



Halbjahresbericht

Ausgabe: 30. September 2018

ERGO Vermögensmanagement Robust
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen
ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Inhalt

Bericht der Geschäftsführung	4
Die Wertentwicklung der ERGO Fonds	5
Die Finanzmärkte im Rückblick	5
Halbjahresbericht der Sondervermögen zum 30. September 2018	
ERGO Vermögensmanagement Robust	6
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen	19
ERGO Vermögensmanagement Flexibel	32
Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber	45
Allgemeine Angaben	46

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über die Entwicklung unserer Investmentfonds ERGO Vermögensmanagement Robust, ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen und ERGO Vermögensmanagement Flexibel für den Zeitraum vom 1. April bis 30. September 2018.

Auf den nachfolgenden Seiten können Sie sich einen Überblick über die Wertentwicklungen, Fondsdaten und Vermögensaufstellungen der oben genannten Sondervermögen zum Berichtsstichtag verschaffen. Wenn Sie weitere, detaillierte Informationen zu unseren Produkten haben möchten, dann besuchen Sie bitte unsere Internetseite unter: www.meag.com. Zum 31. März 2019 erhalten Sie einen umfangreichen Markt- und Tätigkeitsbericht der Sondervermögen.

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

München, im Oktober 2018

Ihre MEAG Geschäftsführung

Dr. Barkmann

Giehr

Kerzel

Lechner

Schaks

Waldstein Wartenberg

Die Wertentwicklung der ERGO Fonds

Stand 30. September 2018, alle Angaben in Prozent

Fonds	ISIN	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
		31.03.2018 bis 30.09.2018	30.09.2017 bis 30.09.2018	30.09.2015 bis 30.09.2018	30.09.2013 bis 30.09.2018	30.09.2008 bis 30.09.2018
Mischfonds						
ERGO Vermögensmanagement Robust	DE000A2ARYR2	-0,24	-1,70	-	-	-
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen	DE000A2ARYT8	1,44	-0,10	-	-	-
ERGO Vermögensmanagement Flexibel	DE000A2ARYP6	1,21	-0,96	-	-	-

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

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 %/ in Basispunkten
		31.03.2018	30.09.2018	
Aktienmärkte				
DAX	Deutschland	12.096,73	12.246,73	1,24
EURO STOXX 50	Euroraum	3.361,50	3.399,20	1,12
STOXX Europe 50	Europa	2.965,44	3.067,94	3,46
Dow Jones Index	USA	24.103,11	26.458,31	9,77
S&P 500	USA	2.640,87	2.913,98	10,34
MSCI China	China	90,93	79,54	-12,52
MSCI World	Welt	1.543,92	1.665,84	7,90
Geld- und Rentenmärkte				
EZB-Leitzinssatz	Euroraum	0,00	0,00	0,00
US-Leitzinssatz (FED-Funds-Rate)	USA	1,75	2,25	0,50
EURIBOR 3 Monate	Euroraum	-0,33	-0,32	0,01
10-jährige Bundesanleihen	Deutschland	0,50	0,47	-0,03
10-jährige US-Staatsanleihen	USA	2,75	3,06	0,31
Wechselkurse				
EUR/USD		1,2299	1,1615	-5,56
EUR/GBP		0,8767	0,8907	1,60
EUR/JPY		130,7946	131,9290	0,87
EUR/CHF		1,1777	1,1346	-3,66

Quelle: Thomson Datastream.

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 30. September 2018

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	23.300.834,25	102,20
1. Aktien nach Branchen	2.056.439,03	9,03
Dienstleistungssektor	116.691,51	0,51
Energieversorger	104.688,40	0,46
Finanzdienstleister	464.538,92	2,03
Gesundheit	238.121,45	1,05
Immobilien	79.784,44	0,35
Industrie	317.681,27	1,39
Konsumgüter	266.533,32	1,20
Rohstoffe	226.633,30	0,99
Technologie	114.158,50	0,50
Telekommunikation	77.910,24	0,33
Versorger	49.697,68	0,22
2. Anleihen	12.806.573,88	56,16
Anleihen öffentlicher Emittenten	8.508.723,22	37,32
Anleihen supranationaler Emittenten	209.941,80	0,92
Gedekte Anleihen	1.667.655,72	7,30
Unternehmensanleihen	2.420.253,14	10,62
3. Fondszertifikate	5.712.707,49	25,07
Rentenfonds	1.648.633,01	7,24
Aktienfonds	440.680,26	1,93
Indexfonds	3.623.394,22	15,90
4. Derivate	45.502,05	0,19
5. Bankguthaben	2.065.595,31	9,06
6. Sonstige	105.365,25	0,46
7. Sonstige Vermögensgegenstände	508.651,24	2,23
II. Verbindlichkeiten	-501.818,79	-2,20
III. Fondsvermögen	22.799.015,46	100,00

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
										EUR
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
A.P. Møller-Mærsk A/S Namens-Aktien	DK0010244508		STK	12	0	0	DKK	9.162,000	14.742,74	0,06
ABB Ltd. Namens-Aktien	CH0012221716		STK	1.300	0	0	CHF	23,260	26.542,02	0,12
AGRANA Beteiligungs-AG	AT000AGRANA3		STK	1.000	1.000	0	EUR	19,420	19.420,00	0,09
Allianz SE vink. Namens-Aktien	DE0008404005		STK	248	0	0	EUR	197,500	48.980,00	0,21
Altran Technologies S.A.	FR0000034639		STK	2.439	2.439	0	EUR	7,545	18.402,26	0,08
Andritz AG	AT0000730007		STK	17	600	583	EUR	49,600	843,20	0,00
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251		STK	275	0	275	EUR	75,900	20.872,50	0,09
ASML Holding N.V. Namens-Aktien	NL0010273215		STK	108	0	0	EUR	162,440	17.543,52	0,08
Assicurazioni Generali S.p.A.	IT0000062072		STK	1.700	1.700	0	EUR	15,435	26.239,50	0,12
Astrazeneca PLC	GB0009895292		STK	570	0	0	GBP	59,590	38.153,66	0,17
Atlantia S.p.A.	IT0003506190		STK	1.000	1.000	0	EUR	17,950	17.950,00	0,08
AXA S.A.	FR0000120628		STK	800	0	0	EUR	23,585	18.868,00	0,08
Banco Santander S.A.	ES0113900J37		STK	9.145	0	0	EUR	4,481	40.978,75	0,18
Barclays PLC	GB0031348658		STK	12.396	0	0	GBP	1,767	24.601,24	0,11
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111		STK	496	0	0	EUR	78,360	38.866,56	0,17
Bayer AG Namens-Aktien	DE000BAY0017		STK	227	227	0	EUR	77,650	17.626,55	0,08
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003		STK	260	260	0	EUR	79,000	20.540,00	0,09
BayWa AG vink. Namens-Aktien	DE0005194062		STK	400	0	0	EUR	29,200	11.680,00	0,05
BHP Billiton PLC	GB0000566504		STK	1.063	0	0	GBP	16,600	19.821,17	0,09
BNP Paribas S.A.	FR0000131104		STK	495	0	0	EUR	54,470	26.962,65	0,12
BP PLC	GB0007980591		STK	4.152	0	4.100	GBP	5,933	27.670,68	0,12
British American Tobacco PLC	GB0002875804		STK	500	0	0	GBP	36,145	20.300,48	0,09
CaixaBank S.A.	ES0140609019		STK	5.800	0	0	EUR	3,976	23.060,80	0,10
Capgemini SE	FR0000125338		STK	248	0	0	EUR	109,900	27.255,20	0,12
Casino, Guichard-Perrachon S.A.	FR0000125585		STK	300	0	0	EUR	36,360	10.908,00	0,05
Commerzbank AG	DE000CBK1001		STK	2.500	0	0	EUR	9,427	23.567,50	0,10
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	FR0000125007		STK	364	0	0	EUR	37,105	13.506,22	0,06
Compass Group PLC	GB00BD6K4575		STK	1.587	0	0	GBP	16,885	30.099,97	0,13
Continental AG	DE0005439004		STK	85	85	0	EUR	151,500	12.877,50	0,06
Daimler AG Namens-Aktien	DE0007100000		STK	476	0	0	EUR	55,590	26.460,84	0,12
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008		STK	1.200	0	0	EUR	10,212	12.254,40	0,05
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien	DE0007480204		STK	2.300	1.400	0	EUR	27,980	64.354,00	0,28
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004		STK	600	600	0	EUR	31,330	18.798,00	0,08
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508		STK	2.476	0	0	EUR	14,075	34.849,70	0,15
Diageo PLC	GB0002374006		STK	653	0	0	GBP	27,235	19.976,93	0,09
DWS Group GmbH & Co. KGaA	DE000DWS1007		STK	1.638	0	0	EUR	24,020	39.344,76	0,17
Evonik Industries AG Namens-Aktien	DE000EVNK013		STK	1.300	0	0	EUR	31,420	40.846,00	0,18
Ferrovial S.A.	ES0118900010		STK	2.137	37	0	EUR	18,045	38.562,17	0,17
Fresenius SE & Co. KGaA	DE0005785604		STK	495	0	0	EUR	63,520	31.442,40	0,14
GlaxoSmithKline PLC	GB0009252882		STK	1.300	0	0	GBP	15,420	22.517,27	0,10
Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktien	DE0006048432		STK	200	200	0	EUR	101,500	20.300,00	0,09
HSBC Holdings PLC	GB0005405286		STK	5.000	0	0	GBP	6,820	38.303,85	0,17
Iberdrola S.A.	ES0144580Y14		STK	5.211	144	0	EUR	6,420	33.454,62	0,15
Imperial Brands PLC	GB0004544929		STK	1.052	800	748	GBP	26,880	31.763,84	0,14
Infineon Technologies AG Namens-Aktien	DE0006231004		STK	738	738	0	EUR	19,865	14.660,37	0,06
Intesa Sanpaolo S.p.A.	IT0000072618		STK	12.500	12.500	0	EUR	2,404	30.050,00	0,13
K + S AG Namens-Aktien	DE000KSAG888		STK	1.065	1.065	0	EUR	17,850	19.010,25	0,08
Koninklijke KPN N.V.	NL0000009082		STK	7.003	0	0	EUR	2,339	16.380,02	0,07
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien	CH0012214059		STK	578	0	0	CHF	48,680	24.697,86	0,11
Land Securities Group PLC	GB00BYWOPQ60		STK	1.548	0	0	GBP	8,874	15.430,44	0,07
Lenzing AG	AT0000644505		STK	159	159	250	EUR	89,100	14.166,90	0,06
L'Oreal S.A.	FR0000120321		STK	63	0	227	EUR	208,000	13.104,00	0,06

