



Jahresbericht

Ausgabe: 30. September 2017

Inhalt

Bericht der Geschäftsführung	4
Die Wertentwicklung und Gesamtkostenquote des MEAG EuroCorpRent	5
Die Finanzmärkte im Rückblick	5
Die Entwicklung von Konjunktur und Kapitalmärkten	6
Jahresbericht des Sondervermögens zum 30. September 2017	
MEAG EuroCorpRent	9
Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber	37
Allgemeine Angaben	38

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung unseres Investmentfonds MEAG EuroCorpRent für den Zeitraum vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017.

Die Wirtschaft in Europa befindet sich auf einem Erholungskurs und hat wieder Wind in den Segeln, wie der Kommissionspräsident der Europäischen Union neulich betonte. Die Lage auf dem Arbeitsmarkt entspannte sich, die Wachstumsdynamik überraschte positiv und weitere Konjunkturindikatoren deuteten auf eine erfreuliche Entwicklung hin. Dieses freundliche Marktumfeld manifestierte sich in positiven Gewinnerwartungen zahlreicher europäischer Unternehmen und damit auch in steigenden europäischen Aktienkursen sowie bei einzelnen Indizes in neuen Rekordständen. Unterstützend wirkte sich nach wie vor die lockere Geldpolitik der Notenbanken auf die Aktienkurse aus. In Europa setzte die Zentralbank weiterhin ihr Anleihekaufprogramm fort und beließ im Berichtszeitraum die Leitzinsen auf dem historisch niedrigen Niveau. Für kleinere Stürfe sorgten an den Kapitalmärkten die vorübergehende Unsicherheit vor den US-amerikanischen und später vor den französischen Präsidentschaftswahlen sowie der Nordkorea-Konflikt.

Für diejenigen Anleger, die sich nicht tagtäglich mit der Entwicklung an den Kapitalmärkten befassen wollen, steht mit der MEAG ein professioneller und vertrauenswürdiger Partner für das Thema Kapitalanlage zur Verfügung. Die MEAG ist einer der großen Vermögensmanager im europäischen Finanzsektor. Profitieren Sie von der breiten und attraktiven MEAG-Fondspalette und setzen Sie dabei auf die Stärke Europas. Besonders hervorheben möchten wir in diesem Zusammenhang den europäischen Aktienfonds MEAG EuroInvest. Das Sondervermögen vereint mehrere komplementäre Anlagestile, die den MEAG EuroInvest von Marktphasen unabhängiger machen. Ein Ansatz, der sich seit Jahren bewährt. So konnte der Fonds für den Zeitraum der letzten fünf Jahre mit einer durchschnittlichen jährlichen Wertentwicklung von 13,21 Prozent in der Anteilklasse A glänzen. Der Fonds erhielt von der renommierten Ratingagentur Scope für die Monate Juni bis September 2017 das Top-Rating. Daneben prämierte das anerkannte Analysehaus Morningstar per Ende September 2017 den Fonds mit einer guten Note von vier Sternen.

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

München, im Oktober 2017

Ihre MEAG Geschäftsführung

Dr. Barkmann Giehr Kerzel

Lechner Schaks Waldstein Wartenberg

Wertentwicklung und Gesamtkostenquote des MEAG EuroCorpRent

Stand 30. September 2017, alle Angaben in Prozent

Fonds	ISIN	12 Monate 30.09.2016 bis 30.09.2017	3 Jahre 30.09.2014 bis 30.09.2017	5 Jahre 30.09.2012 bis 30.09.2017	10 Jahre 30.09.2007 bis 30.09.2017	Gesamtkostenquote ¹ Geschäftsjahr 2016/2017
Rentenfonds						
MEAG EuroCorpRent A ²	DE000A1W1825	-	-	-	-	1,02
MEAG EuroCorpRent I	DE000A0HF426	0,05	6,62	21,03	58,26	0,43

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

¹ Die im Geschäftsjahr 2016/2017, beim MEAG EuroCorpRent A seit Bildung der Anteilklasse (02.01.2017), angefallenen Gesamtkosten, des Fonds bzw. der Anteilklasse ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum (anteiligen) Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

² Die Anteilklasse wurde am 02.01.2017 gebildet, es wird daher keine Wertentwicklung ausgewiesen.

Die Finanzmärkte im Rückblick

Die wichtigsten Leitindizes, Zinssätze und Wechselkurse im Berichtszeitraum

Index/ Zinssatz/ Wechselkurs	Börsenplatz	Indexstand/Zinssatz und Rendite in %/ Kurswert pro €		Veränderung in %
		30.09.2016	30.09.2017	
Aktienmärkte				
DAX	Deutschland	10.511,02	12.828,86	22,05
EURO STOXX 50	Euroraum	3.002,24	3.594,86	19,74
STOXX Europe 50	Europa	2.843,17	3.172,80	11,59
Dow Jones Index	USA	18.308,15	22.405,09	22,38
S&P 500	USA	2.168,27	2.519,36	16,19
TOPIX	Japan	1.322,78	1.674,75	26,61
MSCI World	Welt	1.306,85	1.511,49	15,66
Geld- und Rentenmärkte				
EZB-Leitzinssatz	Euroraum	0,00	0,00	0,00
US-Leitzinssatz (FED-Funds-Rate)	USA	0,50	1,25	0,75
EURIBOR 3 Monate	Euroraum	-0,30	-0,33	-0,03
10-jährige Bundesanleihen	Deutschland	-0,19	0,46	0,65
10-jährige US-Staatsanleihen	USA	1,61	2,33	0,72
Wechselkurse				
EUR/USD		1,1238	1,1822	5,20
EUR/GBP		0,8651	0,8812	1,86
EUR/JPY		113,8016	133,0744	16,94
EUR/CHF		1,0894	1,1439	5,00

Quelle: Thomson Datastream.

Die Entwicklung von Konjunktur und Kapitalmärkten

Volkswirtschaftliche Rahmenbedingungen

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017 entwickelte sich die globale Konjunktur, vor allem getrieben durch eine Beschleunigung in den Schwellenländern, positiv. Bereits vor der Berichtsperiode, ab Mitte 2016, verbesserten sich die Stimmungsindikatoren weltweit, insbesondere bedingt durch die Stabilisierung der Rohstoffpreise. In der Eurozone verstärkte sich, unterstützt durch das Niedrigzinsumfeld, das zuvor bereits solide Wirtschaftswachstum nochmals leicht. Spanien wirkte dabei erneut als Wachstumstreiber. Die deutsche Konjunktur beschleunigte sich, vorwiegend getrieben durch den Konsum und Investitionen. Auch in den USA nahm die Wachstumsdynamik über den Berichtszeitraum insgesamt betrachtet zu. Der private Konsum war, neben stärkeren Investitionen, weiterhin der Haupttreiber, unterstützt durch eine gute Entwicklung des Arbeitsmarktes. Das Wirtschaftswachstum in China blieb, unterstützt durch erheblichen Stimulus, über den Berichtszeitraum weitgehend stabil.

Ausgehend von sehr niedrigem Niveau, stieg die Inflationsrate in der Eurozone im Berichtszeitraum deutlich an. Vor allem zwischen Dezember 2016 und April 2017 trieb die Ölpreisentwicklung die Inflation nach oben, da der Ölpreis wieder merklich über dem Niveau des Vorjahres lag. Zudem verteuerten sich Lebensmittel in der Eurozone zu Jahresbeginn kräftig. In der Spitze erreichte die Inflationsrate im Februar 2,0 Prozent und lag damit nahe dem Ziel der Europäischen Zentralbank (EZB). Anschließend ging sie wieder zurück, da sich der Effekt durch den Ölpreis verringerte. Die Kerninflation, also die Inflation ohne Berücksichtigung von Energie- und Lebensmittelpreisen, stieg, zunächst besonders von Dienstleistungspreisen getrieben, im Berichtszeitraum an. In den USA zeigte die Entwicklung der Inflationsrate ein ähnliches Muster und nahm aufgrund der Ölpreisentwicklung ebenfalls merklich zu. Die Kerninflation sank jedoch im Gegensatz zur Eurozone. Die vorwiegende Ursache waren Einmaleffekte, wie beispielsweise die deutlichen Preisreduktionen im Telekommunikationssektor.

Entwicklung des Wirtschaftswachstums

Wachstum des realen Bruttoinlandsproduktes
Veränderung gegenüber Vorjahr in Prozent

	2015	2016	2017e
Deutschland	1,5	1,9	2,2
Euroraum	2,0	1,8	2,2
USA	2,9	1,5	2,3
China	6,9	6,7	6,7

e: Prognose. Quelle: Thomson Datastream, MEAG Research.

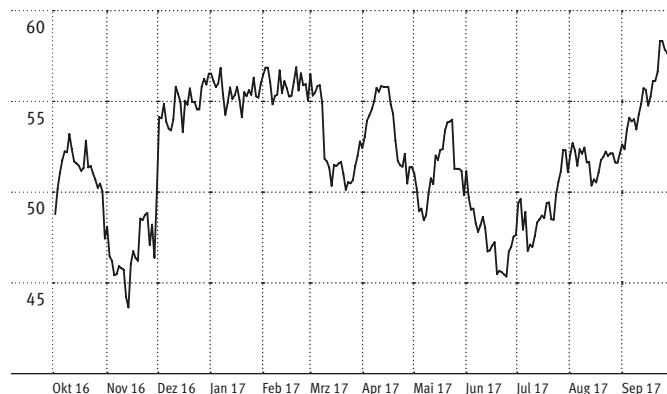
Politische Ereignisse standen über den gesamten Berichtszeitraum im Fokus der Kapitalmärkte. In den USA wurde im November 2016 entgegen der allgemeinen Erwartung Donald Trump zum 45. Präsidenten gewählt. Einerseits keimten dadurch Hoffnungen auf expansive Fiskalmaßnahmen und eine Steuerreform auf, allerdings wuchsen auch Befürchtungen bezüglich seiner protektionistischen Agenda. Über den Berichtszeitraum erfüllten sich aber weder die Hoffnungen noch kamen die gehegten Befürchtungen zum Tragen. In Italien stieg die politische Unsicherheit vor allem aufgrund eines abgelehnten Verfassungsreferendums im Dezember 2016 an. Dadurch erhöhte sich temporär auch das Risiko vorzeitiger Neuwahlen. Im Frühjahr 2017 gerieten die französischen Wahlen in den Fokus der Märkte, da die wachsende Popularität euroskeptischer Parteien Ängste vor einem Auseinanderbrechen der Eurozone schürte, wodurch Risikoprämien von Peripherieanleihen anstiegen. Die Gemüter beruhigten sich jedoch schnell mit dem Wahlsieg von Emmanuel Macron und seiner Partei. Großbritannien reichte am 29. März 2017 die offizielle Erklärung für den Austritt aus der Europäischen Union (BREXIT) ein. Die Verhandlungen verliefen bislang schleppend. Die politische Situation in Großbritannien verkomplizierte sich im Juni 2017 weiter, als vorzeitige Neuwahlen zu einem Verlust der absoluten Mehrheit der regierenden Konservativen im britischen Parlament führten. Im Spätsommer 2017 stieg auch in Spanien die politische Unsicherheit aufgrund der Ankündigung eines Unabhängigkeitsreferendums in Katalonien am 1. Oktober 2017 an. Darüber hinaus verschärfen sich geopolitische Krisen, vor allem in Nordkorea und im Mittleren Osten.

Aktienmärkte

Die Aktienmärkte beendeten den Berichtszeitraum deutlich positiv. Bereits im November 2016 zog ein deutlicher Anstieg der US-Aktien die anderen Aktienmärkte mit. Der Treiber hinter der Bewegung in den USA waren die Wahl Trumps und die damit verbundenen Hoffnungen auf einen fiskalischen Stimulus. Anschließend unterstützten die gute Entwicklung der Stimmungsindikatoren, positive Überraschungen bei Wirtschaftsdaten sowie die starke wirtschaft-

Entwicklung des Ölpreises

Rohölpreis der Nordseesorte Brent in US-Dollar
Zeitraum 30.09.2016 – 30.09.2017



Quelle: Thomson Datastream.

liche Dynamik, besonders in der Eurozone. Die politischen Risiken in der Währungsunion schlugen sich nur geringfügig an den Aktienmärkten nieder, doch belastete die deutliche Aufwertung des Euro ab Mai 2017 die europäischen Aktienmärkte. In Summe stiegen der europäische Preisindex EURO STOXX 50 im Berichtszeitraum um fast 20 Prozent und der US-amerikanische Preisindex S&P 500 um über 16 Prozent an. Der deutsche Performanceindex DAX legte sogar um etwa 22 Prozent zu.

