	0	10.000	%	98,6680	4.933.400,00	0,75
FR001400QMF9	3.000% Frankreich EO-OAT 2024(34) <sup>4)</sup>	EUR	7.500	0	0	%	96,8570	7.264.275,00	1,10
XS2927515598	3.000% Nordea Bank Abp EO-Non- Preferred MTN 2024(31)	EUR	1.900	1.900	0	%	99,4690	1.889.909,10	0,29
XS2335148024	3.125% Constellium SE EO-Nts 2021(21/29) Reg.S	EUR	2.500	0	0	%	97,4960	2.437.387,50	0,37
AT000B049945	3.125% UniCredit Bank Austria AG EO- Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(29)	EUR	5.000	0	0	%	101,9060	5.095.320,00	0,77
ES0000012L52	3.150% Spanien EO-Bonos 2023(33)	EUR	10.000	5.000	2.500	%	101,2950	10.129.500,00	1,54
ES0000012067	3.150% Spanien EO-Bonos 2025(35)	EUR	10.000	10.000	0	%	99,6030	9.960.300,00	1,51
FR001400X8V5	3.200% Frankreich EO-OAT 2025(35)	EUR	5.000	5.000	0	%	97,8230	4.891.150,00	0,74
XS2765559443	3.200% Linde PLC EO-MTN 2024(24/ 31)	EUR	3.000	0	0	%	101,2360	3.037.068,00	0,46
PTBSPHOM0027	3.250% Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 24(31)	EUR	5.200	0	0	%	102,3220	5.320.728,40	0,81
FR001400T9Q9	3.250% Bque Féderative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 24(31)	EUR	3.200	3.200	0	%	99,9400	3.198.067,20	0,49

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
IT0005631491	3.250% Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(34)	EUR	3.000	3.000	0	0 %	99,9010	2.997.027,00	0,46
DE000A351XS1	3.250% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr. 1266 23(27) <sup>2)</sup>	EUR	3.500	0	1.200	0 %	101,7940	3.562.793,50	0,54
XS3107219993	3.250% Ontario, Provinz EO-MTN 2025(35)	EUR	3.700	3.700	0	0 %	99,7900	3.692.218,90	0,56
XS3186899970	3.250% Saskatchewan, Provinz EO- MTN 2025(35)	EUR	1.500	1.500	0	0 %	99,6550	1.494.817,50	0,23
SK4000024923	3.250% Vseobecná EO-Cov.Bds 2024(31)	EUR	4.100	0	0	0 %	101,5150	4.162.123,20	0,63
PTBSPAOM0008	3.375% Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecarias 23(28)	EUR	5.000	0	0	0 %	102,3720	5.118.605,00	0,78
XS2808189760	3.375% Deutsche Bahn AG MTN 2024(34)	EUR	1.800	0	0	0 %	102,5700	1.846.267,20	0,28
IT0005549362	3.375% UniCredit S.p.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(27)	EUR	3.500	0	1.500	0 %	101,4550	3.550.935,50	0,54
FR001400XZU6	3.500% Aéroports de Paris S.A. EO- MTN 2025(25/33)	EUR	6.600	6.600	0	0 %	100,4930	6.632.557,80	1,01
XS3185322909	3.500% Bank Polska Kasa Opieki S.A. EO-FLR Pref. MTN 25(31/32)	EUR	1.800	1.800	0	0 %	99,9310	1.798.749,00	0,27
XS2711420054	3.500% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H368 v.2023(27)	EUR	5.000	0	1.400	0 %	102,3550	5.117.725,00	0,78
XS2765498717	3.500% Litauen, Republik EO-MTN 2024(34)	EUR	3.500	3.500	0	0 %	100,5900	3.520.643,00	0,54
XS2615559130	3.500% National Bank of Canada EO- M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(28)	EUR	4.000	0	0	0 %	102,5010	4.100.056,00	0,62
XS3050686321	3.500% OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 25(27/28)	EUR	1.900	1.900	0	0 %	100,4650	1.908.825,50	0,29
XS3166786619	3.500% Raiffeisen Bank Intl AG EO- FLR Non-Pref.MTN 25(30/31)	EUR	1.300	1.300	0	0 %	99,7710	1.297.016,50	0,20
XS2631822868	3.500% Statkraft AS EO-MTN 2023(23/33)	EUR	3.000	0	0	0 %	101,6690	3.050.061,00	0,46
XS2763026395	3.519% Bechtel, Dickinson & Co. EO- Nts 2024(24/31)	EUR	3.100	0	0	0 %	101,8030	3.155.896,10	0,48
FR001400WLJ1	3.583% BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(30/31)	EUR	800	800	0	0 %	101,6020	812.814,40	0,12
DE000BYLoBH7	3.625% Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.25(32)	EUR	1.500	1.500	0	0 %	102,4180	1.536.265,50	0,23
FR001400L933	3.625% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(29)	EUR	6.500	0	0	0 %	103,3650	6.718.699,00	1,02
DE000HCB0B28	3.625% Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.24(26) Ser.2765	EUR	4.800	0	0	0 %	100,4280	4.820.544,00	0,73
IT0005554578	3.625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO- Med.-Term Hyp.-Pfdbr.25(28)	EUR	6.500	0	0	0 %	103,1300	6.703.417,50	1,02
FR001400U1Q3	3.625% Société Générale S.A. EO-FLR N-Pf.MTN 2024(29/30)	EUR	1.300	1.300	0	0 %	101,6470	1.321.405,80	0,20
XS3174780893	3.743% Ceská Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 25(31/32)	EUR	3.000	3.000	0	0 %	100,3140	3.009.420,00	0,46
XS3087255611	3.750% Bank Polska Kasa Opieki S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(30/31)	EUR	3.000	3.000	0	0 %	100,8460	3.025.386,00	0,46
FR001400J4X8	3.750% Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2023(26)	EUR	3.500	0	600	0 %	101,2000	3.542.000,00	0,54
XS3178859388	3.750% Kolumbien, Republik EO-Bds 2025(25/28)	EUR	2.600	2.600	0	0 %	99,9030	2.597.465,00	0,40
XS3107229281	3.800% Chile, Republik EO-Nts 2025(25/35)	EUR	2.000	2.000	0	0 %	100,2900	2.005.790,00	0,31
XS2839008948	3.875% British Telecommunications PLC EO-MTN 2024(24/34)	EUR	1.500	1.500	0	0 %	102,3570	1.535.361,00	0,23
XS2856800938	3.875% Chile, Republik EO-Nts 2024(24/31)	EUR	2.500	500	1.600	0 %	102,9960	2.574.895,00	0,39
XS3041270664	3.875% Marokko, Königreich EO-Nts 2025(29) Reg.S	EUR	2.500	4.000	1.500	0 %	102,2110	2.555.262,50	0,39
XS2890435865	3.875% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(26/ 27)	EUR	3.000	0	0	0 %	100,9980	3.029.931,00	0,46

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
XS2596528716	3,875% Raiffeisen Bank Intl AG EO-M.- T. Hyp.Pfandbr. 2023(26)	EUR	4.100	0	0	0 %	100,7340	4.130.073,50	0,63
XS2619751576	3,875% Skandinaviska Enskilda Banken EO-MTN 2023(28)	EUR	3.200	0	0	0 %	103,4630	3.310.800,00	0,50
FR001400WP90	4,000% BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(33/34)	EUR	3.500	3.500	0	0 %	101,8620	3.565.156,00	0,54
FR001400IIS7	4,000% La Poste EO-MTN 23(23/35)	EUR	2.000	2.000	0	0 %	103,7650	2.075.300,00	0,32
XS2753429047	4,000% Ungarn EO-Bds 2024(29)	EUR	1.000	1.000	0	0 %	103,0100	1.030.096,00	0,16
IT0005596470	4,050% Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(37)	EUR	10.000	6.500	6.500	%	103,4920	10.349.230,00	1,57
FR001400GGZ0	4,125% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-MTN 2023(29)	EUR	2.500	0	0	0 %	104,2140	2.605.347,50	0,40
XS2970728205	4,125% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Nts 2025(31/32) <sup>2)</sup>	EUR	1.800	1.800	0	0 %	102,0300	1.836.543,60	0,28
XS2634687912	4,134% Bank of America Corp. EO- MTN 2023(28/28)	EUR	2.700	0	0	0 %	104,1240	2.811.345,30	0,43
FR001400ZZD7	4,250% Arkema S.A. EO-FLR MTN 2025(25/Und)	EUR	1.300	1.300	0	0 %	100,2680	1.303.477,50	0,20
XS2775027043	4,250% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-MTN 2024(24/32)	EUR	3.000	3.000	0	0 %	103,8860	3.116.571,00	0,47
DE000BLB6JZ6	4,250% Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(27) <sup>3)</sup>	EUR	3.700	0	0	0 %	102,9900	3.810.626,30	0,58
XS2982117694	4,250% Loxam S.A.S. EO-Nts 2025(25/30) Reg.S	EUR	1.100	1.100	0	0 %	100,6080	1.106.682,50	0,17
XS3124949226	4,250% Loxam S.A.S. EO-Nts 2025(25/31) Reg.S	EUR	1.350	1.350	0	0 %	100,1930	1.352.605,50	0,21
XS3104529048	4,343% Prosus N.V. EO-MTN 2025(25/ 35)	EUR	850	850	0	0 %	100,7850	856.675,90	0,13
XS2716887760	4,375% Bulgarien EO-MTN 2023(31)	EUR	1.000	0	1.400	%	107,7580	1.077.582,00	0,16
XS2696780464	4,375% Royal Bank of Canada EO-MTN 2023(30)	EUR	3.500	0	0	0 %	106,6710	3.733.488,50	0,57
XS2579483319	4,500% Bulgarien EO-Bds 2023(33) Reg.S	EUR	3.500	0	0	0 %	108,7770	3.807.181,00	0,58
FR0013066388	4,500% CNP Assurances S.A. EO-FLR Nts 2015(27/47) <sup>2)</sup>	EUR	2.500	0	0	0 %	102,5020	2.562.540,00	0,39
XS2788380306	4,500% Powyszczna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(27/ 28)	EUR	3.500	0	0	0 %	102,2490	3.578.708,00	0,54
XS2971936948	4,500% Ungarn EO-Bds 2025(34)	EUR	1.500	1.500	0	0 %	102,4990	1.537.491,00	0,23
XS2852933329	4,570% Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(30/31)	EUR	2.500	0	300	%	104,8180	2.620.457,50	0,40
XS3034598394	4,616% Barclays PLC EO-FLR-MTN 2025(32/37)	EUR	1.500	1.500	0	0 %	103,6910	1.555.368,00	0,24
XS3004338557	4,750% Albanien, Republik EO- Treasury Nts 2025(35) Reg.S	EUR	2.100	2.100	0	0 %	100,8230	2.117.283,00	0,32
XS3041322051	4,750% Marokko, Königreich EO-Nts 2025(35) Reg.S	EUR	1.500	1.500	0	0 %	103,2510	1.548.765,00	0,24
XS2793675534	4,750% OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 24(27/28)	EUR	2.400	0	0	0 %	102,6290	2.463.084,00	0,37
XS2264871828	4,875% Côte d'Ivoire, Republik EO-Nts 2020(32) Reg.S <sup>3)</sup>	EUR	3.250	0	0	0 %	95,5760	3.106.220,00	0,47
XS3037625319	4,875% Montenegro, Republik EO-Nts 2025(32) Reg.S	EUR	2.100	2.100	0	0 %	100,3110	2.106.520,50	0,32
XS3183159733	5,000% Kolumbien, Republik EO-Bds 2025(25/32)	EUR	900	900	0	0 %	98,9770	890.788,50	0,14
FR001400WJR8	5,125% Valéo S.E. EO-MTN 2025(25/ 31)	EUR	1.500	1.500	0	0 %	102,9200	1.543.792,50	0,23
XS2904849879	5,250% Raiffeisen Bank Intl AG EO- FLR MTN 2024(29/35)	EUR	1.500	1.500	0	0 %	105,7690	1.586.538,00	0,24
XS3071332293	5,950% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bds 2025(30/Und.)	EUR	4.400	4.400	0	0 %	98,0180	4.312.770,00	0,66
XS2854329104	6,250% CECONOMY AG Anleihe v. 2024(2026/2029)	EUR	2.500	0	0	0 %	105,5580	2.638.937,50	0,40

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
XS1753775730	7.750% International Finance Corp. MN-MTN 2018(30)	MXN		80.000	0	0 %	98,8500	3.671.171,32	0,56
<hr/>									
Summe Wertpapiervermögen									
<hr/>									
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<hr/>									
Aktienindex-Derivate									
<hr/>									
Aktienindex-Terminkontrakte									
<hr/>									
DE000C7GEHQ1	Euro STOXX 50 Fut. 19.12.25	EUREX	Anzahl	250				392.500,00	0,06
XC0009665289	Nasdaq 100 E-Mini Index Fut. 19.12.25	CME IOM	Anzahl	-15				-73.085,11	-0,01
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 19.12.25	CME	Anzahl	-190				-685.041,29	-0,10
DE000C7GEKP7	Stoxx 600 Future 19.12.25	EUREX	Anzahl	1.250				143.670,00	0,02
DE0005705628	STXE 600 Health Care Fut. 19.12.25 EUREX	EUREX	Anzahl	60				-30.300,00	0,00
XC0009690246	TOPIX Tokyo Stock Pr Index Fut. 11.12.25	OSA	Anzahl	-43				-76.046,58	-0,01
<hr/>									
Zins-Derivate									
<hr/>									
Zinsterminkontrakte									
<hr/>									
DE000F1ZLHP8	6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 08.12.25	EUREX	EUR	5.500				550,00	0,00
<hr/>									
Devisen-Derivate									
<hr/>									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
<hr/>									
offene Positionen									
<hr/>									
EUR/TRY 2.11 Mio.									
<hr/>									
USD/TRY 3,65 Mio.									
<hr/>									
geschlossene Positionen									
<hr/>									
GBP/AUD 2,9 Mio.									
<hr/>									
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
<hr/>									
offene Positionen									
<hr/>									
EUR/USD 60,76 Mio.									
<hr/>									
GBP/AUD 0,02 Mio.									
<hr/>									
geschlossene Positionen									
<hr/>									
EUR/USD 4,37 Mio.									
<hr/>									
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
<hr/>									
Bankguthaben									
<hr/>									
EUR - Guthaben bei:									
<hr/>									
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)									

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
							EUR	<b>244.916,62</b>	<b>0,04</b>
		CZK	57.689,96		%	100,0000	2.371,29	0,00	
		DKK	27.539,34		%	100,0000	3.689,35	0,00	
		HUF	585.452,17		%	100,0000	1.502,89	0,00	
		NOK	55.350,18		%	100,0000	4.721,14	0,00	
		PLN	7.068,07		%	100,0000	1.658,10	0,00	
		RON	733,55		%	100,0000	144,36	0,00	
		SEK	2.550.896,72		%	100,0000	230.829,49	0,04	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
							EUR	<b>1.835.462,07</b>	<b>0,28</b>
		AUD	106.534,39		%	100,0000	60.088,77	0,01	
		CAD	18.913,60		%	100,0000	11.568,66	0,00	
		CHF	252.716,86		%	100,0000	270.328,78	0,04	
		GBP	13.471,21		%	100,0000	15.434,48	0,00	
		HKD	265.136,01		%	100,0000	29.001,97	0,00	
		JPY	2.461.100,00		%	100,0000	14.182,57	0,00	
		MXN	50.996,56		%	100,0000	2.367,45	0,00	
		NZD	6.825,55		%	100,0000	3.372,97	0,00	
		SGD	6.153,57		%	100,0000	4.062,30	0,00	
		TRY	83.413,29		%	100,0000	1.707,29	0,00	
		USD	1.672.432,52		%	100,0000	1.423.346,83	0,22	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
							EUR	<b>9.611.615,69</b>	<b>1,46</b>
	Dividendenansprüche			EUR	138.590,53			138.590,53	0,02
	Forderungen aus schwierigen Geschäften			EUR	2.725.467,14			2.725.467,14	0,41
	Forderungen Wertpapierdarlehen (Premium)			EUR	880,49			880,49	0,00
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	263.140,80			263.140,80	0,04
	Variation Margin			EUR	327.752,98			327.752,98	0,05
	Zinsansprüche			EUR	6.155.783,75			6.155.783,75	0,94
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
							EUR	<b>-737.261,76</b>	<b>-0,11</b>
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup>			EUR	-509.062,52			-509.062,52	-0,08
	Verbindlichkeiten aus schwierigen Geschäften			EUR	-228.199,24			-228.199,24	-0,03
	Fondsvermögen						EUR	<b>657.503.063,95</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert MEAG ReturnSelect A</b>									
							EUR	<b>56,16</b>	
	Anteilwert MEAG ReturnSelect I						EUR		<b>54,13</b>
	Umlaufende Anteile MEAG ReturnSelect A						STK		<b>10.482.303,634</b>

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>Umlaufende Anteile MEAG ReturnSelect I</b>									

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.<sup>2)</sup> Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter<sup>3)</sup> Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Faktor oder Koeffizienten beeinflusst.<sup>4)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen<sup>5)</sup> z.B. noch nicht abgeführt 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
DE000BU2Z049	2.500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2025 (2035)	EUR 5.000	4.930.100,00			
FR001400QMF9	3.000% Frankreich EO-OAT 2024(34)	EUR 7.500	7.264.275,00			
XS2970728205	4.125% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Nts 2025(31/32)	EUR 1.800	1.836.543,60			
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>EUR 14.030.918,60</b>	<b>14.030.918,60</b>		

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2025		
AUD	(Australische Dollar)	1,772950	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,634900	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,934850	=	1 Euro (EUR)
CZK	(Tschechische Kronen)	24,328500	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,464550	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,872800	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong-Dollar)	9,142000	=	1 Euro (EUR)
HUF	(Ungarische Forint)	389,550000	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	173,529900	=	1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	21,540700	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,723900	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	2,023600	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,262750	=	1 Euro (EUR)
RON	(Rumänischer Leu (neu))	5,081250	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,051000	=	1 Euro (EUR)
SGD	(Singapur-Dollar)	1,514800	=	1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	48,857100	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,175000	=	1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

Terminbörse	
CME	Chicago - CME Globex
CME IOM	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
OSA	Osaka - Osaka Securities Exchange - Options and Futures
OTC	Over-the-Counter

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
US88579Y1010	3M Co.	STK	13.337	13.337
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	49.142	49.142
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	6.199	6.199
GB00B02J6398	Admiral Group PLC	STK	0	10.840
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	0	1.138
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	STK	2.382	2.382
US0010551028	AFLAC Inc.	STK	0	8.843
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	STK	2.644	2.644
HK0000069689	AIA Group Ltd	STK	39.636	39.636
US0162551016	Align Technology Inc.	STK	2.183	2.183
IE00BFRT3W74	Allegion PLC	STK	6.980	6.980
US0258161092	American Express Co.	STK	8.437	8.437
US03027X1000	American Tower Corp.	STK	3.515	4.776
JP3429800000	ANA Holdings Inc.	STK	21.881	21.881
AU000000ANZ3	ANZ Group Holdings Ltd.	STK	16.812	16.812
JP3111200006	Asahi Kasei Corp.	STK	60.326	142.986
GB0006731235	Associated British Foods PLC	STK	19.643	19.643
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	16.102	16.102
GB00BVVFVW23	Auto Trader Group PLC	STK	0	32.581
US05352A1007	Avantor Inc.	STK	0	11.442
FR0000120628	AXA S.A.	STK	10.630	10.630
US0584981064	Ball Corp.	STK	7.471	7.471
JP3778630008	BANDAI NAMCO Holdings Inc.	STK	30.158	30.158
US0640581007	Bank of New York Mellon Corp., The	STK	4.170	8.901
US0865161014	Best Buy Co. Inc.	STK	10.942	22.977
AU000000BSLo	Bluescope Steel Ltd.	STK	37.206	37.206
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	380	861
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK	9.137	9.137
AU000000BXB1	Brambles Ltd.	STK	0	24.269
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK	0	36.733
JP3830000000	BROTHER INDUSTRIES LTD.	STK	0	64.565
US1220171060	Burlington Stores Inc.	STK	0	1.510
SG1M51904654	CapitaLand Integrated Comm.Tr.	STK	0	300.063
US1431301027	Carmax Inc.	STK	5.403	5.403
US14448C1045	Carrier Global Corp.	STK	4.269	4.269
US8085131055	Charles Schwab Corp.	STK	11.690	11.690
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	STK	2.020	2.020

**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	8.452	38.898	
FR001400AJ45	Cie Génie Éts Michelin SCpA	STK	20.410	20.410	
US1729081059	Cintas Corp.	STK	4.223	4.223	
US1890541097	Clorox Co., The	STK	11.896	11.896	
US1912161007	Coca-Cola Co., The	STK	0	5.378	
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK	0	13.523	
AU000000CPU5	Computershare Ltd.	STK	42.934	59.160	
US2166485019	Cooper Companies Inc.	STK	0	2.725	
US2310211063	Cummins Inc.	STK	0	1.139	
JP3475350009	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	STK	27.812	36.099	
IE0002424939	DCC PLC	STK	4.362	4.362	
US2435371073	Deckers Outdoor Corp.	STK	9.802	12.139	
US2441991054	Deere & Co.	STK	2.130	2.130	
US2533931026	Dick's Sporting Goods Inc.	STK	2.264	4.117	
N00010161896	DNB Bank ASA	STK	11.660	11.660	
CA25675T1075	Dollarama Inc.	STK	3.355	17.337	
US25809K1051	DoorDash Inc.	STK	2.479	2.479	
IE00B8KQN827	Eaton Corporation PLC	STK	1.902	1.902	
US0367521038	Elevance Health Inc.	STK	673	1.444	
FR00140000R3	Eurofins Scientific S.E.	STK	5.502	5.502	
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	17.310	17.310	
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	STK	2.851	2.851	
PTGALoAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	STK	0	72.656	
US3666511072	Gartner Inc..	STK	4.904	8.655	
CH0030170408	Geberit AG	STK	0	2.489	
US6687711084	Gen Digital Inc.	STK	0	60.867	
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK	1.573	17.167	
HK0011000095	Hang Seng Bank Ltd.	STK	34.480	60.674	
US4165151048	Hartford Insurance Group Inc.	STK	0	2.599	
US42250P1030	Healthpeak Properties Inc.	STK	32.396	32.396	
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	STK	0	26.800	
US4039491000	HF Sinclair Corp.	STK	0	16.536	
JP3788600009	Hitachi Ltd.	STK	26.048	70.757	
JP3837800006	Hoya Corp.	STK	2.357	2.357	
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	STK	81.455	81.455	
CA45075E1043	IA Financial Corporation Inc.	STK	9.147	24.417	
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	122.513	122.513	
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	8.945	8.945	
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	19.235	19.235	