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Aktien										
Mayr-Melnhof Karton AG	AT0000938204		STK	355	355	0	EUR	110,600	39.263,00	0,17
Nestlé S.A. Namens-Aktien	CH0038863350		STK	400	0	350	CHF	81,240	28.524,03	0,13
Nexans S.A.	FR0000044448		STK	650	650	0	EUR	27,450	17.842,50	0,08
Nokia Corp.	FI0009000681		STK	2.301	2.301	2.131	EUR	4,845	11.148,35	0,05
Norsk Hydro ASA Namens-Aktien	NO0005052605		STK	4.000	0	0	NOK	48,550	20.438,34	0,09
Novartis AG Namens-Aktien	CH0012005267		STK	300	0	0	CHF	84,380	22.219,88	0,10
Novo-Nordisk A/S Namens-Aktien	DK0060534915		STK	746	746	0	DKK	303,700	30.380,18	0,13
Pennon Group PLC	GB00B18V8630		STK	2.064	0	0	GBP	7,006	16.243,06	0,07
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien	DE000PSM7770		STK	700	0	0	EUR	22,570	15.799,00	0,07
Relx PLC	GB00B2B0DG97		STK	1.650	0	0	GBP	15,935	29.534,12	0,13
Remy Cointreau S.A.	FR0000130395		STK	154	154	248	EUR	111,800	17.217,20	0,08
Rio Tinto PLC	GB0007188757		STK	381	381	0	GBP	38,775	16.594,53	0,07
Rosenbauer International AG	AT0000922554		STK	423	423	0	EUR	50,200	21.234,60	0,09
Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29		STK	1.069	0	1.000	GBP	26,295	31.574,68	0,14
Sanofi S.A.	FR0000120578		STK	430	0	0	EUR	76,910	33.071,30	0,15
SAP SE	DE0007164600		STK	218	218	0	EUR	107,800	23.500,40	0,10
Schroders PLC	GB0002405495		STK	826	0	0	GBP	31,200	28.948,27	0,13
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101		STK	220	0	0	EUR	111,500	24.530,00	0,11
Société Générale S.A.	FR0000130809		STK	700	700	0	EUR	38,040	26.628,00	0,12
Swiss Re AG Namens-Aktien	CH0126881561		STK	413	0	0	CHF	91,060	33.011,00	0,14
TechnipFMC PLC	GB00BDSFG982		STK	932	932	0	EUR	27,120	25.275,84	0,11
Telefónica S.A.	ES0178430E18		STK	1.800	0	0	EUR	6,953	12.515,40	0,05
Tietoenator Oyj	FI0009000277		STK	727	727	0	EUR	27,580	20.050,66	0,09
Total S.A.	FR0000120271		STK	360	0	550	EUR	56,020	20.167,20	0,09
UNIQA Insurance Group AG	AT00000821103		STK	2.590	2.590	0	EUR	8,780	22.740,20	0,10
Valéo S.A.	FR0013176526		STK	400	400	0	EUR	37,940	15.176,00	0,07
VINCI S.A.	FR0000125486		STK	578	0	0	EUR	82,400	47.627,20	0,21
Vivendi S.A.	FR0000127771		STK	640	0	0	EUR	22,500	14.400,00	0,06
Vodafone Group PLC	GB00BH4HKS39		STK	7.500	0	0	GBP	1,681	14.165,12	0,06
Vossloh AG	DE0007667107		STK	450	0	0	EUR	46,050	20.722,50	0,09
WPP PLC	JE00B8KF9B49		STK	1.238	0	0	GBP	11,470	15.950,42	0,07
Verzinsliche Wertpapiere										
0,000% United States of America Treasury Bills fällig am 06.12.18	US912796PE35		USD	1.300	1.300	0	%	99,595	1.108.786,61	4,87
0,050% Deutsche Pfandbriefbank MTN Pfbr. von 2017/22	DE000A2E4ZE9		EUR	300	0	0	%	99,610	298.828,95	1,31
0,250% Berlin Hyp Hyp.-Pfbr. von 2018/23 S.209	DE000BHY0150		EUR	300	300	0	%	99,811	299.433,72	1,31
0,250% Kommuninvest i Sverige Notes von 2016/22	SE0009269418		SEK	2.630	0	0	%	99,606	254.116,90	1,11
0,750% Schweden, Königreich Loan von 2016/28	SE0009496367		SEK	2.000	2.000	0	%	100,878	195.713,35	0,86
0,869% FCE Bank MTN von 2017/21	XS1548776498		EUR	150	0	0	%	99,930	149.894,69	0,66
0,875% Cajamar Caja Rural, S. C. de Crédito Céd. Hip. von 2018/23	ES0422714123		EUR	300	300	0	%	100,444	301.331,79	1,32
1,000% Belfius Bank MTN von 2017/24	BE6299156735		EUR	300	300	0	%	96,744	290.230,50	1,27
1,000% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2014/24	DE0001102366		EUR	420	0	0	%	105,444	442.864,09	1,94
1,000% Crédit Mutuel – CIC Home Loan Cov. MTN von 2018/28	FR0013332012		EUR	300	300	0	%	99,795	299.386,44	1,31
1,125% BNP Paribas MTN von 2017/23	XS1547407830		EUR	250	0	0	%	99,786	249.464,75	1,09
1,125% Chorus MTN von 2016/23	XS1505890530		EUR	100	100	0	%	99,309	99.308,57	0,44

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
1,250% ADIF - Alta Velocidad MTN von 2018/26	ES0200002030		EUR	100	100	0	%	99,014	99.014,48	0,43
1,250% Banco Santander Totta MTN Obr. Hip. von 2017/27	PTBSRJOM0023		EUR	100	0	0	%	100,491	100.491,09	0,44
1,250% Goldman Sachs Group, The MTN von 2016/25	XS1509006380		EUR	200	0	0	%	98,464	196.927,16	0,86
1,250% Ungarn, Staat Bonds von 2018/25	XS1887498282		EUR	150	450	300	%	99,215	148.822,50	0,65
1,400% Spanien, Königreich Bonds von 2018/28	ES0000012B39		EUR	200	0	0	%	99,607	199.214,00	0,87
1,625% United States of America Notes von 2012/22	US912828TY62		USD	1.300	0	0	%	94,871	1.056.199,55	4,64
1,750% Frankreich, Republik O.A.T. von 2014/24	FR0011962398		EUR	500	0	0	%	108,973	544.866,25	2,39
1,875% Morgan Stanley MTN von 2014/23	XS1115208107		EUR	250	0	0	%	104,362	260.905,08	1,14
1,875% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II Notes von 2015/27	XS1211044075		EUR	100	0	0	%	85,599	85.599,00	0,38
2,000% Norwegen, Königreich Anl. von 2012/23	N00010646813		NOK	2.375	0	0	%	101,950	254.829,26	1,12
2,000% United States of America Notes von 2015/25	US912828K742		USD	1.000	0	0	%	93,676	802.224,72	3,53
2,125% Evonik Industries FRN von 2017/77 Nachr.	DE000A2GSFF1		EUR	100	0	0	%	100,712	100.711,67	0,44
2,350% AT & T Notes von 2018/29	XS1778829090		EUR	100	100	0	%	99,935	99.934,92	0,44
2,500% Gaz Capital LP-MTN von 2018/26	XS1795409082		EUR	200	0	0	%	97,000	194.000,00	0,85
2,500% Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN von 2018/22	XS1824425349		EUR	100	100	0	%	99,875	99.875,00	0,44
2,625% SPP Distribucia Notes von 2014/21	XS1077088984		EUR	100	0	0	%	105,530	105.530,00	0,46
2,700% Italien, Republik B.T.P. von 2016/47	IT0005162828		EUR	480	480	0	%	88,333	423.996,14	1,86
2,750% Spanien, Königreich Bonds von 2014/24	ES00000126B2		EUR	245	0	0	%	111,604	273.429,80	1,20
2,750% United States of America Notes von 2018/28	US9128283W81		USD	200	200	0	%	97,508	167.008,32	0,73
3,125% La Poste FRN von 2018/und.	FR0013331949		EUR	100	0	0	%	95,382	95.381,60	0,42
3,125% United States of America Notes von 2011/21	US912828QN35		USD	750	0	0	%	100,602	646.152,01	2,83
3,375% Montenegro, Republik Notes von 2018/25	XS1807201899		EUR	150	350	200	%	98,875	148.312,50	0,65
3,875% Volkswagen Int. Finance FRN von 2017/und.	XS1629774230		EUR	200	0	0	%	96,453	192.905,00	0,85
4,000% Cie de Financement Foncier MTN Obl. von 2010/25	FR0010913749		EUR	300	300	0	%	122,728	368.183,73	1,61
4,000% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2013/23	US91086QBC15		USD	100	0	0	%	100,575	86.130,86	0,38
4,125% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2016/26	US91086QBG29		USD	200	0	0	%	99,075	169.692,56	0,74
4,250% Australia, Commonwealth Loan von 2014/26	AU000XCLWA18		AUD	505	505	0	%	111,485	348.076,74	1,53
4,250% Marokko, Königreich Notes von 2012/22	XS0850020586		USD	200	0	0	%	99,750	170.848,68	0,75
4,350% Indonesien, Republik MTN von 2016/27	USY20721BQ18		USD	250	0	0	%	98,500	210.884,65	0,92
4,625% Volkswagen Int. Finance FRN von 2018/und.	XS1799939027		EUR	200	0	0	%	99,793	199.585,20	0,88
4,875% South Africa, Republic Notes von 2016/26	US836205AT15		USD	200	0	0	%	95,250	163.141,22	0,72

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
5,375% Ungarn, Staat Notes von 2014/24	US445545AL04		USD	200	0	0	%	107,054	183.358,74	0,80
5,500% New Zealand, Government of... Bonds von 2011/23	NZGOVDT423C0		NZD	360	0	0	%	115,018	235.009,49	1,03
6,000% Brasilien, Föderative Republik Bonds von 2016/26	US105756BX78		USD	200	0	0	%	102,775	176.029,80	0,77
7,500% Inter-American Development Bank MTN von 2007/24	XS0300626479		MXN	4.800	600	0	%	96,000	209.941,80	0,92
Zertifikate										
ETFS Aluminium	GB00B15KXN58		STK	15.000	35.000	40.000	USD	3,216	41.311,98	0,18
ETFS WTI Crude Oil	GB00B15KXV33		STK	7.000	7.000	0	USD	10,685	64.053,27	0,28
Andere Wertpapiere										
Roche Holding AG Genußscheine	CH0012032048		STK	289	0	0	CHF	237,850	60.336,76	0,26
Investmentanteile								EUR	5.712.707,49	25,07
Gruppenfremde Investmentanteile										
AIS-Amundi MSCI EM ASIA	LU1681044480		ANT	7.500	14.600	7.100	EUR	28,100	210.750,00	0,92
Amundi – MSCI Emerging Markets	LU1681045453		ANT	96.700	96.700	0	USD	4,609	381.673,91	1,67
Goldman Sachs Funds – Growth & Emerging Markets Broad Equity I	LU0234572450		ANT	13.700	0	23.300	USD	18,350	215.290,74	0,94
iShares – STOXX Europe Small 200 (DE) UCITS DE	DE000A0D8QZ7		ANT	9.600	5.850	0	EUR	28,680	275.328,00	1,21
iShares VII - iShares Core S&P 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087		ANT	8.050	1.650	0	USD	284,390	1.960.554,51	8,61
Multi Units France SICAV – Lyxor Japan (Topix) ETF	FR0010377028		ANT	6.000	6.000	0	JPY	17.524,000	795.087,80	3,49
NN Investment Partners Lux. – US Credit I Cap.	LU0555027738		ANT	145	30	0	USD	8.827,110	1.096.112,83	4,82
Nomura Funds Ireland – Nomura US High Yield Bond Fund I	IE00B3RW8498		ANT	2.150	450	0	USD	300,083	552.520,18	2,42
Schroder Int. Selection Fund – Japanese Opportunities C	LU0270819245		ANT	13.700	0	46.300	JPY	2.175,618	225.389,52	0,99
Summe Wertpapiervermögen**								EUR	20.681.085,65	90,72
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate								EUR	19.980,00	0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
Dow Jones EuroStoxx 50 Future 12/18	DE0009652388	EUREX	EUR	Anzahl: 18			EUR		19.980,00	0,09
Zins-Derivate								EUR	-4.072,94	-0,02
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte										
6% Euro Bund Future 12/18	DE0009652644	EUREX	EUR	-800					16.400,00	0,07
6% US Treasury Notes Future 12/18	US12573H3286	CBOT	USD	1.800					-20.472,94	-0,09