Renten- und Geldmärkte

Die Zentralbanken reduzierten im Berichtszeitraum den geldpolitischen Stimulus. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) straffte ihre Geldpolitik, indem die Fed drei Mal den Leitzinskorridor um jeweils 25 Basispunkte auf 1,00 bis 1,25 Prozent an hob. Zudem verabschiedete sie im September 2017 einen Plan zur graduellen, passiven Reduktion ihrer Bilanz, die im Oktober beginnen soll. Auslaufende Wertpapiere, die im Rahmen der vergangenen Anleihekaufprogramme erworben wurden, sollen nicht mehr in vollem Umfang reinvestiert werden. Die EZB reduzierte ab April 2017 ihr monatliches Anleihekaufvolumen um 20 auf 60 Mrd. Euro. Zum Ende des Berichtszeitraumes hin wurden zunehmend weitere Schritte zur Reduktion des geldpolitischen Stimulus („Tapering“) diskutiert.

Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen (Bunds) stiegen im Berichtszeitraum deutlich auf ein Niveau von 0,5 Prozent an, nachdem sie sich zu Beginn des Berichtszeitraumes noch im negativen Bereich befunden hatten. Bereits ab Mitte 2016 hatten zunehmende Inflationserwartungen die Renditen mit nach oben gezogen. Die Bewegung wurde in der ersten Hälfte des Berichtszeitraumes durch Hoffnung auf Trumps fiskalische Maßnahmen sowie die Leitzinsanhebungen der Fed verstärkt. Im Frühjahr 2017 erhöhten die Bedenken angesichts der Wahlen in Europa temporär die Nachfrage nach „Safe-Haven“-Anleihen, wodurch die Renditen zeitweise sanken. Bei „Safe-Haven“-Anleihen handelt es sich um verzinsliche Wertpapiere von Staaten, die von Ratingagenturen und den Marktteilnehmern als besonders sicher eingestuft werden,

wie beispielsweise deutsche und US-amerikanische Staatspapiere. Nach der politischen Beruhigung unterstützten die positiven Fundamentaldaten in der Eurozone einen erneuten Renditeanstieg und in der Spitze erreichten Bunds Mitte Juli 2017 ein Niveau von 0,6 Prozent. US-amerikanische zehnjährige Staatsanleiherenditen stiegen über den Berichtszeitraum ebenfalls deutlich von 1,6 auf 2,3 Prozent an. Nachdem die Renditen in der ersten Hälfte des Berichtszeitraumes rasch auf höhere Niveaus geklettert waren, sanken sie anschließend leicht, da die Hoffnungen auf Trumps Maßnahmen aufgrund nur geringer Fortschritte zunehmend ausgepreist wurden. Die Renditedifferenz zwischen Anleihen aus Peripheriestaaten und deutschen Bundesanleihen entwickelte sich in Summe uneinheitlich, auch wenn die politischen Unsicherheiten um Frankreich im Frühjahr 2017 für einen generellen, temporären Anstieg der Risikoprämien sorgten. Während innenpolitische Themen italienische Papiere belasteten und ihre Renditedifferenz sich leicht ausweitete, blieb die Differenz von spanischen und französischen Papieren zu Bunds in Summe nahezu unverändert.

Währungen

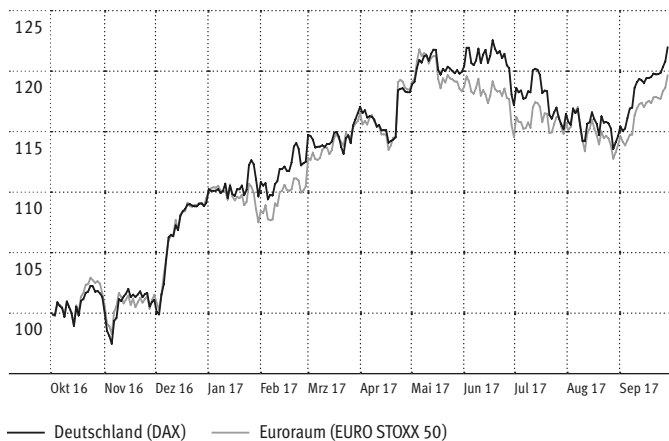
Der Euro wertete gegenüber dem US-Dollar im Berichtszeitraum deutlich auf und stieg von 1,12 US-Dollar je Euro auf einen Wert von 1,18 US-Dollar je Euro. In den letzten Monaten in 2016 unterstützten steigende Inflationserwartungen und die anstehende Zinsanhebung durch die Fed zunächst den US-Dollar, wodurch er auf 1,04 US-Dollar je Euro aufwertete. Nach einem groben Seitwärtsverlauf im ersten Quartal 2017 wertete dann der Euro ab April 2017 deutlich auf, unterstützt durch die positive Stimmung, gute wirtschaftliche Daten in Europa und die politische Beruhigung. In der Spitze erreichte er sogar ein Niveau von 1,20 US-Dollar je Euro.

Ausblick

Die Weltwirtschaft sollte sich weiterhin ordentlich entwickeln. In den USA dürfte das Wachstum, unterstützt durch fiskalische Maßnahmen Trumps, solide bleiben. Die Konjunktur in der Eurozone dürfte weiterhin prosperieren. Das Wirtschaftswachstum in China sollte sich nach dem Parteikongress im Oktober 2017 graduell verlangsamen, da restriktivere Maßnahmen zur Eindämmung des

Entwicklung der europäischen Aktienmärkte

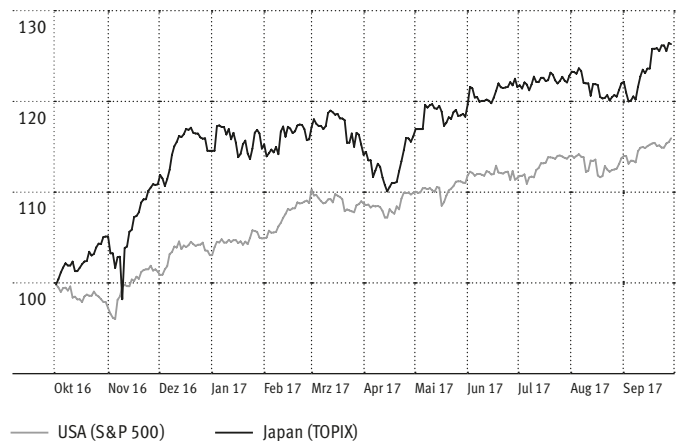
Deutschland und Euroraum im Vergleich
 Indexiert auf 100, Zeitraum 30.09.2016 – 30.09.2017



Quelle: Thomson Datastream.

Entwicklung der internationalen Aktienmärkte

USA und Japan im Vergleich
 Indexiert auf 100, Zeitraum 30.09.2016 – 30.09.2017



Quelle: Thomson Datastream.

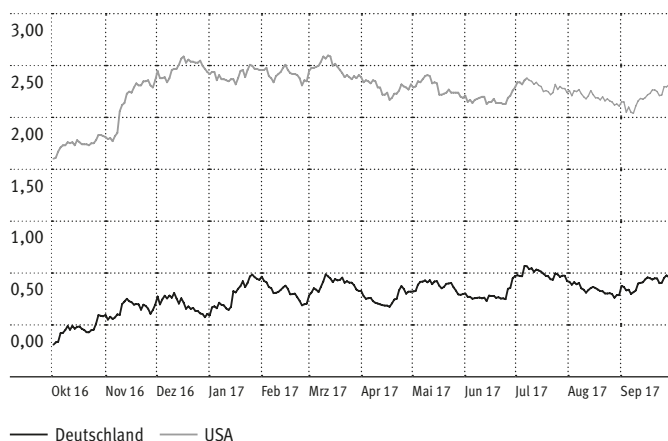
Verschuldungsaufbaus das Wachstum belasten dürften. Vor dem Hintergrund der soliden Konjunkturdaten dürften die Inflationsraten in den USA und der Eurozone im Jahr 2018 weiter steigen. Ein wichtiger Treiber sollte dabei, unterstützt durch eine positive Arbeitsmarktentwicklung, ein weiterer Anstieg der Kerninflation sein. Daher dürfte der Kurs der Zentralbanken auch künftig restriktiver werden. Die EZB wird sukzessive ihre Anleihekäufe reduzieren und in der zweiten Jahreshälfte 2018 vollständig einstellen. Durch das Wegfallen der Zentralbankkäufe könnte der Druck auf Risikoprämien von Unternehmensanleihen und Anleihen von Peripherestaaten steigen. Im weiteren Jahresverlauf 2018 sollten zudem Diskussionen über einen ersten Zinsschritt aufkommen. Die Fed wird ihren Zinsanhebungszyklus graduell weiter fortsetzen und ihre Bilanz planmäßig reduzieren.

Solides Wachstum, höhere Kerninflationen und der straffere geldpolitische Kurs sprechen für höhere „Safe-Haven“-Renditen. Während die Fed mit ihrem Zinsanhebungszyklus im Jahr 2018 fortfahren sollte, wird die EZB, trotz der Reduktion des geldpolitischen Stimulus, auch bis weit in das Jahr 2018 hinein noch Anleihen kaufen. In Kombination mit einer höheren Wachstumsdynamik in den USA sowie einer stärkeren Beschleunigung der US-Kerninflation dürfte dies den US-Dollar gegenüber dem Euro aufwerten lassen. Solides Wachstum und höhere Unternehmensgewinne sollten Ak-

tienkurse generell unterstützen. Aber das Aufwärtspotenzial durch höhere Bewertungen ist bei steigenden Zinsen begrenzt. Generell dürften weiterhin größere politische Unsicherheiten bestehen bleiben. Wichtige Themen sind hier die BREXIT-Verhandlungen, die Wahlen in Italien oder der Katalonien-Konflikt in Spanien. Zudem können schwelende geopolitische Spannungen sich jederzeit verschärfen. Dies könnte die Kapitalmärkte belasten und die Schwankungsbreite erhöhen.

Entwicklung der internationalen Rentenmärkte

Renditen 10-jähriger Staatsanleihen Deutschland und USA im Vergleich
Zeitraum 30.09.2016 – 30.09.2017



Quelle: Thomson Datastream.

Entwicklung des Euro gegenüber dem US-Dollar

Zeitraum 30.09.2016 – 30.09.2017



Quelle: Thomson Datastream.

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Tätigkeitsbericht zum 30. September 2017

Anlageziel und Anlagepolitik

Der MEAG EuroCorpRent erwirbt auf Euro lautende Unternehmensanleihen. Die Anleihen müssen überwiegend eine gute bis sehr gute Qualität aufweisen („Investment Grade Rating“). Anleihen mit einem Bonitätsrating unterhalb der Investmentgüte („Non-Investment Grade Rating“, d.h. eine geringere Einstufung als BBB-) können bis maximal 20 Prozent beigemischt werden. Bei der Auswahl der Titel steht eine genaue Bonitätsprüfung im Vordergrund. Ziel ist ein attraktiver Wertzuwachs durch Anlage in europäische Unternehmensanleihen.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Im Herbst 2016 befanden sich die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen noch im negativen Bereich. Im weiteren Verlauf erfolgte aus vielfältigen Gründen ein Renditeanstieg dieser Papiere. Zum einen entfachten die Ankündigungen des neuen US-Präsidenten Trump für ein umfangreiches fiskalpolitisches Paket die Sorge vor einer höheren Staatsverschuldung in den USA. Zum anderen war die Diskussion über eine mögliche vorzeitige Rückführung des Anleihekaufprogrammes der Europäischen Notenbank („Tapering“) Auslöser für diesen Renditeanstieg. Auch die insgesamt drei getätigten Zinsanhebungen durch die US-amerikanische Zentralbank im Dezember 2016, März und Juni 2017 sowie die guten Konjunkturdaten für die Eurozone trugen dazu bei, dass die Kurse zehnjähriger deutscher Staatsanleihen nachgaben. Für sporadische Unruhe sorgten die französischen Präsidentschaftswahlen. Die Anspannung stieg insbesondere vor dem ersten Wahlgang im April 2017 an, denn ein Sieg der populistischen Kandidatin Marine Le Pen war nicht ausgeschlossen. Aufgrund dessen erhöhten sich die Risikoprämien französischer und südeuropäischer Staatspapiere zehnjähriger Restlaufzeit gegenüber deutschen Staatspapieren gleicher Laufzeit. Nach der Stichwahl war an den Märkten durch den Erdrutschsieg des gemäßigten Kandidaten Emmanuel Macron ein deutliches Aufatmen erkennbar, sodass sich die Renditeaufschläge gegenüber deutschen Staatsanleihen verringerten. Hiervon ging ein deutliches Signal für Europa aus, insbesondere mit Blick auf den Ausstieg Großbritanniens aus der Europäischen Union. Daneben bestimmte der sich zuspitzende Nordkorea-Konflikt die Marktagenda und beunruhigte temporär die Gemüter. Im Geschäftsjahr verbuchten die deutschen zehnjährigen Bundeilanleihen eine Aufwärtsbewegung um insgesamt 65 Basispunkte auf 0,46 Prozent.