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
US45784P1012	Insulet Corporation	STK	1.282	1.282
CA45823T1066	Intact Financial Corp.	STK	1.776	1.776
US4581401001	Intel Corp.	STK	0	18.842
US4595061015	International Flavors & Fragrances Inc.	STK	0	8.411
US4601461035	International Paper Co.	STK	30.675	30.675
US4612021034	Intuit Inc.	STK	2.760	2.760
JP3137200006	Isuzu Motors Ltd.	STK	11.520	46.155
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	4.933	10.525
JP3496400007	Kddi Corp.	STK	49.321	49.321
US4932671088	Keycorp	STK	17.292	17.292
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	STK	54.997	54.997
CH0025238863	Kühne + Nagel Internat. AG	STK	0	1.344
US5049221055	Labcorp Holdings Inc.	STK	2.132	2.132
US5128071082	Lam Research Corp.	STK	0	400
IE000S9YS762	Linde plc	STK	3.663	3.663
CH0025751329	Logitech International S.A.	STK	5.943	12.257
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	STK	778	778
US5627501092	Manhattan Associates Inc.	STK	0	1.702
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp.	STK	0	6.089
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK	3.937	8.066
JP3868400007	Mazda Motor Corp.	STK	0	103.952
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc.	STK	12.644	12.644
US60855R1005	Molina Healthcare Inc.	STK	3.694	6.272
US61174X1090	Monster Beverage Corp. (NEW)	STK	18.353	18.353
US6153691059	Moody's Corp.	STK	552	1.626
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG	STK	639	639
CA6330671034	National Bank of Canada	STK	0	6.232
US6516391066	Newmont Corp.	STK	16.820	16.820
JP3684000007	Nitto Denko Corp.	STK	16.217	37.922
FI0009000681	Nokia Oyj	STK	79.626	79.626
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	STK	75.463	75.463
US6658591044	Northern Trust Corp.	STK	3.008	3.008
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	0	25.150
US6819191064	Omnicom Group Inc.	STK	3.567	3.567
AT0000743059	OMV AG	STK	0	28.546
FI0009014377	Orion Corp.	STK	8.398	8.398
US6907421019	Owens Corning (New)	STK	0	4.071
DK0060252690	Pandora A/S	STK	10.369	22.570
CA70137W1086	Parkland Corp.	STK	0	22.607

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
US73278L1052	Pool Corp.	STK	1.486	1.486
US6935061076	PPG Industries Inc.	STK	4.965	4.965
US74251V1026	Principal Financial Group Inc.	STK	3.556	3.556
US7427181091	Procter & Gamble Co., The	STK	0	9.933
US7443201022	Prudential Financial Inc.	STK	4.979	4.979
GB0007099541	Prudential PLC	STK	74.658	74.658
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK	10.769	10.769
US7458671010	Pulte Group Inc.	STK	7.151	7.151
US7547301090	Raymond James Financial Inc.	STK	3.164	3.164
GB00B2B0DG97	Relx PLC	STK	6.816	16.643
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	0	51.024
DK0010219153	Rockwool A/S	STK	0	1.368
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd.	STK	2.886	7.063
JP3414750004	Seiko Epson Corp.	STK	62.950	62.950
JP3419400001	Sekisui Chemical Co. Ltd.	STK	19.510	19.510
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	372	1.104
CH1256740924	SGS S.A.	STK	8.100	8.100
US8574771031	State Street Corp.	STK	0	17.263
US858191009	Steel Dynamics Inc.	STK	7.005	7.005
JP3407400005	Sumitomo Electric Ind. Ltd.	STK	19.951	72.989
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financ. Group	STK	26.103	26.103
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB	STK	62.287	62.287
NO0010063308	Telenor ASA	STK	37.993	37.993
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	STK	97.287	97.287
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK	19.298	21.546
CA8849038085	Thomson Reuters Corp.	STK	4.916	7.309
JP3104890003	TIS Inc.	STK	0	15.791
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	STK	10.944	10.944
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	3.313	7.721
JP3596200000	TOTO LTD.	STK	0	13.703
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	STK	2.066	2.066
US89832Q1094	Truist Financial Corp.	STK	29.550	29.550
US9029733048	U.S. Bancorp	STK	13.020	13.020
US9113631090	United Rentals Inc.	STK	755	755
US91913Y1001	Valero Energy Corp.	STK	0	7.040
AT0000746409	Verbund AG	STK	0	16.349
SE0000115446	Volvo, AB	STK	19.509	19.509
CA9611485090	Weston Ltd., George	STK	2.059	2.059
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	17.477	17.477

**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
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS2353483733	0.010% Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2021(28)	EUR	0	4.500
FR0014001629	0.010% BPCE S.A. EO-MTN 2021(27)	EUR	0	3.500
XS2369244087	0.100% Chile, Republik EO-Nts 2021(26/27)	EUR	0	3.500
DE000CBoHRY3	0.100% Commerzbank AG MTN-IHS S.973 v.21(25)	EUR	0	2.000
XS2345845882	0.100% United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(29)	EUR	0	4.000
XS2342589582	0.125% SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(31)	EUR	0	2.500
FR0013476199	0.250% BPCE S.A. EO-MTN 2020(26)	EUR	0	4.000
XS2289133915	0.325% UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2021(26)	EUR	0	4.000
XS2434710799	0.410% National Grid North Amer. Inc. EO-MTN 2022(22/26)	EUR	0	1.700
FR0013515806	0.500% Frankreich EO-OAT 2020(40)	EUR	0	7.500
XS2304664167	0.625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(26)	EUR	0	1.500
XS1829259008	1.375% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2018(25)	EUR	0	6.500
XS1757394322	1.375% Barclays PLC EO-FLR MTN 18(18/26)	EUR	0	3.300
XS1584894650	1.375% Polen, Republik EO-MTN 2017(27)	EUR	0	3.500
XS1709328899	1.625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28)	EUR	0	3.500
XS2288109676	1.625% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2021(21/29)	EUR	0	1.924
XS2062490649	2.045% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2019(19/28)	EUR	0	2.500
DE000BU3Z005	2.300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) Grüne	EUR	10.000	10.000
XS2207430120	2.374% TenneT Holding B.V. EO-FLR Nts 2020(20/Und.)	EUR	0	2.500
XS1713462668	2.700% Kroatien, Republik EO-Nts 2018(28)	EUR	0	2.500
ES0000012L29	2.800% Spanien EO-Bonos 2023(26)	EUR	0	5.000
DE000AAR0405	2.875% Areal Bank AG MTN-HPF.S.260 v.2024(2028)	EUR	0	5.000
XS2296201424	2.875% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	EUR	0	3.600
XS2056730323	2.875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	EUR	0	2.700
XS2942478822	3.000% EnBW International Finance BV EO-MTN 2024(29/29)	EUR	2.100	2.100
FR001400NEF3	3.000% Frankreich EO-OAT 2023(49)	EUR	2.500	12.500
XS2585966257	3.000% ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(26)	EUR	0	5.000
XS0291422623	3.038% Euroail-UK 2007-2NP PLC EO-FLR Nts 2007(45) A3a Reg.S	EUR	0	8.000
XS3171589040	3.125% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2025(32)	EUR	2.000	2.000
XS2922763896	3.125% Polen, Republik EO-MTN 2024(31)	EUR	2.400	2.400
XS3026019334	3.250% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2025(30)	EUR	2.500	2.500
XS2582348046	3.250% Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	EUR	0	5.000
XS2623820953	3.250% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	EUR	0	5.000
XS1807201899	3.375% Montenegro, Republik EO-Nts 2018(25) Reg.S	EUR	0	2.000
FR001400U4M6	3.375% RCI Banque S.A. EO-MTN 2024(29/29)	EUR	2.500	2.500
FR001400H5F4	3.375% Schneider Electric SE EO-MTN 2023(23/25)	EUR	0	3.000
XS2589790109	3.375% Siemens Finan.maatschappij NV EO-MTN 2023(31/31)	EUR	0	3.500
IT0005534281	3.400% Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(25)	EUR	5.000	18.500

**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
XS2219248601	3.431% Dutch Property Fin. 2020-2 BV EO-FLR Nts 2020(25/58) Cl.A	EUR	0	5.400
XS2123018173	3.479% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) Cl.A	EUR	0	10.200
IT0005579997	3.500% Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(33)	EUR	0	3.000
XS2862984510	3.500% EnBW International Finance BV EO-MTN 2024(31/31)	EUR	0	3.000
XS2890420834	3.625% Bulgarien EO-MTN 2024(32)	EUR	0	1.900
XS2746102479	3.625% Polen, Republik EO-MTN 2024(34)	EUR	0	2.800
FR001400JHR9	3.625% Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2023(26)	EUR	0	5.000
XS2098338242	3.722% Dutch Property Fin. 2020-1 BV EO-FLR Nts 2020(25/54) Cl.A	EUR	0	5.200
XS2779881601	3.750% Anglo American Capital PLC EO-MTN 24(24/29)	EUR	0	3.500
XS2975303483	3.750% Chile, Republik EO-Nts 2025(25/32)	EUR	600	600
XS2360381730	3.750% Elior Group SA EO-Nts 2021(21/26)	EUR	0	3.000
XS2618499177	3.750% Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2023(26)	EUR	0	2.300
XS2698773830	3.875% BMW Finance N.V. EO-MTN 2023(28)	EUR	0	3.300
XS1385239006	3.875% Kolumbien, Republik EO-Bds 2016(16/26)	EUR	1.500	1.500
XS3086253112	3.917% National Grid North Amer. Inc. EO-MTN 2025(25/35)	EUR	2.500	2.500
XS2555218291	4.000% Booking Holdings Inc. EO-Nts 2022(22/26)	EUR	0	1.600
XS2815984732	4.000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2030/2030)	EUR	0	4.000
XS2697483118	4.125% ING Bank N.V. EO-MTN 2023(26)	EUR	0	2.700
XS3025944573	4.250% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2025(37)	EUR	4.000	4.000
XS3070032365	4.500% Booking Holdings Inc. EO-Nts 2025(25/46)	EUR	2.000	2.000
DE000A383HC1	4.500% Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2030)	EUR	0	2.700
US251526BN89	4.875% Deutsche Bank AG FLR-Sub.Anl. v.2017(2027/2032)	USD	0	2.000
US15238RAJ14	5.000% Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI DL-MTN 2024(27)Reg.S	USD	0	3.100
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ES06670509Q3	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	STK	9.386	9.386
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ES06670509R1	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	STK	8.869	8.869
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	21.537	21.537

**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
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
<b>Gekaufte Kontrakte</b>				
(Basiswerte:	EUR			394.599
EURO STOXX 50				
EURO STOXX INSURANCE NR				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				

**Derivate**

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
STOXX EUROPE 600				
STOXX EUROPE 600 Auto&Parts				
STOXX EUROPE 600 Basic Resources				
STOXX EUROPE 600 Healthcare)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:		EUR		420.460
EURO STOXX UTILITIES NR				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600 Chemicals				
STOXX EUROPE 600 Oil & Gas				
TOPIX)				
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:		EUR		113.632
Euro-Bund 1oy 6%				
Euro-Schatz 2y 6%				
UK Treasury 1oy 4%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:		EUR		90.744
Euro-Bund 1oy 6%				
Euro-Buxl 3oy 4%				
Ultra US Treasury Notes 1oy 6%				
US Treasury Notes 1oy 6%)				
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
AUD/USD		EUR		6.420
EUR/MXN		EUR		102
EUR/SEK		EUR		138
EUR/TRY		EUR		10.051
GBP/AUD		EUR		3.336
USD/BRL		EUR		3.574
USD/TRY		EUR		2.345
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>				
Kauf von Devisen auf Termin:				
EUR/MXN		EUR		15.878
EUR/SEK		EUR		7.098
EUR/USD		EUR		186.924
USD/BRL		EUR		117
<b>Optionsrechte</b>				
Optionsrechte auf Zins-Derivate				
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:		EUR		47.075
6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.03.25)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:		EUR		181.835
6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.03.25				

**Derivate**

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 06.06.25)				

**Wertpapier-Darlehen**

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

			Volumen in 1.000
Unbefristet			
(Basiswerte:		EUR	57.934
XS2854329104	CECONOMY AG ANL 24/29		
XS2369244087	CHILE 21/27		
DE000CZ45VM4	COBA MTN 20/27		
XS2335148024	CONSTELLIUM 21/29 REGS		
EU000A3K4DW8	EU 22/33 MTN		
FR001400QMF9	FRANKREICH 24/34 O.A.T.		
DE000HCBoB28	HCOB SPF24/26S2765		
IT0005534281	ITALIEN 23/25		
XS2815984732	LUFTHANSA AG MTN 24/30		
XS2050982755	MONTENEGRO 19/29 REGS		
XS2746102479	POLEN 24/34 MTN		
XS2970728205	SUEDZ.INTL 25/32		
XS2288109676	TELECOM ITAL 21/29 MTN		
AT000B049945	UNICR.BKAU. 23/29 MTN)		

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG ReturnSelect A  
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	36.608,58
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.184.294,60
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.620.446,55
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	10.046.143,54
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	162.924,20
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften <sup>1)</sup>	1.111.076,89
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-5.491,37
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-306.717,52
9. Sonstige Erträge <sup>2)</sup>	187.189,63
<b>Summe der Erträge</b>	<b>15.036.475,10</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-29.220,96
2. Verwaltungsvergütung	-5.219.643,87
3. Verwahrstellenvergütung	-62.124,70
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-50.637,61
5. Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-107.916,33
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-5.469.543,47</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>9.566.931,63</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	39.312.528,28
2. Realisierte Verluste	-32.624.324,89
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>6.688.203,39</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>16.255.135,02</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>3)</sup>	-6.879.675,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>3)</sup>	7.372.548,54
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>492.873,31</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>16.748.008,33</b>

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

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> 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 Geschäftsjahrs mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahrs die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG ReturnSelect I  
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	4.272,70
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	254.974,65
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	189.163,28
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.172.811,89
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	19.014,04
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften <sup>1)</sup>	129.649,13
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-640,92
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-35.801,49
9. Sonstige Erträge <sup>2)</sup>	21.849,48
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.755.292,76</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-3.410,77
2. Verwaltungsvergütung	-406.128,45
3. Verwahrstellenvergütung	-7.252,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-5.108,69
5. Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-12.792,33
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-434.692,32</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.320.600,44</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	4.587.612,10
2. Realisierte Verluste	-3.808.641,25
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>778.970,85</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.099.571,29</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>3)</sup>	1.557.553,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>3)</sup>	-1.669.139,49
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-111.586,15</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.987.985,14</b>

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

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> 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 Geschäftsjahrs mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahrs die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	40.881,28
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.439.269,25
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.809.609,83
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	11.218.955,43
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	181.938,24
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	1.240.726,02
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-6.132,29
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-342.519,01
9. Sonstige Erträge	209.039,11
<b>Summe der Erträge</b>	<b>16.791.767,86</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-32.631,73
2. Verwaltungsvergütung	-5.625.772,32
3. Verwahrstellenvergütung	-69.376,78
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-55.746,30
5. Sonstige Aufwendungen	-120.708,66
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-5.904.235,79</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>10.887.532,07</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	43.900.140,38
2. Realisierte Verluste	-36.432.966,14
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>7.467.174,24</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>18.354.706,31</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-5.322.121,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	5.703.409,05
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>381.287,16</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>18.735.993,47</b>

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG ReturnSelect A**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>622.579.385,65</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-9.949.935,56
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-41.264.718,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	22.146.983,54	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-63.411.702,19	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		596.921,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		16.748.008,33
davon nicht realisierte Gewinne	-6.879.675,23	
davon nicht realisierte Verluste	7.372.548,54	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>588.709.661,21</b>

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG ReturnSelect I**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>68.441.502,28</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.308.565,74
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-537.189,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.484.422,59	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.021.611,97	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		209.670,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.987.985,14
davon nicht realisierte Gewinne	1.557.553,34	
davon nicht realisierte Verluste	-1.669.139,49	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>68.793.402,74</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>691.020.887,93</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-11.258.501,30
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-41.801.906,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	30.631.406,13	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-72.433.314,16	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		806.591,88
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		18.735.993,47
davon nicht realisierte Gewinne	-5.322.121,89	
davon nicht realisierte Verluste	5.703.409,05	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>657.503.063,95</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG ReturnSelect A**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>71.936.436,28</b>	<b>6,86</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	55.681.301,26	5,31
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	16.255.135,02	1,55
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>61.663.778,72</b>	<b>5,88</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	61.663.778,72	5,88
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>10.272.657,56</b>	<b>0,98</b>
1. Endausschüttung	10.272.657,56	0,98
a) Barausschüttung	10.272.657,56	0,98

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG ReturnSelect I**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>8.764.747,37</b>	<b>6,90</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	6.665.176,08	5,24
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.099.571,29	1,65
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>7.443.085,90</b>	<b>5,86</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	7.443.085,90	5,86
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>1.321.661,47</b>	<b>1,04</b>
1. Endausschüttung	1.321.661,47	1,04
a) Barausschüttung	1.321.661,47	1,04

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG ReturnSelect A**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert EUR
	EUR	
30.09.2025	588.709.661,21	56,16
30.09.2024	622.579.385,65	55,45
29.09.2023	613.407.251,70	51,06
30.09.2022	608.580.518,60	48,20

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG ReturnSelect I**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert EUR
	EUR	
30.09.2025	68.793.402,74	54,13
30.09.2024	68.441.502,28	53,43
29.09.2023	64.382.963,73	49,07
30.09.2022	62.331.462,53	46,33

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtfondsvermögen**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR
30.09.2025		657.503.063,95
30.09.2024		691.020.887,93
29.09.2023		677.790.215,43
30.09.2022		670.911.981,13

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG ReturnSelect

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	216.696.717,18
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
BNP Paribas S.A.		
Citibank Europe Public Limited Company		
Goldman Sachs Bank Europe 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)

IBOXX EUR COVERED 01-10Y TR	25,00%
IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE 01-10Y TR	25,00%
IBOXX EUR CORP ALL MATS TR	20,00%
MSCI World Selection Net EUR Index	20,00%
JPM EU EMPI GLB DIVS COMPOSITE	10,00%

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,37%
größter potenzieller Risikobetrag	2,23%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,78%

### 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

129,21

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure	EUR	14.030.918,60
<b>Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte</b>		
Barclays Bank Ireland PLC		
ING Bank N.V.		
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	15.232.507,23
Davon:		
Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben:		0,00

Gewährte Sicherheiten aus Schulverschreibungen:	15.232.507,23	
Gewährte Sicherheiten aus Aktien:	0,00	
<b>Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren</b>	<b>EUR</b>	<b>55.655,89</b>

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

Verwendete Vermögensgegenstände	WP-Leihe (Betragssangaben in EUR)
Absolut	14.030.918,60
In % des Fondsvermögens	2,13

**Zehn größte Gegenparteien**

1. Name	ING Bank N.V.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	12.194.375,00
1. Sitzstaat	NL
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.836.543,60
2. Sitzstaat	IE

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

bilateral

**Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)**

unbefristet	14.030.918,60
-------------	---------------

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

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

**Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten**

EUR, GBP, USD

**Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)**

unter 1 Tag	0,00
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	208.396,27
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	84,44
1 bis 3 Monate	0,00
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	2.543.470,79
über 1 Jahr	12.480.555,73
unbefristet	0,00

Ertrags- und Kostenanteile	WP-Leihe (Betragssangen in EUR)
Ertragsanteil des Fonds	
absolut	58.804,28
in % der Bruttoerträge	0,01
Kostenanteil des Fonds	-3.148,39
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>	
Die Wiederanlage von Sicherheiten wird derzeit nicht praktiziert.	
<b>Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgut. des Fonds</b>	
2,18	
<b>Zehn größte Sicherheitsaussteller, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>	
1. Name	Philippinen, Republik der
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.640.662,07
2. Name	Saudi-Arabien, Königreich
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.610.592,09
3. Name	Indonesien, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.557.458,18
4. Name	Abu Dhabi, Emirate of
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.540.981,11
5. Name	Rumänien, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	921.211,01
6. Name	United Arab Emirates, Federal Government of
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	758.329,08
7. Name	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	531.300,39
8. Name	European Investment Bank (EIB)
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	448.124,97
9. Name	Bulgarien, Republik
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	413.085,31
10. Name	Meta Platforms Inc.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	375.365,06
<b>Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>	
0,00	
<b>Verwahrer bzw. Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>	
Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	1
1. Name	BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)
1. Verwahrter Betrag absolut	15.232.507,21

**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 ReturnSelect A	EUR	56,16
Anteilwert MEAG ReturnSelect I	EUR	54,13
Umlaufende Anteile MEAG ReturnSelect A	STK	10.482.303,634
Umlaufende Anteile MEAG ReturnSelect I	STK	1.270.828,333

**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 ReturnSelect A**

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

0,94 %

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG ReturnSelect I**

---

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

0,64 %

---

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

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

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 329.190,49.**

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

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

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2024 betreffend das Geschäftsjahr 2024. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

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

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2024 nicht verändert.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	EUR	<b>22.781,529</b>
davon feste Vergütung	EUR	16.369.890
davon variable Vergütung	EUR	6.086.512
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	EUR	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG</b>		<b>136</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	EUR	<b>0</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	EUR	<b>2.029,643</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	2.029,643
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

München, den 17.12.2025

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH,  
München

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG Return-Select - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft. Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

## Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen

verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen:

- Bericht der Geschäftsführung
- Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds
- Finanzmärkte im Rückblick
- Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber und
- Allgemeine Angaben
- Angaben gemäß Art. 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Art. 5 bis 6 der Verordnung (EU) 2020/852.

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

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

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

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens

aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

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

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

Eschborn/Frankfurt am Main, den 15.01.2026

**EY GmbH & Co. KG**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)  
Wirtschaftsprüfer

(Kruse)  
Wirtschaftsprüfer

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

**Name des Produkts:**

MEAG ReturnSelect

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**

529900MPII7TQOG8JA67

**Eine nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder soziale 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 10,01% 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 01.10.2024 bis 30.09.2025 (nachfolgend "Berichtszeitraum") bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale:

1. Ausschluss von Unternehmen und Staaten entsprechend der Ausschlusspolitik des Fonds
2. Fokus auf Emittenten mit gutem oder sehr gutem ESG Rating (Best in Class-Ansatz)
3. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen

4. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 5 Prozent  
Die Erfüllung dieses Merkmals erfolgte im Berichtszeitraum auf Basis von drei inhaltlich unterschiedlichen Konzepten:

- Berichtszeitraum 1 (01.10.2024 – 30.11.2024): In der Quote der nachhaltigen Investitionen wurden Wertpapiere von Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele leisten, einbezogen. Unternehmen wurden dabei nicht als Ganzes berücksichtigt, sondern nur der Bereich des Unternehmens ("Wirtschaftstätigkeit"), der den positiven Beitrag leistet.
- Berichtszeitraum 2 (01.12.2024 - 31.03.2025): Seit dem 1. Dezember 2024 tragen neben Unternehmenspapieren auch zweckgebundene Anleihen von Unternehmen und Staaten (Green Bonds, Social Bonds und Sustainability Bonds gemäß dem Standard der International Capital Market Association ("ICMA")) zur Quote der nachhaltigen Investitionen bei.
- Berichtszeitraum 3 (01.04.2025 - 30.09.2025): 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.