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisen-Derivate							EUR	-23,23	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
CHF/EUR 0,19 Mio.		OTC		190.000				-3.618,02	-0,02
GBP/EUR 0,20 Mio.		OTC		200.000				159,13	0,00
MXN/EUR 4,00 Mio.		OTC		4.000.000				370,67	0,00
USD/EUR 7,98 Mio.		OTC		7.980.000				239,12	0,00
Geschlossene Positionen									
MXN/EUR 14,80 Mio.		OTC		14.800.000				5.041,48	0,02
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Geschlossene Positionen									
NZD/EUR 0,35 Mio.		OTC		350.000				-2.215,61	-0,01
Swaps							EUR	29.618,22	0,13
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Total Return Swaps									
JPM BCOM exAgsLive F5 09/14/18 01/15/19 12bp		OTC	USD	1.300.000				29.618,22	0,13
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.065.595,31	9,06
Bankguthaben							EUR	2.065.595,31	9,06
EUR-Guthaben bei:									
BNP Paribas Securities Services S.C.A.			EUR	1.937.422,66		%	100,000	1.937.422,66	8,51
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	166.526,20		%	100,000	22.330,03	0,10
			GBP	10.630,33		%	100,000	11.940,84	0,05
			HUF	1.591.722,09		%	100,000	4.919,10	0,02
			NOK	61.092,55		%	100,000	6.429,61	0,03
			RON	351,35		%	100,000	75,30	0,00
			SEK	285.027,79		%	100,000	27.649,11	0,12
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	574,94		%	100,000	355,46	0,00
			CHF	970,03		%	100,000	851,46	0,00
			JPY	25.229,00		%	100,000	190,78	0,00
			MXN	9.275,62		%	100,000	422,60	0,00
			NZD	831,87		%	100,000	472,14	0,00
			USD	61.346,54		%	100,000	52.536,22	0,23
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	508.651,24	2,23
Dividendenansprüche									
			EUR	1.041,87				1.041,87	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften									
			EUR	387.323,44				387.323,44	1,70
Quellensteuerrückerstattungsansprüche									
			EUR	4.872,96				4.872,96	0,02
Zinsansprüche									
			EUR	115.412,97				115.412,97	0,51

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-501.818,79	-2,20
Sonstige Verbindlichkeiten *			EUR	-21.643,31				-21.643,31	-0,09
Variation Margin			EUR	-15.907,06				-15.907,06	-0,07
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-464.268,42				-464.268,42	-2,04
Fondsvermögen							EUR	22.799.015,46	100,00***
Anteilwert							EUR	49,87	
Umlaufende Anteile							STK	457.149	

* 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.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurs(e) (in Mengennotiz)		per 27.09.2018
Australische Dollar	(AUD)	1,617450 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,139250 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,457500 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund Sterling	(GBP)	0,890250 = 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	323,579800 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	132,241999 = 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso Nuevo	(MXN)	21,948940 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,501750 = 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,761900 = 1 Euro (EUR)
Rumänischer Leu (neu)	(RON)	4,665750 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,308750 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,167700 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

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

b) OTC

Over-the-Counter

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AGRANA Beteiligungs-AG	AT0000603709	STK	0	250
Airbus SE Namens-Aktien	NL0000235190	STK	0	243
Beiersdorf AG	DE0005200000	STK	174	174
CNH Industrial N.V. Namens-Aktien	NL0010545661	STK	2.214	2.214
Électricité de France S.A. (E.D.F.)	FR0010242511	STK	0	2.000
H & M Hennes & Mauritz AB Namens-Aktien B	SE0000106270	STK	0	800
Iberdrola S.A.	ES0144583186	STK	144	144
Linde AG	DE000A2E4L75	STK	71	71
Medartis Holding AG	CH0386200239	STK	0	147
Mondi PLC	GB00B1CRLC47	STK	0	1.032
NFON AG	DE000A0N4N52	STK	2.400	2.400
OSRAM Licht AG Namens-Aktien	DE000LED4000	STK	535	535
Qjagen N.V. Namens-Aktien	NL0012169213	STK	0	1.300
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	STK	0	300
SES S.A. Bearer FDR'S	LU0088087324	STK	0	2.800
Shire PLC	JE00B2QKY057	STK	0	621
Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	ES0143416115	STK	1.911	1.911
Vonovia SE Namens-Aktien	DE000A1ML7J1	STK	0	660
Zumtobel Group AG	AT0000837307	STK	3.484	3.484
Verzinsliche Wertpapiere				
0,875% Verizon Communications Notes von 2016/25	XS1405766897	EUR	0	100
2,200% Italien, Republik B.T.P. von 2017/27	IT0005240830	EUR	0	480
2,700% Kroatien, Republik Notes von 2018/28	XS1713462668	EUR	200	200
2,750% Australia, Commonwealth Loan von 2012/24 S.137	AU3TB0000143	AUD	0	505
3,000% Ungarn, Staat Notes von 2016/27 Ser.27/A	HU0000403118	HUF	122.000	122.000
3,250% Rumänien, Republik Bonds von 2016/24	RO1624DBN027	RON	0	1.430
3,309% Hutchison Whampoa Europe Fin. FRN von 2013/und.	XS0930010524	EUR	0	200
4,875% Federal Mogul Holdings Notes von 2017/22	XS1587905727	EUR	0	100
7,000% Bahrain, Königreich Bonds von 2016/28	XS1405766541	USD	0	200
7,500% International Finance MTN von 2017/22	XS1608102973	BRL	0	600
7,500% Kreditanstalt für Wiederaufbau MTN von 2017/23	XS1558635790	MXN	0	4.798
Zertifikate				
ETFS Copper	GB00B15KXQ89	STK	0	4.000
ETFS Metal Securities Physical Platin	JE00B1VS2W53	STK	6.000	6.000
ETFS Nickel	GB00B15KY211	STK	0	20.000
ETFS Zinc	GB00B15KY872	STK	0	12.000
Andere Wertpapiere				
Ferrovial S.A. Anrechte	ES06189009B0	STK	2.100	2.100
Iberdrola S.A.	ES06445809G2	STK	5.067	5.067

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

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
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Ferrovial S.A.	ES0118900093	STK	37	37
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Allianz Global Inv. Lux. – Allianz Volatility Strategy IT	LU1597245650	ANT	0	122
iShares – STOXX Europe Mid 200 (DE) UCITS DE	DE0005933998	ANT	0	5.000
Merrill Lynch Inv. Sol. – Enhanced Cross-Asset Volatility Prem. B	LU1468410664	ANT	0	2.000
OptoFlex I	LU0834815101	ANT	0	160
RAM Active Inv. (Luxemb.) – Long/Short European Equities IPF	LU1149832682	ANT	0	6.600
Schroder Int. Selection Fund – Emerging Europe C	LU0106820292	ANT	0	12.900

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

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		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50, IBEX 35 Index, Mini MSCI Em.Markets Index, SMI Index, STOXX EUROPE 600 Auto & Parts)	EUR	6.627
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50, SMIM Index)	EUR	2.603
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): 6% Euro-BTP Italian Gov.Bond Future, 6% US Treasury Notes Future)	EUR	15.780
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): 6% Euro-BTP Italian Gov.Bond Future, 6% Euro-Bund Future)	EUR	6.403
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindizes		
Gekaufte Kaufoptionen (Call)		
(Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50)	EUR	4.620
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)		
(Basiswert(e): S&P 500)	EUR	1.872
Optionsrechte auf Zins-Derivate		
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)		
(Basiswert(e): 6% Euro Bund Future)	EUR	3.432
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin		
AUD/EUR	EUR	390
CHF/EUR	EUR	160
GBP/EUR	EUR	230
MXN/EUR	EUR	424
USD/EUR	EUR	6.734
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin		
JPY/EUR	EUR	580
NZD/EUR	EUR	202
TRY/EUR	EUR	267

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,19

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.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlag, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:

Beim Kauf des Zielfonds Merrill Lynch Inv. Sol. – Enhanced Cross-Asset Volatility Prem. B wurde ein Ausgabeaufschlag von 0,25% berechnet, bei allen anderen Zielfonds wurde kein Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlag für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen dem Sondervermögen berechnet.

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Gattungsbezeichnung	Verwaltungs- vergütung der Zielfonds in %	anteilige Verwaltungs- vergütung in EUR
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile		
AIS-Amundi MSCI EM ASIA	0,10	54,74
Allianz Global Inv. Lux. – Allianz Volatility Strategy IT	0,69	338,70
Amundi – MSCI Emerging Markets	0,20	61,61
Goldman Sachs Funds – Growth & Emerging Markets Broad Equity I	0,85	2.295,54
iShares – STOXX Europe Mid 200 (DE) UCITS DE	0,19	60,29
iShares – STOXX Europe Small 200 (DE) UCITS DE	0,19	119,82
iShares VII – iShares Core S&P 500 UCITS ETF	0,07	515,65
Merrill Lynch Inv. Sol. – Enhanced Cross-Asset Volatility Prem. B	1,00	412,85
Multi Units France SICAV – Lyxor Japan (Topix) ETF	0,45	278,25
NN Investment Partners Lux. – US Credit I Cap.	0,36	1.570,71
Nomura Funds Ireland – Nomura US High Yield Bond Fund I	0,50	1.086,00
OptoFlex I	0,70	498,96
RAM Active Inv. (Luxemb.) – Long/Short European Equities IPF	0,96	3.046,60
Schroder Int. Selection Fund – Emerging Europe C	1,00	1.336,59
Schroder Int. Selection Fund – Japanese Opportunities C	1,00	3.665,40
Insgesamt gezahlte Verwaltungsvergütung ERGO Vermögensmanagement Robust:		15.341,71

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Verwendete Vermögensgegenstände	Wertpapierleihe in EUR	Pensionsgeschäfte in EUR	Total Return Swap in EUR
Beträge enthalten keine Stückzinsen			
absolut	0,00	0,00	29.618,22
% des Fondsvermögens	0,00	0,00	0,13
Top 10 Gegenparteien			
Kontrahent		J.P. Morgan Securities PLC, London	
Sitzstaat		GB	
Brutto-Volumen			29.618,22
Arten von Abwicklung und Clearing			
	bilateral	bilateral	bilateral
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten			
unter 1 Tag	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1 Woche	0,00	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00
1 Monat bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	29.618,22
über 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
Unbefristet	0,00	0,00	0,00
Arten und Qualitäten erhaltener Sicherheiten			
	n.v.	n.v.	n.v.
Rendite aus Wiederanlage erhaltener Sicherheiten			
	n.v.	n.v.	n.v.
Währungen der erhaltenen Sicherheiten			
	n.v.	n.v.	n.v.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten			
unter 1 Tag	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1 Woche	0,00	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00
1 Monat bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
über 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
Unbefristet	0,00	0,00	0,00
Ertrags- und Kostenanteil			
Ertragsanteil des Fonds (absolut)	0,00	0,00	94.894,31
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,42
Kostenanteil des Fonds (absolut)	0,00	0,00	107.746,02
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,47
Ertragsanteil der KVG (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil der KVG (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Ertragsanteil Dritter (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil Dritter (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

	in Prozent	Kontrahent	Sitzstaat	Brutto-Volumen in EUR
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	0,00			
Top 10 Sicherheitenaussteller		0,00	0,00	0,00

	in Prozent
Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten	0,00
Die Wiederanlage der empfangenen Sicherheiten wird derzeit nicht praktiziert.	