Im Berichtszeitraum lag der Anteil an Unternehmensanleihen sowohl zu Beginn der Berichtsperiode als auch zum Berichtsstichtag bei rund 96 Prozent. Die verbleibenden rund 4 Prozent entfielen auf ABS-/MBS-Papiere (forderungs- und hypotheckenbesicherte Wertpapiere), welche das Fondsmanagement im Geschäftsjahr nach guter Entwicklung auf gut 2,8 Prozent ermäßigte, sowie Bankguthaben. Insbesondere über Nachrangsanleihen, Finanzwerte und kurze verzinsliche Wertpapiere aus dem hochverzinslichen Segment wurden Kreditrisiken marktphasenabhängig gesteuert. Zum Ende der Berichtsphase wurden riskantere Positionen zum Teil deutlich reduziert.

Branchenbezogen wurden vor allem die Gewichte in den Sektoren Gesundheit, Industrie und Telekommunikation erhöht. In diesem

Zusammenhang nahm das Fondsmanagement unter anderem an attraktiven Neuemissionen teil. Innerhalb der Branchen Öl und Gas sowie Versorger nutzte das Fondsmanagement das niedrige Ölpreisniveau in der ersten Berichtshälfte für Zukäufe von Anleihen dieser Branchen. Mit dem graduellen Anstieg des Ölpreises erfolgten im Berichtszeitraum anschließend Teilverkäufe einzelner Positionen, um von dem zwischenzeitlich gestiegenen Kursniveau zu profitieren. Derivate wurden zur effizienten Steuerung von Zinsrisiken eingesetzt.

Der MEAG EuroCorpRent erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung (BVI-Methode) von 1,26 Prozent seit Bildung dieser Anteilklasse A (2. Januar 2017) und 0,05 Prozent in der Anteilklasse I im Geschäftsjahr 2016/2017. Als positiver Werttreiber wirkte sich das Kaufprogramm der Europäischen Zentralbank auf die Kursentwicklung diverser Unternehmensanleihen aus. Die stark antizipierte positive Entwicklung der selektierten Finanzwerte lieferte darüber hinaus einen bedeutenden positiven Beitrag. Durch aktives Management wurde das Risiko mit Disziplin strategisch sowie taktisch den Marktgegebenheiten angepasst. Negativ wirkte sich hingegen der leichte Zinsanstieg an einzelnen Rentenmärkten aus.

Am 14. Dezember 2017 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2016/2017 und das Rumpfgeschäftsjahr 2017 für die Anteilklasse A (Auflage zum 02. Januar 2017). Je Anteil werden 0,31 Euro in der Anteilklasse A für das Rumpfgeschäftsjahr und 0,77 Euro in der Anteilklasse I ausgeschüttet.

Die Renditen zehnjähriger deutscher und US-amerikanischer Staatsanleihen sollten bei weiter anhaltendem Wachstum und höheren Inflationsraten ansteigen. Dabei war der private Konsum sowohl in der Bundesrepublik als auch in der Eurozone eine wichtige Stütze für die Konjunktur. Weitere Diskussionen um ein Ende des Anleihekaufprogrammes könnten zudem einen weiteren Renditeanstieg verursachen. Eine mögliche Rückführung der expansiven Geldpolitik dürfte außerdem eine Ausdehnung der Renditeaufschläge von Staatspapieren der europäischen Peripherie bewirken. Geopolitische sowie inländische Risiken könnten hingegen zu einer stärkeren Nachfrage nach den vermeintlich sicheren deutschen Staatsanleihen mit zehnjähriger Laufzeit führen. Nach dem schlechtesten Bundestagswahlergebnis seit der Weimarer Republik verzichtet die SPD auf Regierungsverantwortung und geht in die Opposition, sodass mit einer möglichen „Jamaika-Koalition“ unruhige politische Zeiten anbrechen könnten. In Europa könnten Proteste gegen die französischen Arbeitsmarktreformen und in Spanien das angestrebte Unabhängigkeitsreferendum Kataloniens einen stürmischen Herbst nach sich ziehen. Für turbulente Zeiten dürfte ferner auch eine Eskalation des Nordkorea-Konfliktes sorgen.

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum Adressenausfallrisiken

Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hat-

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Tätigkeitsbericht zum 30. September 2017

ten Ende September 2017 ein durchschnittliches Rating von BBB1 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von ca. 62 Prozent bildeten Anleihen guter Bonität den Anlageschwerpunkt. Die Adressenausfallrisiken konnten demnach als moderat angesehen werden.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen weist infolge der Investition in Rentenpapieren Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zinssensitivität des Portfolios betrug Ende September 5,47 (Modified Duration mit Derivaten), d. h., das Zinsänderungsrisiko des Fonds wurde als hoch eingeschätzt.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken v. a. in Form von Zinsrisiken inne. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 2,31 Prozent und war somit als niedrig einzustufen.

Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag wies der Investmentfonds keine offenen Währungspositionen aus, alle Papiere lauteten auf Euro, sodass keine Währungsrisiken vorhanden waren.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

Die Fondsgesellschaft hat im Berichtszeitraum die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Dies wird regelmäßig durch die Innenrevision überprüft.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der Anteilklasse A beläuft sich auf 65.627,22 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus verzinslichen Wertpapieren (89.481,27 Euro) sowie aus Derivaten (12.165,06 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten (-20.272,14 Euro) und aus verzinslichen Wertpapieren (-15.746,97 Euro). Das Ergebnis aus Veräuße-

rungsgeschäften in der Anteilklasse I beläuft sich auf 927.789,20 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus verzinslichen Wertpapieren (1.233.051,04 Euro) sowie aus Derivaten (334.698,75 Euro); realisierte Verluste aus verzinslichen Wertpapieren (-432.442,52 Euro) und aus Derivaten (-207.518,07 Euro).

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum wurde die Anteilklasse A des Fonds am 2. Januar 2017 gebildet.

Das Wichtigste in Kürze

Anteilklasse	A	I
ISIN	DE000A1W1825	DE000A0HF426
Auflegungsdatum	02.01.2017	05.10.2006
Fondsvermögen	8.078.537,14 €	75.980.414,60 €
Umlaufende Anteile	145.984	1.366.996
Anteilwert	55,34 €	55,58 €
Gesamtausschüttung ¹ pro Anteil am 14.12.2017	0,31 €	0,77 €
Gesamtkostenquote ²	1,02 %	0,43 %

Alle Daten per 30.09.2017

¹ Die Gesamtausschüttung pro Anteil für das Geschäftsjahr 2016/2017, beim MEAG EuroCorpRent A für das Rumpfgeschäftsjahr 2017 seit Bildung der Anteilklasse (02.01.2017).

² Die im Geschäftsjahr 2016/2017, beim MEAG EuroCorpRent A seit Bildung der Anteilklasse (02.01.2017), angefallenen Gesamtkosten, des Fonds bzw. der Anteilklasse ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum (anteiligen) Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Portfoliostruktur³

Stand 30.09.2017

Kasse/ sonstiges Vermögen	1,73 %
Anleihen	98,27 %

³ Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle MEAG.

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 30.09.2017

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	84.320.947,82	100,31
1. Anleihen	82.603.923,97	98,27
ABS/MBS/CDO	2.303.489,21	2,76
Unternehmensanleihen	80.300.434,76	95,51
2. Derivate	19.410,00	0,02
3. Bankguthaben	951.359,65	1,13
4. Sonstige Vermögensgegenstände	746.254,20	0,89
II. Verbindlichkeiten	-261.996,07	-0,31
III. Fondsvermögen	84.058.951,75	100,00

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	% des Fonds- vermögens			
							Kurs	Kurswert in EUR		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	81.694.958,56	97,19	
Verzinsliche Wertpapiere										
0,000% Berica ABS FRN von 2011/55 CL.A1	IT0004782568		EUR	900	0	0	%	99,814	148.533,34	0,18
0,000% Glaxosmithkline Capital MTN von 2017/20	XS1681518962		EUR	300	300	0	%	99,966	299.897,13	0,36
0,000% Italfin.Sec.Vehi.2 Srl S.07-1 FRN von 2007/26 CL.A	IT0004197254		EUR	1.500	0	0	%	99,819	64.428,99	0,08
0,000% Italfinance Securitisation Vehicle FRN von 2005/23 CL.A	IT0003963359		EUR	2.700	0	0	%	99,946	6.886,16	0,01
0,000% Leasimpresa Finance FRN von 2006/25 CL.A	IT0004123722		EUR	1.200	0	0	%	99,379	18.919,30	0,02
0,000% MBS Bancaja 1 -Fondo de Tit. de Act. FRN von 2004/35 CL.A	ES0361794003		EUR	7.700	0	0	%	99,873	181.176,04	0,22
0,000% Preferred Residentia Sec. 06-1 FRN von 2006/43 CL.A2A	XS0243656625		EUR	3.800	0	0	%	99,615	141.590,49	0,17
0,125% Amadeus Capital Markets MTN von 2016/20	XS1501162876		EUR	300	300	0	%	100,078	300.232,65	0,36
0,189% Sunrise Series 16-2 FRN von 2016/41 CL.A1	IT0005219065		EUR	800	800	0	%	100,291	802.327,20	0,95
0,250% LANXESS MTN von 2016/21	XS1501363425		EUR	500	500	0	%	100,035	500.173,20	0,60
0,314% Veolia Environnement MTN von 2016/23	FR0013210408		EUR	200	200	0	%	97,852	195.703,82	0,23
0,347% Dutch Property Finance 17-1 FRN von 2017/48 CL.A	XS1636546951		EUR	200	200	0	%	99,985	199.970,80	0,24
0,375% Evonik Finance MTN von 2016/24	DE000A185QA5		EUR	200	0	600	%	96,311	192.622,30	0,23
0,375% RELX Finance Notes von 2017/21	XS1576837725		EUR	100	100	0	%	100,339	100.339,12	0,12
0,375% Shell International Finance MTN von 2016/25	XS1476654238		EUR	1.100	0	0	%	97,325	1.070.572,91	1,27
0,375% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II Notes von 2016/20	XS1439749109		EUR	400	400	0	%	98,919	395.676,00	0,47
0,392% Bluestep Mortgage Securities No. 4 FRN von 2017/66 CL.A	XS1572746607		EUR	300	300	0	%	100,546	266.935,28	0,32
0,424% Danone MTN von 2016/22	FR0013216900		EUR	300	300	0	%	99,866	299.596,89	0,36
0,500% British Telecommunications MTN von 2017/22	XS1637332856		EUR	100	100	0	%	99,698	99.698,15	0,12
0,500% Capgemini Notes von 2016/21	FR0013218138		EUR	200	200	0	%	100,825	201.649,36	0,24
0,500% Imperial Brands Finance MTN von 2017/21	XS1558013014		EUR	300	300	0	%	100,182	300.547,35	0,36
0,500% Merck & Co. Notes von 2016/24	XS1513055555		EUR	600	600	0	%	98,650	591.900,96	0,70
0,500% Publicis Groupe Obl. von 2016/23	FR0013217346		EUR	300	400	100	%	98,343	295.028,85	0,35
0,500% RCI Banque MTN von 2016/23	FR0013201597		EUR	300	300	0	%	97,281	291.843,27	0,35
0,500% Unilever MTN von 2016/24	XS1403014936		EUR	200	200	0	%	98,723	197.446,34	0,23
0,621% Towers CQ FRN von 2016/36 CL.A	IT0005199309		EUR	500	0	0	%	101,029	290.989,29	0,35
0,625% ABB Finance MTN von 2016/23	XS1402941790		EUR	500	0	0	%	100,887	504.436,65	0,60
0,625% ASML Holding Notes von 2016/22	XS1405774990		EUR	500	800	500	%	100,877	504.386,15	0,60
0,625% Atlas Copco MTN von 2016/26	XS1482736185		EUR	200	0	0	%	96,001	192.001,48	0,23
0,625% BMW US Capital MTN von 2015/22	DE000A1ZZ010		EUR	300	300	0	%	101,429	304.286,88	0,36
0,625% British Telecommunications MTN von 2016/21	XS1377680381		EUR	300	300	0	%	101,050	303.150,96	0,36