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

Einen positiven Beitrag zu den o.g. Merkmalen leisteten die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien und Anleihen). Die Merkmale wurden mittels der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die in die internen Asset Manager- und 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 einzelnen Merkmalen und die betroffenen Vermögenswerte entnehmen Sie bitte dem Anhang zum Verkaufsprospekt ([https://www.meag.com/\\_Offenlegung/VKP/VKP\\_FR.pdf](https://www.meag.com/_Offenlegung/VKP/VKP_FR.pdf)).

Der Name des Fonds wurde mit Wirkung zum 1. April 2025 von „MEAG FairReturn“ in „MEAG ReturnSelect“ 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 für Unternehmen und Staaten im Verkaufsprospekt definierten Ausschlusskriterien (sog. negative screening) 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 Implementie-

rung auf Produktebene sowie die in der Gesellschaft implementierten allgemeinen Prozesse stellten die Einhaltung sicher.

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

Im Berichtszeitraum wurden 26 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 in dem Berichtszeitraum keine weiteren Portfolioanpassungsmaßnahmen vorgenommen.

b) Schwere der Kontroversen gemäß MSCI ESG Research (nachfolgend "MSCI"), bezogen auf Unternehmenspapiere im Fonds per 30.09.2025

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

Schwere (CS = 1, orange Flagge): 17,35%

Moderat (CS 2 bis 4, gelbe Flagge): 41,70%

Gering/keine (CS größer gleich 5, grüne Flagge): 39,29%

Jedes Unternehmen im Portfolio wurde von MSCI auf Kontroversen untersucht.

Zum Zwecke der Erfüllung des Produktmerkmals (4) stellte, für alle drei Berichtszeiträume, die technische Implementierung des Merkmals die Einhaltung des verbindlich definierten Mindestanteils sicher. Die Erreichungsquote lag, bezogen auf die Direktinvestitionen des Fonds, bei 98,90%.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

Die Prozentangaben im Abschnitt "Nachhaltigkeitsindikatoren" der Tabelle beschreiben deren Abschneiden im Hinblick auf die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale (Nr. 1 - 6) im Berichtszeitraum und beziehen sich auf die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien und Anleihen). Beim Merkmal „Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung“ bezieht sich die Quote für den Zeitraum 01.10.2024 bis zum 31.03.2025 zudem auf Zielfonds mit einem entsprechenden Umsatzanteil in nachhaltige Investitionen gemäß der Definition des Produktes.

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

#### Nachhaltigkeitsindikatoren

Referenzperiode	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	02.08.2022 - 30.09.2022	01.10.2021 - 01.08.2022
1. Ausschluss von Unternehmen entsprechend der Ausschlusspolitik des Fonds	100,00 %	100,00 %	100,00 %	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 %	

Referenzperiode	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	02.08.2022 - 30.09.2022	01.10.2021 - 01.08.2022
3. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
4. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 5 Prozent	98,90 %	94,80 %	100,00 %	100,00 %	
5. Bevorzugte Investition in Unternehmen mit den Merkmalen (i) Nachhaltiges Wirtschaften und Grundsätze guter Unternehmensführung, (ii) Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact (iii) Ökologisch reflektierte Energiepolitik und (iv) Nulltoleranz gegenüber Herstellern geächteter und Atomwaffen					100,00 %
6. Bevorzugte Investition in Staaten mit den Merkmalen (i) robuste Antikorruptionsstrukturen, (ii) Einhaltung materieller internationaler Konventionen und (iii) Achtung der Bürger- und Freiheitsrechte.					100,00 %

## VERMÖGENSALLOKATION

## Vermögensallokation

Referenzperiode	01.10.2024 - 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	93,29%	93,78%	92,52%	99,75%
Nachhaltige Investitionen	10,01%	5,14%	6,67%	0,00%
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen	6,79%	1,51%	0,00%	0,00%
Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen	3,21%	3,63%	0,00%	0,00%
Andere E/S Merkmale	83,28%	88,64%	85,85%	99,75%
Anteil der Sonstigen Investitionen	6,71%	6,22%	7,48%	0,25%

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

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

Bei Unternehmenspapieren wird eine wirtschaftliche Tätigkeit als nachhaltige Investition definiert, wenn der Emittent mit seiner Produktpalette und/oder Dienstleistung einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele leistet. Die zentralen Aspekte der 17 UN-Nachhaltig-

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

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

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

● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten 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) oder der Verzicht auf Investitionen in besonders umstrittenen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen; vgl. Tabelle 1, Nr. 14).

Bei Staaten, die als Emittent zweckgebundener Anleihen fungieren können, zählten hierzu der Ausschluss von Staaten mit einem Nachhaltigkeitsrating von „CCC“ und „B“ gemäß MSCI (sog. „ESG Laggards“ gem. MSCI ESG Government Rating), unfreie Staaten gem. Freedom House Index („nicht frei“), Staaten, die das Pariser Klimaabkommens nicht unterzeichnet haben sowie Staaten, gegen die die Europäische Union (EU) Sanktionen verhängt hat.

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

**Nähere Angaben:**

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

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

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

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



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

Im Berichtszeitraum wurden die PAI-Indikatoren gemäß Tabelle 1 des Anhangs 1 der DelVO zur Offenlegungsverordnung für Unternehmen und Staaten berücksichtigt.

Für Unternehmen ergaben sich hieraus die folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie soziale Themen und Arbeitnehmerbelange. Die Umsetzung erfolgte zum einen anhand einer ESG-Kontroversenprüfung. Auf Basis der Daten des externen Datenanbieters MSCI 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) sowie den Verzicht auf Investments in besonders umstrittenen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen, vgl. Tabelle 1, Nr. 14).

Bei Staatsemittenden erfolgte die Umsetzung ebenfalls anhand von Ausschlusskriterien, die verbindlicher Bestandteil der Anlagestrategie sind. Dies sind der Ausschluss von unfreien Staaten gem. Freedom House („Nicht frei“; vgl. Tabelle 1, Nr. 16) und Staaten, die das Pariser Klimaabkommen nicht unterzeichnet haben (vgl. Tabelle 1, Nr. 15).



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 - 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP. DL-001 (US67066G1040)	Technologie	1,65%	USA
FRANKREICH 22/33 O.A.T. (FR001400H7V7)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,57%	Frankreich
MICROSOFT DL-,00000625 (US5949181045)	Technologie	1,52%	USA
EU 22/33 MTN (EU000A3K4DW8)	Anleihen supranationaler Emittenten	1,49%	Belgien
ITALIEN 24/37 (IT0005596470)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,49%	Italien
EIB 23/33 MTN (XS2647979181)	Anleihen supranationaler Emittenten	1,43%	Luxemburg
ITALIEN 20/31 (IT0005422891)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,34%	Italien
SPANIEN 23/33 (ES0000012L52)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,14%	Spanien
SPANIEN 21/42 (ES0000012J07)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,13%	Spanien
FRANKREICH 24/34 O.A.T. (FR001400QMF9)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,10%	Frankreich
CIE FIN.FONC 23/29 MTN (FR001400L933)	Gedeckte Anleihen	1,01%	Frankreich
INTESA SANP. 23/28 MTN (IT0005554578)	Gedeckte Anleihen	1,01%	Italien
FRANKREICH 23/49 O.A.T. (FR001400NEF3)	Anleihen öffentlicher Emittenten	0,98%	Frankreich
BCO SANT.TOT 24/31 MTN (PTBSPHOM0027)	Gedeckte Anleihen	0,80%	Portugal
LB.HESS.-THR. OMH 23/27 (XS2711420054)	Gedeckte Anleihen	0,77%	Deutschland

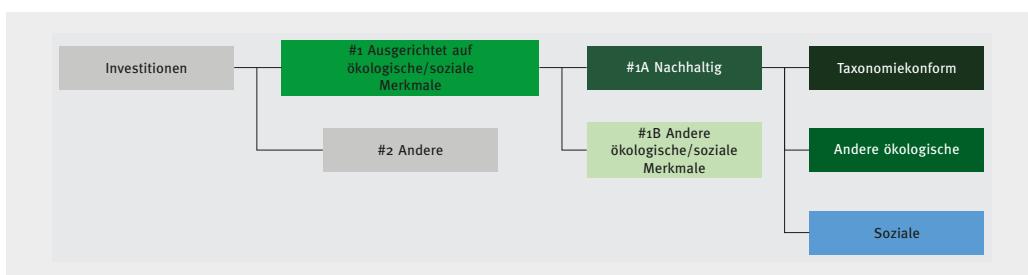


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Berichtsstichtag 30.09.2025 zu 93,29% des Fondsvermögens in Vermögensgegenstände investiert, die auf die ökologischen oder sozialen Merkmale des Produktes ausgerichtet waren (#1 in der Grafik unten). Sie dienten der Erreichung der beworbenen Produktmerkmale. Der Anteil der "anderen Investitionen" (#2 unten in der Grafik) lag entsprechend bei 6,71% des Fondsvermögens. Die Quote der nachhaltigen Investitionen im Portfolio lag bei 10,01% des Fondsvermögens (#1A in der Grafik unten), die der anderen ökologischen oder sozialen Merkmale (#1B) entsprechend bei 83,28%. 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 getätigten wurden.

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

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

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

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 30.09.2025

1,58%.

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	0,77%
Banken	17,13%
Baugewerbe	2,79%
Chemie	1,37%
Einzelhandel	2,15%
Finanzdienstleister	1,57%
Gesundheit	3,30%
Immobilien	0,19%
Industriegüter	4,99%
Konsumgüter	0,80%
Medien	0,88%
Nahrungsmittelindustrie	1,24%
Reise- und Freizeitindustrie	0,81%
Rohstoffe	0,57%
Technologie	8,72%
Telekommunikation	0,63%
Versicherer	1,12%
Versorger	1,33%
ABS / MBS / CDO	3,62%
Anleihen öffentlicher Emittenten	24,23%
Anleihen supranationaler Emittenten	3,23%
Gedeckte Anleihen	16,57%



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 CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichte Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermögli- chend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissions- werte aufweisen, die den besten Leistungen entspre- chen.

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

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

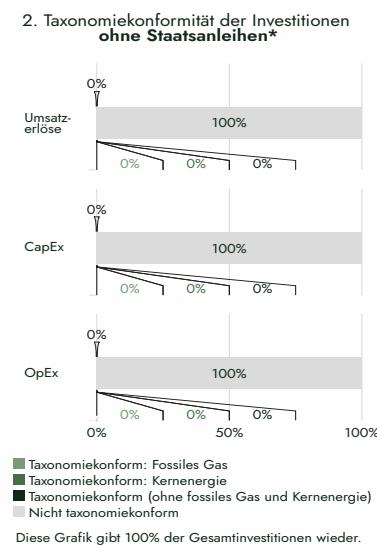
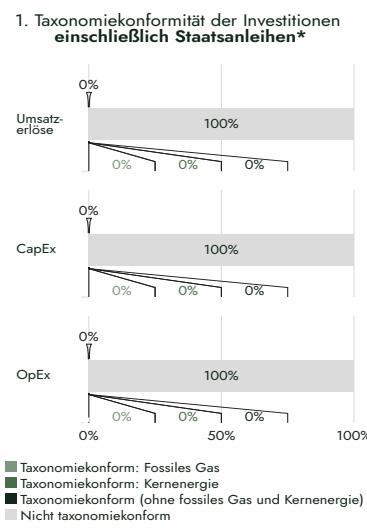
---

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 ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind, betrug zum Berichtsstichtag 30.09.2025:

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

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

Referenzperiode	Anteil EU-Taxonomie-konformer Investitionen
01.10.2021 - 30.09.2022	0,00%
01.10.2022 - 30.09.2023	0,00%
01.10.2023 - 30.09.2024	0,00%
01.10.2024 - 30.09.2025	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 30.09.2025 6,79%.



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 30.09.2025 3,21%.



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 Mindestschutzberücksichtigt. Sie beeinträchtigten nicht die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds.



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

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

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

# Tätigkeitsbericht MEAG Dividende zum 30.09.2025

## Anlageziel und Anlagepolitik

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

## Anteilklassen

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

## Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

In den ersten Wochen des Berichtszeitraums bewegten sich die europäischen Leitindizes seitwärts. Nach der US-Präsidentenwahl Anfang November 2024 sorgten in den USA vor allem Hoffnungen auf Deregulierungen und Steuersenkungen für positive Impulse. In Europa hingegen überwogen Sorgen über eine Eskalation des Handelsstreits zwischen China und den USA sowie über höhere US-Zölle. Diese Gemengelage, verstärkt durch gestiegene Energiekosten, belastete die Entwicklung der europäischen Indizes. Im weiteren Verlauf setzte sich jedoch eine positive Markttstimmung durch, und der europäische Index erreichte ein neues Allzeithoch. Treibende Kräfte waren die wachsenden Erwartungen an geldpolitische Lockerungen durch die Europäische Zentralbank und die US-Notenbank. Die Aussicht auf sinkende Zinsen erhöhte die Attraktivität von Aktien und stützte die Unternehmensbewertungen. Der Aufwärtstrend hielt bis Mitte März 2025 an. Seit Jahresbeginn entwickelten sich europäische Indizes tendenziell besser als US-Indizes – Anleger entdeckten Europa wieder als attraktiven Investitionsstandort. Anfang April 2025 folgte jedoch ein abrupter Kursrückgang, der die seit Beginn des Berichtszeitraums erzielten Gewinne nahezu vollständig auslöscht. Auslöser waren überraschend hohe US-Zölle, die am sogenannten „Liberation Day“ vom US-Präsidenten verhängt wurden. Schon bald setzte jedoch eine spürbare Erholung ein. Begünstigt wurde sie durch eine nachlassende Teuerungsrate, expansive Geld- und Fiskalpolitik – vor allem in Europa und Asien – sowie die anhaltende Dynamik im Bereich Künstliche Intelligenz. Die anfänglichen Befürchtungen konjunktureller Belastungen wichen zunehmend der Einschätzung, dass moderate Zölle nur begrenzte Auswirkungen haben und eher als taktisches Instrument zu verstehen sind. Bis zum Ende der Berichts-

periode verharrte der Markt in einer von Volatilität geprägten Seitwärtsbewegung. Stichtagsbezogen konnte der EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30 im Geschäftsjahr um 23,3 Prozent an Wert gewinnen.

Im Geschäftsjahr erhöhte das Fondsmanagement die Gewichtung in den Segmenten Industrie, Versorger und Banken. Vor dem Hintergrund eines höheren Zinsniveaus bei gleichzeitig stabilen oder rückläufigen Kreditausfallraten stiegen die Unternehmensgewinne der Kreditinstitute spürbar. In diesem bankenfreundlichen Marktumfeld wurden die Positionen in BBVA, Danske Bank, ING Groep sowie Intesa Sanpaolo ausgebaut. Die spanische Bank BBVA überzeugt zudem durch eine kontinuierlich attraktive Dividendenpolitik. Ergänzend nahm das Fondsmanagement im Berichtszeitraum Titel der niederländischen ABN AMRO ins Portfolio auf. Deren Aktienkurs verzeichnete in den vergangenen Monaten einen regelrechten Kurssprung, den das Fondsmanagement für Teilgewinnmitnahmen nutzte. Innerhalb der Versorgerbranche erfolgte eine Höhergewichtung der National-Grid-Aktien sowie ein Neuengagement in Titeln der Italgas. National Grid, ein führender britischer Energieinfrastrukturkonzern, betreibt Strom- und Gasnetze in Großbritannien sowie in den USA und profitiert von einem strukturellen Wachstumsmarkt. Das italienische Unternehmen Italgas übernahm im Jahr 2025 den Wettbewerber 2i Rete Gas und stieg damit zum einem wichtigen Gasnetzbetreiber in Europa auf, mit einem Marktanteil von rund 50 Prozent in Italien. Die Aktie des südeuropäischen Versorgers überzeugt zudem durch eine attraktive Dividendenrendite. Daneben investierte das Fondsmanagement im zyklischen Industriesegment in Aktien von Verteidigungsunternehmen, wie beispielsweise Rheinmetall, BAE Systems und gewichtete gleichzeitig den Anteil an Airbus-Titeln höher. Zudem wurde die Position in SAFRAN erhöht. Der international tätige Technologie- und Industriekonzern ist in den Bereichen Luftfahrt, Verteidigung und Raumfahrt aktiv und bietet langfristig attraktive Wachstumsperspektiven. Darüber hinaus wurde eine Position im Weltmarktführer für Panzer- und Schiffsgeschütze, RENK, aufgebaut. Nach einer starken Kursentwicklung nutzte das Fondsmanagement die Gelegenheit zu Gewinnmitnahmen und veräußerte die RENK-Position im Berichtszeitraum vollständig. Auch bei Rheinmetall wurden aufgrund der deutlichen Kursgewinne Teilverkäufe vorgenommen. Das Unternehmen baut derzeit seine Kapazitäten aus und errichtet die künftig größte Munitionsproduktionsstätte Europas – ein strategisch bedeutender Schritt angesichts der aktuellen geopolitischen Lage. Die Europäische Union hat sich zum Ziel gesetzt, die Munitionsproduktion angesichts des Ukraine-Kriegs deutlich auszuweiten – ein Umfeld, von dem insbesondere europäische Rüstungsunternehmen profitieren dürften. Insgesamt gewinnt das Thema Sicherheit und Verteidigung vor dem Hintergrund globaler Spannungen zunehmend an strategischer Bedeutung. Darüber hinaus wurde die Position von Siemens Energy im Geschäftsjahr höher gewichtet. Das Unter-

nehmen Siemens Energy unterstützt Länder und Unternehmen bei der Reduzierung von Emissionen und beim Aufbau nachhaltiger Energiesysteme.

Niedriger gewichtet wurde hingegen das defensive Gesundheitssegment. So wurde im Geschäftsjahr der Bestand an Novo-Nordisk-Aktien und der Anteil an Merck-Titel komplett veräußert. Novo Nordisk befindet sich seit Ende 2024 in einer tiefgreifenden Krise, ausgelöst durch eine Kombination aus operativen und marktseitigen Herausforderungen. Besonders belastend wirkt die nachlassende Nachfrage nach den Schlüsselprodukten Wegovy (Adipositas) und Ozempic (Diabetes). Die Aktie geriet zuletzt stark unter Druck – nicht zuletzt aufgrund der zunehmenden Konkurrenz durch Eli Lilly, dessen Medikament Zepbound eine überlegene Wirksamkeit bei gleichzeitig geringeren Nebenwirkungen zeigt. Im Gegensatz dazu nutzte das Fondsmanagement die Gelegenheit für einen günstigen Einstieg bei Fresenius. Nach einem deutlichen Kursanstieg wurde die Position teilweise mit Gewinn reduziert. Fresenius zählt zu den größten privaten Krankenhausbetreibern Europas und bietet langfristig attraktive Perspektiven im Bereich der stationären und ambulanten Gesundheitsversorgung. Der Bestand an Merck-Titeln wurde vollständig verkauft, während der Anteil an AstraZeneca aufgrund der vielversprechenden Produktpipeline gezielt ausgebaut wurde. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende September 2025 AstraZeneca (3,63 Prozent), SAP (3,10 Prozent) sowie Intesa Sanpaolo (2,58 Prozent).

Der MEAG Dividende erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 11,82 Prozent in der Anteilkasse A und von 12,73 Prozent in der Anteilkasse I (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (100 % MSCI Europe ESG Universal Net Return EUR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 8,64 Prozent. Positive Beiträge zur Wertentwicklung ergaben sich aus der selektiven Titelauswahl, negativ wirkten sich Rezessionssorgen, die US-amerikanischen Protektionsmaßnahmen sowie geopolitische Konflikte und die damit einhergehenden, temporären Schwankungen aus.

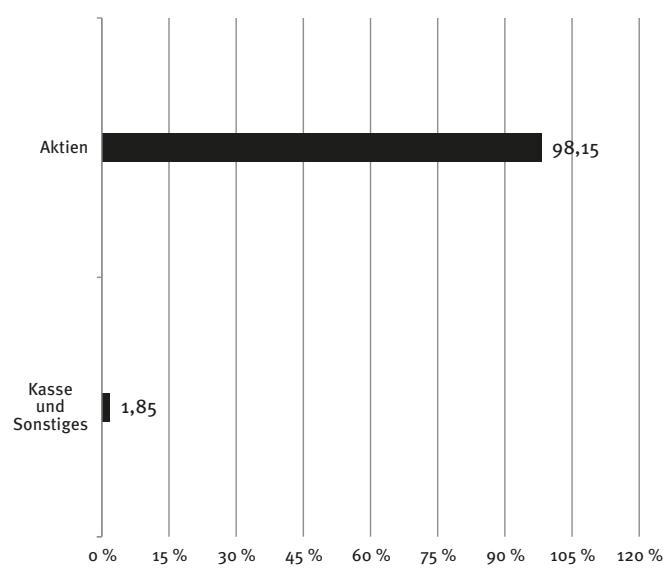
Am 3. Dezember 2025 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2024/2025. Für die Anteilkasse A werden je Anteil 1,43 Euro, für die Anteilkasse I je Anteil 1,99 Euro ausgeschüttet.

Die Teuerungsrate im Euroraum zeigt eine rückläufige Tendenz. Gleichzeitig bewegt sich das Wirtschaftswachstum in der Eurozone auf moderatem Niveau. Der Einlagezins liegt derzeit bei zwei Prozent. Weitere Zinsschritte sind möglich, aber nicht zwingend. Sollte die Berichtssaison positiv ausfallen und das Wachstum stabil bleiben, könnte dies geldpolitischen Spielraum für Lockerungen eröffnen. In den USA senkte die Notenbank gegen

Ende der Berichtsperiode den Leitzins auf 4,0-4,25 Prozent, was der erste monetäre Schritt im Jahr 2025 war. Der Hintergrund für die September-Zinssenkung ist, dass die Dynamik am US-Arbeitsmarkt sich bei zunehmender Inflation abschwächte. Die monetären Zinsschritte dies und jenseits des Atlantiks erhöhen die Attraktivität von Aktienmärkten, da bei sinkenden Marktzinsen die Nachfrage nach anderen Anlageformen abnimmt. Kurstreibend dürfte sich das Infrastruktur- und Rüstungsausgabenpaket auswirken. Dem gegenüber steht eine Reihe von Unsicherheitsfaktoren: Die protektionistischen Maßnahmen Trumps sowie der abwertende US-Dollar-Kurs ist für exportstarke Unternehmen problematisch. Zudem bleibt das ökonomische Basisszenario „Divergenzen“ als das wahrscheinlichste, das eine fortschreitende wirtschaftliche und geldpolitische Entkopplung der wichtigsten Weltregionen sowie die Bildung ökonomischer Blöcke beschreibt. Dieser Prozess der Fragmentierung dürfte sich weiter beschleunigen. So scheinen sich die BRICS-Staaten auf eine intensivere Zusammenarbeit verständigt haben. Von dieser Entwicklung dürfte eine exportstarke deutsche Wirtschaft eher nicht profitieren. Ferner wirken sich die im Vergleich hohen Energiekosten sich nachteilig aus. Auch die geopolitischen Konflikte in der Ukraine oder im Nahen Osten könnten bei weiterer Eskalation für temporäre unerfreuliche Überraschungen sorgen. Umgekehrt könnte eine überraschende Entspannung die Märkte stützen. Insgesamt gesehen bleibt die Lage spannend und könnte je nachdem zu Ausschlägen nach oben oder unten führen.