	Name	absoluter Betrag in EUR
Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFin Geschäften und TRS		0,00

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

München, den 30.09.2018

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

G. Giehr

H. Kerzel

H. Lechner

A. Schaks

P. Waldstein Wartenberg

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 30. September 2018

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	26.468.692,68	101,97
1. Aktien nach Branchen	3.653.542,68	14,12
Dienstleistungssektor	226.860,85	0,87
Energieversorger	194.017,28	0,75
Finanzdienstleister	828.251,62	3,20
Gesundheit	449.106,48	1,73
Immobilien	141.873,80	0,55
Industrie	536.805,44	2,08
Konsumgüter	442.678,38	1,72
Rohstoffe	384.043,06	1,48
Technologie	202.238,03	0,79
Telekommunikation	151.176,30	0,58
Versorger	96.491,44	0,37
2. Anleihen	9.002.747,88	34,66
Anleihen öffentlicher Emittenten	6.308.159,29	24,29
Anleihen supranationaler Emittenten	358.650,58	1,38
Gedeckte Anleihen	768.694,07	2,96
Unternehmensanleihen	1.567.243,94	6,03
3. Fondszertifikate	9.996.806,46	38,51
Rentenfonds	604.751,91	2,33
Aktienfonds	827.612,38	3,18
Indexfonds	8.564.442,17	33,00
4. Derivate	23.400,58	0,08
5. Bankguthaben	3.121.505,21	12,02
6. Sonstige	146.587,31	0,56
7. Sonstige Vermögensgegenstände	524.102,56	2,02
II. Verbindlichkeiten	-510.598,40	-1,97
III. Fondsvermögen	25.958.094,28	100,00

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien								
A.P. Møller-Mærsk A/S Namens-Aktien	DK0010244508	STK	23	0	0	DKK 9.162,000	28.256,92	0,11
ABB Ltd. Namens-Aktien	CH0012221716	STK	1.500	0	0	CHF 23,260	30.625,41	0,12
AGRANA Beteiligungs-AG	AT000AGRANA3	STK	1.880	1.880	0	EUR 19,420	36.509,60	0,14
Allianz SE vink. Namens-Aktien	DE0008404005	STK	481	0	0	EUR 197,500	94.997,50	0,37
Altran Technologies S.A.	FR0000034639	STK	4.292	4.292	0	EUR 7,545	32.383,14	0,12
Andritz AG	AT0000730007	STK	31	1.000	969	EUR 49,600	1.537,60	0,01
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251	STK	300	0	300	EUR 75,900	22.770,00	0,09
ASML Holding N.V. Namens-Aktien	NL0010273215	STK	170	0	0	EUR 162,440	27.614,80	0,11
Assicurazioni Generali S.p.A.	IT0000062072	STK	3.000	3.000	0	EUR 15,435	46.305,00	0,18
Astrazeneca PLC	GB0009895292	STK	1.100	0	0	GBP 59,590	73.629,88	0,28
Atlantia S.p.A.	IT0003506190	STK	1.700	1.700	0	EUR 17,950	30.515,00	0,12
AXA S.A.	FR0000120628	STK	1.400	0	0	EUR 23,585	33.019,00	0,13
Banco Santander S.A.	ES0113900J37	STK	17.754	0	0	EUR 4,481	79.555,67	0,31
Barclays PLC	GB0031348658	STK	24.063	0	0	GBP 1,767	47.755,70	0,18
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111	STK	964	0	0	EUR 78,360	75.539,04	0,29
Bayer AG Namens-Aktien	DE000BAY0017	STK	397	397	0	EUR 77,650	30.827,05	0,12
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	STK	454	454	0	EUR 79,000	35.866,00	0,14
BayWa AG vink. Namens-Aktien	DE0005194062	STK	700	0	0	EUR 29,200	20.440,00	0,08
BHP Billiton PLC	GB0000566504	STK	2.005	0	0	GBP 16,600	37.386,13	0,14
BNP Paribas S.A.	FR0000131104	STK	961	0	0	EUR 54,470	52.345,67	0,20
BP PLC	GB0007980591	STK	8.018	0	8.000	GBP 5,933	53.435,32	0,21
British American Tobacco PLC	GB0002875804	STK	1.000	0	0	GBP 36,145	40.600,95	0,16
CaixaBank S.A.	ES0140609019	STK	11.000	0	0	EUR 3,976	43.736,00	0,17
Capgemini SE	FR0000125338	STK	481	0	0	EUR 109,900	52.861,90	0,20
Casino, Guichard-Perrachon S.A.	FR0000125585	STK	650	0	0	EUR 36,360	23.634,00	0,09
Commerzbank AG	DE000CBK1001	STK	3.100	0	0	EUR 9,427	29.223,70	0,11
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	FR0000125007	STK	699	0	0	EUR 37,105	25.936,40	0,10
Compass Group PLC	GB00BD6K4575	STK	3.081	0	0	GBP 16,885	58.436,05	0,23
Continental AG	DE0005439004	STK	146	146	0	EUR 151,500	22.119,00	0,09
Daimler AG Namens-Aktien	DE0007100000	STK	603	0	0	EUR 55,590	33.520,77	0,13
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008	STK	1.900	0	0	EUR 10,212	19.402,80	0,07
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien	DE0007480204	STK	4.000	2.500	0	EUR 27,980	111.920,00	0,43
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004	STK	1.100	1.100	0	EUR 31,330	34.463,00	0,13
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	STK	4.807	0	0	EUR 14,075	67.658,53	0,26
Diageo PLC	GB0002374006	STK	1.208	0	0	GBP 27,235	36.955,78	0,14
DWS Group GmbH & Co. KGaA	DE000DWS1007	STK	2.630	0	0	EUR 24,020	63.172,60	0,24
Evonik Industries AG Namens-Aktien	DE000EVNK013	STK	1.500	0	0	EUR 31,420	47.130,00	0,18
Ferrovial S.A.	ES0118900010	STK	2.239	39	0	EUR 18,045	40.402,76	0,16
Fresenius SE & Co. KGaA	DE0005785604	STK	960	0	0	EUR 63,520	60.979,20	0,23
GlaxoSmithKline PLC	GB0009252882	STK	2.500	0	0	GBP 15,420	43.302,44	0,17
Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktien	DE0006048432	STK	350	350	0	EUR 101,500	35.525,00	0,14
HSBC Holdings PLC	GB0005405286	STK	8.000	0	0	GBP 6,820	61.286,16	0,24
Iberdrola S.A.	ES0144580Y14	STK	10.118	281	0	EUR 6,420	64.957,56	0,25
Imperial Brands PLC	GB0004544929	STK	1.743	1.300	1.357	GBP 26,880	52.627,73	0,20
Infineon Technologies AG Namens-Aktien	DE0006231004	STK	1.291	1.291	0	EUR 19,865	25.645,72	0,10
Intesa Sanpaolo S.p.A.	IT0000072618	STK	21.500	21.500	0	EUR 2,404	51.686,00	0,20
K + S AG Namens-Aktien	DE000KSAG888	STK	1.873	1.873	0	EUR 17,850	33.433,05	0,13
Koninklijke KPN N.V.	NL0000009082	STK	13.594	0	0	EUR 2,339	31.796,37	0,12
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien	CH0012214059	STK	1.122	0	0	CHF 48,680	47.942,91	0,18
Land Securities Group PLC	GB00BYWOPQ60	STK	3.005	0	0	GBP 8,874	29.953,80	0,12
Lenzing AG	AT0000644505	STK	281	281	400	EUR 89,100	25.037,10	0,10
L'Oreal S.A.	FR0000120321	STK	111	0	451	EUR 208,000	23.088,00	0,09

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Aktien										
Mayr-Melnhof Karton AG	AT0000938204		STK	629	629	0	EUR	110,600	69.567,40	0,27
Nestlé S.A. Namens-Aktien	CH0038863350		STK	650	0	650	CHF	81,240	46.351,55	0,18
Nexans S.A.	FR0000044448		STK	1.100	1.100	0	EUR	27,450	30.195,00	0,12
Nokia Corp.	FI0009000681		STK	4.042	4.042	4.020	EUR	4,845	19.583,49	0,08
Norsk Hydro ASA Namens-Aktien	NO0005052605		STK	7.000	0	0	NOK	48,550	35.767,10	0,14
Novartis AG Namens-Aktien	CH0012005267		STK	550	0	0	CHF	84,380	40.736,45	0,16
Novo-Nordisk A/S Namens-Aktien	DK0060534915		STK	1.267	1.267	0	DKK	303,700	51.597,44	0,20
Pennon Group PLC	GB00B18V8630		STK	4.007	0	0	GBP	7,006	31.533,88	0,12
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien	DE000PSM7770		STK	1.300	0	0	EUR	22,570	29.341,00	0,11
Relx PLC	GB00B2BODG97		STK	3.203	0	0	GBP	15,935	57.332,00	0,22
Remy Cointreau S.A.	FR0000130395		STK	270	270	481	EUR	111,800	30.186,00	0,12
Rio Tinto PLC	GB0007188757		STK	674	674	0	GBP	38,775	29.356,19	0,11
Rosenbauer International AG	AT0000922554		STK	750	750	0	EUR	50,200	37.650,00	0,15
Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29		STK	2.016	0	2.000	GBP	26,295	59.545,88	0,23
Sanofi S.A.	FR0000120578		STK	800	0	0	EUR	76,910	61.528,00	0,24
SAP SE	DE0007164600		STK	384	384	0	EUR	107,800	41.395,20	0,16
Schroders PLC	GB0002405495		STK	1.603	0	0	GBP	31,200	56.179,28	0,22
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101		STK	423	0	0	EUR	111,500	47.164,50	0,18
Société Générale S.A.	FR0000130809		STK	1.200	1.200	0	EUR	38,040	45.648,00	0,18
Swiss Re AG Namens-Aktien	CH0126881561		STK	802	0	0	CHF	91,060	64.103,68	0,25
TechnipFMC PLC	GB00BDSFG982		STK	1.633	1.633	0	EUR	27,120	44.286,96	0,17
Telefónica S.A.	ES0178430E18		STK	3.500	0	0	EUR	6,953	24.335,50	0,09
Tietoenator Oyj	FI0009000277		STK	1.274	1.274	0	EUR	27,580	35.136,92	0,14
Total S.A.	FR0000120271		STK	656	0	1.110	EUR	56,020	36.749,12	0,14
UNIQA Insurance Group AG	AT0000821103		STK	4.537	4.537	0	EUR	8,780	39.834,86	0,15
Valéo S.A.	FR0013176526		STK	700	700	0	EUR	37,940	26.558,00	0,10
VINCI S.A.	FR0000125486		STK	1.122	0	0	EUR	82,400	92.452,80	0,36
Vivendi S.A.	FR0000127771		STK	1.207	0	0	EUR	22,500	27.157,50	0,10
Vodafone Group PLC	GB00BH4HKS39		STK	14.500	0	0	GBP	1,681	27.385,90	0,11
Vossloh AG	DE0007667107		STK	800	0	0	EUR	46,050	36.840,00	0,14
WPP PLC	JE00B8KF9B49		STK	2.403	0	0	GBP	11,470	30.960,30	0,12
Verzinsliche Wertpapiere										
0,000% United States of America Treasury Bills fällig am 06.12.18	US912796PE35		USD	1.400	1.400	0	%	99,595	1.194.077,89	4,60
0,250% Berlin Hyp Hyp.– Pfbr. von 2018/23 S.209	DE000BHY0150		EUR	200	200	0	%	99,811	199.622,48	0,77
0,250% Kommuninvest i Sverige Notes von 2016/22	SE0009269418		SEK	1.760	0	0	%	99,606	170.055,42	0,66
0,750% Schweden, Königreich Loan von 2016/28	SE0009496367		SEK	2.000	2.000	0	%	100,878	195.713,35	0,75
0,869% FCE Bank MTN von 2017/21	XS1548776498		EUR	100	0	0	%	99,930	99.929,79	0,38
0,875% Cajamar Caja Rural, S. C. de Crédito Céd. Hip. von 2018/23	ES0422714123		EUR	200	200	0	%	100,444	200.887,86	0,77
1,000% Belfius Bank MTN von 2017/24	BE6299156735		EUR	300	300	0	%	96,744	290.230,50	1,12
1,000% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2014/24	DE0001102366		EUR	295	0	0	%	105,444	311.059,30	1,20
1,125% BNP Paribas MTN von 2017/23	XS1547407830		EUR	100	0	0	%	99,786	99.785,90	0,38
1,250% ADIF - Alta Velocidad MTN von 2018/26	ES0200002030		EUR	100	100	0	%	99,014	99.014,48	0,38
1,250% Ungarn, Staat Bonds von 2018/25	XS1887498282		EUR	150	450	300	%	99,215	148.822,50	0,57
1,400% Spanien, Königreich Bonds von 2018/28	ES0000012B39		EUR	200	0	0	%	99,607	199.214,00	0,77