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
0,625% Cadent Finance MTN von 2016/24	XS1493320656		EUR	200	0	0	%	97,349	194.697,02	0,23
0,625% Mckesson Notes von 2017/21	XS1567173809		EUR	200	200	0	%	100,531	201.061,84	0,24
0,625% Sanofi MTN von 2016/24	FR0013143997		EUR	600	600	0	%	100,431	602.583,60	0,72
0,709% Danone MTN von 2016/24	FR0013216918		EUR	600	600	0	%	99,359	596.154,06	0,71
0,750% Air Liquide Finance MTN von 2016/24	FR0013182839		EUR	300	300	0	%	100,954	302.862,84	0,36
0,750% AstraZeneca MTN von 2016/24	XS1411404855		EUR	400	0	400	%	99,049	396.196,68	0,47
0,750% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria MTN von 2017/22	XS1678372472		EUR	100	100	0	%	99,450	99.449,62	0,12
0,750% BASF Finance Europe MTN von 2016/26	DE000A188WW1		EUR	500	500	0	%	98,850	494.252,15	0,59
0,750% Carrefour MTN von 2016/24	XS1401331753		EUR	300	0	0	%	99,094	297.283,38	0,35
0,750% Coca-Cola Notes von 2015/23	XS1197832915		EUR	300	300	0	%	101,418	304.253,52	0,36
0,750% ENI MTN von 2016/22	XS1412593185		EUR	400	0	0	%	101,578	406.313,72	0,48
0,750% RCI Banque MTN von 2017/22	FR0013230737		EUR	400	700	300	%	100,640	402.560,68	0,48
0,750% Sodexo Notes von 2016/27	XS1505132602		EUR	200	200	0	%	95,593	191.185,86	0,23
0,750% Thales MTN von 2016/23	XS1429027375		EUR	300	300	0	%	101,456	304.368,30	0,36
0,750% Volkswagen Leasing MTN von 2015/20	XS1273507100		EUR	350	0	0	%	101,527	355.344,33	0,42
0,800% Priceline Group Notes von 2017/22	XS1577747782		EUR	300	300	0	%	100,970	302.909,13	0,36
0,875% Airbus Finance MTN von 2016/26	XS1410582586		EUR	500	500	0	%	98,431	492.155,15	0,59
0,875% Ald MTN von 2017/22	XS1647404554		EUR	600	600	0	%	100,278	601.667,28	0,72
0,875% B.A.T. International Finance MTN von 2015/23	XS1203854960		EUR	500	500	0	%	100,029	500.145,50	0,59
0,875% BMW Finance MTN von 2017/25	XS1589881785		EUR	500	500	0	%	100,169	500.843,60	0,60
0,875% Daimler MTN von 2016/21	DE000A169G07		EUR	600	800	200	%	102,285	613.707,30	0,73
0,875% Deutsche Telekom Int. Finance MTN von 2017/24	XS1557096267		EUR	800	800	0	%	100,877	807.014,32	0,96
0,875% PepsiCo Notes von 2016/28	XS1446746189		EUR	200	0	300	%	95,633	191.266,54	0,23
0,875% Snam MTN von 2016/26	XS1505573482		EUR	600	1.200	600	%	96,259	577.552,44	0,69
0,875% Statoil MTN von 2015/23	XS1190624111		EUR	700	700	0	%	102,075	714.525,35	0,85
0,875% Terna Rete Elettrica Nazionale MTN von 2015/22	XS1178105851		EUR	200	0	200	%	102,450	204.900,86	0,24
0,875% Verizon Communications Notes von 2016/25	XS1405766897		EUR	800	800	0	%	96,959	775.673,76	0,92
1,000% Abertis Infraestructuras Obl. von 2016/27	ES0211845310		EUR	600	600	0	%	95,729	574.372,92	0,68
1,000% Autoroutes du Sud de la France MTN von 2016/26	FR0013169885		EUR	200	0	200	%	99,620	199.239,72	0,24
1,000% Electricité de France MTN von 2016/26	FR0013213295		EUR	1.000	1.000	0	%	97,014	970.144,40	1,15
1,000% ENEL Finance International MTN von 2017/24	XS1550149204		EUR	600	600	0	%	100,448	602.686,92	0,72
1,000% Engie MTN von 2015/26	FR0012602761		EUR	900	200	0	%	100,227	902.039,67	1,07

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
1,000% Fedex Notes von 2016/23	XS1319814577		EUR	400	0	0	%	101,555	406.218,32	0,48
1,000% Heineken MTN von 2016/26	XS1401174633		EUR	300	0	0	%	99,259	297.777,33	0,35
1,000% Koninklijke DSM MTN von 2015/25	XS1215181980		EUR	200	0	0	%	101,271	202.541,36	0,24
1,000% McDonald's MTN von 2016/23	XS1403264374		EUR	300	300	0	%	101,234	303.701,13	0,36
1,000% National Grid North America MTN von 2017/24	XS1645494375		EUR	100	100	0	%	100,339	100.339,35	0,12
1,000% Nederlandse Gasunie MTN von 2016/26	XS1409382030		EUR	300	0	0	%	100,773	302.318,64	0,36
1,000% Orange MTN von 2016/25	XS1408317433		EUR	300	300	400	%	100,704	302.111,79	0,36
1,000% RTE Réseau de Transport d'Electricite MTN von 2016/26	FR0013152899		EUR	200	0	0	%	99,259	198.518,98	0,24
1,000% Suez MTN von 2017/25	FR0013248507		EUR	300	300	0	%	101,074	303.221,52	0,36
1,000% Terna Rete Elettrica Nazionale MTN von 2016/28	XS1503131713		EUR	200	400	200	%	94,348	188.696,24	0,22
1,100% Coca-Cola Notes von 2016/36	XS1485643610		EUR	200	0	300	%	89,442	178.884,96	0,21
1,117% BP Capital Markets MTN von 2016/24	XS1527126772		EUR	300	300	0	%	102,237	306.710,49	0,36
1,125% Akzo Nobel MTN von 2016/26	XS1391625289		EUR	200	0	0	%	99,728	199.456,52	0,24
1,125% Bertelsmann MTN Anl. von 2016/26	XS1400165350		EUR	300	0	100	%	100,529	301.585,92	0,36
1,125% CaixaBank MTN von 2017/23	XS1679158094		EUR	200	200	0	%	99,325	198.650,50	0,24
1,125% CaixaBank MTN von 2017/24	XS1614722806		EUR	500	500	0	%	99,964	499.817,80	0,59
1,125% Chorus MTN von 2016/23	XS1505890530		EUR	300	300	0	%	100,031	300.094,29	0,36
1,125% Coca-Cola European Partner Notes von 2016/24	XS1415535340		EUR	200	200	0	%	101,546	203.092,76	0,24
1,125% EDP Finance MTN von 2016/24	XS1471646965		EUR	300	0	400	%	100,230	300.689,01	0,36
1,125% Essity MTN von 2017/24	XS1584122177		EUR	200	200	0	%	100,988	201.975,62	0,24
1,125% Gas Natural Capital Markets MTN von 2017/24	XS1590568132		EUR	200	200	0	%	101,003	202.006,66	0,24
1,125% Iberdrola International MTN von 2016/26	XS1398476793		EUR	400	0	0	%	99,353	397.412,32	0,47
1,125% Int. Business Machines Notes von 2016/24	XS1375841233		EUR	400	400	0	%	101,977	407.908,00	0,49
1,125% ISS Global MTN von 2015/21	XS1330300341		EUR	300	100	0	%	102,483	307.449,00	0,37
1,125% Koninklijke KPN MTN von 2016/28	XS1485533431		EUR	200	0	500	%	94,792	189.584,18	0,23
1,125% Red Eléctrica Financiaciones MTN von 2015/25	XS1219462543		EUR	200	0	0	%	101,701	203.401,02	0,24
1,125% Statkraft MTN von 2017/25	XS1582205040		EUR	300	300	0	%	101,207	303.620,67	0,36
1,125% Telstra MTN von 2016/26	XS1395057430		EUR	200	0	0	%	100,057	200.113,00	0,24
1,125% Volkswagen Leasing MTN von 2017/24	XS1692347526		EUR	200	200	0	%	99,115	198.230,00	0,24
1,134% FCE Bank MTN von 2015/22	XS1186131717		EUR	300	300	500	%	101,612	304.835,82	0,36
1,250% ACCOR Bonds von 2017/24	FR0013233384		EUR	800	800	0	%	100,134	801.068,24	0,95
1,250% Allergan Funding Notes von 2017/24	XS1622624242		EUR	200	200	0	%	100,639	201.277,66	0,24

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
1,250% Amgen Notes von 2016/22	XS1369278251		EUR	200	0	0	%	103,487	206.974,60	0,25
1,250% B.A.T. International Finance MTN von 2015/27	XS1203859928		EUR	200	0	0	%	97,185	194.369,12	0,23
1,250% BG Energy Capital MTN von 2014/22	XS1139688268		EUR	200	0	0	%	104,249	208.498,40	0,25
1,250% Carrefour MTN von 2015/25	XS1179916017		EUR	300	0	0	%	101,160	303.479,10	0,36
1,250% CK Hutchison Finance (16) Notes von 2016/23	XS1391085740		EUR	400	0	0	%	101,748	406.990,00	0,48
1,250% General Electric Notets von 2015/23	XS1238901166		EUR	300	0	0	%	104,032	312.094,56	0,37
1,250% Glencore Finance (Europe) MTN von 2015/21	XS1202846819		EUR	700	300	400	%	102,524	717.665,13	0,85
1,250% Heineken MTN von 2015/21	XS1288852939		EUR	200	200	0	%	103,936	207.871,18	0,25
1,250% Kering MTN von 2016/26	FR0013165677		EUR	200	0	0	%	101,291	202.581,72	0,24
1,250% RCI Banque MTN von 2015/22	FR0012759744		EUR	700	0	0	%	102,563	717.943,52	0,85
1,250% Shell International Finance MTN von 2015/22	XS1292484323		EUR	200	200	0	%	104,754	209.508,88	0,25
1,250% TenneT Holding MTN von 2016/33	XS1505568136		EUR	400	400	0	%	93,775	375.098,56	0,45
1,300% AT & T Notes von 2015/23	XS1196373507		EUR	500	500	0	%	102,133	510.665,10	0,61
1,300% RELX Capital Notes von 2015/25	XS1231027464		EUR	100	300	200	%	101,380	101.379,67	0,12
1,321% Fastnet Securities 9 FRN von 2013/53 CLA1	XS0996290614		EUR	300	0	0	%	101,580	124.251,72	0,15
1,373% BP Capital Markets MTN von 2016/22	XS1375956569		EUR	800	0	0	%	104,798	838.383,68	1,00
1,375% AbbVie Notes von 2016/24	XS1520899532		EUR	300	600	300	%	102,079	306.237,51	0,36
1,375% Bouygues Obl. von 2016/27	FR0013222494		EUR	300	300	0	%	101,477	304.431,45	0,36
1,375% Compagnie de Saint-Gobain MTN von 2017/27	XS1627193359		EUR	400	400	0	%	99,744	398.977,72	0,47
1,375% CRH Finance MTN von 2016/28	XS1505896735		EUR	300	300	0	%	97,623	292.868,76	0,35
1,375% Elia System Operator MTN von 2015/24	BE0002239086		EUR	300	0	0	%	103,394	310.183,38	0,37
1,375% Enagas Financiaciones MTN von 2016/28	XS1403388694		EUR	200	0	0	%	99,189	198.377,44	0,24
1,375% Engie MTN von 2017/29	FR0013284254		EUR	400	400	0	%	99,540	398.160,00	0,47
1,375% Gas Natural Fenosa Finance MTN von 2017/27	XS1551446880		EUR	300	300	0	%	99,520	298.559,19	0,36
1,375% Glaxosmithkline Capital MTN von 2014/24	XS1147605791		EUR	300	500	200	%	103,928	311.784,33	0,37
1,375% Merck Financial Services MTN von 2015/22	XS1284570626		EUR	200	200	0	%	105,257	210.513,14	0,25
1,375% METRO MTN von 2014/21	DE000A13R8M3		EUR	200	0	0	%	103,103	206.206,00	0,25
1,375% Pearson Funding Five Notes von 2015/25	XS1228153661		EUR	100	0	0	%	99,145	99.145,24	0,12
1,400% Thermo Fisher Scientific Notes von 2017/26	XS1651071877		EUR	200	200	0	%	99,997	199.994,06	0,24
1,460% Telefonica Emisiones MTN von 2016/26	XS1394764689		EUR	500	0	0	%	100,024	500.118,35	0,59
1,477% Telefonica Emisiones MTN von 2015/21	XS1290729208		EUR	700	300	0	%	104,438	731.062,71	0,87
1,500% 3M Company MTN von 2014/26	XS1136406342		EUR	200	0	0	%	104,529	209.058,80	0,25