#### Portfoliostruktur zum 30.09.2025

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



## **Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum**

### **Adressenausfallrisiken**

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

### **Zinsänderungsrisiken**

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

### **Marktpreisrisiken**

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Aktienkursschwankungen inne. Durch die breite Mischung und Streuung konnten Risiken reduziert werden. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug im Geschäftsjahr 10,81 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

### **Währungsrisiken**

Auf Währungsebene war der Fonds zum Berichtsstichtag mit gut 56 Prozent in Euroanlagen investiert. Fremdwährungsbezogen war der Fonds schwerpunktmäßig mit etwa 25 Prozent in Britische Pfund, mit ca. 8 Prozent in Schweizer Franken und der restliche Teil in Schwedische, Norwegische sowie Dänische Kronen investiert. Die Währungsrisiken waren somit im Berichtszeitraum moderat.

### **Liquiditätsrisiken**

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

## **Operationelle Risiken**

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

### **Nachhaltigkeitsrisiken**

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

## **Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Zum 1. November 2024 wurden die Besonderen Anlagebedingungen des Fonds angepasst und dabei wurde eine detaillierte Darstellung der Methodik zur Kostenbelastung im Kostenparagrafen dargestellt. Ebenfalls zum 1. November 2024 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen geändert – diese Änderungen erfolgten in Anlehnung an die Muster-Anlagebedingungen des BVI. Zum 30. Juli 2025 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen des Fonds geändert und dabei der Verweis auf die europäische Plattform für Online-Streitbeilegung, aufgrund geringerer Nachfrage seitens der Verbraucher, gestrichen.

### Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

#### MEAG Dividende A

<b>Gewinne</b>			
			Prozent
aus Aktien	EUR	2.574.270,19	91,80%
aus Devisen	EUR	4.874,41	0,17%
aus Derivaten	EUR	225.038,87	8,03%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>2.804.183,47</b>	<b>100,00%</b>

<b>Verluste</b>			
			Prozent
aus Aktien	EUR	-1.051.141,63	62,64%
aus Renten	EUR	0,27	0,00%
aus Devisen	EUR	-4.775,37	0,28%
aus Bezugsrechten	EUR	-5,63	0,00%
aus Derivaten	EUR	-622.264,10	37,08%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.678.186,46</b>	<b>100,00%</b>

**Gesamt** EUR **1.125.997,01**

#### MEAG Dividende I

<b>Gewinne</b>			
			Prozent
aus Aktien	EUR	319.497,41	91,80%
aus Devisen	EUR	606,70	0,17%
aus Derivaten	EUR	27.929,01	8,02%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>348.033,12</b>	<b>100,00%</b>

<b>Verluste</b>			
			Prozent
aus Aktien	EUR	-130.457,70	62,63%
aus Renten	EUR	0,03	0,00%
aus Devisen	EUR	-594,23	0,29%
aus Bezugsrechten	EUR	-0,71	0,00%
aus Derivaten	EUR	-77.252,87	37,09%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-208.305,48</b>	<b>100,00%</b>

**Gesamt** EUR **139.727,64**

### Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

# Das Wichtigste in Kürze

## Sondervermögen MEAG Dividende

	MEAG Dividende A	MEAG Dividende I
ISIN	DE000A1W18W8	DE000A1W18X6
Auflagedatum	01.04.2016	01.04.2016
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 1,50 % p.a.	Max. 2,00 %, zzt. 0,70 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %, zzt. 5,00 %	Max. 5,00 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR
Fondsvermögen	41.527.687,06 €	5.173.930,79 €
Umlaufende Anteile	573.315,686	70.824,737
Anteilwert	72,43 €	73,05 €
Endausschüttung pro Anteil am 3.12.2025	1,43 €	1,99 €
Gesamtkostenquote <sup>1)</sup>	1,62 %	0,81 %

Alle Daten per 30.09.2025

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

# Vermögensübersicht MEAG Dividende

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>a)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>46.787.556,60</b>	<b>100,18</b>
1. Aktien		45.839.478,23	98,15
- Dienstleistungssektor	EUR	2.958.489,46	6,33
- Energieversorger	EUR	1.936.516,40	4,15
- Finanzdienstleister	EUR	12.423.327,36	26,60
- Gesundheit	EUR	6.197.384,21	13,27
- Industrie	EUR	8.068.221,86	17,28
- Konsumentengüter	EUR	4.875.543,93	10,44
- Rohstoffe	EUR	1.781.539,72	3,81
- Technologie	EUR	2.765.903,70	5,92
- Telekommunikation	EUR	1.533.312,98	3,28
- Versorger	EUR	3.299.238,61	7,06
2. Derivate		-28.603,96	-0,06
3. Bankguthaben		612.101,69	1,31
4. Sonstige Vermögensgegenstände		364.580,64	0,78
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-85.938,75</b>	<b>-0,18</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-85.938,75	-0,18
<b>III. Fondsvermögen</b>	EUR	<b>46.701.617,85</b>	<b>100,00</b>

<sup>a)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Vermögensaufstellung MEAG Dividende

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum								EUR	EUR
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								45.839.478,23	98,15
<b>Aktien</b>								45.158.347,57	96,70
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	3.621	0	0	CHF	57,3200	222.020,35	0,48
CH0210483332	Cie Financière Richemont SA	STK	2.500	0	0	CHF	151,6000	405.412,63	0,87
CH00122214059	Holcim Ltd.	STK	5.374	5.374	1.750	CHF	67,3400	387.105,05	0,83
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	270	0	0	CHF	527,2000	152.264,00	0,33
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	10.000	0	0	CHF	73,0700	781.622,72	1,67
CH0012005267	Novartis AG	STK	9.000	0	0	CHF	100,1200	963.876,56	2,06
CH0244767585	UBS Group AG	STK	26.000	0	0	CHF	32,5100	904.166,44	1,94
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	560	0	0	CHF	566,6000	339.408,46	0,73
DK0010244508	A.P.M	STK	100	0	0	DKK	12.465,0000	166.989,30	0,36
DK0010274414	Danske Bank A/S	STK	9.667	15.058	5.391	DKK	270,9000	350.830,30	0,75
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	13.000	0	3.380	DKK	344,6500	600.230,42	1,29
NL0011540547	ABN AMRO Bank N.V.	STK	15.761	23.424	7.663	EUR	27,2500	429.487,25	0,92
ES0105046017	Aena SME S.A.	STK	11.340	11.340	0	EUR	23,2700	263.881,80	0,57
BE0974264930	AGEAS SA/NV	STK	4.143	843	0	EUR	58,9000	244.022,70	0,52
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Koninkl.	STK	8.000	0	0	EUR	34,4500	275.600,00	0,59
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.	STK	2.530	0	0	EUR	176,8600	447.455,80	0,96
NL0000235190	Airbus SE	STK	4.250	800	0	EUR	197,4000	838.950,00	1,80
DE0008404005	Allianz SE	STK	2.100	300	0	EUR	357,4000	750.540,00	1,61
FR0004125920	Amundi S.A.	STK	6.109	2.109	0	EUR	67,4000	411.746,60	0,88
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	STK	6.361	4.861	0	EUR	50,8000	323.138,80	0,69
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	1.374	513	739	EUR	828,1000	1.137.809,40	2,44
NL0011872643	ASR Nederland N.V.	STK	6.031	2.031	0	EUR	57,7800	348.471,18	0,75
DE000AUMoV10	AUMOVIO SE	STK	1.741	1.741	0	EUR	35,1200	61.143,92	0,13
FR0000120628	AXA S.A. <sup>2)</sup>	STK	24.588	4.588	0	EUR	40,6400	999.256,32	2,14
ES011321835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.	STK	36.758	16.758	0	EUR	16,3400	600.625,72	1,29
ES0113900137	Banco Santander S.A.	STK	76.395	81.945	58.522	EUR	8,8740	677.929,23	1,45
FR0000131104	BNP Paribas S.A. <sup>2)</sup>	STK	3.438	0	0	EUR	77,3300	265.860,54	0,57
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK	4.442	0	0	EUR	91,6600	407.153,72	0,87
DE0005439004	Continental AG	STK	3.482	6.964	3.482	EUR	56,1200	195.409,84	0,42
DE0005557508	Deutsche Telekom AG <sup>2)</sup>	STK	27.241	10.026	0	EUR	29,0100	790.261,41	1,69
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	56.846	28.752	36.140	EUR	8,0660	458.519,84	0,98
FR0010208488	Engie S.A.	STK	13.000	0	0	EUR	18,2550	237.315,00	0,51
FR0013451333	FDJ United	STK	16.663	21.663	5.000	EUR	28,5000	474.895,50	1,02
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	6.649	14.489	7.840	EUR	47,4000	315.162,60	0,67
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	38.361	17.868	23.087	EUR	16,1050	617.803,91	1,32
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA	STK	7.300	3.500	0	EUR	46,9700	342.881,00	0,73
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	5.484	16.462	10.978	EUR	33,2000	182.068,80	0,39

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	40.035	25.035	0	EUR	22,0750	883.772,63	1,89
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	214.999	113.433	48.434	EUR	5,6140	1.207.004,39	2,58
IT0005211237	Italgas S.P.A.	STK	103.136	103.136	0	EUR	7,8350	808.070,56	1,73
BE000356737	KBC Groep N.V.	STK	3.500	0	0	EUR	101,4500	355.075,00	0,76
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	1.000	1.000	850	EUR	368,5000	368.500,00	0,79
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	10.773	9.538	5.254	EUR	53,4700	576.032,31	1,23
GBooBTQGS779	Metlen Energy & Metals PLC	STK	4.800	4.800	0	EUR	47,3500	227.280,00	0,49
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG	STK	800	0	0	EUR	543,4000	434.720,00	0,93
FR0000133308	Orange S.A.	STK	36.222	12.239	19.277	EUR	13,8100	500.225,82	1,07
NL0013654783	Prosus N.V.	STK	5.420	9.710	4.290	EUR	59,9400	324.874,80	0,70
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK	4.500	1.500	0	EUR	81,6800	367.560,00	0,79
DE0007030009	RHEINMETALL AG	STK	414	900	486	EUR	1.984,5000	821.583,00	1,76
FR0000073272	SAFRAN	STK	2.627	627	0	EUR	300,1000	788.362,70	1,69
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	10.388	4.388	0	EUR	78,5500	815.977,40	1,75
DE0007164600	SAP SE	STK	6.345	2.011	366	EUR	227,9000	1.446.025,50	3,10
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A.	STK	1.716	1.716	0	EUR	172,0500	295.237,80	0,63
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	3.500	0	1.000	EUR	237,6000	831.600,00	1,78
DE0007236101	Siemens AG	STK	4.624	0	0	EUR	229,2000	1.059.820,80	2,27
DE000ENER6Yo	Siemens Energy AG	STK	5.320	5.093	4.773	EUR	99,4200	528.914,40	1,13
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	7.254	7.254	0	EUR	46,0200	333.829,08	0,71
IT0003153445	Snam S.p.A.	STK	46.338	46.338	0	EUR	5,1180	237.157,88	0,51
BE0003470755	Solvay S.A.	STK	5.821	5.821	0	EUR	27,0200	157.283,42	0,34
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	5.250	0	0	EUR	64,4700	338.467,50	0,72
GBooB10RZP78	Unilever PLC	STK	3.000	0	0	EUR	50,5600	151.680,00	0,32
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V.	STK	8.000	5.300	0	EUR	24,5600	196.480,00	0,42
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	1.728	0	1.772	EUR	117,9500	203.817,60	0,44
GBooBTK05J60	Anglo American PLC	STK	16.486	16.486	0	GBP	27,8500	526.048,46	1,13
GBoo09895292	AstraZeneca PLC	STK	13.217	6.617	0	GBP	111,8200	1.693.314,55	3,63
GB0002634946	BAE Systems PLC	STK	17.000	17.000	0	GBP	20,5900	401.042,62	0,86
GB0031348658	Barclays PLC	STK	75.000	50.000	0	GBP	3,7960	326.191,57	0,70
GB0007980591	BP PLC	STK	95.000	0	0	GBP	4,2580	463.408,00	0,99
GB0002875804	British American Tobacco PLC	STK	17.568	12.968	0	GBP	39,4700	794.464,89	1,70
GBooBN7SWP63	GSK PLC	STK	19.200	0	0	GBP	15,7450	346.361,14	0,74
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	STK	72.000	0	0	GBP	10,4500	862.053,16	1,85
GB0004544929	Imperial Brands PLC	STK	22.399	13.399	0	GBP	31,5800	810.449,61	1,74
GB0005603997	Legal & General Group PLC	STK	190.005	120.005	0	GBP	2,3800	518.116,29	1,11
GBooB4WFW713	Londonmetric Property PLC	STK	75.000	0	0	GBP	1,8190	156.307,29	0,33
GBooBKFB1C65	M&G PLC	STK	135.712	45.712	0	GBP	2,5300	393.390,65	0,84
GBooBDR05C01	National Grid PLC	STK	47.030	37.030	0	GBP	10,6750	575.212,25	1,23

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
GB0oBMB8PjY71	NatWest Group PLC	STK	104.730	36.702	o	GBP	5,2160	625.884,14	1,34
GB0o32o89863	NEXT PLC	STK	2.000	0	o	GBP	123,7500	283.570,12	0,61
GB0oB24CGK77	Reckitt Benckiser Group	STK	6.223	3.023	o	GBP	57,1800	407.689,21	0,87
GB0oB2oDG97	Relx PLC	STK	9.741	741	o	GBP	35,5700	396.983,70	0,85
GB0o07188757	Rio Tinto PLC	STK	11.621	2.621	o	GBP	48,8750	650.752,04	1,39
GB0oBo19KW72	Sainsbury PLC, J.	STK	77.257	0	o	GBP	3,3400	295.644,34	0,63
GB0oBP6MXD84	Shell PLC	STK	31.860	21.860	o	GBP	26,4650	966.057,40	2,07
GB0o07908733	SSE PLC	STK	18.796	7.796	o	GBP	17,4150	375.037,05	0,80
GB0o08782301	Taylor Wimpey PLC	STK	140.000	0	o	GBP	1,0310	165.295,60	0,35
NO0o10096985	Equinor ASA	STK	13.000	0	o	NOK	243,4000	269.893,12	0,58
NO0o10063308	Telenor ASA	STK	17.212	17.212	o	NOK	165,4000	242.825,75	0,52
SE0017486889	Atlas Copco AB	STK	14.000	0	o	SEK	158,9000	201.303,05	0,43
SE0000115446	Volvo, AB	STK	32.000	6.000	o	SEK	269,5000	780.381,87	1,67
<b>Andere Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>681.130,66</b>	<b>1,46</b>
CH0012032048	Roche Holding AG	STK	2.450	0	o	CHF	259,9000	681.130,66	1,46
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>45.839.478,23</b>	<b>98,15</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-28.603,96</b>	<b>-0,06</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-28.603,96</b>	<b>-0,06</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-28.603,96</b>	<b>-0,06</b>
XC009665289	Nasdaq 100 E-Mini Index Fut. 19.12.25	CME IOM	Anzahl	-2				-15.482,96	-0,03
DE000C7GEKP7	Stoxx 600 Future 19.12.25	EUREX	Anzahl	-32				-4.536,00	-0,01
DE0005705628	STXE 600 Health Care Fut. 19.12.25 EUREX	EUREX	Anzahl	17				-8.585,00	-0,02
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>612.101,69</b>	<b>1,31</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>612.101,69</b>	<b>1,31</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>455.514,66</b>	<b>0,98</b>
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)							EUR	455.514,66	0,98
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>35.348,75</b>	<b>0,08</b>
DKK 127.828,01							EUR	17.124,68	0,04
NOK 197.916,61							EUR	16.881,47	0,04
PLN 2.061,33							EUR	483,57	0,00
SEK 9.493,12							EUR	859,03	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>121.238,28</b>	<b>0,26</b>
CHF 7.908,20							EUR	8.459,33	0,02
GBP 98.433,47							EUR	112.778,95	0,24

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>364.580,64</b>	<b>0,78</b>
Dividendenansprüche		EUR		16.034,26				16.034,26	0,03
Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR		130.109,78				130.109,78	0,28
Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR		189.832,64				189.832,64	0,41
Variation Margin		EUR		28.603,96				28.603,96	0,06
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							EUR	<b>-10.630,43</b>	<b>-0,02</b>
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							EUR	<b>-10.630,43</b>	<b>-0,02</b>
		USD		-12.490,75		%	100,0000	-10.630,43	-0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-75.308,32</b>	<b>-0,16</b>
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>		EUR		-66.624,54				-66.624,54	-0,14
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR		-8.683,78				-8.683,78	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	<b>46.701.617,85</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert MEAG Dividende A</b>							EUR	<b>72,43</b>	
<b>Anteilwert MEAG Dividende I</b>							EUR	<b>73,05</b>	
<b>Umlaufende Anteile MEAG Dividende A</b>							STK	<b>573.315,686</b>	
<b>Umlaufende Anteile MEAG Dividende I</b>							STK	<b>70.824.737</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.<sup>2)</sup> Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter<sup>3)</sup> z.B. noch nicht abgeführt Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2025		
CHF	(Schweizer Franken)	0,934850	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,464550	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,872800	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,723900	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,262750	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,051000	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,175000	=	1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

Terminbörse

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

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
ES0105046009	Aena SME S.A.	STK	1.134	1.134
CH1430134226	Amrize AG	STK	1.750	1.750
NL0000334118	ASM International N.V.	STK	500	500
DE000BASF111	BASF SE	STK	6.587	7.737
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	2.846	2.846
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktie	STK	2.976	2.976
FR0000125338	Capgemini SE	STK	0	900
DK0010181759	Carlsberg A/S Vorzugsaktie	STK	0	1.228
DE000DTRoCK8	Daimler Truck Holding AG	STK	0	1.800
FR0000120644	Danone S.A.	STK	1.816	2.247
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	0	2.000
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	0	1.700
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	0	3.000
GB0002374006	DIAGEO PLC	STK	0	3.500
N00010161896	DNB Bank ASA	STK	0	9.500
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Vorzugsaktie	STK	0	2.406
PTEDPoAM0009	EDP S.A.	STK	0	20.000
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK	0	4.500
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	0	556
NL0011585146	Ferrari N.V.	STK	0	750
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	STK	1.894	1.894
GB00BMX86B70	Haleon PLC	STK	0	24.000
NL000009165	Heineken N.V.	STK	1.993	3.593
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	0	150
DE000A1PHF7	HUGO BOSS AG	STK	0	2.000
FR0000121485	Kering S.A.	STK	0	286
NL000009082	Koninklijke KPN N.V.	STK	3.419	13.419
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy L. Vuitton SE	STK	248	948
DE0006599905	Merck KGaA	STK	0	1.500
GRS393503008	Metlen Energy & Metals S.A.	STK	4.800	4.800
Fl0009013296	Neste Oyj	STK	0	3.000
FR0000120693	Pernod Ricard S.A.	STK	700	700
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	STK	3.630	3.630
DE000RENK730	RENK Group AG	STK	7.955	7.955
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	0	15.000
NL00150001Q9	Stellantis N.V.	STK	0	7.000
DK0062616637	Svitzer Group A/S	STK	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
DE000SYM9999	Symrise AG	STK	0	1.250
GB00BP92CJ43	Tate & Lyle PLC	STK	0	15.000
SE0005190238	Tele2 AB	STK	0	22.160
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.	STK	0	10.000
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	0	11.000
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE	STK	695	1.841
ZA000013181	Valterra Platinum Ltd.	STK	1.637	1.637
FR0013447729	Verallia SA	STK	0	6.000
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC	STK	0	80.000
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie	STK	900	900
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	18.032	18.032
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	0	1.750
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ES06445809T5	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	43.580	43.580
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
GB00B1XZS820	Anglo American PLC	STK	0	16.000
ES0144583319	Iberdrola S.A.	STK	751	751
ES0144583327	Iberdrola S.A.	STK	959	959
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	37.402	37.402

**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
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:		EUR		16.056
EURO STOXX INSURANCE NR				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
STOXX EUROPE 600				
STOXX EUROPE 600 Basic Resources				
STOXX EUROPE 600 Construction & Materials				
STOXX EUROPE 600 Healthcare				
STOXX EUROPE 600 Technology)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:		EUR		10.664
EURO STOXX UTILITIES NR				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
STOXX EUROPE 600				
STOXX EUROPE 600 Chemicals				
STOXX EUROPE 600 Oil & Gas)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG Dividende A  
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	179.242,41
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.327.110,27
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	10.195,87
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-23.009,18
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-103.135,52
6. Sonstige Erträge <sup>1)</sup>	58.171,21
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.448.575,06</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-998,08
2. Verwaltungsvergütung	-582.962,49
3. Verwahrstellenvergütung	-8.785,72
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-23.372,54
5. Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-14.880,98
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-630.999,81</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>817.575,25</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	2.804.183,47
2. Realisierte Verluste	-1.678.186,46
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.125.997,01</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.943.572,26</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>2)</sup>	1.990.080,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>2)</sup>	263.271,02
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.253.351,15</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>4.196.923,41</b>

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> 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 Geschäftsjahrs mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahrs die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG Dividende I  
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	22.249,69
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	164.848,45
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.267,59
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-2.856,28
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-12.803,35
6. Sonstige Erträge <sup>1)</sup>	7.223,52
<b>Summe der Erträge</b>	<b>179.929,62</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-123,73
2. Verwaltungsvergütung	-33.814,13
3. Verwahrstellenvergütung	-1.091,46
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.710,33
5. Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-1.848,99
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-39.588,64</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>140.340,98</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	348.033,12
2. Realisierte Verluste	-208.305,48
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>139.727,64</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>	<b>280.068,62</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>2)</sup>	268.619,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>2)</sup>	35.536,06
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>	<b>304.155,13</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>	<b>584.223,75</b>