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
1,625% United States of America Notes von 2012/22	US912828TY62		USD	635	0	0	%	94,871	515.912,86	1,99
1,750% Frankreich, Republik O.A.T. von 2014/24	FR0011962398		EUR	350	0	0	%	108,973	381.406,38	1,47
1,875% Morgan Stanley MTN von 2014/23	XS1115208107		EUR	100	0	0	%	104,362	104.362,03	0,40
1,875% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II Notes von 2015/27	XS1211044075		EUR	100	0	0	%	85,599	85.599,00	0,33
2,000% Norwegen, Königreich Anl. von 2012/23	NO0010646813		NOK	1.580	0	0	%	101,950	169.528,52	0,65
2,000% United States of America Notes von 2015/25	US912828K742		USD	635	0	0	%	93,676	509.412,70	1,96
2,350% AT & T Notes von 2018/29	XS1778829090		EUR	100	100	0	%	99,935	99.934,92	0,38
2,500% Gaz Capital LP-MTN von 2018/26	XS1795409082		EUR	200	0	0	%	97,000	194.000,00	0,75
2,625% SPP Distribucia Notes von 2014/21	XS1077088984		EUR	100	0	0	%	105,530	105.530,00	0,41
2,700% Italien, Republik B.T.P. von 2016/47	IT0005162828		EUR	340	340	0	%	88,333	300.330,60	1,16
2,750% Spanien, Königreich Bonds von 2014/24	ES00000126B2		EUR	170	0	0	%	111,604	189.726,80	0,73
2,750% United States of America Notes von 2018/28	US9128283W81		USD	600	600	0	%	97,508	501.024,98	1,93
3,125% La Poste FRN von 2018/und.	FR0013331949		EUR	100	0	0	%	95,382	95.381,60	0,37
3,125% United States of America Notes von 2011/21	US912828QN35		USD	290	0	0	%	100,602	249.845,44	0,96
3,375% Montenegro, Republik Notes von 2018/25	XS1807201899		EUR	150	350	200	%	98,875	148.312,50	0,57
3,875% Volkswagen Int. Finance FRN von 2017/und.	XS1629774230		EUR	200	0	0	%	96,453	192.905,00	0,74
4,000% Cie de Financement Foncier MTN Obl. von 2010/25	FR0010913749		EUR	300	300	0	%	122,728	368.183,73	1,42
4,125% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2016/26	US91086QBG29		USD	200	0	0	%	99,075	169.692,56	0,65
4,250% Australia, Commonwealth Loan von 2014/26	AU000XCLWA18		AUD	380	380	0	%	111,485	261.919,13	1,01
4,350% Indonesien, Republik MTN von 2016/27	USY20721BQ18		USD	200	0	0	%	98,500	168.707,72	0,65
4,625% Volkswagen Int. Finance FRN von 2018/und.	XS1799939027		EUR	200	0	0	%	99,793	199.585,20	0,77
5,375% Ungarn, Staat Notes von 2014/24	US445545AL04		USD	100	0	0	%	107,054	91.679,37	0,35
5,500% New Zealand, Government of... Bonds von 2011/23	NZGOVDT423C0		NZD	240	0	0	%	115,018	156.672,99	0,60
6,000% Brasilien, Föderative Republik Bonds von 2016/26	US105756BX78		USD	200	0	0	%	102,775	176.029,80	0,68
7,500% Inter-American Development Bank MTN von 2007/24	XS0300626479		MXN	8.200	700	0	%	96,000	358.650,58	1,38
Zertifikate										
ETFS Aluminium	GB00B15KXN58		STK	20.000	35.000	35.000	USD	3,216	55.082,64	0,21
ETFS WTI Crude Oil	GB00B15KXV33		STK	10.000	10.000	0	USD	10,685	91.504,67	0,35
Andere Wertpapiere										
Roche Holding AG Genußscheine	CH0012032048		STK	562	0	0	CHF	237,850	117.333,07	0,45

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Investmentanteile							EUR	9.996.806,46	38,51	
Gruppenfremde Investmentanteile										
AIS-Amundi MSCI EM ASIA	LU1681044480		ANT	12.200	22.200	10.000	EUR	28,100	342.820,00	1,32
Amundi – MSCI Emerging Markets	LU1681045453		ANT	203.500	203.500	0	USD	4,609	803.212,43	3,09
Goldman Sachs Funds – Growth & Emerging Markets Broad Equity I	LU0234572450		ANT	22.200	0	47.600	USD	18,350	348.865,29	1,34
iShares – STOXX Europe 600 (DE) UCITS DE	DE0002635307		ANT	47.500	47.500	0	EUR	38,100	1.809.750,00	6,97
iShares – STOXX Europe Small 200 (DE) UCITS DE	DE000A0D8QZ7		ANT	11.250	0	0	EUR	28,680	322.650,00	1,24
iShares VII – iShares Core S&P 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087		ANT	16.100	3.400	0	USD	284,390	3.921.109,02	15,12
Multi Units France SICAV – Lyxor Japan (Topix) ETF	FR0010377028		ANT	10.300	10.300	0	JPY	17.524,000	1.364.900,72	5,26
NN Investment Partners Lux. – US Credit I Cap.	LU0555027738		ANT	80	20	0	USD	8.827,110	604.751,91	2,33
Schroder Int. Selection Fund – Japanese Opportunities C	LU0270819245		ANT	29.100	0	65.900	JPY	2.175,618	478.747,09	1,84
Summe Wertpapiervermögen**							EUR	22.799.684,33	87,85	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	8.349,75	0,03	
Aktienindex-Terminkontrakte										
Mini MSCI Emerging Marktes Index Future 12/18	US44928V8274	ICE	USD	Anzahl: 6			EUR	8.349,75	0,03	
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-4.702,02	-0,02	
Zinsterminkontrakte										
6% Euro Bund Future 12/18	DE0009652644	EUREX	EUR	-1.200				24.600,00	0,09	
6% US Treasury Notes Future 12/18	US12573H3286	CBOT	USD	2.600				-29.572,02	-0,11	
Optionsscheine										
Optionsscheine auf Zinsterminkontrakte										
Put Bund Future B. 163,50 08/17	OET061502141	EUREX	EUR	Anzahl: 0			EUR	270,00	0,00	
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-13.282,86	-0,06	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
CHF/EUR 0,36 Mio.		OTC		355.000				-6.702,49	-0,03	
GBP/EUR 0,53 Mio.		OTC		525.000				-108,33	0,00	
JPY/EUR 14,00 Mio.		OTC		14.000.000				653,45	0,00	
MXN/EUR 8,30 Mio.		OTC		8.300.000				731,49	0,00	
USD/EUR 4,90 Mio.		OTC		4.900.000				-1.785,39	-0,01	
Geschlossene Positionen										
JPY/EUR 22,00 Mio.		OTC		22.000.000				-3.258,48	-0,01	
MXN/EUR 13,70 Mio.		OTC		13.700.000				1.786,86	0,01	

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Geschlossene Positionen									
NZD/EUR 0,70 Mio.		OTC		700.000				-4.599,97	-0,02
Swaps							EUR	33.035,71	0,13
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Total Return Swaps									
CJPM BCOM exAgsLive									
F5 09/14/18 01/15/19 12bp		OTC	USD	1.450.000				33.035,71	0,13
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.121.505,21	12,02
Bankguthaben							EUR	3.121.505,21	12,02
EUR-Guthaben bei:									
BNP Paribas Securities Services S.C.A.			EUR	2.454.998,05		%	100,000	2.454.998,05	9,46
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	760.036,24		%	100,000	101.915,69	0,39
			GBP	239.824,61		%	100,000	269.390,18	1,04
			HUF	2.631.623,61		%	100,000	8.132,84	0,03
			NOK	54.595,21		%	100,000	5.745,81	0,02
			RON	351,35		%	100,000	75,30	0,00
			SEK	1.800.675,60		%	100,000	174.674,49	0,67
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	410,46		%	100,000	253,77	0,00
			CHF	83.644,34		%	100,000	73.420,53	0,28
			JPY	804.428,00		%	100,000	6.083,00	0,02
			MXN	41.241,81		%	100,000	1.878,99	0,01
			NZD	29.871,27		%	100,000	16.954,01	0,07
			USD	9.321,22		%	100,000	7.982,55	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	524.102,56	2,02
Dividendenansprüche			EUR	1.948,24				1.948,24	0,01
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	423.453,34				423.453,34	1,63
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	7.513,25				7.513,25	0,03
Zinsansprüche			EUR	91.187,73				91.187,73	0,35
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-510.598,40	-1,97
Sonstige Verbindlichkeiten *			EUR	-27.393,25				-27.393,25	-0,11
Variation Margin			EUR	-3.647,73				-3.647,73	-0,01
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-479.557,42				-479.557,42	-1,85
Fondsvermögen							EUR	25.958.094,28	100,00***
Anteilwert							EUR	51,17	
Umlaufende Anteile							STK	507.259	

* 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.

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurs(e) (in Mengennotiz)		per 27.09.2018
Australische Dollar	(AUD)	1,617450 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,139250 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,457500 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund Sterling	(GBP)	0,890250 = 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	323,579800 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	132,241999 = 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso Nuevo	(MXN)	21,948940 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,501750 = 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,761900 = 1 Euro (EUR)
Rumänischer Leu (neu)	(RON)	4,665750 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,308750 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,167700 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
CBOT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
ICE	New York/N.Y. - ICE Futures U.S.