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
1,500% Adecco International Fin. Services MTN von 2015/22	XS1237184533		EUR	300	0	0	%	105,383	316.149,09	0,38
1,500% América Móvil Notes von 2016/24	XS1379122101		EUR	100	0	0	%	103,219	103.219,00	0,12
1,500% Anheuser-Busch InBev MTN von 2015/30	BE6276040431		EUR	400	0	0	%	99,429	397.716,04	0,47
1,500% Anheuser-Busch InBev MTN von 2016/25	BE6285454482		EUR	1.400	200	0	%	104,669	1.465.361,66	1,75
1,500% Arkema MTN von 2015/25	FR0012452191		EUR	100	0	0	%	103,207	103.207,41	0,12
1,500% ENI MTN von 2017/27	XS1551068676		EUR	250	750	500	%	100,199	250.496,38	0,30
1,500% Fresenius Finance Ireland MTN von 2017/24	XS1554373248		EUR	500	500	0	%	102,049	510.247,15	0,61
1,500% ISS Global MTN von 2017/27	XS1673102734		EUR	500	500	0	%	98,919	494.597,45	0,59
1,500% Mondi Finance MTN von 2016/24	XS1395010397		EUR	100	0	100	%	102,920	102.919,60	0,12
1,500% Pernod-Ricard Bonds von 2016/26	FR0013172939		EUR	200	0	0	%	102,570	205.139,20	0,24
1,500% Snam MTN von 2014/23	XS1126183760		EUR	343	0	257	%	104,787	359.420,61	0,43
1,500% Statkraft MTN von 2015/23	XS1293571425		EUR	200	0	0	%	104,878	209.755,98	0,25
1,500% Telekom Finanzmanagement Notes von 2016/26	XS1405762805		EUR	200	500	300	%	101,687	203.373,70	0,24
1,590% Veolia Environnement MTN von 2015/28	FR0012663169		EUR	200	0	0	%	102,577	205.154,84	0,24
1,600% Vodafone Group MTN von 2016/31	XS1463101680		EUR	400	0	0	%	93,943	375.772,00	0,45
1,625% Anglo American Capital MTN von 2017/25	XS1686846061		EUR	300	300	0	%	99,200	297.601,11	0,35
1,625% Carnival Notes von 2016/21	XS1319820624		EUR	200	0	0	%	104,735	209.470,80	0,25
1,625% EON MTN von 2017/29	XS1616411119		EUR	100	100	0	%	100,091	100.091,16	0,12
1,625% Mondelez International Notes von 2015/27	XS1197270819		EUR	300	0	0	%	100,393	301.178,46	0,36
1,625% Novomatic MTN von 2016/23	AT0000A1LHT0		EUR	100	0	200	%	102,976	102.976,31	0,12
1,625% RTE Réseau de Transport d'Electricité MTN von 2014/24	FR0012199065		EUR	400	400	0	%	105,700	422.800,32	0,50
1,625% Solvay Notes von 2015/22	BE6282459609		EUR	300	300	0	%	105,178	315.535,47	0,38
1,700% ArcelorMittal MTN FRN von 2015/18	XS1214673565		EUR	300	0	0	%	100,630	301.890,00	0,36
1,750% Anglo American Capital MTN von 2013/17	XS0995039806		EUR	100	0	0	%	100,215	100.214,60	0,12
1,750% Autostrade per L'Italia MTN von 2016/27	XS1528093799		EUR	400	400	0	%	102,138	408.551,24	0,49
1,750% Diageo Finance MTN von 2014/24	XS1112829947		EUR	200	200	0	%	106,529	213.058,60	0,25
1,750% Iberdrola International MTN von 2015/23	XS1291004270		EUR	200	200	0	%	106,223	212.446,08	0,25
1,750% Kellogg Notes von 2014/21	XS1070075988		EUR	200	0	0	%	105,112	210.224,18	0,25
1,750% Lunar Funding V LP- MTN von 2015/25 für Swisscom	XS1288894691		EUR	300	0	0	%	106,343	319.027,50	0,38
1,750% SSE MTN von 2015/23	XS1287779208		EUR	300	0	0	%	106,385	319.154,88	0,38
1,750% Vodafone Group MTN von 2016/23	XS1372838679		EUR	900	300	0	%	105,365	948.282,75	1,13
1,800% Priceline Group Notes von 2015/27	XS1196503137		EUR	200	0	0	%	100,752	201.503,92	0,24

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
1,875% APRR MTN von 2014/25	FR0012300812		EUR	300	0	0	%	106,452	319.355,76	0,38
1,875% Coca-Cola HBC Finance MTN von 2016/24	XS1377682676		EUR	100	0	0	%	106,952	106.951,91	0,13
1,875% CRH Funding MTN von 2015/24	XS1328173080		EUR	100	0	0	%	106,357	106.357,29	0,13
1,875% Electricité de France MTN von 2016/36	FR0013213303		EUR	200	200	0	%	90,371	180.742,88	0,22
1,875% Heathrow Funding MTN von 2014/24	XS1069552393		EUR	200	0	0	%	106,769	213.537,12	0,25
1,875% innogy Finance MTN von 2013/20	XS0878010718		EUR	300	300	0	%	104,426	313.276,71	0,37
1,875% Pearson Funding Five Notes von 2014/21	XS1068765418		EUR	200	200	0	%	105,179	210.358,34	0,25
1,875% Proximus MTN von 2017/22	BE0002237064		EUR	200	0	0	%	106,492	212.984,58	0,25
1,875% Steinhoff Europe Notes von 2017/25	XS1650590349		EUR	200	400	200	%	93,896	187.791,26	0,22
1,875% Syngenta Finance MTN von 2014/21	XS1050454682		EUR	300	300	0	%	101,776	305.328,03	0,36
1,875% Volkswagen Int. Finance Notes von 2017/27	XS1586555945		EUR	300	300	0	%	100,438	301.314,30	0,36
1,950% Time Warner Notes von 2015/23	XS1266734349		EUR	100	0	0	%	105,275	105.274,93	0,13
2,000% FCA Bank (Irish Branch) MTN von 2014/19	XS1111858756		EUR	200	0	200	%	103,745	207.490,50	0,25
2,000% Kraft Heinz Foods Notes von 2015/23	XS1253558388		EUR	200	100	0	%	104,922	209.844,00	0,25
2,125% Pernod-Ricard Bonds von 2014/24	FR0012173862		EUR	300	0	0	%	107,989	323.965,74	0,39
2,125% Rolls-Royce MTN von 2013/21	XS0944838241		EUR	200	200	0	%	106,763	213.526,16	0,25
2,250% HeidelbergCement MTN von 2016/23	XS1387174375		EUR	1.000	0	400	%	107,734	1.077.343,00	1,29
2,250% Holcim Finance (Luxembourg) MTN von 2016/28	XS1420338102		EUR	200	0	0	%	105,283	210.566,34	0,25
2,250% Imperial Brands Finance MTN von 2014/21	XS1040508167		EUR	200	200	0	%	105,932	211.864,48	0,25
2,250% Total MTN FRN von 2015/und.	XS1195201931		EUR	500	300	0	%	102,777	513.883,35	0,61
2,250% WPP Finance MTN von 2014/26	XS1112013666		EUR	100	0	0	%	106,732	106.732,02	0,13
2,375% Auchan Holding MTN von 2012/22	FR0011372622		EUR	200	200	0	%	109,328	218.656,76	0,26
2,375% Daimler MTN von 2013/23	DE000A1R0691		EUR	400	400	0	%	110,237	440.947,04	0,52
2,375% Hera MTN von 2014/24	XS1084043451		EUR	300	0	0	%	110,166	330.496,74	0,39
2,375% SSE FRN von 2015/und.	XS1196713298		EUR	200	0	0	%	102,697	205.393,60	0,24
2,500% Abertis Infraestructuras Obl. von 2014/25	ES0211845294		EUR	200	0	0	%	109,546	219.091,82	0,26
2,500% Carlsberg Breweries MTN von 2014/24	XS1071713470		EUR	300	0	0	%	109,823	329.468,79	0,39
2,500% Expedia Notes von 2015/22	XS1117297512		EUR	100	0	100	%	106,273	106.273,41	0,13
2,500% Origin Energy Finance MTN von 2013/20	XS0920705737		EUR	200	200	0	%	106,978	213.955,78	0,25
2,500% Sanofi MTN von 2013/23	FR0011625433		EUR	200	0	0	%	111,751	223.502,30	0,27
2,500% Sky MTN von 2014/26	XS1109741329		EUR	300	0	0	%	107,062	321.187,35	0,38
2,500% Suez FRN von 2015/und.	FR0012648590		EUR	100	0	200	%	103,542	103.541,89	0,12

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
2,500% Urenco Finance MTN von 2014/21	XS1032164607		EUR	300	0	0	%	107,629	322.886,97	0,38
2,500% Volkswagen Int. Finance FRN von 2015/und.	XS1206540806		EUR	300	0	0	%	99,544	298.631,25	0,36
2,550% Wal-Mart Stores Notes von 2014/26	XS1054534422		EUR	200	0	0	%	113,057	226.113,82	0,27
2,600% AT & T Notes von 2014/29	XS1144088165		EUR	500	0	0	%	103,006	515.027,85	0,61
2,625% ACEA MTN von 2014/24	XS1087831688		EUR	100	0	100	%	110,372	110.372,37	0,13
2,625% DONG Energy MTN von 2012/22	XS0829114999		EUR	200	0	0	%	110,467	220.934,62	0,26
2,625% EDP Finance MTN von 2014/19	XS1057345651		EUR	200	200	0	%	104,057	208.113,80	0,25
2,625% Merck FRN von 2014/74	XS1152338072		EUR	200	200	0	%	105,279	210.557,12	0,25
2,625% Microsoft Notes von 2013/33	XS0922885362		EUR	200	0	0	%	115,026	230.052,06	0,27
2,625% OMV MTN von 2012/22	XS0834367863		EUR	500	200	0	%	110,275	551.376,55	0,66
2,625% Repsol International Fin. MTN von 2013/20	XS0933604943		EUR	400	0	0	%	106,703	426.810,64	0,51
2,750% Deutsche Post MTN von 2013/23	XS0977496636		EUR	300	300	0	%	113,280	339.839,97	0,40
2,750% Suez MTN von 2013/23	FR0011585215		EUR	300	300	0	%	113,029	339.088,38	0,40
2,750% ZF North America Capital Notes von 2015/23	DE000A14J7G6		EUR	400	400	0	%	107,800	431.200,00	0,51
2,875% Autoroutes du Sud de la France MTN von 2013/23	FR0011394907		EUR	400	400	0	%	112,741	450.963,08	0,54
2,875% Philip Morris International MTN von 2012/24	XS0787527349		EUR	100	0	0	%	113,251	113.251,01	0,13
2,875% SPCM Notes von 2015/23	XS1221105759		EUR	400	400	0	%	102,512	410.048,00	0,49
2,950% Autoroutes du Sud de la France MTN von 2014/24	FR0011694033		EUR	300	300	0	%	113,858	341.574,24	0,41
2,980% TAGUS STC - Volta II Electricity Rec. Notes von 2014/21	PTTGUFOM0018		EUR	500	0	0	%	100,575	57.480,60	0,07
3,000% América Móvil Notes von 2012/21	XS0802174044		EUR	200	0	0	%	109,850	219.700,00	0,26
3,000% Bayer FRN von 2014/75	DE000A11QR65		EUR	800	800	0	%	104,857	838.855,36	1,00
3,000% Centrica Hybrids MTN FRN von 2015/76	XS1216020161		EUR	200	0	200	%	103,163	206.325,22	0,25
3,000% CEZ MTN von 2013/28	XS0940293763		EUR	100	0	0	%	111,723	111.722,92	0,13
3,000% DONG Energy FRN von 2015/3015	XS1227607402		EUR	200	0	0	%	104,880	209.760,00	0,25
3,000% Engie FRN von 2014/und.	FR0011942226		EUR	300	200	100	%	103,975	311.925,00	0,37
3,000% Telia Company MTN von 2012/27	XS0826189028		EUR	100	0	0	%	115,038	115.037,82	0,14
3,000% Vattenfall FRN von 2015/77	XS1205618470		EUR	100	100	0	%	98,788	98.788,40	0,12
3,125% BHP Billiton Finance MTN von 2013/33	XS0924998809		EUR	100	0	0	%	117,280	117.279,50	0,14
3,125% Orange MTN von 2013/24	FR0011560077		EUR	800	300	0	%	114,907	919.256,80	1,09
3,125% Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN von 2013/20	XS0997484430		EUR	200	0	0	%	107,000	214.000,00	0,25
3,250% Deutsche Telekom Int. Finance MTN von 2013/28	XS0875797515		EUR	250	0	0	%	117,566	293.915,00	0,35