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> 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 Geschäftsjahrs mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahrs die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	201.492,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.491.958,72
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	11.463,46
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-25.865,46
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-115.938,87
6. Sonstige Erträge	65.394,73
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.628.504,68</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.121,81
2. Verwaltungsvergütung	-616.776,62
3. Verwahrstellenvergütung	-9.877,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-26.082,87
5. Sonstige Aufwendungen	-16.729,97
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-670.588,45</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>957.916,23</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	3.152.216,59
2. Realisierte Verluste	-1.886.491,94
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.265.724,65</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>	<b>2.223.640,88</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.258.699,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	298.807,08
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>	<b>2.557.506,28</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>	<b>4.781.147,16</b>

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG Dividende A**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>31.405.267,43</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-652.856,47
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		6.750.777,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.238.000,72	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.487.223,45	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-172.424,58
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.196.923,41
davon nicht realisierte Gewinne	1.990.080,13	
davon nicht realisierte Verluste	263.271,02	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>41.527.687,06</b>

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG Dividende I**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>4.380.455,44</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-122.847,78
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		342.911,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	600.642,72	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-257.731,58	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-10.811,76
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		584.223,75
davon nicht realisierte Gewinne	268.619,07	
davon nicht realisierte Verluste	35.536,06	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>5.173.930,79</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>35.785.722,87</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-775.704,25
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		7.093.688,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.838.643,44	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.744.955,03	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-183.236,34
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.781.147,16
davon nicht realisierte Gewinne	2.258.699,20	
davon nicht realisierte Verluste	298.807,08	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>46.701.617,85</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG Dividende A**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>6.153.549,13</b>	<b>10,73</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	4.209.976,87	7,34
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.943.572,26	3,39
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>5.333.707,70</b>	<b>9,30</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	5.333.707,70	9,30
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>819.841,43</b>	<b>1,43</b>
1. Endausschüttung	819.841,43	1,43
a) Barausschüttung	819.841,43	1,43

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG Dividende I**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>806.705,81</b>	<b>11,39</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	526.637,19	7,44
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	280.068,62	3,95
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>665.764,58</b>	<b>9,40</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	665.764,58	9,40
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>140.941,23</b>	<b>1,99</b>
1. Endausschüttung	140.941,23	1,99
a) Barausschüttung	140.941,23	1,99

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG Dividende A**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.09.2025	41.527.687,06	72,43
30.09.2024	31.405.267,43	66,15
29.09.2023	26.072.423,53	57,31
30.09.2022	21.005.048,22	49,55

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG Dividende I**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.09.2025	5.173.930,79	73,05
30.09.2024	4.380.455,44	66,68
29.09.2023	3.792.545,29	57,74
30.09.2022	3.280.106,62	49,94

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtfondsvermögen**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR
30.09.2025		46.701.617,85
30.09.2024		35.785.722,87
29.09.2023		29.864.968,82
30.09.2022		24.285.154,84

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG Dividende

## Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	2.608.766,37
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
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%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>	
kleinster potenzieller Risikobetrag	5,18%
größter potenzieller Risikobetrag	11,72%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	8,57%

### Risikomodell (§10 DerivateV)

Value-at Risk

### Parameter (§11 DerivateV)

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

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

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

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

105,01

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

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

## Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG Dividende A	EUR	72,43
Anteilwert MEAG Dividende I	EUR	73,05
Umlaufende Anteile MEAG Dividende A	STK	573.315,686
Umlaufende Anteile MEAG Dividende I	STK	70.824,737

### **Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

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

### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG Dividende A**

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,62 %
--------------------------------------------------	--------

### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG Dividende I**

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,81 %
--------------------------------------------------	--------

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

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

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 82.367,81.**

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

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

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2024 betreffend das Geschäftsjahr 2024. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

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

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2024 nicht verändert.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	EUR	<b>22.781.529</b>
davon feste Vergütung	EUR	16.369.890
davon variable Vergütung	EUR	6.086.512
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	EUR	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG</b>	EUR	<b>136</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	EUR	<b>0</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	EUR	<b>2.029.643</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	2.029.643
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

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

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

München, den 17.12.2025

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH,  
München

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG Dividende - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft. Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

## Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen

verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen:

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

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

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

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

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

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

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

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

wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

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

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

Eschborn/Frankfurt am Main, den 15.01.2026

### **EY GmbH & Co. KG**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)

Wirtschaftsprüfer

(Kruse)

Wirtschaftsprüfer

# Tätigkeitsbericht MEAG ProInvest zum 30.09.2025

## Anlageziel und Anlagepolitik

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

## Anteilklassen

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

## Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Der Berichtszeitraum begann mit einer Seitwärtsbewegung am deutschen Aktienindex. Nach der US-Präsidentenwahl Anfang November 2024 sorgten dann in den USA vor allem Hoffnungen auf Deregulierungen und Steuersenkungen für positive Impulse. In Europa hingegen dominierten Sorgen über eine Escalation des Handelsstreits zwischen China und den USA sowie über höhere US-Zölle. Diese Gemengelage, verstärkt durch gestiegene Energiekosten, belastete die Entwicklung europäischer Indizes und wirkte sich auch für den DAX zunächst nachteilig aus. Im weiteren Verlauf setzte sich jedoch eine freundliche Markttstimmung durch, und der DAX erreichte neue Allzeithöhe. Treibende Kräfte waren die wachsenden Erwartungen an geldpolitische Lockerungen durch die Europäische Zentralbank und die US-Notenbank. Die Aussicht auf sinkende Zinsen steigerte die Attraktivität von Aktien und stützte Unternehmensbewertungen. Hinzu kamen starke Unternehmenszahlen bei DAX-Schweregewichten wie SAP, Allianz und Rheinmetall. Auch die Exportorientierung vieler deutscher Unternehmen profitierte von angekündigten Konjunkturmaßnahmen in China, die Hoffnungen auf eine Belebung der Nachfrage weckten. Der Aufwärtstrend hielt bis Mitte März 2025 an. Seit Jahresbeginn entwickelte sich der DAX deutlich besser als die US-Indizes – Anleger entdeckten Europa wieder als attraktiven Investitionsstandort. Der deutsche Leitindex erreichte wiederholt neue Höchststände, unterstützt durch das Anfang März 2025 von der kommenden Bundesregierung beschlossene milliardenschwere Infrastruktur- und Rüstungspaket. Anfang April 2025 folgte jedoch ein abrupter Kursrückgang, der die seit dem Beginn des Berichtszeitraums erzielten Kursgewinne nahezu vollständig auslöschte. Auslöser waren überraschend hohe US-Zölle, die am sogenannten „Liberation Day“ vom US-Präsidenten verhängt wurden. Schon bald setzte jedoch eine deutliche Erholung ein, begünstigt durch eine nachlassende Teuerungsrate, unterstützende Geld- und Fiskalpolitik – insbeson-

dere in Europa und Asien – sowie die anhaltende Dynamik im Bereich Künstliche Intelligenz. Die anfänglichen Befürchtungen konjunktureller Belastungen wichen zunehmend der Einschätzung, dass moderate Zölle nur begrenzte Auswirkungen haben und eher als taktisches Instrument zu verstehen sind. In diesem freundlichen Marktumfeld erreichte der deutsche Leitindex bereits Ende Mai neue Rekordstände und setzte bis zum Ende des Berichtszeitraums seine Serie von Allzeithöchs fort. Stichtagsbezogen verzeichnete der DAX ein deutliches Plus von 24 Prozent.

Im Rahmen der Sektorallokation wurden die Gewichtungen in den Segmenten Industrie und Banken erhöht. Im Industriesektor wurden der Anteil der Aktien von Rheinmetall und Airbus aufgestockt. Das Thema Sicherheit und Verteidigung gewinnt angesichts der geopolitischen Spannungen in Europa und weltweit zunehmend an strategischer Relevanz – wovon insbesondere die Aktien dieser beiden europäischen Unternehmen profitieren dürfen. Das Fondsmanagement investierte zudem neu in Aktien der KION Group. Das Unternehmen zählt zu den weltweit führenden Anbietern von Flurförderzeugen (z. B. Gabelstaplern), Lagertechnik, Automatisierungslösungen und Supply-Chain-Software und nimmt eine Schlüsselrolle in der Logistikautomatisierung ein. Im Bankensektor erhöhte das Fondsmanagement die Titel des österreichischen Kreditinstituts ERSTE Group.

Niedriger gewichtet wurden Aktien von Unternehmen aus dem zyklischen Chemiessektor, so wurden beispielsweise Aktien von Covestro, Symrise und Brenntag veräußert. Covestro litt unter schwacher Nachfrage und Überkapazitäten in der deutschen Chemiebranche. Zudem gewichtete das Fondsmanagement die BASF-Position durch Teilverkäufe niedriger. Weitere negative Faktoren für die konjunktursensitive Chemiebranche waren: Hohe Energiepreise, Bürokratie und Regulierung sowie Exportprobleme, die dann bei einer langanhaltenden Nachfrageschwäche zu einer schwachen Auslastung der Werke und sogar Anlagenschließungen in Deutschland führen könnten. Ferner nahm das Fondsmanagement bei Teilverkäufen der Allianz-Aktien nach starken Unternehmenszahlen Gewinne mit. Außerdem wurde der Immobiliensektor in der Berichtsperiode durch die Verkäufe von Titeln der Unternehmen Vonovia und LEG Immobilien vollständig abgebaut. Die Vonovia-Aktie, Deutschlands größter Wohnungsanbieter mit über 500.000 Einheiten, weist zwar eine gewisse Kursstabilität auf, steht jedoch unter Druck durch strukturelle Herausforderungen im Immobilienmarkt. Das Unternehmen rechnet mit möglichen Abwertungen von bis zu 6 Mrd. Euro, da sich der Markt für Wohnimmobilien abkühlt und Verkaufsaktivitäten stagnieren. Bürokratie, hohe Baukosten und politische Unsicherheiten – etwa Enteignungsdebatten in Berlin – erschweren zudem den Neubau erheblich. Analysten sehen daher nur begrenztes Kurspotenzial. LEG Immobilien, der zweitgrößte Wohnungsvermieter Deutschlands mit rund 160.000 Einheiten, sah

sich mit erheblichen Verkaufshürden konfrontiert und hatte Schwierigkeiten, größere Immobilienpakete erfolgreich am Markt zu platzieren. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende September 2025 SAP (9,93 Prozent), Airbus (9,38 Prozent) und Siemens (8,40 Prozent).

Der MEAG ProInvest erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 eine Wertentwicklung von 32,55 Prozent in der Anteilklasse A und von 33,34 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (100 % MSCI Germany IMI ESG Universal EUR NR) verbuchte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 16,61 Prozent. Innerhalb des Anlagespektrums haben Aktien von Rheinmetall, Siemens Energy, Airbus und Deutsche Bank die größten positiven Performancebeiträge geliefert. Nachteilig auf die Wertentwicklung haben sich hingegen die Titel von Gerresheimer, Dr. Ing H.C. Porsche, Merck und Adidas ausgewirkt.

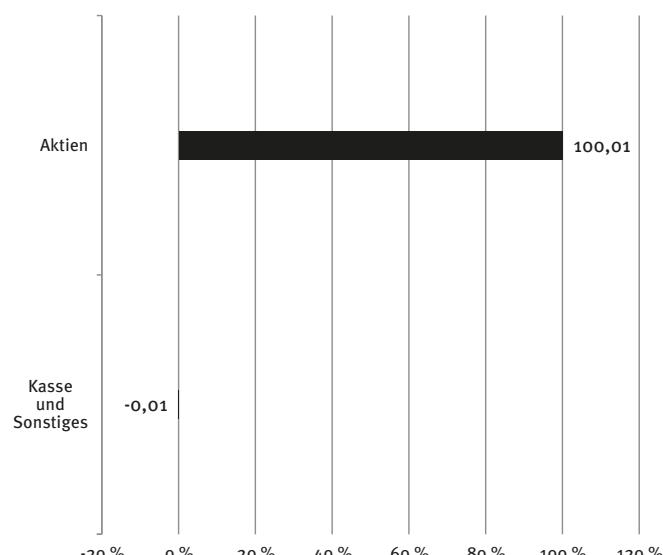
Am 3. Dezember 2025 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2024/2025. Je Anteil werden 4,08 Euro in der Anteilklasse A und 4,14 Euro in der Anteilklasse I ausgeschüttet.

Die Teuerungsrate im Euroraum und in Deutschland zeigt eine rückläufige Tendenz. Gleichzeitig bewegt sich das Wirtschaftswachstum in der Eurozone auf moderatem Niveau. Der Einlagezins liegt derzeit bei zwei Prozent. Weitere Zinsschritte sind möglich, aber nicht zwingend. In den USA senkte die Notenbank gegen Ende der Berichtsperiode den Leitzins auf 4,0-4,25 Prozent, was der erste monetäre Schritt im Jahr 2025 war. Der Hintergrund für die September-Zinssenkung ist, dass die Dynamik am US-Arbeitsmarkt sich bei zunehmender Inflation abschwächte. Die monetären Zinsschritte dies und jenseits des Atlantiks erhöhen die Attraktivität von Aktienmärkten, da bei sinkenden Marktzinsen die Nachfrage nach anderen Anlageformen abnimmt. Kursreibend dürfte sich das Infrastruktur- und Rüstungsausgabenpaket auswirken. Dem gegenüber steht eine Reihe von Unsicherheitsfaktoren. Die protektionistischen Maßnahmen Trumps sowie der abwertende US-Dollar-Kurs ist für exportstarke deutsche Wirtschaft problematisch. Zudem bleibt das ökonomische Basisszenario „Divergenzen“ als das wahrscheinlichste. Es beschreibt eine fortschreitende wirtschaftliche und geldpolitische Entkopplung der wichtigsten Weltregionen sowie die zunehmende Bildung ökonomischer Blöcke. Dieser Prozess der Fragmentierung dürfte sich weiter beschleunigen. So scheinen sich die BRICS-Staaten auf eine intensivere Zusammenarbeit verständigt haben. Von dieser Entwicklung dürfte eine exportstarke deutsche Wirtschaft eher nicht profitieren. Ferner wirken sich die im Vergleich hohen Energiekosten sich nachteilig aus. Diese Einflussfaktoren spiegelten sich in den eher enttäuschenden Wirtschaftsdaten der Bundesrepublik wider. Auch die

geopolitischen Konflikte in der Ukraine oder im Nahen Osten könnten bei weiterer Eskalation für temporäre unerfreuliche Überraschungen sorgen. Der DAX könnte bei einer überraschenden Beruhigung der Lage auf der anderen Seite profitieren. Insgesamt gesehen bleibt die Lage spannend und könnte je nachdem zu Ausschlägen nach oben oder unten führen.

### Portfoliostruktur zum 30.09.2025

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



### Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

#### Adressenausfallrisiken

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

#### Zinsänderungsrisiken

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

#### Marktpreisrisiken

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

11,67 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

### Währungsrisiken

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

### Liquiditätsrisiken

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

### Operationelle Risiken

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

### Nachhaltigkeitsrisiken

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

### Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 1. November 2024 wurden die Besonderen Anlagebedingungen des Fonds angepasst und dabei wurde eine detaillierte Darstellung der Methodik zur Kostenbelastung im Kostenparagrafen dargestellt. Ebenfalls zum 1. November 2024 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen geändert – diese Änderungen erfolgten in Anlehnung an die Muster-Anlagebedingungen des BVI. Zum 30. Juli 2025 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen des Fonds geändert und dabei der Verweis auf die europäische Plattform für Online-Streitbeilegung, aufgrund geringerer Nachfrage seitens der Verbraucher, gestrichen.

### Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

MEAG ProInvest A			
<b>Gewinne</b>			Prozent
aus Aktien	EUR	62.952.879,89	87,39%
aus Devisen	EUR	-13.004,52	-0,02%
aus Derivaten	EUR	9.096.019,26	12,63%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>72.035.894,63</b>	<b>100,00%</b>
<b>Verluste</b>			Prozent
aus Aktien	EUR	-19.073.933,06	70,77%
aus Devisen	EUR	-45,20	0,00%
aus Derivaten	EUR	-7.879.059,97	29,23%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-26.953.038,23</b>	<b>100,00%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>45.082.856,40</b>	
MEAG ProInvest I			
<b>Gewinne</b>			Prozent
aus Aktien	EUR	3.759.026,64	87,39%
aus Devisen	EUR	-776,39	-0,02%
aus Derivaten	EUR	543.048,89	12,63%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>4.301.299,14</b>	<b>100,00%</b>
<b>Verluste</b>			Prozent
aus Aktien	EUR	-1.138.902,62	70,77%
aus Devisen	EUR	-2,70	0,00%
aus Derivaten	EUR	-470.381,30	29,23%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.609.286,62</b>	<b>100,00%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>2.692.012,52</b>	

### Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

## Das Wichtigste in Kürze

### Sondervermögen MEAG ProInvest

	MEAG ProInvest A	MEAG ProInvest I
ISIN	DE0009754119	DE000A141UQ6
Auflagedatum	04.10.1990	01.10.2019
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 1,25 % p.a.	Max. 2,00 %, zzt. 0,65 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %, zzt. 5,00 %	Max. 5,00 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR
Fondsvermögen	515.074.930,76 €	30.832.240,07 €
Umlaufende Anteile	1.754.516,333	103.453,298
Anteilwert	293,57 €	298,03 €
Endausschüttung pro Anteil am 31.12.2025	4,08 €	4,14 €
Gesamtkostenquote <sup>1)</sup>	1,27 %	0,68 %

Alle Daten per 30.09.2025

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

# Vermögensübersicht MEAG ProInvest

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>a)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>550.139.945,52</b>	<b>100,78</b>
1. Aktien		545.953.267,49	100,01
- Dienstleistungssektor	EUR	4.446.341,41	0,81
- Finanzdienstleister	EUR	125.197.841,31	22,93
- Gesundheit	EUR	41.854.745,39	7,67
- Industrie	EUR	192.181.660,59	35,20
- Konsumgüter	EUR	54.285.317,75	9,94
- Rohstoffe	EUR	3.327.248,58	0,61
- Technologie	EUR	82.586.150,10	15,13
- Telekommunikation	EUR	28.450.397,32	5,21
- Versorger	EUR	13.623.565,04	2,50
2. Derivate		-318.615,85	-0,06
3. Bankguthaben		226.153,81	0,04
4. Sonstige Vermögensgegenstände		4.279.140,07	0,78
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-4.232.774,69</b>	<b>-0,78</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-4.232.774,69	-0,78
<b>III. Fondsvermögen</b>	EUR	<b>545.907.170,83</b>	<b>100,00</b>

<sup>a)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Vermögensaufstellung MEAG ProInvest

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>	
im Berichtszeitraum								EUR	545.953.267,49	100,01
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
DE000A1EWW0	adidas AG	STK	85.246	67.123	9.736	EUR	179,4000	15.293.132,40	2,80	
NL0000235190	Airbus SE	STK	259.391	75.428	17.834	EUR	197,4000	51.203.783,40	9,38	
DE000AoWMPJ6	AIXTRON SE	STK	34.680	0	95.165	EUR	14,7500	511.530,00	0,09	
DE0008404005	Allianz SE	STK	70.143	6.575	29.795	EUR	357,4000	25.069.108,20	4,59	
DE000AUMoV10	AUMOVIO SE	STK	77.282	77.282	0	EUR	35,1200	2.714.126,28	0,50	
FR0000120628	AXA S.A.	STK	385.031	328.939	101.055	EUR	40,6400	15.647.659,84	2,87	
DE000BASF111	BASF SE	STK	61.552	0	66.667	EUR	42,3900	2.609.189,28	0,48	
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	589.116	511.780	65.958	EUR	28,2300	16.630.744,68	3,05	
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	155.231	121.698	32.117	EUR	85,4400	13.262.936,64	2,43	
DE0005909006	Bilfinger SE	STK	10.141	16.624	6.483	EUR	93,7000	950.211,70	0,17	
DE0005203947	BRAIN Biotech AG	STK	329.385	0	0	EUR	2,1800	718.059,30	0,13	
DE000CBK1001	Commerzbank AG <sup>2)</sup>	STK	409.517	20.172	323.624	EUR	32,0900	13.141.400,53	2,41	
DE0005439004	Continental AG	STK	104.329	215.409	111.080	EUR	56,1200	5.854.943,48	1,07	
JE00BRX98089	CVC Capital Partners PLC	STK	146.797	146.797	0	EUR	14,8200	2.175.531,54	0,40	
DE000DTRoCK8	Daimler Truck Holding AG <sup>2)</sup>	STK	77.316	6.123	147.488	EUR	35,0200	2.707.606,32	0,50	
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	STK	128.241	169.966	41.725	EUR	24,4100	3.130.362,81	0,57	
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK	770.126	293.950	416.423	EUR	29,9500	23.065.273,70	4,23	
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	62.491	11.900	31.160	EUR	228,1000	14.254.197,10	2,61	
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	67.848	221.217	369.767	EUR	37,9400	2.574.153,12	0,47	
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	845.243	23.999	111.045	EUR	29,0100	24.520.499,43	4,49	
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	70.804	0	237.147	EUR	16,0150	1.133.926,06	0,21	
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK	107.556	173.132	122.972	EUR	83,2000	8.948.659,20	1,64	
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	125.595	54.451	224.654	EUR	47,4000	5.953.203,00	1,09	
DE000AoLD6E6	Gerresheimer AG	STK	40.460	125.464	101.838	EUR	35,3000	1.428.238,00	0,26	
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	13.019	14.011	23.819	EUR	256,6000	3.340.675,40	0,61	
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	765.528	340.136	62.216	EUR	33,2000	25.415.529,60	4,66	
DE000KGX8881	KION Group AG	STK	112.573	150.992	38.419	EUR	57,4500	6.467.318,85	1,18	
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG <sup>2)</sup>	STK	174.777	30.932	98.982	EUR	53,4700	9.345.326,19	1,71	
DE0006599905	Merck KGaA	STK	24.819	0	34.148	EUR	109,4500	2.716.439,55	0,50	
DE000AoD9PT0	MTU Aero Engines AG	STK	20.018	6.069	2.833	EUR	390,9000	7.825.036,20	1,43	
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG	STK	35.987	6.208	6.585	EUR	543,4000	19.555.335,80	3,58	
FR0000133308	Orange S.A.	STK	284.569	284.569	0	EUR	13,8100	3.929.897,89	0,72	
NL0015002CX3	Qiagen N.V.	STK	132.831	244.677	111.846	EUR	37,6950	5.007.064,55	0,92	
NL0012044747	Redcare Pharmacy N.V.	STK	12.932	6.510	7.394	EUR	73,6500	952.441,80	0,17	
DE0007030009	RHEINMETALL AG	STK	22.113	11.073	5.737	EUR	1.984,5000	43.883.248,50	8,04	
DE0007037129	RWE AG	STK	330.239	102.388	66.185	EUR	37,8200	12.489.638,98	2,29	
DE0007164600	SAP SE	STK	237.857	102.044	57.952	EUR	227,9000	54.207.610,30	9,93	