b) OTC

Over-the-Counter

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

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				
Aktien				
AGRANA Beteiligungs-AG	AT0000603709	STK	0	470
Airbus SE Namens-Aktien	NL0000235190	STK	0	400
Beiersdorf AG	DE0005200000	STK	304	304
CNH Industrial N.V. Namens-Aktien	NL0010545661	STK	3.888	3.888
Électricité de France S.A. (E.D.F.)	FR0010242511	STK	0	2.300
H & M Hennes & Mauritz AB Namens-Aktien B	SE0000106270	STK	0	1.500
Iberdrola S.A.	ES0144583186	STK	281	281
Linde AG	DE000A2E4L75	STK	127	127
Medartis Holding AG	CH0386200239	STK	0	245
Mondi PLC	GB00B1CRLC47	STK	0	2.004
NFON AG	DE000A0N4N52	STK	4.000	4.000
OSRAM Licht AG Namens-Aktien	DE000LED4000	STK	938	938
Qjagen N.V. Namens-Aktien	NL0012169213	STK	0	1.400
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	STK	0	500
SES S.A. Bearer FDR'S	LU0088087324	STK	0	3.100
Shire PLC	JE00B2QKY057	STK	0	1.206
Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	ES0143416115	STK	3.350	3.350
Vonovia SE Namens-Aktien	DE000A1ML7J1	STK	0	1.282
Zumtobel Group AG	AT0000837307	STK	6.195	6.195
Verzinsliche Wertpapiere				
0,875% Verizon Communications Notes von 2016/25	XS1405766897	EUR	0	100
2,200% Italien, Republik B.T.P. von 2017/27	IT0005240830	EUR	0	340
2,700% Kroatien, Republik Notes von 2018/28	XS1713462668	EUR	200	200
2,750% Australia, Commonwealth Loan von 2012/24 S.137	AU3TB0000143	AUD	0	380
3,000% Ungarn, Staat Notes von 2016/27 Ser.27/A	HU0000403118	HUF	200.000	200.000
3,250% Rumänien, Republik Bonds von 2016/24	RO1624DBN027	RON	0	1.430
3,309% Hutchison Whampoa Europe Fin. FRN von 2013/und.	XS0930010524	EUR	0	100
4,875% Federal Mogul Holdings Notes von 2017/22	XS1587905727	EUR	0	100
7,500% International Finance MTN von 2017/22	XS1608102973	BRL	0	600
7,500% Kreditanstalt für Wiederaufbau MTN von 2017/23	XS1558635790	MXN	0	2.591
Zertifikate				
ETFS Copper	GB00B15KXQ89	STK	0	4.000
ETFS Metal Securities Physical Platin	JE00B1VS2W53	STK	6.000	6.000
ETFS Nickel	GB00B15KY211	STK	0	20.000
ETFS Zinc	GB00B15KY872	STK	0	12.000
Andere Wertpapiere				
Ferrovial S.A. Anrechte	ES06189009B0	STK	2.200	2.200
Iberdrola S.A.	ES06445809G2	STK	9.837	9.837

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Ferrovial S.A.	ES0118900093	STK	39	39
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Allianz Global Inv. Lux. – Allianz Volatility Strategy IT	LU1597245650	ANT	0	159
iShares – STOXX Europe Mid 200 (DE) UCITS DE	DE0005933998	ANT	0	6.000
Merrill Lynch Inv. Sol. – Enhanced Cross-Asset Volatility Prem. B	LU1468410664	ANT	0	2.000
OptoFlex I	LU0834815101	ANT	0	450
RAM Active Inv. (Luxemb.) – Long/Short European Equities IPF	LU1149832682	ANT	0	8.800
Schroder Int. Selection Fund – Emerging Europe C	LU0106820292	ANT	0	9.900

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		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50, IBEX 35 Index, Mini MSCI Emerging Markets Index, S&P 500, SMI Index, STOXX EUROPE 600 Auto & Parts, TOPIX Tokyo Stock Price Index)	EUR	12.084
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50, SMIM Index)	EUR	4.611
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): 6% Euro-BTP Italian Gov. Bond Future, 6% US Treasury Notes Future)	EUR	16.946
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): 6% Euro-BTP Italian Gov. Bond Future, 6% Euro-Bund Future)	EUR	8.753
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindizes		
Gekaufte Kaufoptionen (Call)		
(Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50)	EUR	9.738
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)		
(Basiswert(e): S&P 500)	EUR	3.510
Optionsrechte auf Zins-Derivate		
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)		
(Basiswert(e): 6% Euro Bund Future)	EUR	3.432
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin		
AUD/EUR	EUR	780
MXN/EUR	EUR	476
USD/EUR	EUR	395

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin		
AUD/EUR	EUR	313
JPY/EUR	EUR	943
NZD/EUR	EUR	406
TRY/EUR	EUR	267
USD/EUR	EUR	374

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	87,85
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,08

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.

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlag, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:

Beim Kauf des Zielfonds Merrill Lynch Inv. Sol. - Enhanced Cross-Asset Volatility Prem. B wurde ein Ausgabeaufschlag von 0,25% berechnet, bei allen anderen Zielfonds wurde kein Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlag für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen dem Sondervermögen berechnet.

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Gattungsbezeichnung	Verwaltungs- vergütung der Zielfonds in %	anteilige Verwaltungs- vergütung in EUR
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile		
AIS-Amundi MSCI EM ASIA	0,10	85,06
Allianz Global Inv. Lux. – Allianz Volatility Strategy IT	0,69	440,31
Amundi – MSCI Emerging Markets	0,20	129,65
Goldman Sachs Funds – Growth & Emerging Markets Broad Equity I	0,85	3.923,20
iShares – STOXX Europe 600 (DE) UCITS DE	0,19	238,01
iShares – STOXX Europe Mid 200 (DE) UCITS DE	0,19	72,35
iShares – STOXX Europe Small 200 (DE) UCITS DE	0,19	304,26
iShares VII – iShares Core S&P 500 UCITS ETF	0,07	1.016,52
Merrill Lynch Inv. Sol. – Enhanced Cross-Asset Volatility Prem. B	1,00	412,85
Multi Units France SICAV – Lyxor Japan (Topix) ETF	0,45	471,56
NN Investment Partners Lux. – US Credit I Cap.	0,36	826,24
OptoFlex I	0,70	1.403,33
RAM Active Inv. (Luxemb.) – Long/Short European Equities IPF	0,96	4.062,13
Schroder Int. Selection Fund – Emerging Europe C	1,00	1.203,73
Schroder Int. Selection Fund – Japanese Opportunities C	1,00	6.161,89
Insgesamt gezahlte Verwaltungsvergütung ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen:		20.751,09

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Verwendete Vermögensgegenstände	Wertpapierleihe in EUR	Pensionsgeschäfte in EUR	Total Return Swap in EUR
Beträge enthalten keine Stückzinsen			
absolut	0,00	0,00	33.035,71
% des Fondsvermögens	0,00	0,00	0,13
Top 10 Gegenparteien			
Kontrahent			J.P. Morgan Securities PLC, London
Sitzstaat			GB
Brutto-Volumen			33.035,71
Arten von Abwicklung und Clearing			
	bilateral	bilateral	bilateral
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten			
unter 1 Tag	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1Woche	0,00	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00
1 Monat bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	33.035,71
über 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
Unbefristet	0,00	0,00	0,00
Arten und Qualitäten erhaltener Sicherheiten			
	n.v.	n.v.	n.v.
Rendite aus Wiederanlage erhaltener Sicherheiten			
	n.v.	n.v.	n.v.
Währungen der erhaltenen Sicherheiten			
	n.v.	n.v.	n.v.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten			
unter 1 Tag	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1Woche	0,00	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00
1 Monat bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
über 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
Unbefristet	0,00	0,00	0,00
Ertrags- und Kostenanteil			
Ertragsanteil des Fonds (absolut)	0,00	0,00	96.280,36
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,37
Kostenanteil des Fonds (absolut)	0,00	0,00	-112.850,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	-0,43
Ertragsanteil der KVG (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil der KVG (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Ertragsanteil Dritter (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil Dritter (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

	in Prozent	Kontrahent	Sitzstaat	Brutto-Volumen in EUR
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	0,00			
Top 10 Sicherheitenaussteller		0,00	0,00	0,00

	in Prozent
Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten	0,00
Die Wiederanlage der empfangenen Sicherheiten wird derzeit nicht praktiziert.	

	Name	absoluter Betrag in EUR
Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFin Geschäften und TRS		0,00

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

München, den 30.09.2018

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

G. Giehr

H. Kerzel

H. Lechner

A. Schaks

P. Waldstein Wartenberg

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 30. September 2018

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	19.798.621,72	102,81
1. Aktien nach Branchen	4.610.885,93	24,03
Dienstleistungssektor	285.781,41	1,49
Energieversorger	242.397,90	1,26
Finanzdienstleister	1.045.535,16	5,45
Gesundheit	554.376,29	2,89
Immobilien	177.279,95	0,92
Industrie	683.946,60	3,57
Konsumgüter	573.857,52	3,00
Rohstoffe	487.076,95	2,53
Technologie	252.222,26	1,31
Telekommunikation	188.107,19	0,99
Versorger	120.304,70	0,62
2. Anleihen	5.561.296,85	28,87
Anleihen öffentlicher Emittenten	4.308.335,63	22,37
Anleihen supranationaler Emittenten	485.490,42	2,51
Unternehmensanleihen	767.470,80	3,99
3. Fondszertifikate	7.775.103,02	40,31
Aktienfonds	986.997,08	5,11
Indexfonds	6.788.105,94	35,20
4. Derivate	35.313,91	0,17
5. Bankguthaben	1.351.361,45	7,02
6. Sonstige Vermögensgegenstände	464.660,56	2,41
II. Verbindlichkeiten	-542.427,16	-2,81
III. Fondsvermögen	19.256.194,56	100,00

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
									Markt
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
A.P. Møller-Mærsk A/S Namens-Aktien	DK0010244508	STK	29	0	0	DKK	9.162,000	35.628,29	0,19
ABB Ltd. Namens-Aktien	CH0012221716	STK	2.000	0	0	CHF	23,260	40.833,88	0,21
AGRANA Beteiligungs-AG	AT000AGRANA3	STK	2.400	2.400	0	EUR	19,420	46.608,00	0,24
Allianz SE vink. Namens-Aktien	DE0008404005	STK	600	0	0	EUR	197,500	118.500,00	0,62
Altran Technologies S.A.	FR0000034639	STK	5.421	5.421	0	EUR	7,545	40.901,45	0,21
Andritz AG	AT0000730007	STK	39	1.300	1.261	EUR	49,600	1.934,40	0,01
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251	STK	400	0	400	EUR	75,900	30.360,00	0,16
ASML Holding N.V. Namens-Aktien	NL0010273215	STK	200	0	0	EUR	162,440	32.488,00	0,17
Assicurazioni Generali S.p.A.	IT0000062072	STK	3.800	3.800	0	EUR	15,435	58.653,00	0,30
Astrazeneca PLC	GB0009895292	STK	1.350	0	0	GBP	59,590	90.363,94	0,47
Atlantia S.p.A.	IT0003506190	STK	2.100	2.100	0	EUR	17,950	37.695,00	0,20
AXA S.A.	FR0000120628	STK	1.700	0	0	EUR	23,585	40.094,50	0,21
Banco Santander S.A.	ES0113900J37	STK	22.154	0	0	EUR	4,481	99.272,07	0,52
Barclays PLC	GB0031348658	STK	30.000	0	0	GBP	1,767	59.538,33	0,31
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111	STK	1.200	0	0	EUR	78,360	94.032,00	0,49
Bayer AG Namens-Aktien	DE000BAY0017	STK	501	501	0	EUR	77,650	38.902,65	0,20
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	STK	574	574	0	EUR	79,000	45.346,00	0,24
BayWa AG vink. Namens-Aktien	DE0005194062	STK	1.000	0	0	EUR	29,200	29.200,00	0,15
BHP Billiton PLC	GB0000566504	STK	2.500	0	0	GBP	16,600	46.616,12	0,24
BNP Paribas S.A.	FR0000131104	STK	1.200	0	0	EUR	54,470	65.364,00	0,34
BP PLC	GB0007980591	STK	10.000	0	10.000	GBP	5,933	66.644,20	0,35
British American Tobacco PLC	GB0002875804	STK	1.500	0	0	GBP	36,145	60.901,43	0,32
CaixaBank S.A.	ES0140609019	STK	14.000	0	0	EUR	3,976	55.664,00	0,29
Capgemini SE	FR0000125338	STK	600	0	0	EUR	109,900	65.940,00	0,34
Casino, Guichard-Perrachon S.A.	FR0000125585	STK	900	0	0	EUR	36,360	32.724,00	0,17
Commerzbank AG	DE000CBK1001	STK	4.000	0	0	EUR	9,427	37.708,00	0,20
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	FR0000125007	STK	876	0	0	EUR	37,105	32.503,98	0,17
Compass Group PLC	GB00BD6K4575	STK	3.846	0	0	GBP	16,885	72.945,48	0,38
Continental AG	DE0005439004	STK	185	185	0	EUR	151,500	28.027,50	0,15
Daimler AG Namens-Aktien	DE0007100000	STK	800	0	0	EUR	55,590	44.472,00	0,23
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008	STK	2.200	0	0	EUR	10,212	22.466,40	0,12
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien	DE0007480204	STK	5.000	3.200	0	EUR	27,980	139.900,00	0,73
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004	STK	1.400	1.400	0	EUR	31,330	43.862,00	0,23
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	STK	6.000	0	0	EUR	14,075	84.450,00	0,44
Diageo PLC	GB0002374006	STK	1.500	0	0	GBP	27,235	45.888,80	0,24
DWS Group GmbH & Co. KGaA	DE000DWS1007	STK	3.722	0	0	EUR	24,020	89.402,44	0,46
Evonik Industries AG Namens-Aktien	DE000EVNK013	STK	2.000	0	0	EUR	31,420	62.840,00	0,33
Ferrovial S.A.	ES0118900010	STK	3.053	53	0	EUR	18,045	55.091,39	0,29
Fresenius SE & Co. KGaA	DE0005785604	STK	1.200	0	0	EUR	63,520	76.224,00	0,40
GlaxoSmithKline PLC	GB0009252882	STK	3.100	0	0	GBP	15,420	53.695,03	0,28
Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktien	DE0006048432	STK	450	450	0	EUR	101,500	45.675,00	0,24
HSBC Holdings PLC	GB0005405286	STK	10.000	0	0	GBP	6,820	76.607,69	0,40
Iberdrola S.A.	ES0144580Y14	STK	12.610	350	0	EUR	6,420	80.956,20	0,42
Imperial Brands PLC	GB0004544929	STK	2.160	1.600	1.640	GBP	26,880	65.218,53	0,34
Infineon Technologies AG Namens-Aktien	DE0006231004	STK	1.631	1.631	0	EUR	19,865	32.399,82	0,17
Intesa Sanpaolo S.p.A.	IT0000072618	STK	27.000	27.000	0	EUR	2,404	64.908,00	0,34
K + S AG Namens-Aktien	DE000KSAG888	STK	2.366	2.366	0	EUR	17,850	42.233,10	0,22
Koninklijke KPN N.V.	NL0000009082	STK	17.000	0	0	EUR	2,339	39.763,00	0,21
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien	CH0012214059	STK	1.400	0	0	CHF	48,680	59.821,81	0,31
Land Securities Group PLC	GB00BYWOPQ60	STK	3.750	0	0	GBP	8,874	37.379,95	0,19
Lenzing AG	AT0000644505	STK	354	354	500	EUR	89,100	31.541,40	0,16
L'Oreal S.A.	FR0000120321	STK	139	0	561	EUR	208,000	28.912,00	0,15
Mayr-Melnhof Karton AG	AT0000938204	STK	794	794	0	EUR	110,600	87.816,40	0,46