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
3,250% ENI MTN von 2013/23	XS0951565091		EUR	100	0	200	%	114,451	114.451,31	0,14
3,300% Volkswagen Int. Finance MTN von 2013/33	XS0908570459		EUR	100	0	0	%	110,840	110.840,00	0,13
3,375% Sappi Papier Holding Notes von 2015/22	XS1117298676		EUR	400	300	0	%	102,639	410.554,00	0,49
3,625% EnBW Energie Baden-Württemberg FRN von 2014/76	XS1044811591		EUR	200	0	200	%	106,225	212.450,00	0,25
3,625% Telia Company MTN von 2012/24	XS0746010908		EUR	300	300	0	%	117,329	351.987,57	0,42
3,750% Hutchison Whampoa Europe Fin. FRN von 2013/und.	XS0930010524		EUR	300	100	0	%	101,851	305.553,00	0,36
3,750% Telefónica Europe FRN von 2016/und.	XS1490960942		EUR	200	0	0	%	105,267	210.533,60	0,25
3,750% Vale Notes von 2012/23	XS0802953165		EUR	300	300	0	%	110,625	331.875,00	0,39
3,875% Gas Natural Fenosa Finance MTN von 2013/22	XS0914400246		EUR	300	300	0	%	115,721	347.161,50	0,41
3,875% Volkswagen Int. Finance FRN von 2013/und.	XS0968913268		EUR	450	200	0	%	102,575	461.585,52	0,55
4,000% Fortum MTN von 2011/21	XS0629937409		EUR	200	0	0	%	113,013	226.026,48	0,27
4,000% Orange MTN FRN von 2014/und.	XS1115490523		EUR	400	0	0	%	108,533	434.133,32	0,52
4,125% EWE Anl. von 2011/20	XS0699330097		EUR	100	0	0	%	112,500	112.500,00	0,13
4,200% Volvo Treasury FRN von 2014/75	XS1150673892		EUR	200	200	0	%	107,462	214.923,68	0,26
4,250% Electricité de France MTN FRN von 2013/und.	FR0011401736		EUR	200	0	0	%	106,150	212.300,00	0,25
4,250% NGG Finance FRN von 2013/76	XS0903531795		EUR	100	0	0	%	108,258	108.258,33	0,13
4,500% Bouygues Obl. von 2012/22	FR0011193515		EUR	100	0	0	%	118,420	118.419,61	0,14
4,625% Electricité de France MTN von 2009/24	FR0010800540		EUR	150	0	0	%	125,282	187.922,93	0,22
4,625% SES FRN von 2016/und.	XS1405777746		EUR	100	0	0	%	107,097	107.097,20	0,13
4,625% SES MTN von 2010/20	XS0493098486		EUR	150	0	0	%	111,048	166.571,72	0,20
4,750% BHP Billiton Finance MTN FRN von 2015/76	XS1309436753		EUR	400	200	0	%	111,963	447.850,00	0,53
4,875% BNP Paribas Notes von 2005/und.	FR0010239319		EUR	800	0	0	%	103,961	831.684,80	0,99
5,000% Electricité de France FRN von 2014/und.	FR0011697028		EUR	200	0	0	%	108,875	217.750,00	0,26
5,125% América Móvil FRN von 2013/73 Ser.A	XS0969340768		EUR	200	0	0	%	104,126	208.252,00	0,25
5,125% AXA MTN FRN von 2013/43	XS0878743623		EUR	300	300	0	%	119,286	357.856,77	0,43
5,250% OMV FRN von 2015/und.	XS1294342792		EUR	200	0	0	%	112,780	225.560,00	0,27
5,250% Royal Bank of Scotland Group Notes von 2005/und.	DE000A0E6C37		EUR	700	0	0	%	101,301	709.107,00	0,84
5,375% Vattenfall MTN von 2004/24	XS0191154961		EUR	100	0	0	%	129,989	129.988,61	0,15
5,625% ENEL MTN von 2007/27	XS0306646042		EUR	200	0	100	%	137,050	274.099,26	0,33
5,750% Iberdrola International FRN von 2013/und.	XS0808632763		EUR	200	0	0	%	102,212	204.424,40	0,24
5,875% Telefónica Europe MTN von 2003/33	XS0162869076		EUR	50	0	0	%	146,342	73.170,84	0,09

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
6,125% EnBW International Fin. MTN von 2009/39	XS0438844093		EUR	100	0	0	%	163,418	163.417,94	0,19
6,125% Veolia Environnement MTN von 2003/33	FR0010033381		EUR	50	0	0	%	159,848	79.923,86	0,10
6,500% BG Energy Capital FRN von 2012/72	XS0796069283		EUR	100	0	0	%	101,025	101.024,60	0,12
6,750% OMV FRN von 2011/und.	XS0629626663		EUR	100	0	0	%	103,627	103.626,80	0,12
7,875% Crédit Agricole Obl. FRN von 2009/und.	FR0010814434		EUR	500	500	0	%	114,753	573.765,00	0,68
9,375% Société Générale Bonds FRN von 2009/und.	XS0449487619		EUR	500	500	0	%	116,156	580.780,00	0,69
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	908.965,41	1,08
Verzinsliche Wertpapiere										
0,800% Kellogg Notes von 2017/22	XS1611042646		EUR	200	200	0	%	100,539	201.078,46	0,24
1,500% Int. Business Machines Notes von 2017/29	XS1617845679		EUR	200	200	0	%	99,931	199.861,36	0,24
2,000% Philip Morris International Notes von 2016/36	XS1408421763		EUR	400	0	0	%	99,332	397.328,60	0,47
2,625% Ecolab Notes von 2015/25	XS1255433754		EUR	100	0	0	%	110,697	110.696,99	0,13
Summe Wertpapiervermögen **								EUR	82.603.923,97	98,27
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Zins-Derivate								EUR	19.410,00	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte										
6% Euro Bund Future 12/17	DE0009652644	EUREX	EUR	-1.000					19.410,00	0,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								EUR	951.359,65	1,13
Bankguthaben								EUR	951.359,65	1,13
EUR-Guthaben bei:										
BNP Paribas Securities Services S.C.A.			EUR	951.359,65			%	100,000	951.359,65	1,13
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	746.254,20	0,89
Zinsansprüche			EUR	706.346,80					706.346,80	0,84
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	15.678,59					15.678,59	0,02
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	24.228,81					24.228,81	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-261.996,07	-0,31
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften										
Variation Margin			EUR	-198.882,00					-198.882,00	-0,24
Sonstige Verbindlichkeiten *			EUR	-43.704,07					-43.704,07	-0,05

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fondsvermögen							EUR	84.058.951,75	100,00***
Anteilwert A							EUR	55,34	
Anteilwert I							EUR	55,58	
Umlaufende Anteile A							STK	145.984	
Umlaufende Anteile I							STK	1.366.996	

* noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

** Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

*** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Ausgestaltung der Anteilklassen

MEAG EuroCorpRent A

ISIN	DE000A1W1825	Verwaltungsvergütung	max. 2,50 % p. a., zzt. 0,90 % p. a.
Währung	EUR	Ausgabeaufschlag	max. 3,50 %, zzt. 3,50 %
Ertragsverwendung	ausschüttend	Mindestanlagesumme	0 EUR

MEAG EuroCorpRent I

ISIN	DE000A0HF426	Verwaltungsvergütung	max. 2,50 % p. a., zzt. 0,35 % p. a.
Währung	EUR	Ausgabeaufschlag	max. 3,50 %, zzt. 0,00 %
Ertragsverwendung	ausschüttend	Mindestanlagesumme	500.000 EUR

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat im Berichtszeitraum nur die dargestellten Anteilklassen tatsächlich ausgegeben. Für das Sondervermögen dürfen darüber hinaus weitere Anteilklassen gebildet werden. Nähere Angaben zu den einzelnen Anteilklassen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen unter www.meag.com.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

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

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,000% Continental MTN von 2016/20	XS1529561182	EUR	200	200
0,000% Cordatus Loan Fund II FRN von 2007/24 Cl.A1F	XS0304060790	EUR	0	1.000
0,000% FirstMac - FM MFT Ser.1E-07 FRN von 2007/38 Cl.A1	XS0305486127	EUR	0	1.750
0,000% Halcyon Struct. Asset Man. European CLO 06-II FRN von 2007/23 Cl.A	XS0280863423	EUR	0	2.000
0,000% Henkel MTN von 2016/21	XS1488418960	EUR	0	200
0,016% Cadogan Square CLO FRN von 2005/22 Cl.A1	XS0236024153	EUR	0	1.100
0,071% Residential Mortgage Securities 20 FRN von 2005/38 Cl.M1C	XS0213178022	EUR	0	1.000
0,250% Linde Finance MTN von 2017/22	XS1518704900	EUR	600	600
0,500% Invesco Mezzano FRN von 2007/24 Cl.A	XS0324498590	EUR	0	550
0,625% Deutsche Telekom Int. Finance MTN von 2016/23	XS1382792197	EUR	0	500
0,750% BHP Billition Finance MTN von 2015/22	XS1225004461	EUR	0	500
0,750% BMW Finance MTN von 2016/24	XS1396261338	EUR	0	700
0,750% Compagnie Finance et Industrielle d'Autoroutes MTN von 2016/28	FR0013201134	EUR	0	700
0,750% Enagas Financiaciones MTN von 2016/26	XS1508831051	EUR	300	300
0,875% HSBC Holdings MTN von 2016/24	XS1485597329	EUR	0	600
0,875% Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson MTN von 2017/21	XS1571293171	EUR	300	300
0,955% General Motors Financial MTN von 2016/23	XS1485748393	EUR	0	600
1,000% Société Générale MTN von 2016/22	XS1538867760	EUR	500	500
1,000% TenneT Holding MTN von 2016/26	XS1432384664	EUR	0	500
1,125% Autostrade per L'Italia MTN von 2015/21	XS1316567343	EUR	0	100
1,125% BMW US Capital MTN von 2015/21	DE000A126M12	EUR	1.000	1.000
1,125% Coca-Cola Notes von 2015/27	XS1197833053	EUR	0	400
1,125% Teva Pharmaceutical Finance Nether- lands II Notes von 2016/24	XS1439749281	EUR	0	300
1,125% Vivendi Bonds von 2016/23	FR0013220399	EUR	300	300
1,250% Gas Natural Fenosa Finance MTN von 2016/26	XS1396767854	EUR	0	300
1,271% A.P. Møller-Mærsk MTN FRN von 2016/19	XS1381690574	EUR	0	300
1,375% FCA Bank (Irish Branch) MTN von 2015/20	XS1220057472	EUR	0	300
1,375% Gas Natural Fenosa Finance MTN von 2015/25	XS1170307414	EUR	0	200
1,400% Monviso 2014 Notes von 2014/27 Cl.A	IT0005027393	EUR	0	300
1,500% Anglo American Capital MTN von 2015/20	XS1211292484	EUR	0	500