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktie	STK	17.723	18.191	7.357	EUR	197,9000	3.507.381,70	0,64
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A.	STK	39.027	41.867	2.840	EUR	172,0500	6.714.595,35	1,23
DE000A12DM80	Scout24 SE	STK	22.997	3.328	0	EUR	106,6000	2.451.480,20	0,45
DE0007236101	Siemens AG <sup>2)</sup>	STK	199.953	7.562	16.426	EUR	229,2000	45.829.227,60	8,40
DE000ENER6Yo	Siemens Energy AG	STK	259.560	98.706	142.892	EUR	99,4200	25.805.455,20	4,73
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	105.013	122.967	17.954	EUR	46,0200	4.832.698,26	0,89
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	STK	9.592	75.871	66.279	EUR	37,9000	363.536,80	0,07
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie	STK	84.981	43.578	4.475	EUR	91,9600	7.814.852,76	1,43
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>545.953.267,49</b>	<b>100,01</b>
 <b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-318.615,85</b>	<b>-0,06</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-318.615,85</b>	<b>-0,06</b>
DE000C7GEHQ1	Euro STOXX 50 Fut. 19.12.25	EUREX	Anzahl	-99				-96.448,85	-0,02
DE000F10PS53	Mini MDAX Index Fut. 19.12.25	EUREX	Anzahl	1.784				158.228,00	0,03
DE000C7GEKP7	Stoxx 600 Future 19.12.25	EUREX	Anzahl	-2.154				-327.875,00	-0,06
DE0005705628	STXE 600 Health Care Fut. 19.12.25 EUREX	EUREX	Anzahl	104				-52.520,00	-0,01
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>226.153,81</b>	<b>0,04</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>226.153,81</b>	<b>0,04</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>174.034,09</b>	<b>0,03</b>
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)				EUR	174.034,09	%	100,0000	174.034,09	0,03
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>52.119,72</b>	<b>0,01</b>
USD				61.240,67		%	100,0000	52.119,72	0,01
 <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
<b>Dividendenansprüche</b>							<b>EUR</b>	<b>4.279.140,07</b>	<b>0,78</b>
EUR								34.524,60	0,01
Forderungen aus schwierigen Geschäften								3.804.252,30	0,70
Quellensteuerrückstattungsansprüche								121.710,20	0,02
Sonstige Forderungen								37,12	0,00
Variation Margin								318.615,85	0,06
 <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
<b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>2)</sup></b>							<b>EUR</b>	<b>-4.232.774,69</b>	<b>-0,78</b>
EUR								-574.328,34	-0,11
Verbindlichkeiten aus schwierigen Geschäften								-3.658.446,35	-0,67
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>545.907.170,83</b>	<b>100,00</b>
 <b>Anteilwert MEAG ProInvest A</b>							<b>EUR</b>	<b>293,57</b>	

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
Anteilwert MEAG ProInvest I							EUR	298,03	
Umlaufende Anteile MEAG ProInvest A							STK	1.754.516,333	
Umlaufende Anteile MEAG ProInvest I							STK	103.453,298	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.<sup>2)</sup> Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter<sup>3)</sup> z.B. noch nicht abgeführt Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2025			
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,175000	= 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

Terminbörse

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	0	12.418
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	STK	0	35.521
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	STK	19.065	19.065
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co. KGaA	STK	0	119.303
DE0006062144	Covestro AG	STK	0	86.948
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Vorzugsaktie	STK	11.969	129.722
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	20.621	61.817
DE000A161408	HelloFresh SE	STK	0	124.816
DE000HAG0005	HENSOLDT AG	STK	24.351	24.351
DE0006070006	HOCHTIEF AG	STK	5.115	5.115
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	STK	0	25.896
NL0015000LU4	Iveco Group N.V.	STK	655.298	655.298
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	STK	0	19.742
DE0006969603	PUMA SE	STK	14.318	42.379
NL0015001WM6	Qiagen N.V.	STK	48.966	161.081
DE000RENK730	RENK Group AG	STK	225.170	225.170
DE000SYM9999	Symrise AG	STK	0	5.017
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	0	133.875
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	STK	34.039	34.039

**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
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:		EUR		259.859
EURO STOXX INSURANCE NR				
MDAX (PERF. INDEX) TR				
STOXX EUROPE 600 Basic Resources				
STOXX EUROPE 600 Construction & Materials				
STOXX EUROPE 600 Healthcare				
STOXX EUROPE 600 Technology)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:		EUR		303.021
EURO STOXX UTILITIES NR				
STOXX EUROPE 600				
STOXX EUROPE 600 Oil & Gas)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG ProInvest A**  
**für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	9.843.965,60
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.918.797,57
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	23.625,16
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-1.344.296,16
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-149.974,60
6. Sonstige Erträge <sup>1)</sup>	23.297,96
<b>Summe der Erträge</b>	<b>10.315.415,53</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-29.562,59
2. Verwaltungsvergütung	-5.741.029,81
3. Verwahrstellenvergütung	-49.162,52
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-39.349,53
5. Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-46.491,89
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-5.905.596,34</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>4.409.819,19</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	72.035.894,63
2. Realisierte Verluste	-26.953.038,23
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>45.082.856,40</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>49.492.675,59</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>2)</sup>	70.281.648,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>2)</sup>	4.603.416,06
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>74.885.064,72</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>124.377.740,31</b>

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> 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 Geschäftsjahrs mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahrs die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG ProInvest I  
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	587.744,68
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	114.559,88
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.410,23
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-80.264,47
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-8.954,78
6. Sonstige Erträge <sup>1)</sup>	1.391,70
<b>Summe der Erträge</b>	<b>615.887,24</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.766,34
2. Verwaltungsvergütung	-178.322,84
3. Verwahrstellenvergütung	-2.936,45
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.481,80
5. Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-2.979,12
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-188.486,55</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>427.400,69</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	4.301.299,14
2. Realisierte Verluste	-1.609.286,62
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>2.692.012,52</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.119.413,21</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>2)</sup>	4.193.192,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>2)</sup>	274.652,23
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>4.467.845,05</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>7.587.258,26</b>

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> 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 Geschäftsjahrs mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahrs die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	10.431.710,28
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.033.357,45
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	25.035,39
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-1.424.560,63
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-158.929,38
6. Sonstige Erträge	24.689,66
<b>Summe der Erträge</b>	<b>10.931.302,77</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-31.328,93
2. Verwaltungsvergütung	-5.919.352,65
3. Verwahrstellenvergütung	-52.098,97
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-41.831,33
5. Sonstige Aufwendungen	-49.471,01
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-6.094.082,89</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>4.837.219,88</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	76.337.193,77
2. Realisierte Verluste	-28.562.324,85
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>47.774.868,92</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>52.612.088,80</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	74.474.841,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	4.878.068,29
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>79.352.909,77</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>131.964.998,57</b>

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG ProInvest A**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>383.852.114,73</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-5.510.463,36
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		13.377.572,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	96.425.586,23	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-83.048.013,67	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.022.033,48
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		124.377.740,31
davon nicht realisierte Gewinne	70.281.648,66	
davon nicht realisierte Verluste	4.603.416,06	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>515.074.930,76</b>

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG ProInvest I**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>22.762.742,76</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-432.000,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		995.716,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	995.716,04	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-81.476,19
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		7.587.258,26
davon nicht realisierte Gewinne	4.193.192,82	
davon nicht realisierte Verluste	274.652,23	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>30.832.240,07</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>406.614.857,49</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-5.942.463,36
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		14.373.288,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	97.421.302,27	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-83.048.013,67	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.103.509,67
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		131.964.998,57
davon nicht realisierte Gewinne	74.474.841,48	
davon nicht realisierte Verluste	4.878.068,29	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>545.907.170,83</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG ProInvest A**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>97.495.727,46</b>	<b>55,57</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	48.003.051,87	27,36
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	49.492.675,59	28,21
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>90.337.300,82</b>	<b>51,49</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	13.076.061,21	7,45
2. Vortrag auf neue Rechnung	77.261.239,61	44,04
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>7.158.426,64</b>	<b>4,08</b>
1. Endausschüttung	7.158.426,64	4,08
a) Barausschüttung	7.158.426,64	4,08

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG ProInvest I**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>5.294.065,89</b>	<b>51,17</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.174.652,68	21,02
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.119.413,21	30,15
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>4.865.769,24</b>	<b>47,03</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	240.933,23	2,33
2. Vortrag auf neue Rechnung	4.624.836,01	44,70
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>428.296,65</b>	<b>4,14</b>
1. Endausschüttung	428.296,65	4,14
a) Barausschüttung	428.296,65	4,14

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG ProInvest A**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert EUR
30.09.2025	515.074.930,76	293,57
30.09.2024	383.852.114,73	224,57
29.09.2023	320.570.181,30	190,67
30.09.2022	244.525.145,35	156,95

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG ProInvest I**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert EUR
30.09.2025	30.832.240,07	298,03
30.09.2024	22.762.742,76	227,63
29.09.2023	19.321.447,69	193,21
30.09.2022	12.567.334,54	159,08

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtfondsvermögen**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR
30.09.2025		545.907.170,83
30.09.2024		406.614.857,49
29.09.2023		339.891.628,99
30.09.2022		257.092.479,89

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG ProInvest

### **Angaben nach der Derivateverordnung**

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	124.943.900,56
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
BNP Paribas S.A.		

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

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)**

MSCI Germany IMI ESG Universal EUR NR	100,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>	
kleinster potenzieller Risikobetrag	6,76%
größter potenzieller Risikobetrag	11,45%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	9,11%

**Risikomodell (§10 DerivateV)**

Value-at Risk

**Parameter (§11 DerivateV)**

Konfidenzniveau	99,00%
Halftedauer	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**

120,53

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

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

**Sonstige Angaben**

Anteilwert MEAG ProInvest A	EUR	293,57
Anteilwert MEAG ProInvest I	EUR	298,03
Umlaufende Anteile MEAG ProInvest A	STK	1.754.516,333
Umlaufende Anteile MEAG ProInvest I	STK	103.453,298

### **Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

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

### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG ProInvest A**

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,27 %
--------------------------------------------------	--------

### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG ProInvest I**

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,68 %
--------------------------------------------------	--------

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

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

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 679.455,27.**

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

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

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2024 betreffend das Geschäftsjahr 2024. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

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

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2024 nicht verändert.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	EUR	<b>22.781.529</b>
davon feste Vergütung	EUR	16.369.890
davon variable Vergütung	EUR	6.086.512
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	EUR	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG</b>	EUR	<b>136</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	EUR	<b>0</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	EUR	<b>2.029.643</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	2.029.643
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

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

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

München, den 17.12.2025

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH,  
München

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG ProInvest - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft. Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

## Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen

verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen:

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

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

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

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

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

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

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

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

wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

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

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

Eschborn/Frankfurt am Main, den 15.01.2026

### **EY GmbH & Co. KG**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)

Wirtschaftsprüfer

(Kruse)

Wirtschaftsprüfer

# Tätigkeitsbericht MEAG VermögensAnlage Komfort zum 30.09.2025

## Anlageziel und Anlagepolitik

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

## Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Die globalen Aktienmärkte blickten auf ein starkes Jahr zurück, geprägt von neuen Rekorden, geldpolitischen Wendepunkten und technologischen Impulsen. In der ersten Phase des Berichtszeitraums wurde die Entwicklung von der freundlichen Marktstimmung in den USA getragen. Nach der US-Präsidentenwahl Anfang November 2024 sorgten vor allem Hoffnungen auf Deregulierungen und Steuersenkungen für positive Impulse. In Europa hingegen überwogen Sorgen über eine Eskalation des Handelsstreits zwischen China und den USA sowie über höhere US-Zölle. Diese Gemengelage, verstärkt durch gestiegene Energiekosten, belastete die Entwicklung der europäischen Indizes. Im weiteren Verlauf setzte sich jedoch eine positive Marktstimmung durch. Treibende Kräfte waren die wachsenden Erwartungen an geldpolitische Lockerungen durch die Europäische Zentralbank und die US-Notenbank. Die Aussicht auf sinkende Zinsen erhöhte die Attraktivität von Aktien und stützte die Unternehmensbewertungen. Der Aufwärtstrend hielt bis Mitte März 2025 an. Anfang April 2025 folgte jedoch ein abrupter Kursrückgang, der die seit Beginn des Berichtszeitraums erzielten Gewinne nahezu vollständig auslöscht. Auslöser waren überraschend hohe US-Zölle, die am sogenannten „Liberation Day“ vom US-Präsidenten verhängt wurden. Schon bald setzte jedoch eine spürbare Erholung ein. Begünstigt wurde sie durch eine nachlassende Teuerungsrate, unterstützende Geld- und Fiskalpolitik – vor allem in Europa und Asien – sowie die anhaltende Dynamik im Bereich Künstliche Intelligenz. Die anfänglichen Befürchtungen konjunktureller Belastungen wichen zunehmend der Einschätzung, dass moderate Zölle nur begrenzte Auswirkungen haben und eher als taktisches Instrument zu verstehen sind. Vor allem in den letzten Monaten des Berichtszeitraums folgten kräftigere Kursgewinne, sodass der globale Aktienindex in lokaler Währung einen neuen

Rekordstand erreichte. Die Aussicht auf weitere US-Zinssenkungen beflogelte insbesondere US-Indizes, die neue Allzeithöhe erreichten. In der Stichtagsbetrachtung stieg der globale MSCI World in lokaler Währung um 15,2 Prozent an. Im Geschäftsjahr verzeichneten die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen infolge von Leitzinssenkungen durch die US-amerikanische Notenbank einen Anstieg um 35 Basispunkte auf 4,13 Prozent, die Renditen von deutschen Staatspapieren gleicher Laufzeit stiegen um 61 Basispunkte auf 2,67 Prozent.

Zu Beginn der Berichtsperiode lag die Aktienquote des MEAG VermögensAnlage Komfort bei rund 42 Prozent und bewegte sich in den ersten Wochen zunächst auf diesem Niveau. Angesichts der sich aufhellenden Entwicklung an den Aktienmärkten wurde die Aktienmarktpartizipation bis Mitte Dezember 2024 auf etwa 53 Prozent angehoben. Getragen wurde das freundliche Marktumfeld insbesondere durch die Ankündigungen des neuen US-Präsidenten zu Steuersenkungen und Deregulierungsmaßnahmen. Mit Beginn des Kalenderjahres 2025 notierte die Aktienquote – entsprechend dem Anlagekonzept des Fonds – bei nahezu 50 Prozent. Im weiteren Verlauf bewegte sich die Aktienmarktpartizipation zunächst auf diesem Niveau und wurde Ende Januar auf rund 60 Prozent erhöht. In den darauffolgenden Wochen schwankte die Quote um diesen Wert. Ein abrupter Stimmungsumschwung Anfang April 2025 führte zu einem deutlichen Anstieg der Volatilität. Auslöser war die überraschende Einführung hoher US-Zölle durch den Präsidenten am sogenannten „Liberation Day“. Vor diesem Hintergrund wurde die Aktienquote des Fonds auf 28 Prozent gesenkt – dem niedrigsten Stand innerhalb der Berichtsperiode. Nach dem kurzen Schock beruhigten sich die Märkte rasch, und die Volatilität ging deutlich zurück. Die Aktienmarktpartizipation des Mischfonds bewegte sich zunächst seitwärts und wurde ab Anfang Juni wieder auf über 40 Prozent angehoben. Die anhaltend freundliche Marktstimmung veranlasste das Fondsmanagement, die Aktienquote in vorsichtigen, schrittweisen Etappen weiter zu erhöhen. Zum Ende des Berichtszeitraums lag die Aktienquote des Fonds MEAG VermögensAnlage Komfort bei 61 Prozent. Die Rentenquote des Fonds bewegte sich zu Beginn der Berichtsperiode auf einem sehr niedrigen Niveau zwischen etwa 3 und 4 Prozent. Erst gegen Ende des Kalenderjahres 2024 wurde sie deutlich auf rund 50 Prozent angehoben – im Einklang mit dem Anlagekonzept, das zu Jahresbeginn eine ausgewogene Gewichtung zwischen Aktien und Anleihen vorsah. In den ersten Monaten des Jahres 2025 schwankte die Rentenquote zwischen 40 und 54 Prozent. Eine erste Reduzierung erfolgte Ende Mai, wenige Wochen nach der Ankündigung des sogenannten „Liberation Day“ durch den US-Präsidenten. Unterstützt durch eine freundliche Marktstimmung an den Aktienmärkten und einer expansiven Geldpolitik im Euroraum – die Europäische Zentralbank senkte den Leitzins in mehreren Schritten auf 2,15 Prozent Anfang Juni – wurde die Rentenquote in diesem Umfeld unter die

Marke von 40 Prozent gesenkt. Im weiteren Verlauf wurde die Rentenquote nochmals deutlich, schrittweise reduziert. Zum Ende des Berichtszeitraums lag sie bei lediglich 2 Prozent.

Der MEAG VermögensAnlage Komfort erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 eine Wertentwicklung von 5,30 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (55 % IBOXX EURO EUROZONE SOVEREIGN 1-3 TR; 13 % MSCI EMU Selection Net Total Return; 22 % MSCI USA Selection 100 % Hedged to Net EUR Index; 5 % MSCI Japan Selection Net Total Return Local Index; 5 % MSCI EM Selection Net Return EUR Index) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 7,31 Prozent. Positive Beiträge zur Wertentwicklung ergaben sich aus der guten Performance der Aktienseite, der breiten Aufstellung des Portfolios sowie aus dem dynamischen risikokontrollierten Konzept. Die Wertentwicklung wurde sowohl durch den abrupten Marktrückgang im April 2025 als auch durch den eher schrittweisen Anstieg der Aktienquote in einer Phase steigender Aktienmärkte gedämpft. Dadurch konnte der Mischfonds nicht in vollem Umfang von der Erholung an den Aktienmärkten profitieren.

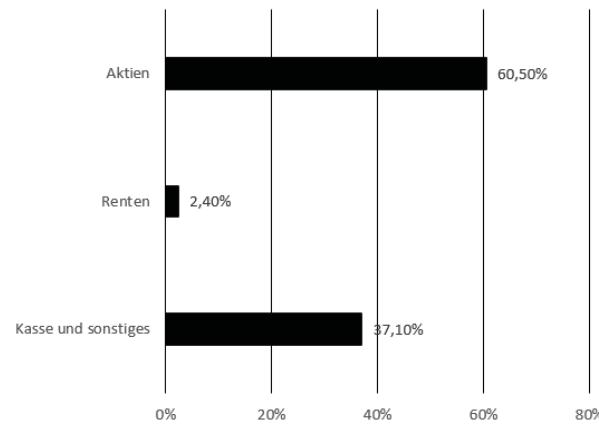
Am 3. Dezember 2025 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2024/2025. Je Anteil werden 1,12 Euro ausgeschüttet.

Im Euroraum dürfte die Inflation auf niedrigem Niveau verweilen. Seit Mitte 2024 wurden durch die Europäische Zentralbank (EZB) acht Zinssenkungen vorgenommen; der Einlagensatz liegt bei 2,00 Prozent, der Hauptrefinanzierungssatz bei 2,15 Prozent. Weitere moderate Lockerungen sind möglich, wenngleich die EZB zuletzt signalisiert hat, dass der Zinssenkungszyklus sich dem Ende nähert. In den USA eröffnete die Kombination aus schwächerem Arbeitsmarkt und steigender Inflation der Notenbank Spielraum für Zinssenkungen. Die geldpolitische Lockerung auf beiden Seiten des Atlantiks erhöht die Attraktivität von Aktien, da alternative Anlageformen an Reiz verlieren. Fiskalpolitische Impulse – etwa durch das US-Infrastruktur- und Rüstungspaket – könnten zusätzlich stützen. Gleichzeitig bestehen Risiken: Protektionistische US-Maßnahmen und ein schwächerer Dollar belasten exportstarke, europäische Unternehmen. Das Basisszenario bleibt „Divergenzen“ – eine zunehmende wirtschaftliche und geldpolitische Entkopplung der Weltregionen. Die BRICS-Staaten streben eine engere Zusammenarbeit an, was für die deutsche Exportwirtschaft wenig vorteilhaft erscheint. Hohe Energiekosten und geopolitische Spannungen – etwa in der Ukraine oder im Nahen Osten – erhöhen die Unsicherheit. Die Märkte bleiben volatil, mit Potenzial für Ausschläge in beide Richtungen. Die Zinsstrukturkurve dürfte sich weiter versteilen, da kurze Laufzeiten sensibler auf geldpolitische Impulse reagieren. Die europäischen Rentenmärkte stehen vor Herausforderungen: Politische Spannungen, etwa in Frankreich oder durch US-

Protektionismus, könnten zu Spread-Ausweiterungen führen. Auch die Diskussion um die Schuldenbremse in Deutschland wirft Fragen zur fiskalischen Nachhaltigkeit auf. Vor diesem Hintergrund dürften sich die Renditen zehnjähriger Bundesanleihen in bekannten Bandbreiten bewegen.

### Portfoliostruktur zum 30.09.2025

Angaben in % und mit Berücksichtigung von Derivaten



### Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

#### Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende September 2025 ein durchschnittliches Rating von AA1 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von 100 Prozent bildeten Papiere sehr guter Bonität den Anlage-Schwerpunkt. Die Adressenausfallrisiken waren demnach als gering anzusehen.

#### Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen wies infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlugen. Die Zinssensitivität des Portfolios betrug Ende September 2025 -0,44 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, das Zinsänderungsrisiko des Fonds wurde als niedrig eingeschätzt.

### Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkursschwankungen inne. Durch die breite Streuung und Fokussierung auf Qualitätstitel konnten im Berichtszeitraum Risiken reduziert werden. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 4,17 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

### Währungsrisiken

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

### Liquiditätsrisiken

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

### Operationelle Risiken

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

### Nachhaltigkeitsrisiken

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

### Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

30. Juli 2025 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen des Fonds geändert und dabei der Verweis auf die europäische Plattform für Online-Streitbeilegung, aufgrund geringerer Nachfrage seitens der Verbraucher, gestrichen.

### Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

MEAG VermögensAnlage Komfort A

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	890.254,99	49,14%
aus Devisen	EUR	-643,18	-0,04%
aus Derivaten	EUR	922.207,80	50,90%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>1.811.819,61</b>	<b>100,00%</b>
Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-175.246,26	10,57%
aus Renten	EUR	-134,94	0,01%
aus Devisen	EUR	-4.058,84	0,24%
aus Bezugsrechten	EUR	-167,19	0,01%
aus Derivaten	EUR	-1.478.428,40	89,17%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.658.035,63</b>	<b>100,00%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>153.783,98</b>	

### Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

## Das Wichtigste in Kürze

### Sondervermögen MEAG VermögensAnlage Komfort

ISIN	DE000A1JJJP7
Auflagedatum	01.02.2012
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 1,50 %, zzt. 1,00 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 3,50 %, zzt. 3,50 %
Mindestanlagesumme	0 EUR
Fondsvermögen	13.280.505,34 €
Umlaufende Anteile	201.540,891
Anteilwert	65,89€
Endausschüttung pro Anteil am 31.12.2025	1,12 €
Gesamtkostenquote <sup>1)</sup>	1,32 %

Alle Daten per 30.09.2025

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

# Vermögensübersicht MEAG VermögensAnlage Komfort

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>a)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>13.320.116,65</b>	<b>100,30</b>
1. Aktien		9.548.088,29	71,90
- Dienstleistungssektor	EUR	445.957,57	3,36
- Energieversorger	EUR	354.352,32	2,67
- Finanzdienstleister	EUR	2.363.062,93	17,79
- Gesundheit	EUR	570.478,78	4,30
- Industrie	EUR	2.102.080,44	15,83
- Konsumentengüter	EUR	1.327.370,98	9,99
- Rohstoffe	EUR	332.610,80	2,50
- Technologie	EUR	1.430.729,40	10,77
- Telekommunikation	EUR	247.745,40	1,87
- Versorger	EUR	373.699,67	2,81
2. Anleihen		2.850.012,00	21,46
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	2.850.012,00	21,46
3. Derivate		-105.096,56	-0,79
4. Bankguthaben		844.993,79	6,36
5. Sonstige Vermögensgegenstände		182.119,43	1,37
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-39.611,31</b>	<b>-0,30</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-39.611,31	-0,30
<b>III. Fondsvermögen</b>	EUR	<b>13.280.505,34</b>	<b>100,00</b>

<sup>a)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Vermögensaufstellung MEAG VermögensAnlage Komfort

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>		
im Berichtszeitraum								EUR			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>											
<b>Aktien</b>											
DE000A1EWW0	adidas AG <sup>2)</sup>	STK	427	0	69	EUR	179,4000	76.603,80	0,58		
NL0012969182	Adyen N.V.	STK	70	0	9	EUR	1.365,0000	95.550,00	0,72		
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.	STK	2.166	0	717	EUR	34,4500	74.618,70	0,56		
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.	STK	1.373	0	248	EUR	176,8600	242.828,78	1,83		
NL0000235190	Airbus SE	STK	1.396	0	228	EUR	197,4000	275.570,40	2,07		
DE0008404005	Allianz SE <sup>2)</sup>	STK	916	0	219	EUR	357,4000	327.378,40	2,47		
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. <sup>2)</sup>	STK	2.435	34	94	EUR	50,8000	123.698,00	0,93		
NL0010832176	argenx SE	STK	145	145	0	EUR	617,2000	89.494,00	0,67		
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	935	0	111	EUR	828,1000	774.273,50	5,83		
FR0000120628	AXA S.A. <sup>2)</sup>	STK	4.447	15	1.014	EUR	40,6400	180.726,08	1,36		
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.	STK	13.677	0	3.529	EUR	16,3400	223.482,18	1,68		
ES0113900137	Banco Santander S.A.	STK	35.958	0	11.171	EUR	8,8740	319.091,29	2,40		
DE000BASF111	BASF SE <sup>2)</sup>	STK	2.118	0	486	EUR	42,3900	89.782,02	0,68		
DE000BAY0017	Bayer AG <sup>2)</sup>	STK	2.331	0	385	EUR	28,2300	65.804,13	0,50		
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	708	0	196	EUR	85,4400	60.491,52	0,46		
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	2.533	0	631	EUR	77,3300	195.876,89	1,47		
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK	1.184	0	243	EUR	91,6600	108.525,44	0,82		
FR0000120644	Danone S.A.	STK	1.526	0	248	EUR	74,1600	113.168,16	0,85		
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK	4.624	4.624	0	EUR	29,9500	138.488,80	1,04		
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	447	0	78	EUR	228,1000	101.960,70	0,77		
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	2.221	0	534	EUR	37,9400	84.264,74	0,63		
DE0005557508	Deutsche Telekom AG <sup>2)</sup>	STK	8.540	0	1.160	EUR	29,0100	247.745,40	1,87		
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	18.435	0	2.949	EUR	8,0660	148.696,71	1,12		
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK	5.091	15	1.646	EUR	14,8660	75.682,81	0,57		
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	735	0	115	EUR	276,0000	202.860,00	1,53		
NL0011585146	Ferrari N.V.	STK	288	11	50	EUR	411,6000	118.540,80	0,89		
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	83	0	14	EUR	2.083,0000	172.889,00	1,30		
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	13.971	296	3.504	EUR	16,1050	225.002,96	1,69		
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA	STK	2.637	0	451	EUR	46,9700	123.859,89	0,93		
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	3.099	0	545	EUR	33,2000	102.886,80	0,77		
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	7.469	0	1.912	EUR	22,0750	164.878,18	1,24		
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	34.701	0	12.402	EUR	5,6140	194.811,41	1,47		
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	572	0	109	EUR	368,5000	210.782,00	1,59		
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE <sup>2)</sup>	STK	605	0	122	EUR	520,5000	314.902,50	2,37		
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG <sup>2)</sup>	STK	1.708	43	534	EUR	53,4700	91.326,76	0,69		
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG <sup>2)</sup>	STK	310	0	76	EUR	543,4000	168.454,00	1,27		
FI4000297767	Nordea Bank Abp	STK	7.845	0	2.462	EUR	13,9750	109.633,88	0,83		

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
NL0013654783	Prosus N.V.	STK	3.032	0	1.233	EUR	59,9400	181.738,08	1,37
DE0007030009	RHEINMETALL AG	STK	108	111	3	EUR	1.984,5000	214.326,00	1,61
FR0000073272	SAFRAN	STK	889	0	159	EUR	300,1000	266.788,90	2,01
FR0000120578	Sanofi S.A. <sup>2)</sup>	STK	2.703	0	512	EUR	78,5500	212.320,65	1,60
DE0007164600	SAP SE	STK	2.429	0	654	EUR	227,9000	553.569,10	4,17
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	1.366	0	216	EUR	237,6000	324.561,60	2,44
DE0007236101	Siemens AG	STK	1.785	0	314	EUR	229,2000	409.122,00	3,08
DE000ENER6Yo	Siemens Energy AG	STK	1.613	1.613	0	EUR	99,4200	160.364,46	1,21
FR0000120271	TotalEnergies SE <sup>2)</sup>	STK	5.387	0	1.529	EUR	51,7300	278.669,51	2,10
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	3.696	0	1.190	EUR	64,4700	238.281,12	1,79
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	1.382	0	293	EUR	117,9500	163.006,90	1,23
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie	STK	489	0	88	EUR	91,9600	44.968,44	0,34
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	566	0	140	EUR	116,1500	65.740,90	0,50
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
LU2076841712	0.000% Luxemburg, Großherzogtum EO-Bds 2019(26) <sup>2)</sup>	EUR	500	500	0	%	97,7180	488.589,00	3,68
NL0012171458	0,750% Niederlande EO-Anl. 2017(27)	EUR	1.800	0	0	%	97,7780	1.760.004,00	13,25
FR0000571150	6.000% Frankreich Eo-Oat 1994(25)	EUR	600	0	0	%	100,2370	601.419,00	4,53
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									
							EUR	12.398.100,29	93,36
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
DE000C7GEHQ1	Euro STOXX 50 Fut. 19.12.25	EUREX	Anzahl	-138				-181.987,50	-1,37
US44928V8274	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 19.12.25	US-ICE	Anzahl	27				11.314,89	0,09
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 19.12.25	CME	Anzahl	14				47.722,95	0,36
XC0009690246	TOPIX Tokyo Stock Pr Index Fut. 11.12.25	OSA	Anzahl	4				7.074,10	0,05
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
OET061110731	Put Eurostoxx50 16.01.26 Strike EUR 4.850,00	EUREX	Anzahl	-410			EUR	38,3000	-15.703,00
OET061110730	Put Eurostoxx50 16.01.26 Strike EUR 5.100,00	EUREX	Anzahl	410			EUR	62,2000	25.502,00
<b>Zins-Derivate</b>									
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
DE000F1ZLHR4	6% Euro-Schatz Fut. (1,75-2,25 J.) 08.12.25	EUREX	EUR	-2.400				980,00	0,01

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
Bankguthaben							EUR	844.993,79	6,36
EUR - Guthaben bei:							EUR	844.993,79	6,36
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)		EUR		210.999,72		%	100,0000	210.999,72	1,59
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
		JPY	23.111.799,00		%	100,0000	133.186,26	1,00	
		USD	588.449,18		%	100,0000	500.807,81	3,77	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Forderungen aus schwierigen Geschäften		EUR	18.285,83				EUR	18.285,83	0,14
Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	12.419,93				EUR	12.419,93	0,09
Variation Margin		EUR	114.895,56				EUR	114.895,56	0,87
Zinsansprüche		EUR	36.517,81				EUR	36.517,81	0,27
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>		EUR	-21.012,55				EUR	-21.012,55	-0,16
Verbindlichkeiten aus schwierigen Geschäften		EUR	-18.598,76				EUR	-18.598,76	-0,14
Fondsvermögen							EUR	13.280.505,34	100,00
Anteilwert MEAG VermögensAnlage Komfort A							EUR	65,89	
Umlaufende Anteile MEAG VermögensAnlage Komfort A							STK	201.540.891	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.<sup>2)</sup> Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter<sup>3)</sup> z.B. noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 30.09.2025	
JPY		(Japanische Yen)	173,529900	= 1 Euro (EUR)
USD		(US-Amerikanische Dollar)	1,175000	= 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

Terminbörse

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
FR000121485	Kering S.A.	STK	0	198
FI0009000681	Nokia Oyj	STK	0	14.797
FR000120693	Pernod Ricard S.A.	STK	0	572
NL00150001Q9	Stellantis N.V.	STK	35	6.510
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ES06445809T5	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	17.179	17.179
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
ES0144583319	Iberdrola S.A.	STK	296	296
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	14.364	14.364

**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
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:		EUR		19.059
MSCI Emerging Markets Index				
S&P 500				
TOPIX)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:		EUR		25.974
EURO STOXX 50)				
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:		EUR		14.033
Euro-Schatz zy 6%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:		EUR		1.826
Euro-Schatz zy 6%)				
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:		EUR		4.158
EURO STOXX 50 PRICE INDEX)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:		EUR		3.948
EURO STOXX 50 PRICE INDEX)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG VermögensAnlage Komfort A**  
**für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	72.284,42
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	214.037,54
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	47.368,89
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	28.818,19
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-9.674,10
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-9.418,52
7. Sonstige Erträge <sup>1)</sup>	28.846,59
<b>Summe der Erträge</b>	<b>372.263,01</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-3.221,03
2. Verwaltungsvergütung	-128.030,21
3. Verwahrstellenvergütung	-2.895,56
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-20.933,78
5. Sonstige Aufwendungen	-18.044,98
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-173.125,56</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>199.137,45</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	1.811.819,61
2. Realisierte Verluste	-1.658.035,63
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>153.783,98</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>352.921,43</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>2)</sup>	330.044,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>2)</sup>	-3.101,81
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>326.942,88</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>679.864,31</b>

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> 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 Geschäftsjahrs mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahrs die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG VermögensAnlage Komfort A**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>13.238.155,11</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-223.934,05
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-412.526,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	258.640,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-671.167,04	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.053,89
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		679.864,31
davon nicht realisierte Gewinne	330.044,69	
davon nicht realisierte Verluste	-3.101,81	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>13.280.505,34</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG VermögensAnlage Komfort A**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>884.260,25</b>	<b>4,39</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	531.338,82	2,64
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	352.921,43	1,75
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>658.534,45</b>	<b>3,27</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	658.534,45	3,27
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>225.725,80</b>	<b>1,12</b>
1. Endausschüttung	225.725,80	1,12
a) Barausschüttung	225.725,80	1,12

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG VermögensAnlage Komfort A**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert EUR
30.09.2025	13.280.505,34	65,89
30.09.2024	13.238.155,11	63,64
29.09.2023	12.580.473,16	56,87
30.09.2022	13.006.327,18	56,34

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

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	16.890.859,44
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
BNP Paribas S.A.		
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b>		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE 01-03Y TR		55,00%
MSCI USA ESG Leaders 100% Hedged to Net EUR Index		22,00%
MSCI EMU ESG Leaders Net TR		13,00%
MSCI EM ESG Leaders Net Return EUR Index		5,00%
MSCI Japan ESG Leaders Net Tot Ret Local Index NR		5,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		2,18%
größter potenzieller Risikobetrag		5,17%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		3,38%

<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>	Value-at Risk
-------------------------------------	---------------

<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>	
Konfidenzniveau	99,00%
Halftedauer	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.

<b>Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte</b>	207,78
---------------------------------------------------------------------------------------------------	--------

### 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 MEAG VermögensAnlage Komfort A	EUR	65,89
Umlaufende Anteile MEAG VermögensAnlage Komfort A	STK	201.540,891

### **Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

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

### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG VermögensAnlage Komfort A**

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

1,32 %

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 Aufwandsentgelte.

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

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

### **Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen**

MEAG VermögensAnlage Komfort A

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Custody Reporting

EUR

-4.314,31

Depotgebühren

EUR

-7.979,26

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 3.477,61.**

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

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

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2024 betreffend das Geschäftsjahr 2024. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

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

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden

**.Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2024 nicht verändert.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	EUR	<b>22.781.529</b>
davon feste Vergütung	EUR	16.369.890
davon variable Vergütung	EUR	6.086.512
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	EUR	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG</b>	EUR	<b>136</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	EUR	<b>0</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	EUR	<b>2.029.643</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	2.029.643
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

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

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

München, den 17.12.2025

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH,  
München

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG VermögensAnlage Komfort - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft. Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen. Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

## Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen

verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen:

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

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

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

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

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

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

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

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

wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

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

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

Eschborn/Frankfurt am Main, den 15.01.2026

### **EY GmbH & Co. KG**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)

Wirtschaftsprüfer

(Kruse)

Wirtschaftsprüfer

# Tätigkeitsbericht MEAG VermögensAnlage Return zum 30.09.2025

## Anlageziel und Anlagepolitik

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

## Anteilklassen

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

## Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Die globalen Aktienmärkte blickten auf ein starkes Jahr zurück, geprägt von neuen Rekorden, geldpolitischen Wendepunkten und technologischen Impulsen. In der ersten Phase des Berichtszeitraums wurde die Entwicklung von der freundlichen Markttstimmung in den USA getragen. Nach der US-Präsidentenwahl Anfang November 2024 sorgten vor allem Hoffnungen auf Deregulierungen und Steuersenkungen für positive Impulse. In Europa hingegen überwogen Sorgen über eine Eskalation des Handelsstreits zwischen China und den USA sowie über höhere US-Zölle. Diese Gemengelage, verstärkt durch gestiegene Energiekosten, belastete die Entwicklung der europäischen Indizes. Im weiteren Verlauf setzte sich jedoch eine positive Markttstimmung durch. Treibende Kräfte waren die wachsenden Erwartungen an geldpolitische Lockerungen durch die Europäische Zentralbank und die US-Notenbank. Die Aussicht auf sinkende Zinsen erhöhte die Attraktivität von Aktien und stützte die Unternehmensbewertungen. Der Aufwärtstrend hielt bis Mitte März 2025 an. Anfang April 2025 folgte jedoch ein abrupter Kursrückgang, der die seit Beginn des Berichtszeitraums erzielten Gewinne nahezu vollständig auslöscht. Auslöser waren überraschend hohe US-Zölle, die am sogenannten „Liberation Day“ vom US-Präsidenten verhängt wurden. Schon bald setzte jedoch eine spürbare Erholung ein. Begünstigt wurde sie durch eine nachlassende Teuerungsrate, unterstützende Geld- und Fiskalpolitik – vor allem in Europa und

Asien – sowie die anhaltende Dynamik im Bereich Künstliche Intelligenz. Die anfänglichen Befürchtungen konjunktureller Belastungen wichen zunehmend der Einschätzung, dass moderate Zölle nur begrenzte Auswirkungen haben und eher als taktisches Instrument zu verstehen sind. Vor allem in den letzten Monaten des Berichtszeitraums folgten kräftigere Kursgewinne, sodass der globale Aktienindex in lokaler Währung einen neuen Rekordstand erreichte. Die Aussicht auf weitere US-Zinssenkungen beflogelte insbesondere US-Indizes, die neue Allzeithochs erreichten. In der Stichtagsbetrachtung stieg der globale MSCI World in lokaler Währung um 15,2 Prozent an. Im Geschäftsjahr verzeichneten die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen infolge von Leitzinssenkungen durch die US-amerikanische Notenbank einen Anstieg um 35 Basispunkte auf 4,13 Prozent, die Renditen von deutschen Staatspapieren gleicher Laufzeit stiegen um 61 Basispunkte auf 2,67 Prozent.

Zu Beginn der Berichtsperiode lag die Aktienquote des MEAG VermögensAnlage Return bei rund 65 Prozent und bewegte sich in den ersten Monaten auf einem erhöhten Niveau. Angesichts der sich aufhellenden Entwicklung an den Aktienmärkten wurde die Aktienmarktpartizipation bis zum Jahresende 2024 schrittweise auf etwa 85 Prozent angehoben. Getragen wurde das freundliche Marktfeld insbesondere durch die Ankündigungen des neuen US-Präsidenten zu Steuersenkungen und Deregulierungsmaßnahmen. Mit Beginn des Kalenderjahrs 2025 wurde die Aktienquote – entsprechend dem Anlagekonzept des Fonds – erneut auf unter 50 Prozent reduziert. Im weiteren Verlauf bewegte sich die Aktienmarktpartizipation zunächst auf diesem Niveau und wurde Anfang Februar auf rund 60 Prozent erhöht. In den darauffolgenden Wochen schwankte die Quote um diesen Wert. Ein abrupter Stimmungsumschwung Anfang April 2025 führte zu einem deutlichen Anstieg der Volatilität. Auslöser war die überraschende Einführung hoher US-Zölle durch den Präsidenten am sogenannten „Liberation Day“. Vor diesem Hintergrund wurde die Aktienquote des Fonds auf 44 Prozent gesenkt – dem niedrigsten Stand innerhalb der Berichtsperiode. Nach dem kurzen Schock beruhigten sich die Märkte rasch, und die Volatilität ging deutlich zurück. Die Aktienmarktpartizipation des Mischfonds bewegte sich zunächst seitwärts und wurde ab Anfang Juni wieder auf über 50 Prozent angehoben. Die anhaltend freundliche Markttstimmung veranlasste das Fondsmanagement, die Aktienquote in vorsichtigen, schrittweisen Etappen weiter zu erhöhen. Zum Ende des Berichtszeitraums lag die Aktienquote des Fonds MEAG VermögensAnlage Return bei 93 Prozent. Die Rentenquote des Fonds bewegte sich zu Beginn der Berichtsperiode auf einem sehr niedrigen Niveau zwischen etwa 4 und 6 Prozent. Erst gegen Ende des Kalenderjahrs 2025 wurde sie deutlich auf rund 50 Prozent angehoben – im Einklang mit dem Anlagekonzept, das zu Jahresbeginn eine ausgewogene Gewichtung zwischen Aktien und Anleihen vorsah. In den ersten Monaten des Jahres 2024 schwankte die Rentenquote

zwischen 40 und 60 Prozent. Eine erste Reduzierung erfolgte Ende Mai, wenige Wochen nach der Ankündigung des sogenannten „Liberation Day“ durch den US-Präsidenten. Unterstützt durch eine freundliche Marktstimmung an den Aktienmärkten und einer expansiven Geldpolitik im Euroraum – die Europäische Zentralbank senkte den Leitzins in mehreren Schritten auf 2,15 Prozent Anfang Juni – wurde die Rentenquote in diesem Umfeld unter die Marke von 40 Prozent gesenkt. Im weiteren Verlauf wurde die Rentenquote nochmals deutlich reduziert. Zum Ende des Berichtszeitraums lag sie bei lediglich 3 Prozent.

Der MEAG VermögensAnlage Return erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 eine Wertentwicklung von 8,42 Prozent in der Anteilkasse A und von 9,06 Prozent in der Anteilkasse I (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (35 % IBOXX EURO EUROZONE SOVEREIGN 1-3 TR; 19 % MSCI EMU Selection Net Total Return; 32 % MSCI USA Selection 100 % Hedged to Net EUR Index; 7 % MSCI Japan Selection Net Total Return Local Index; 7 % MSCI EM Selection Net Return EUR Index) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 9,38 Prozent. Positive Beiträge zur Wertentwicklung ergaben sich aus der guten Performance der Aktienseite, der breiten Aufstellung des Portfolios sowie aus dem dynamischen risikokontrollierten Konzept. Die Wertentwicklung wurde sowohl durch den abrupten Marktrückgang im April 2025 als auch durch den eher schrittweisen Anstieg der Aktienquote in einer Phase steigender Aktienmärkte gedämpft. Dadurch konnte der Mischfonds nicht in vollem Umfang von der Erholung an den Aktienmärkten profitieren.

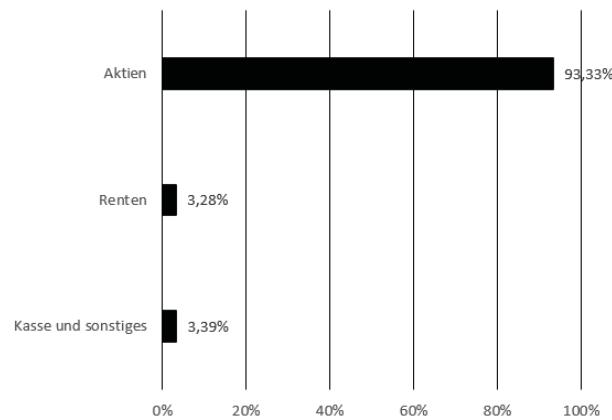
Am 3. Dezember 2025 erfolgt die Jahresausschüttung an die Anleger für das Geschäftsjahr 2024/2025. Je Anteil werden 1,35 Euro in der Anteilkasse A und 1,77 Euro in der Anteilkasse I ausgeschüttet.