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Markt	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Aktien										
Nestlé S.A. Namens-Aktien	CH0038863350	STK		800	0	800	CHF	81,240	57.048,06	0,30
Nexans S.A.	FR0000044448	STK		1.400	1.400	0	EUR	27,450	38.430,00	0,20
Nokia Corp.	FI0009000681	STK		5.111	5.111	5.000	EUR	4,845	24.762,80	0,13
Norsk Hydro ASA Namens-Aktien	NO0005052605	STK		9.000	0	0	NOK	48,550	45.986,27	0,24
Novartis AG Namens-Aktien	CH0012005267	STK		620	0	0	CHF	84,380	45.921,09	0,24
Novo-Nordisk A/S Namens-Aktien	DK0060534915	STK		1.599	1.599	0	DKK	303,700	65.117,84	0,34
Pennon Group PLC	GB00B18V8630	STK		5.000	0	0	GBP	7,006	39.348,50	0,20
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien	DE000PSM7770	STK		1.600	0	0	EUR	22,570	36.112,00	0,19
Relx PLC	GB00B2B0DG97	STK		4.000	0	0	GBP	15,935	71.597,87	0,37
Remy Cointreau S.A.	FR0000130395	STK		369	369	600	EUR	111,800	41.254,20	0,21
Rio Tinto PLC	GB0007188757	STK		852	852	0	GBP	38,775	37.109,01	0,19
Rosenbauer International AG	AT0000922554	STK		947	947	0	EUR	50,200	47.539,40	0,25
Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29	STK		2.500	0	2.500	GBP	26,295	73.841,62	0,38
Sanofi S.A.	FR0000120578	STK		1.000	0	0	EUR	76,910	76.910,00	0,40
SAP SE	DE0007164600	STK		485	485	0	EUR	107,800	52.283,00	0,27
Schroders PLC	GB0002405495	STK		2.000	0	0	GBP	31,200	70.092,67	0,36
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101	STK		530	0	0	EUR	111,500	59.095,00	0,31
Société Générale S.A.	FR0000130809	STK		1.500	1.500	0	EUR	38,040	57.060,00	0,30
Swiss Re AG Namens-Aktien	CH0126881561	STK		1.000	0	0	CHF	91,060	79.929,78	0,42
TechnipFMC PLC	GB00BDSFG982	STK		2.064	2.064	0	EUR	27,120	55.975,68	0,29
Telefónica S.A.	ES0178430E18	STK		4.300	0	0	EUR	6,953	29.897,90	0,16
Tietoenator Oyj	FI0009000277	STK		1.608	1.608	0	EUR	27,580	44.348,64	0,23
Total S.A.	FR0000120271	STK		820	0	1.380	EUR	56,020	45.936,40	0,24
UNIQA Insurance Group AG	AT0000821103	STK		5.726	5.726	0	EUR	8,780	50.274,28	0,26
Valéo S.A.	FR0013176526	STK		900	900	0	EUR	37,940	34.146,00	0,18
VINCI S.A.	FR0000125486	STK		1.400	0	0	EUR	82,400	115.360,00	0,60
Vivendi S.A.	FR0000127771	STK		1.500	0	0	EUR	22,500	33.750,00	0,18
Vodafone Group PLC	GB00BH4HKS39	STK		18.000	0	0	GBP	1,681	33.996,29	0,18
Vossloh AG	DE0007667107	STK		1.000	0	0	EUR	46,050	46.050,00	0,24
WPP PLC	JE00B8KF9B49	STK		3.000	0	0	GBP	11,470	38.652,06	0,20
Verzinsliche Wertpapiere										
0,000% United States of America Treasury Bills fällig am 06.12.18	US912796PE35	USD		1.100	1.100	0	%	99,595	938.204,06	4,86
0,250% Kommuninvest i Sverige Notes von 2016/22	SE0009269418	SEK		880	0	0	%	99,606	85.027,71	0,44
0,750% Schweden, Königreich Loan von 2016/28	SE0009496367	SEK		2.000	2.000	0	%	100,878	195.713,35	1,02
1,250% Ungarn, Staat Bonds von 2018/25	XS1887498282	EUR		100	450	350	%	99,215	99.215,00	0,52
1,400% Spanien, Königreich Bonds von 2018/28	ES0000012B39	EUR		100	0	0	%	99,607	99.607,00	0,52
1,625% United States of America Notes von 2012/22	US912828TY62	USD		360	0	0	%	94,871	292.486,03	1,52
1,750% Frankreich, Republik O.A.T. von 2014/24	FR0011962398	EUR		125	0	0	%	108,973	136.216,56	0,71
1,875% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II Notes von 2015/27	XS1211044075	EUR		100	0	0	%	85,599	85.599,00	0,44
2,000% Norwegen, Königreich Anl. von 2012/23	NO0010646813	NOK		790	0	0	%	101,950	84.764,26	0,44
2,000% United States of America Notes von 2015/25	US912828K742	USD		360	0	0	%	93,676	288.800,90	1,50
2,500% Gaz Capital LP-MTN von 2018/26	XS1795409082	EUR		200	0	0	%	97,000	194.000,00	1,01
2,700% Italien, Republik B.T.P. von 2016/47	IT0005162828	EUR		120	120	0	%	88,333	105.999,04	0,55
2,750% Spanien, Königreich Bonds von 2014/24	ES00000126B2	EUR		60	0	0	%	111,604	66.962,40	0,35

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
2,750% United States of America Notes von 2018/28	US9128283W81		USD	400	400	0	%	97,508	334.016,66	1,73
3,125% La Poste FRN von 2018/und.	FR0013331949		EUR	100	0	0	%	95,382	95.381,60	0,50
3,125% United States of America Notes von 2011/21	US912828QN35		USD	160	0	0	%	100,602	137.845,77	0,72
3,375% Montenegro, Republik Notes von 2018/25	XS1807201899		EUR	150	350	200	%	98,875	148.312,50	0,77
3,875% Volkswagen Int. Finance FRN von 2017/und.	XS1629774230		EUR	200	0	0	%	96,453	192.905,00	1,00
4,125% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2016/26	US91086QBG29		USD	200	0	0	%	99,075	169.692,56	0,88
4,250% Australia, Commonwealth Loan von 2014/26	AU000XCLWAI8		AUD	630	630	0	%	111,485	434.234,35	2,25
4,350% Indonesien, Republik MTN von 2016/27	USY20721BQ18		USD	200	0	0	%	98,500	168.707,72	0,88
4,625% Volkswagen Int. Finance FRN von 2018/und.	XS1799939027		EUR	200	0	0	%	99,793	199.585,20	1,04
4,875% South Africa, Republic Notes von 2016/26	US836205AT15		USD	200	0	0	%	95,250	163.141,22	0,85
5,375% Ungarn, Staat Notes von 2014/24	US445545AL04		USD	200	0	0	%	107,054	183.358,74	0,95
6,000% Brasilien, Föderative Republik Bonds von 2016/26	US105756BX78		USD	200	0	0	%	102,775	176.029,80	0,91
7,500% Inter-American Development Bank MTN von 2007/24	XS0300626479		MXN	11.100	0	0	%	96,000	485.490,42	2,51
Andere Wertpapiere										
Roche Holding AG Genußscheine	CH0012032048		STK	700	0	0	CHF	237,850	146.144,39	0,76
								EUR	7.775.103,02	40,31
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile										
AIS-Amundi MSCI EM ASIA	LU1681044480		ANT	13.600	26.700	13.100	EUR	28,100	382.160,00	1,98
Amundi – MSCI Emerging Markets	LU1681045453		ANT	290.900	290.900	0	USD	4,609	1.148.179,34	5,95
Goldman Sachs Funds – Growth & Emerging Markets Broad Equity I	LU0234572450		ANT	24.700	0	80.300	USD	18,350	388.151,92	2,01
iShares – STOXX Europe Small 200 (DE) UCITS DE	DE000A0D8QZ7		ANT	15.000	0	0	EUR	28,680	430.200,00	2,22
iShares VII – iShares Core S&P 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087		ANT	14.000	6.000	0	USD	284,390	3.409.660,02	17,70
Multi Units France SICAV – Lyxor Japan (Topix) ETF	FR0010377028		ANT	10.700	10.700	0	JPY	17.524,000	1.417.906,58	7,35
Schroder Int. Selection Fund – Japanese Opportunities C	LU0270819245		ANT	36.400	0	93.600	JPY	2.175,618	598.845,16	3,10
Summe Wertpapiervermögen**								EUR	17.947.285,80	93,21