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
1,500% HeidelbergCement MTN von 2016/25	XS1529515584	EUR	400	400
1,500% JAB Holdings Bonds von 2014/21	DE000A1ZSAF4	EUR	200	200
1,500% Sky MTN von 2014/21	XS1109741246	EUR	0	300
1,625% Publicis Groupe Obl. von 2014/24	FR0012384667	EUR	0	200
1,625% Verizon Communications Notes von 2014/24	XS1146282634	EUR	0	300
1,636% BBVA Int. Preferred S. A. Unipersonal FRN von 2006/und.	XS0266971745	EUR	0	1.000
1,750% Capgemini Notes von 2015/20	FR0012821932	EUR	0	300
1,875% Banque Fédérative du Crédit Mutuel MTN von 2016/26	XS1512677003	EUR	600	600
1,875% Compass Group MTN von 2014/23	XS1079320203	EUR	0	100
1,875% Credit Agricole (London Branch) MTN von 2016/26	XS1538284230	EUR	700	700
1,875% Glencore Finance (Europe) MTN von 2016/23	XS1489184900	EUR	0	200
2,000% Rio Tinto Finance MTN von 2012/20	XS0863129135	EUR	200	200
2,125% Airbus Finance MTN von 2014/29	XS1128224703	EUR	0	200
2,125% Stora Enso MTN von 2016/23	XS1432392170	EUR	0	300
2,250% BNP Paribas MTN von 2016/27	XS1470601656	EUR	0	600
2,250% ZF North America Capital Notes von 2015/19	DE000A14J7F8	EUR	0	700
2,375% ACCOR Bonds von 2015/23	FR0012949949	EUR	0	200
2,500% Sodexo Notes von 2014/26	XS1080163964	EUR	0	100
2,625% ENI MTN von 2013/21	XS0996354956	EUR	0	400
2,625% Eutelsat Bonds von 2013/20	FR0011660596	EUR	0	200
2,625% Total MTN FRN von 2015/und.	XS1195202822	EUR	0	300
2,708% Total MTN FRN von 2016/und.	XS1501167164	EUR	200	200
2,750% Electricité de France MTN von 2012/23	FR0011318658	EUR	0	1.500
2,750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN von 2015/27	XS1172951508	EUR	0	400
2,750% RTE Réseau de Transport d'Electricité MTN von 2014/29	FR0011991488	EUR	0	200
2,855% Intesa Sanpaolo MTN von 2015/25	XS1222597905	EUR	0	500
2,875% Anglo American Capital MTN von 2013/20	XS0995040051	EUR	500	500
2,875% Landesbank Baden-Württemberg MTN FRN von 2014/26	XS1072249045	EUR	800	800
2,875% Wolters Kluwer Notes von 2013/23	XS0907301260	EUR	0	100
3,000% Bertelsmann Anl. FRN von 2015/75	XS1222591023	EUR	0	200
3,000% K+S Anl. von 2012/22	DE000A1PGZ82	EUR	0	100

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
3,000% Telia Company FRN von 2017/78	XS1590787799	EUR	200	200
3,125% CRH Finance MTN von 2013/23	XS0909369489	EUR	0	200
3,500% TDC FRN von 2015/3015	XS1195581159	EUR	0	300
3,500% Volkswagen Int. Finance FRN von 2015/und.	XS1206541366	EUR	200	200
3,625% Compagnie de Saint-Gobain MTN von 2012/22	XS0760364116	EUR	0	200
3,625% ENI MTN von 2014/29	XS1023703090	EUR	0	100
3,750% Bayer FRN von 2014/74	DE000A11QR73	EUR	0	800
3,750% Fiat Chrysler Automobiles MTN von 2016/24	XS1388625425	EUR	0	500
3,875% BRISA - Concessao Rodoviaria MTN von 2014/21	PTBSSBOE0012	EUR	0	200
3,928% Intesa Sanpaolo MTN von 2014/26	XS1109765005	EUR	400	800
4,000% Commerzbank MTN von 2016/26	DE000CZ40LD5	EUR	0	700
4,125% International Game Technology Notes von 2015/20	XS1204431867	EUR	0	300
4,375% A2A MTN von 2013/21	XS0951567030	EUR	0	300
4,375% Anglo American Capital MTN von 2009/16	XS0470632646	EUR	0	54
4,500% Deutsche Bank MTN von 2016/26 Nachr.	DE000DL40SR8	EUR	500	1.000
4,500% Raiffeisen Bank International MTN FRN von 2014/25	XS1034950672	EUR	1.600	1.600
4,750% Goldman Sachs Group, The Bonds von 2006/21	XS0270347304	EUR	500	500
5,019% BNP Paribas FRN von 2007/und.	FR0010456764	EUR	0	1.600
5,750% Pfizer Bonds von 2009/21	XS0432071131	EUR	200	200
6,000% Raiffeisen Bank International MTN von 2013/23	XS0981632804	EUR	0	800
6,655% TenneT Holding FRN von 2010/und.	XS0484213268	EUR	0	100
6,950% UniCredit MTN von 2012/22	XS0849517650	EUR	700	700
8,200% Crédit Agricole FRN von 2008/und.	FR0010603159	EUR	1.000	1.000

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

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

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,500% Adient Global Holdings Notes von 2016/24	XS1468662801	EUR	0	400
--	--------------	-----	---	-----

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
---------------------	---------	---------------------------------

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): 6 % Euro BTP Italian Government Bond Future, 6 % Euro Bobl Future)	EUR	2.935
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): 6% Euro BTP Italian Government Bond Future, 6% Euro Bund Future, 6% Long Term Euro OAT Future)	EUR	29.758

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Ertrags- und Aufwandsrechnung (ggf. inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2016 (02.01.2017 für die Anteilklasse A) bis 30.09.2017

I. Erträge		Anteilklasse A	Anteilklasse I	Gesamt
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	8.181,69	115.441,84	123.623,53
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)***	EUR	97.583,51	1.264.592,03	1.362.179,32
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-246,65	-3.037,34	-3.283,99
Summe der Erträge	EUR	105.518,55	1.376.996,53	1.482.515,08
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-86,71	-1.941,10	-2.027,81
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-53.210,08	-263.728,94	-316.939,02
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.924,06	-24.490,66	-26.414,72
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.887,15	-25.520,37	-30.407,52
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-980,35	-12.284,48	-13.264,83
<i>davon Depotgebühren</i>		<i>-756,02</i>	<i>-9.423,19</i>	<i>-10.179,21</i>
<i>davon Kontoführungsgebühren</i>		<i>-39,40</i>	<i>-374,16</i>	<i>-413,56</i>
<i>davon Performancemessung</i>		<i>-168,69</i>	<i>-2.331,36</i>	<i>-2.500,05</i>
Summe der Aufwendungen	EUR	-61.088,35	-327.965,55	-389.053,90
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	44.430,20	1.049.030,98	1.093.461,18
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	101.646,33	1.567.749,79	1.669.396,12
2. Realisierte Verluste	EUR	-36.019,11	-639.960,59	-675.979,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	65.627,22	927.789,20	993.416,42
V. Realisiertes Ergebnis des (Rumpf-)Geschäftsjahres	EUR	110.057,42	1.976.820,18	2.086.877,60
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne**	EUR	-6.900,71	-1.712.450,93	-1.719.351,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste**	EUR	-404,68	-100.423,48	-100.828,16
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des (Rumpf-)Geschäftsjahres	EUR	-7.305,39	-1.812.874,41	-1.820.179,80
VII. Ergebnis des (Rumpf-)Geschäftsjahres	EUR	102.752,03	163.945,77	266.697,80

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

*** Enthält Veräußerungsergebnisse aus sonstigen Kapitalforderungen gemäß § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 7 EStG, soweit diese nicht unter § 1 Abs. 3 Satz 3 Nr. 1 Buchstabe a bis f InvStG fallen, in Höhe von EUR 423,99 bei der Anteilklasse A sowie EUR 6.187,38 bei der Anteilklasse I (gesamt EUR 6.611,37).

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Entwicklung des Sondervermögens 2016/2017

		Anteilklasse A	Anteilklasse I	Gesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des (Rumpf-)Geschäftsjahres	EUR	0,00	72.969.583,28	72.969.583,28
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	-1.868.635,81	-1.868.635,80
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	7.979.690,25	4.699.880,69	12.679.570,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.984.562,85	15.077.550,79	23.062.113,64
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.872,60	-10.377.670,10	-10.382.542,70
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR	-3.905,14	15.640,67	11.735,53
4. Ergebnis des (Rumpf-)Geschäftsjahres	EUR	102.752,03	163.945,77	266.697,80
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-6.900,71	-1.712.450,93	-1.719.351,64
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-404,68	-100.423,48	-100.828,16
II. Wert des Sondervermögens am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres	EUR	8.078.537,14	75.980.414,60	84.058.951,75

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		Anteilklasse A	je Anteil	Anteilklasse I	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar					
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00	11.641.959,69	8,52
2. Realisiertes Ergebnis des (Rumpf-)Geschäftsjahres	EUR	110.057,42	0,75	1.976.820,18	1,45
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	36.019,11	0,25	639.960,59	0,47
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00	-1.809.090,97	-1,32
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-100.821,49	-0,69	-11.397.062,19	-8,34
III. Gesamtausschüttung	EUR	45.255,04	0,31	1.052.587,30	0,77
1. Endausschüttung	EUR	45.255,04	0,31	1.052.587,30	0,77

* Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2016/2017 Anteilwert A (Rumpfgeschäftsjahr)	EUR	8.078.537,14	EUR 55,34
2013/2014 Anteilwert I	EUR	81.040.289,21	EUR 55,96
2014/2015 Anteilwert I	EUR	71.384.534,31	EUR 53,72
2015/2016 Anteilwert I	EUR	72.969.583,28	EUR 56,78
2016/2017 Anteilwert I	EUR	75.980.414,60	EUR 55,58

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	973.427,19
---	-----	------------

die Vertragspartner der Derivategeschäfte:

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

Im Berichtszeitraum wiesen die zugunsten des Investmentvermögens gestellten Sicherheiten keine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Absatz 7 Satz 4 (Derivateverordnung - DerivateV) auf.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,27
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,02

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

Angaben nach dem qualifiziertem Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,33 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,16 %
kleinster potenzieller Risikobetrag	1,03 %

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte:

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 103,04 %.

Bei der Berechnung der Hebelwirkung wird die Summe der absoluten Nominalbeträge der im Bestand befindlichen Derivate zuzüglich des Fondsvolumens ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt. 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.

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde:

Die Messung des potenziellen Risikobetrags für das Marktrisiko erfolgt mittels Berechnung des Value-at-Risk (VaR). Hierzu wird die historische Methode verwendet.

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden:

Zur Berechnung des VaR wird eine Haltedauer von 10 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % und ein Beobachtungszeitraum von einem Jahr verwendet.

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

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

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

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenzen für dieses Sondervermögen wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivateverordnung an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis einer historischen Simulation und den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Sonstige Angaben

Anteilwert A	EUR	55,34
Anteilwert I	EUR	55,58
Umlaufende Anteile A	STK	145.984,00
Umlaufende Anteile I	STK	1.366.996

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zum Verfahren der 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 Investmentzertifikate des Sondervermögens, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt zu den zuletzt bekannt gewordenen Kursen. Neuemissionen von Rentenwerten, nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Nicht notierte Investmentzertifikate 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 (Telekurs, Reuters, Bloomberg) oder von der Verwahrstelle bereitgestellt. Die elektronischen Kurseinspielungen erfolgen entsprechend einem zwischen der Gesellschaft und der Verwahrstelle abgestimmten Verfahren. Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden börsentäglich unter Zugrundelegung des 16.00 Uhr-Fixings (London Zeit) des Vortages von WM/Reuters Service (ein Dienst der World Markets Company PLC) über die technische Marktdatenplattform Thomson Reuters Datastream in die Währung des Fonds umgerechnet. Die zu einem Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu den jeweils zuletzt festgestellten Kursen bewertet. Das Gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Sondervermögens hinzugerechnet. Die Bankguthaben werden mit dem Nominalbetrag, Festgelder sowie die übrigen Forderungen mit dem Verkehrswert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

MEAG EuroCorpRent A	1,022977 %
MEAG EuroCorpRent I	0,432724 %

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

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen	EUR	-13.092,82
MEAG EuroCorpRent A	EUR	-964,11
davon:		
<i>Depotgebühren</i>	<i>EUR</i>	<i>-756,02</i>
<i>Kontoführungsgebühren</i>	<i>EUR</i>	<i>-39,40</i>
<i>Performancemessung</i>	<i>EUR</i>	<i>-168,69</i>
MEAG EuroCorpRent I	EUR	-12.128,71
davon:		
<i>Depotgebühren</i>	<i>EUR</i>	<i>-9.423,19</i>
<i>Kontoführungsgebühren</i>	<i>EUR</i>	<i>-374,16</i>
<i>Performancemessung</i>	<i>EUR</i>	<i>-2.331,36</i>

Im Berichtszeitraum wurden dem Sondervermögen keine erfolgsabhängige Vergütung und keine Pauschalvergütung belastet.