Im Euroraum dürfte die Inflation auf niedrigem Niveau verweilen. Seit Mitte 2024 wurden durch die Europäische Zentralbank (EZB) acht Zinssenkungen vorgenommen; der Einlagensatz liegt bei 2,00 Prozent, der Hauptrefinanzierungssatz bei 2,15 Prozent. Weitere moderate Lockerungen sind möglich, wenngleich die EZB zuletzt signalisiert hat, dass der Zinssenkungszyklus sich dem Ende nähert. In den USA eröffnete die Kombination aus schwächerem Arbeitsmarkt und steigender Inflation der Notenbank Spielraum für Zinssenkungen. Die geldpolitische Lockerung auf beiden Seiten des Atlantiks erhöht die Attraktivität von Aktien, da alternative Anlageformen an Reiz verlieren. Fiskalpolitische Impulse – etwa durch das US-Infrastruktur- und Rüstungspaket – könnten zusätzlich stützen. Gleichzeitig bestehen Risiken: Protektionistische US-Maßnahmen und ein schwächerer Dollar belasten exportstarke, europäische Unternehmen. Das Basisszenario bleibt „Divergenzen“ – eine zunehmende wirtschaftliche und geldpolitische Entkopplung der Weltregionen. Die BRICS-

Staaten streben eine engere Zusammenarbeit an, was für die deutsche Exportwirtschaft wenig vorteilhaft erscheint. Hohe Energiekosten und geopolitische Spannungen – etwa in der Ukraine oder im Nahen Osten – erhöhen die Unsicherheit. Die Märkte bleiben volatil, mit Potenzial für Ausschläge in beide Richtungen. Die Zinsstrukturkurve dürfte sich weiter versteilen, da kurze Laufzeiten sensibler auf geldpolitische Impulse reagieren. Die europäischen Rentenmärkte stehen vor Herausforderungen: Politische Spannungen, etwa in Frankreich oder durch US-Protektionismus, könnten zu Spread-Ausweitungen führen. Auch die Diskussion um die Schuldenbremse in Deutschland wirft Fragen zur fiskalischen Nachhaltigkeit auf. Vor diesem Hintergrund dürften sich die Renditen zehnjähriger Bundesanleihen in bekannten Bandbreiten bewegen.

### Portfoliostruktur zum 30.09.2025

Angaben in % und mit Berücksichtigung von Derivaten



### Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

#### Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltiltel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende September 2025 ein durchschnittliches Rating von AA2 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von 100 Prozent bildeten Papiere sehr guter Bonität den Anlage-schwerpunkt. Die Adressenausfallrisiken waren demnach als gering anzusehen.

### Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen wies infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlugen. Die Zinssensitivität des Portfolios betrug Ende September 2025 -0,63 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, das Zinsänderungsrisiko des Fonds wurde als niedrig eingeschätzt.

### Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkursschwankungen inne. Durch die breite Streuung und Fokussierung auf Qualitätstitel konnten im Berichtszeitraum Risiken reduziert werden. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 5,13 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

### Währungsrisiken

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

### Liquiditätsrisiken

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

### Operationelle Risiken

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

### Nachhaltigkeitsrisiken

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

### Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 1. November 2024 wurden die Besonderen Anlagebedingungen des Fonds angepasst und dabei wurde eine detaillierte Darstellung der Methodik zur Kostenbelastung im Kostenparagrafen dargestellt. Ebenfalls zum 1. November 2024 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen geändert – diese Änderungen erfolgten in Anlehnung an die Muster-Anlagebedingungen des BVI. Zum 30. Juli 2025 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen des Fonds geändert und dabei der Verweis auf die europäische Plattform für Online-Streitbeilegung, aufgrund geringerer Nachfrage seitens der Verbraucher, gestrichen.

### Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

#### MEAG VermögensAnlage Return A

Gewinne		Prozent
aus Aktien	EUR	312.442,88
aus Devisen	EUR	-223,52
aus Derivaten	EUR	816.239,90
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>1.128.459,26</b>
		<b>100,00%</b>
Verluste		Prozent
aus Aktien	EUR	-92.936,87
aus Devisen	EUR	-2.281,56
aus Bezugsrechten	EUR	-97,46
aus Derivaten	EUR	-831.272,74
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-926.588,63</b>
		<b>100,00%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>201.870,63</b>

#### MEAG VermögensAnlage Return I

Gewinne		Prozent
aus Aktien	EUR	402.242,82
aus Devisen	EUR	-288,34
aus Derivaten	EUR	1.051.039,10
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>1.452.993,58</b>
		<b>100,00%</b>
Verluste		Prozent
aus Aktien	EUR	-119.811,69
aus Devisen	EUR	-2.915,45
aus Bezugsrechten	EUR	-125,50
aus Derivaten	EUR	-1.069.099,19
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.191.951,83</b>
		<b>100,00%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>261.041,75</b>

**Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren**

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

# Das Wichtigste in Kürze

## Sondervermögen MEAG VermögensAnlage Return

	MEAG VermögensAnlage Return A	MEAG VermögensAnlage Return I
ISIN	DE000A1JJJR3	DE000A1JJJS1
Auflagedatum	01.02.2012	25.02.2015
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 1,50 %, zzt. 1,10 % p.a.	Max. 1,50 %, zzt. 0,60 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 4,00 %, zzt. 4,00 %	Max. 4,00 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR
Fondsvermögen	8.019.611,52 €	10.351.987,67 €
Umlaufende Anteile	96.991,555	122.455,000
Anteilwert	82,68 €	84,54 €
Endausschüttung pro Anteil am 31.12.2025	1,35 €	1,77 €
Gesamtkostenquote <sup>1)</sup>	1,43 %	0,83 %

Alle Daten per 30.09.2025

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

# Vermögensübersicht MEAG VermögensAnlage Return

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsv- mögens <sup>a)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>18.420.503,37</b>	<b>100,27</b>
1. Aktien		12.668.056,16	68,95
- Dienstleistungssektor	EUR	591.583,24	3,22
- Energieversorger	EUR	469.986,08	2,56
- Finanzdienstleister	EUR	3.134.219,49	17,06
- Gesundheit	EUR	756.491,31	4,12
- Industrie	EUR	2.789.893,55	15,19
- Konsumentengüter	EUR	1.763.117,16	9,60
- Rohstoffe	EUR	441.135,57	2,40
- Technologie	EUR	1.897.361,90	10,33
- Telekommunikation	EUR	328.596,27	1,79
- Versorger	EUR	495.671,59	2,70
2. Anleihen		4.045.414,30	22,02
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	4.045.414,30	22,02
3. Derivate		-64.355,38	-0,35
4. Bankguthaben		1.555.969,08	8,47
5. Sonstige Vermögensgegenstände		215.419,21	1,17
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-48.904,18</b>	<b>-0,27</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-48.904,18	-0,27
<b>III. Fondsvermögen</b>	EUR	<b>18.371.599,19</b>	<b>100,00</b>

<sup>a)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Vermögensaufstellung MEAG VermögensAnlage Return

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>		
im Berichtszeitraum								EUR			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>											
<b>Aktien</b>											
DE000A1EWW0	adidas AG	STK	567	0	27	EUR	179,4000	101.719,80	0,55		
NL0012969182	Adyen N.V.	STK	93	0	6	EUR	1.365,0000	126.945,00	0,69		
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.	STK	2.873	0	585	EUR	34,4500	98.974,85	0,54		
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.	STK	1.821	0	167	EUR	176,8600	322.062,06	1,75		
NL0000235190	Airbus SE	STK	1.852	0	166	EUR	197,4000	365.584,80	1,99		
DE0008404005	Allianz SE	STK	1.215	0	178	EUR	357,4000	434.241,00	2,36		
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. <sup>2)</sup>	STK	3.230	274	124	EUR	50,8000	164.084,00	0,89		
NL0010832176	argenx SE	STK	192	192	0	EUR	617,2000	118.502,40	0,65		
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	1.240	16	68	EUR	828,1000	1.026.844,00	5,59		
FR0000120628	AXA S.A.	STK	5.898	20	991	EUR	40,6400	239.694,72	1,30		
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.	STK	18.140	0	2.493	EUR	16,3400	296.407,60	1,61		
ES0113900137	Banco Santander S.A. <sup>2)</sup>	STK	47.693	0	10.316	EUR	8,8740	423.227,68	2,30		
DE000BASF111	BASF SE	STK	2.809	0	313	EUR	42,3900	119.073,51	0,65		
DE000BAY0017	Bayer AG <sup>2)</sup>	STK	3.092	0	301	EUR	28,2300	87.287,16	0,48		
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	939	0	145	EUR	85,4400	80.228,16	0,44		
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	3.360	0	570	EUR	77,3300	259.828,80	1,41		
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK	1.571	0	193	EUR	91,6600	143.997,86	0,78		
FR0000120644	Danone S.A.	STK	2.024	0	185	EUR	74,1600	150.099,84	0,82		
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK	6.132	6.132	0	EUR	29,9500	183.653,40	1,00		
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	593	0	63	EUR	228,1000	135.263,30	0,74		
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	2.946	0	457	EUR	37,9400	111.771,24	0,61		
DE0005557508	Deutsche Telekom AG <sup>2)</sup>	STK	11.327	0	650	EUR	29,0100	328.596,27	1,79		
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	24.452	0	2.380	EUR	8,0660	197.229,83	1,07		
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK	6.752	19	657	EUR	14,8660	100.375,23	0,55		
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	975	0	74	EUR	276,0000	269.100,00	1,46		
NL0011585146	Ferrari N.V.	STK	383	14	35	EUR	411,6000	157.642,80	0,86		
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	111	0	11	EUR	2.083,0000	231.213,00	1,26		
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	18.531	365	3.047	EUR	16,1050	298.441,76	1,62		
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA	STK	3.498	0	341	EUR	46,9700	164.301,06	0,89		
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	4.110	0	401	EUR	33,2000	136.452,00	0,74		
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	9.906	0	1.684	EUR	22,0750	218.674,95	1,19		
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	46.025	0	12.137	EUR	5,6140	258.384,35	1,41		
FR0000120321	L'Oréal S.A. <sup>2)</sup>	STK	758	0	83	EUR	368,5000	279.323,00	1,52		
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE <sup>2)</sup>	STK	803	0	98	EUR	520,5000	417.961,50	2,28		
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	2.266	57	545	EUR	53,4700	121.163,02	0,66		
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG	STK	411	0	73	EUR	543,4000	223.337,40	1,22		
FI4000297767	Nordea Bank Abp	STK	10.405	0	2.292	EUR	13,9750	145.409,88	0,79		

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
NL0013654783	Prosus N.V.	STK	4.022	0	1.248	EUR	59,9400	241.078,68	1,31
DE0007030009	RHEINMETALL AG	STK	144	148	4	EUR	1.984,5000	285.768,00	1,56
FR0000073272	SAFRAN	STK	1.179	0	131	EUR	300,1000	353.817,90	1,93
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	3.585	0	384	EUR	78,5500	281.601,75	1,53
DE0007164600	SAP SE	STK	3.221	0	588	EUR	227,9000	734.065,90	4,00
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	1.812	0	161	EUR	237,6000	430.531,20	2,34
DE0007236101	Siemens AG	STK	2.367	0	262	EUR	229,2000	542.516,40	2,95
DE000ENER6Yo	Siemens Energy AG	STK	2.140	2.140	0	EUR	99,4200	212.758,80	1,16
FR0000120271	TotalEnergies SE <sup>2)</sup>	STK	7.145	0	1.401	EUR	51,7300	369.610,85	2,01
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	4.903	0	1.134	EUR	64,4700	316.096,41	1,72
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	1.833	0	237	EUR	117,9500	216.202,35	1,18
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie	STK	649	0	63	EUR	91,9600	59.682,04	0,32
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	751	0	121	EUR	116,1500	87.228,65	0,47
<hr/>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							EUR	<b>4.045.414,30</b>	<b>22,02</b>
LU2076841712	0,000% Luxemburg, Großherzogtum EO-Bds 2019(26)	EUR	600	600	0	%	97,7180	586.306,80	3,19
NL0012171458	0,750% Niederlande EO-Anl. 2017(27)	EUR	2.000	0	0	%	97,7780	1.955.560,00	10,64
FR0000571150	6,000% Frankreich Eo-Oat 1994(25) <sup>3)</sup>	EUR	1.500	0	0	%	100,2370	1.503.547,50	8,18
<hr/>							EUR	<b>16.713.470,46</b>	<b>90,97</b>
<hr/>									
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	<b>-64.355,38</b>	<b>-0,35</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>							EUR	<b>-64.355,38</b>	<b>-0,35</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							EUR	<b>-77.739,38</b>	<b>-0,42</b>
DE000C7GEHQ1	Euro STOXX 50 Fut. 19.12.25	EUREX	Anzahl	-156				-205.725,00	-1,12
US44928V8274	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 19.12.25	US-ICE	Anzahl	57				22.200,00	0,12
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 19.12.25	CME	Anzahl	30				91.637,42	0,50
XC0009690246	TOPIX Tokyo Stock Pr Index Fut. 11.12.25	OSA	Anzahl	8				14.148,20	0,08
<hr/>							EUR	<b>13.384,00</b>	<b>0,07</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>							EUR	<b>13.384,00</b>	<b>0,07</b>
OETo61110731	Put Eurostoxx50 16.01.26 Strike EUR 4.850,00	EUREX	Anzahl	-560			EUR	38,3000	-21.448,00
OETo61110730	Put Eurostoxx50 16.01.26 Strike EUR 5.100,00	EUREX	Anzahl	560			EUR	62,2000	34.832,00
<hr/>							EUR	<b>1.555.969,08</b>	<b>8,47</b>
<b>Bankguthaben</b>							EUR	<b>1.555.969,08</b>	<b>8,47</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							EUR	<b>383.288,57</b>	<b>2,09</b>
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)		EUR		383.288,57			%	100,0000	383.288,57

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
		JPY		37.553.976,00		%	100,0000	216.412,13	1,18
		USD		1.123.615,35		%	100,0000	956.268,38	5,21
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
							EUR	215.419,21	1,17
	Forderungen aus schwierigen Geschäften	EUR		35.097,19				35.097,19	0,19
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche	EUR		14.939,65				14.939,65	0,08
	Variation Margin	EUR		78.094,70				78.094,70	0,43
	Zinsansprüche	EUR		87.287,67				87.287,67	0,48
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
							EUR	-48.904,18	-0,27
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>3)</sup>	EUR		-24.281,42				-24.281,42	-0,13
	Verbindlichkeiten aus schwierigen Geschäften	EUR		-24.622,76				-24.622,76	-0,13
	Fondsvermögen						EUR	18.371.599,19	100,00
<b>Anteilwert MEAG VermögensAnlage Return A</b>									
							EUR	82,68	
	Anteilwert MEAG VermögensAnlage Return I						EUR	84,54	
	Umlaufende Anteile MEAG VermögensAnlage Return A						STK	96.991,555	
	Umlaufende Anteile MEAG VermögensAnlage Return I						STK	122.455,000	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.<sup>2)</sup> Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter<sup>3)</sup> z.B. noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2025		
JPY	(Japanische Yen)	173,529900	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,175000	=	1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

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

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
FR000121485	Kering S.A.	STK	0	251
FL0009000681	Nokia Oyj	STK	0	18.637
FR000120693	Pernod Ricard S.A.	STK	0	686
NL00150001Q9	Stellantis N.V.	STK	45	8.118
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ES06445809T5	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	21.213	21.213
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
ES0144583319	Iberdrola S.A.	STK	365	365
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	19.049	19.049

**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
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			34.039
MSCI Emerging Markets Index				
S&P 500				
TOPIX)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			31.262
EURO STOXX 50)				
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			18.646
Euro-Schatz zy 6%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			2.576
Euro-Schatz zy 6%)				
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			5.346
EURO STOXX 50 PRICE INDEX)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			5.076
EURO STOXX 50 PRICE INDEX)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG VermögensAnlage Return A  
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	42.034,19
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	123.333,49
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	44.827,87
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	18.846,23
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-5.619,97
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-5.665,76
7. Sonstige Erträge <sup>1)</sup>	13.994,47
<b>Summe der Erträge</b>	<b>231.750,52</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-829,01
2. Verwaltungsvergütung	-83.007,87
3. Verwahrstellenvergütung	-1.706,29
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-14.397,90
5. Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-8.847,94
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-108.789,01</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>122.961,51</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	1.128.459,26
2. Realisierte Verluste	-926.588,63
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>201.870,63</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>324.832,14</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>2)</sup>	348.466,54
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>2)</sup>	-43.267,34
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>305.199,20</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>630.031,34</b>

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> 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 Geschäftsjahrs mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahrs die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG VermögensAnlage Return I  
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	54.090,70
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	158.793,26
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	57.716,47
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	24.274,33
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-7.232,09
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-7.295,36
7. Sonstige Erträge <sup>1)</sup>	18.018,75
<b>Summe der Erträge</b>	<b>298.366,06</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.066,13
2. Verwaltungsvergütung	-58.289,40
3. Verwahrstellenvergütung	-2.196,99
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-9.162,87
5. Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-11.392,76
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-82.108,15</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>216.257,91</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	1.452.993,58
2. Realisierte Verluste	-1.191.951,83
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>261.041,75</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>477.299,66</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>2)</sup>	440.533,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>2)</sup>	-54.698,80
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>385.834,45</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>863.134,11</b>

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> 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 Geschäftsjahrs mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahrs die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	96.124,89
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	282.126,75
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	102.544,34
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	43.120,56
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-12.852,06
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-12.961,12
7. Sonstige Erträge	32.013,22
<b>Summe der Erträge</b>	<b>530.116,58</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.895,14
2. Verwaltungsvergütung	-141.297,27
3. Verwahrstellenvergütung	-3.903,28
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-23.560,77
5. Sonstige Aufwendungen	-20.240,70
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-190.897,16</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>339.219,42</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	2.581.452,84
2. Realisierte Verluste	-2.118.540,46
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>462.912,38</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>802.131,80</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	788.999,79
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-97.966,14
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>691.033,65</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.493.165,45</b>

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG VermögensAnlage Return A**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>7.723.310,03</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-131.372,04
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-204.775,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	460.809,13	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-665.584,59	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.417,65
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		630.031,34
davon nicht realisierte Gewinne	348.466,54	
davon nicht realisierte Verluste	-43.267,34	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>8.019.611,52</b>

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG VermögensAnlage Return I**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>9.701.925,32</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-213.071,70
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-0,06
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		863.134,11
davon nicht realisierte Gewinne	440.533,25	
davon nicht realisierte Verluste	-54.698,80	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>10.351.987,67</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>17.425.235,35</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-344.443,74
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-204.775,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	460.809,13	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-665.584,59	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.417,59
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.493.165,45
davon nicht realisierte Gewinne	788.999,79	
davon nicht realisierte Verluste	-97.966,14	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>18.371.599,19</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG VermögensAnlage Return A**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>901.376,40</b>	<b>9,29</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	576.544,26	5,94
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	324.832,14	3,35
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>770.437,80</b>	<b>7,94</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	770.437,80	7,94
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>130.938,60</b>	<b>1,35</b>
1. Endausschüttung	130.938,60	1,35
a) Barausschüttung	130.938,60	1,35

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG VermögensAnlage Return I**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>1.256.487,32</b>	<b>10,26</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	779.187,66	6,36
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	477.299,66	3,90
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>1.039.741,97</b>	<b>8,49</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	1.039.741,97	8,49
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>216.745,35</b>	<b>1,77</b>
1. Endausschüttung	216.745,35	1,77
a) Barausschüttung	216.745,35	1,77

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG VermögensAnlage Return A**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.09.2025	8.019.611,52	82,68
30.09.2024	7.723.310,03	77,59
29.09.2023	6.962.999,08	67,29
30.09.2022	7.384.011,27	65,90

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG VermögensAnlage Return I**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.09.2025	10.351.987,67	84,54
30.09.2024	9.701.925,32	79,23
29.09.2023	8.377.007,89	68,41
30.09.2022	8.206.957,75	67,02

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtfondsvermögen**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR
30.09.2025		18.371.599,19
30.09.2024		17.425.235,35
29.09.2023		15.340.006,97
30.09.2022		15.590.969,02

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

## Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	26.001.509,45
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
BNP Paribas S.A.		
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b>		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE 01-03Y TR		35,00%
MSCI USA ESG Leaders 100% Hedged to Net EUR Index		32,00%
MSCI EMU ESG Leaders Net TR		19,00%
MSCI EM ESG Leaders Net Return EUR Index		7,00%
MSCI Japan ESG Leaders Net Tot Ret Local Index NR		7,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		2,47%
größter potenzieller Risikobetrag		7,63%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		4,80%

<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>	Value-at Risk
-------------------------------------	---------------

<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>	
Konfidenzniveau	99,00%
Halftedauer	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.

<b>Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte</b>	216,34
---------------------------------------------------------------------------------------------------	--------

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

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

## Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG VermögensAnlage Return A	EUR	82,68
Anteilwert MEAG VermögensAnlage Return I	EUR	84,54
Umlaufende Anteile MEAG VermögensAnlage Return A	STK	96.991.555
Umlaufende Anteile MEAG VermögensAnlage Return I	STK	122.455,000

### **Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

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

### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG VermögensAnlage Return A**

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,43 %
--------------------------------------------------	--------

### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG VermögensAnlage Return I**

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,83 %
--------------------------------------------------	--------

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 Aufwandsersättigungen.

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 3.309,38.**

(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 2024 betreffend das Geschäftsjahr 2024. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

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

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

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2024 nicht verändert.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	EUR	<b>22.781.529</b>
davon feste Vergütung	EUR	16.369.890
davon variable Vergütung	EUR	6.086.512
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	EUR	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG</b>	EUR	<b>136</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	EUR	<b>0</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	EUR	<b>2.029.643</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	2.029.643
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

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

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

München, den 17.12.2025

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH,  
München

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG VermögensAnlage Return - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft. Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

## Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen

verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen:

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

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

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

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

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

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

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

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

wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

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

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

Eschborn/Frankfurt am Main, den 15.01.2026

### **EY GmbH & Co. KG**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)

Wirtschaftsprüfer

(Kruse)

Wirtschaftsprüfer

# 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](http://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](http://www.meag.com).

## Hinweise für die Anleger in Österreich

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

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

Volksbank Wien Aktiengesellschaft  
Schottengasse 10  
A-1010 Wien

Bei dieser Stelle können

- die Rücknahme der Anteile durchgeführt werden bzw. Rücknahmemaufträge 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: 31.12.2024

## Gesellschafter

MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH, München (100 %)

## Aufsichtsrat

- Andree Moschner
  - Vorsitzender
  - Vorsitzender 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
- Frank Becker (bis zum 28.02.2025)
- Dr. Stefan Haas
- Dr. Alexander Röhrs
- Dr. Frank Wellhöfer

## Verwahrstelle

BNP PARIBAS S.A.  
Niederlassung Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 130,581 Mio. €  
Stand: 31.12.2024

## Wirtschaftsprüfer

EY GmbH & Co. KG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn/Frankfurt am Main

## Weitere Sondervermögen

Die Gesellschaft verwaltet ferner 14 weitere Publikumsfonds (OGAW) sowie 66 Spezial-Investmentvermögen.

**MEAG MUNICH ERGO**  
**Kapitalanlagegesellschaft mbH**  
Am Münchener Tor 1  
80805 München

[www.meag.com](http://www.meag.com)

MEAG 251.21 ERGO 5004209912/25