Transaktionskosten in EUR***	10.192,75
------------------------------	-----------

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

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

Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2016 betreffend das Geschäftsjahr 2016. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	11.971.987,36
<i>davon feste Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>8.267.957,08</i>
<i>davon variable Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>3.626.702,89</i>

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen

Zahl der Mitarbeiter der KVG	99 Personen (im Jahresdurchschnitt)	keine
Höhe des gezahlten Carried Interest		keine

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	EUR	1.558.913,07
<i>davon Geschäftsleiter</i>	<i>EUR</i>	<i>1.558.913,07</i>
<i>davon andere Führungskräfte</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon andere Risktaker</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>

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 2016 nicht verändert.

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

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß EU-Verordnung 2015/2365 getätigt.

München, den 30.09.2017

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann G. Giehr H. Kerzel H. Lechner A. Schaks P. Waldstein Wartenberg

Vermerk des Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München, hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzes (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroCorpRent für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2016 bis 30. September 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2016 bis 30. September 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 18. Dezember 2017

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft

Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

(Kuppler)
Wirtschaftsprüfer

(Griesbeck)
Wirtschaftsprüfer

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG

MEAG EuroCorpRent A

WKN:	A1W182	Zahltag:	14.12.2017
ISIN:	DE000A1W1825	Ex-Tag:	14.12.2017
Geschäftsjahr vom	02.01.2017 – 30.09.2017	Beschlusstag:	14.12.2017

	Privat- vermögen ¹ EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ² EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ³ EUR je Anteil
§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:			
a)	Betrag der Ausschüttung⁴	0,3100000	0,3100000
	nachrichtlich: gezahlter Ausschüttungsbetrag einschließlich einbehaltener Kapitalertragsteuer	0,3100000	0,3100000
aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000000	0,0000000
bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000000	0,0000000
b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,3100000	0,3100000
	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000
c)	In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene		
aa)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG in Verbindung mit § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG ⁵	–	0,0000000
bb)	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ⁵	–	0,0000000
cc)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG ⁶	–	0,3025334
dd)	steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	–	–
ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	–	–
ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	–	–
gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	0,0000000
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ⁷	0,0000000	0,0000000
jj)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	0,0000000
kk)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ⁷	0,0000000	0,0000000
ll)	in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	0,0000000
mm)	Erträge im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG	–	0,0000000
nn)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	0,0000000
oo)	in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	0,0000000
d)	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungsgleichen Erträge		
aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,3100000	0,3100000
bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000000	0,0000000
cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	–	0,0056502
e)	(weggefallen)	–	–

Steuerlicher Anhang

¹ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

² Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³ Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁴ Ausschüttung gemäß Randziffer 12 des BMF-Schreibens vom 18. August 2009.

⁵ Die Erträge und Gewinne sind zu 100 % ausgewiesen.

⁶ Die Erträge sind netto ausgewiesen.

⁷ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG

MEAG EuroCorpRent A

WKN:	A1W182	Zahltag:	14.12.2017
ISIN:	DE000A1W1825	Ex-Tag:	14.12.2017
Geschäftsjahr vom	02.01.2017 – 30.09.2017	Beschlusstag:	14.12.2017

		Privat- vermögen ¹ EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ² EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ³ EUR je Anteil
f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa)	nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
cc)	nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
ee)	und auf Einkünfte entfällt, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ^{8,9}	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
gg)	in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
ii)	in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0000000	0,0000000	0,0000000

Steuerlicher Anhang

¹ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

² Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³ Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁸ Die Quellensteuern sind im Betriebsvermögen zu 100 % ausgewiesen.

⁹ Nicht in Buchstabe f) aa) enthalten.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG

MEAG EuroCorpRent I

WKN:	A0HF42	Zahltag:	14.12.2017
ISIN:	DE000A0HF426	Ex-Tag:	14.12.2017
Geschäftsjahr vom	01.10.2016 – 30.09.2017	Beschlusstag:	14.12.2017

	Privat- vermögen ¹ EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ² EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ³ EUR je Anteil
§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:			
a) Betrag der Ausschüttung⁴	0,7700000	0,7700000	0,7700000
nachrichtlich: gezahlter Ausschüttungsbetrag einschließlich einbehaltener Kapitalertragsteuer	0,7700000	0,7700000	0,7700000
aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,7700000	0,7700000	0,7700000
Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
c) In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
aa) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG in Verbindung mit § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG ⁵	-	0,0000000	0,0000000
bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ⁵	-	0,0000000	0,0000000
cc) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG ⁶	-	0,7634960	0,7634960
dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	-	-	-
ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	-	-	-
ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	-	-	-
gg) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ⁷	0,0000000	0,0000000	0,0000000
jj) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	-	0,0000000	0,0000000
kk) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ⁷	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	-	0,0000000	0,0000000
mm) Erträge im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG	-	-	0,0000000
nn) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	-	-	0,0000000
oo) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	-	-	0,0000000
d) Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,7700000	0,7700000	0,7700000
bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	-	0,0026016	0,0026016
e) (weggefallen)	-	-	-

Steuerlicher Anhang

¹ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

² Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³ Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁴ Ausschüttung gemäß Randziffer 12 des BMF-Schreibens vom 18. August 2009.

⁵ Die Erträge und Gewinne sind zu 100 % ausgewiesen.

⁶ Die Erträge sind netto ausgewiesen.

⁷ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG

MEAG EuroCorpRent I

WKN:	A0HF42	Zahltag:	14.12.2017
ISIN:	DE000A0HF426	Ex-Tag:	14.12.2017
Geschäftsjahr vom	01.10.2016 – 30.09.2017	Beschlusstag:	14.12.2017

		Privat- vermögen ¹ EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ² EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ³ EUR je Anteil
f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa)	nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
cc)	nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
ee)	und auf Einkünfte entfällt, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ^{8,9}	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
gg)	in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
ii)	in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0000000	0,0000000	0,0000000

Steuerlicher Anhang

¹ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

² Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³ Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁸ Die Quellensteuern sind im Betriebsvermögen zu 100 % ausgewiesen.

⁹ Nicht in Buchstabe f) aa) enthalten.

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG

Bescheinigung gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) über die Erstellung der steuerrechtlichen Angaben

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH (nachfolgend: die Gesellschaft)

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, für den Investmentfonds MEAG EuroCorpRent die vorgenannten steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG zu ermitteln und gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG eine Bescheinigung darüber abzugeben, dass die steuerrechtlichen Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Rechnungslegung des Investmentfonds als Grundlage für die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft.

Unsere Aufgabe war es, ausgehend von den Aufzeichnungen und den sonstigen Unterlagen der Gesellschaft für den Investmentfonds die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts zu ermitteln. Die angefallenen Erträge und Aufwendungen des Investmentfonds wurden zu diesem Zweck im Rahmen einer steuerrechtlichen Überleitungsrechnung unter Beachtung der deutschen steuerrechtlichen Vorschriften qualifiziert. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Ziel-Investmentfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Tätigkeit ausschließlich auf die korrekte Übernahme der für diese Ziel-Investmentfonds zur Verfügung gestellten steuerrechtlichen Angaben nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerrechtlichen Angaben sowie die Qualifizierung dieser Ziel-Investmentfonds als Investmentfonds i.S.d. § 1 Abs. 1b) InvStG wurden von uns nicht geprüft. In die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen.

Nicht Gegenstand unseres Auftrages war es, die uns vorgelegten Unterlagen und Angaben analog einer handelsrechtlichen Abschlussprüfung auf ihre Vollständigkeit und Richtigkeit zu prüfen. Insoweit haben wir uns auf den Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers gestützt. Im Hinblick auf die Einhaltung der im § 1 Abs. 1b) InvStG modifizierten Anlagebestimmungen erfolgten von uns keine gesonderten Prüfungshandlungen. Auch darüber hinaus sind wir von der Vollständigkeit und Richtigkeit der uns vorgelegten Unterlagen und Angaben der Gesellschaft ausgegangen.

Die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beruht auf der Auslegung der anzuwen-

denden Steuergesetze. Soweit mehrere Auslegungsmöglichkeiten bestehen, obliegt die Entscheidung hierüber den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft, die nicht zu beanstanden ist, wenn die jeweils getroffene Entscheidung in vertretbarer Weise auf Gesetzesmaterialien, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt wurde. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung und insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Wir erstatten diese Bescheinigung auf Grundlage des mit der Gesellschaft geschlossenen Auftrags, dem die Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften vom 1. Januar 2002 zugrunde liegen. Unsere Verantwortung für die Auftragsdurchführung ergibt sich ausschließlich aus unserem Auftragsverhältnis mit der Gesellschaft und besteht danach allein dieser gegenüber.

Frankfurt am Main, den 14. Dezember 2017

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Markus Hammer
Steuerberater

Martina Westenberger
Rechtsanwältin

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. Die Ausschüttung wird unter Berücksichtigung der Steuergutschriften, ohne ausländische Quellensteuer, wiederangelegt; bei thesaurierenden Fonds werden die anrechenbaren Steuern hinzugerechnet. 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 (unter Privatanleger – MEAG Fonds – Fondspreise) 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.

Weitere Hinweise

Der MEAG ist daran gelegen, ihren Anlegern die in diesem Bericht aufgeführten Sachverhalte in klarer und verständlicher Form zu beschreiben. Erläuterungen zu einzelnen von uns verwendeten Begrifflichkeiten haben wir in einem ausführlichen Lexikon im Internet unter www.meag.com (unter Privatanleger – Ratgeber – Lexikon) hinterlegt.

Erhältlichkeit der Verkaufsunterlagen

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

Hinweise für die Anleger in Österreich

Der in diesem Bericht aufgeführte Fonds **MEAG EuroCorpRent** ist zum Vertrieb in Österreich zugelassen.

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich ist die

VOLKSBANK WIEN Aktiengesellschaft
Schottengasse 10
A-1010 Wien

Bei dieser Stelle können

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

Allgemeine Angaben

Kapitalverwaltungsgesellschaft

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH
Oskar-von-Miller-Ring 18
80333 München

Telefax: 089 | 28 67 - 0
Telefax: 089 | 28 67 - 25 55

Eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichtes München,
Abt. HRB 132 989

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: 18.500 Tsd. €¹

Gesellschafter

MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH, München (100 %)

Aufsichtsrat

- Dr. Markus Rieß (Vorsitzender)
 - Mitglied des Vorstandes der Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft in München
 - Vorsitzender des Vorstandes der ERGO Group AG, Düsseldorf,
- Dr. jur. Jörg Schneider (stellvertretender Vorsitzender);
 - Mitglied des Vorstandes der Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG, München
- Silke Wolf, Geschäftsführerin des Bayerischen Bankenverbandes, München

Geschäftsführung

- Dr. Hans-Joachim Barkmann, München
- Günter Manuel Giehr, Gauting
- Holger Kerzel, Holzkirchen
- Harald Lechner, Gröbenzell, gleichzeitig auch
 - Vorsitzender des Verwaltungsrates der MEAG Luxembourg S. à r. l.
- Anke Schaks, München
- Philipp Waldstein Wartenberg, München

Verwahrstelle

BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.
Zweigniederlassung Frankfurt

Steuerliches Dotationskapital: 117,16 Mio. €¹

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft,
München

Weitere Sondervermögen

Die Gesellschaft verwaltet ferner 23 weitere Publikumsfonds (OGAW) sowie 69 Spezial-Investmentvermögen.

¹ Stand: 31.12.2016

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH
Oskar-von-Miller-Ring 18
80333 München
Telefon: 089 | 28 67 - 0
Telefax: 089 | 28 67 - 25 55

www.meag.com