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	6.480,68	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
Mini MSCI Em. Marktes Index Futures 12/18	US44928V8274	ICE	USD	Anzahl: 2				1.969,68	0,01
S&P 500 E-Mini Index Future 12/18	XC0009656890	CME	USD	Anzahl: 5				4.511,00	0,02
Zins-Derivate							EUR	-8.145,88	-0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
6% Euro Bund Future 12/18	DE0009652644	EUREX	EUR	-1.600				32.800,00	0,17
6% US Treasury Notes Future 12/18	US12573H3286	CBOT	USD	3.600				-40.945,88	-0,21
Devisen-Derivate							EUR	-2.891,58	-0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
CHF/EUR 0,42 Mio.		OTC		420.000				-7.837,95	-0,04
GBP/EUR 1,00 Mio.		OTC		1.000.000				552,55	0,00
JPY/EUR 122,00 Mio.		OTC		122.000.000				5.835,63	0,03
MXN/EUR 10,00 Mio.		OTC		10.000.000				803,69	0,00
USD/EUR 3,99 Mio.		OTC		3.990.000				678,01	0,00
Geschlossene Positionen									
MXN/EUR 20,00 Mio		OTC		20.000.000				3.947,80	0,02
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Geschlossene Positionen									
NZD/EUR 1,00 Mio.		OTC		1.000.000				-6.871,31	-0,04
Swaps							EUR	39.870,69	0,21
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Total Return Swaps									
JPM BCOM exAgsLive F5 03/15/18 09/15/18 12bp		OTC	USD	1.750.000				39.870,69	0,21
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.351.361,45	7,02
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei:							EUR	1.351.361,45	7,02
BNP Paribas Securities Services S.C.A.			EUR	912.365,23		%	100,000	912.365,23	4,73
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	6.169,52		%	100,000	827,29	0,00
			GBP	109.967,26		%	100,000	123.524,02	0,64
			HUF	3.298.098,31		%	100,000	10.192,53	0,05
			NOK	48.126,61		%	100,000	5.065,03	0,03
			RON	351,35		%	100,000	75,30	0,00
			SEK	28.509,50		%	100,000	2.765,56	0,01

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	1.591,23			% 100,000	983,79	0,01
		CHF	95.625,30			% 100,000	83.937,06	0,44
		JPY	421.945,00			% 100,000	3.190,70	0,02
		MXN	25.816,25			% 100,000	1.176,20	0,01
		USD	242.016,03			% 100,000	207.258,74	1,08
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	464.660,56	2,41
Dividendenansprüche		EUR	2.426,78				2.426,78	0,01
Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	380.067,56				380.067,56	1,97
Quellensteuerrückstellungsansprüche		EUR	7.957,18				7.957,18	0,04
Variation Margin		EUR	1.665,19				1.665,19	0,01
Zinsansprüche		EUR	72.543,85				72.543,85	0,38
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-542.427,16	-2,81
Sonstige Verbindlichkeiten *		EUR	-25.880,86				-25.880,86	-0,13
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-516.546,30				-516.546,30	-2,68
Fondsvermögen						EUR	19.256.194,56	100,00***
Anteilwert						EUR	50,64	
Umlaufende Anteile						STK	380.260	

* 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.

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurs(e) (in Mengennotiz)		per 27.09.2018
Australische Dollar	(AUD)	1,617450 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,139250 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,457500 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund Sterling	(GBP)	0,890250 = 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	323,579800 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	132,241999 = 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso Nuevo	(MXN)	21,948940 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,501750 = 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,761900 = 1 Euro (EUR)
Rumänischer Leu (neu)	(RON)	4,665750 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,308750 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,167700 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
CME	Chicago - CME Globex
CBOT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
ICE	New York/N.Y. - ICE Futures U.S.

b) OTC

Over-the-Counter

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AGRANA Beteiligungs-AG	AT0000603709	STK	0	600
Airbus SE Namens-Aktien	NL0000235190	STK	0	500
Beiersdorf AG	DE0005200000	STK	384	384
CNH Industrial N.V. Namens-Aktien	NL0010545661	STK	4.912	4.912
Électricité de France S.A. (E.D.F.)	FR0010242511	STK	0	3.000
H & M Hennes & Mauritz AB Namens-Aktien B	SE0000106270	STK	0	1.900
Iberdrola S.A.	ES0144583186	STK	350	350
Linde AG	DE000A2E4L75	STK	160	160
Medartis Holding AG	CH0386200239	STK	0	311
Mondi PLC	GB00B1CRLC47	STK	0	2.500
NFON AG	DE000A0N4N52	STK	4.800	4.800
OSRAM Licht AG Namens-Aktien	DE000LED4000	STK	1.184	1.184
Qjagen N.V. Namens-Aktien	NL0012169213	STK	0	2.000
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	STK	0	600
SES S.A. Bearer FDR S	LU0088087324	STK	0	4.000
Shire PLC	JE00B2QKY057	STK	0	1.500
Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	ES0143416115	STK	4.234	4.234
Vonovia SE Namens-Aktien	DE000A1ML7J1	STK	0	1.600
Zumtobel Group AG	AT0000837307	STK	7.823	7.823
Verzinsliche Wertpapiere				
0,000% United States of America Treasury Bills fällig am 06.09.18	US912796PY98	USD	700	700
2,200% Italien, Republik B.T.P. von 2017/27	IT0005240830	EUR	0	120
2,700% Kroatien, Republik Notes von 2018/28	XS1713462668	EUR	200	200
2,750% Australia, Commonwealth Loan von 2012/24 S.137	AU3TB0000143	AUD	0	630
3,000% Ungarn, Staat Notes von 2016/27 Ser.27/A	HU0000403118	HUF	250.000	250.000
3,250% Rumänien, Republik Bonds von 2016/24	RO1624DBN027	RON	0	1.430
3,309% Hutchison Whampoa Europe Fin. FRN von 2013/und.	XS0930010524	EUR	0	100
4,875% Federal Mogul Holdings Notes von 2017/22	XS1587905727	EUR	0	100
7,500% International Finance MTN von 2017/22	XS1608102973	BRL	0	600
7,500% Kreditanstalt für Wiederaufbau MTN von 2017/23	XS1558635790	MXN	0	3.838
Zertifikate				
ETFs Aluminium	GB00B15KXN58	STK	50.000	70.000
ETFs Copper	GB00B15KXQ89	STK	0	4.000
ETFs Metal Securities Physical Platin	JE00B1VS2W53	STK	6.000	6.000
ETFs Nickel	GB00B15KY211	STK	0	20.000
ETFs WTI Crude Oil	GB00B15KXV33	STK	10.000	10.000
ETFs Zinc	GB00B15KY872	STK	0	12.000
Andere Wertpapiere				
Ferrovial S.A. Anrechte	ES06189009B0	STK	3.000	3.000
Iberdrola S.A.	ES06445809G2	STK	12.260	12.260

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

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
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Ferrovial S.A.	ES0118900093	STK	53	53
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Allianz Global Inv. Lux. – Allianz Volatility Strategy IT	LU1597245650	ANT	0	159
iShares – STOXX Europe Mid 200 (DE) UCITS DE	DE0005933998	ANT	0	6.500
Merrill Lynch Inv. Sol. – Enhanced Cross-Asset Volatility Prem. B	LU1468410664	ANT	0	3.000
OptoFlex I	LU0834815101	ANT	0	450
RAM Active Inv. (Luxemb.) – Long/Short European Equities IPF	LU1149832682	ANT	0	8.800
Schroder Int. Selection Fund – Emerging Europe C	LU0106820292	ANT	0	12.200

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

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		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50, IBEX 35 Index, Mini MSCI Emerging Markets Index, S&P 500, SMI Index, STOXX EUROPE 600 Auto & Parts)	EUR	15.066
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50, SMI Index)	EUR	11.287
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): 6% Euro-BTP Italian Gov.Bond Futurre, 6% US Treasury Notes Future)	EUR	20.787
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): 6% Euro-BTP Italian Gov. Bond Future, 6% Euro-Bund Future)	EUR	10.264
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindizes		
Gekaufte Kaufoptionen (Call) (Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50)	EUR	23.210
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put) (Basiswert(e): S&P 500)	EUR	4.680
Optionsrechte auf Zins-Derivate		
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put) (Basiswert(e): 6% Euro Bund Future)	EUR	3.432
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin		
AUD/EUR	EUR	1.171
CHF/EUR	EUR	354
GBP/EUR	EUR	1.152
JPY/EUR	EUR	1.872
MXN/EUR	EUR	649
USD/EUR	EUR	3.593
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin		
JPY/EUR	EUR	966
NZD/EUR	EUR	578
TRY/EUR	EUR	267
USD/EUR	EUR	1.147

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,21
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,17

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.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlag, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:

Beim Kauf des Zielfonds Merrill Lynch Inv. Sol. - Enhanced Cross-Asset Volatility Prem. B wurde ein Ausgabeaufschlag von 0,25% berechnet, bei allen anderen Zielfonds wurde kein Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlag für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen dem Sondervermögen berechnet.

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Gattungsbezeichnung	Verwaltungs- vergütung der Zielfonds in %	anteilige Verwaltungs- vergütung in EUR
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile		
AIS-Amundi MSCI EM ASIA	0,70	99,85
Allianz Global Inv. Lux. – Allianz Volatility Strategy IT	0,69	440,31
Amundi – MSCI Emerging Markets	0,20	185,33
Goldman Sachs Funds – Growth & Emerging Markets Broad Equity	0,85	5.785,61
iShares – STOXX Europe Mid 200 (DE) UCITS DE	0,19	78,38
iShares – STOXX Europe Small 200 (DE) UCITS DE	0,19	405,68
iShares VII – iShares Core S&P 500 UCITS ETF	0,07	682,91
Merrill Lynch Inv. Sol. – Enhanced Cross-Asset Volatility Prem. B	1,00	619,27
Multi Units France SICAV – Lyxor Japan (Topix) ETF	0,45	552,62
OptoFlex I	0,70	1.403,33
RAM Active Inv. (Luxemb.) – Long/Short European Equities IPF	0,96	4.062,13
Schroder Int. Selection Fund – Emerging Europe C	1,00	1.483,39
Schroder Int. Selection Fund – Japanese Opportunities C	1,00	8.620,11
Insgesamt gezahlte Verwaltungsvergütung ERGO Vermögensmanagement Flexibel:		24.418,91

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Verwendete Vermögensgegenstände	Wertpapierleihe in EUR	Pensionsgeschäfte in EUR	Total Return Swap in EUR
Beträge enthalten keine Stückzinsen			
absolut	0,00	0,00	39.870,69
% des Fondsvermögens	0,00	0,00	0,21
Top 10 Gegenparteien			
Kontrahent	J.P. Morgan Securities PLC, London		
Sitzstaat	GB		
Brutto-Volumen	39.870,69		
Arten von Abwicklung und Clearing			
	bilateral	bilateral	bilateral
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten			
unter 1 Tag	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1Woche	0,00	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00
1 Monat bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	39.870,69
über 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
Unbefristet	0,00	0,00	0,00
Arten und Qualitäten erhaltener Sicherheiten			
	n.v.	n.v.	n.v.
Rendite aus Wiederanlage erhaltener Sicherheiten			
	n.v.	n.v.	n.v.
Währungen der erhaltenen Sicherheiten			
	n.v.	n.v.	n.v.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten			
unter 1 Tag	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1Woche	0,00	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00
1 Monat bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
über 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
Unbefristet	0,00	0,00	0,00
Ertrags- und Kostenanteil			
Ertragsanteil des Fonds (absolut)	0,00	0,00	110.356,28
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,57
Kostenanteil des Fonds (absolut)	0,00	0,00	-128.905,82
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	-0,67
Ertragsanteil der KVG (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil der KVG (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Ertragsanteil Dritter (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil Dritter (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

	in Prozent	Kontrahent	Sitzstaat	Brutto-Volumen in EUR
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	0,00			
Top 10 Sicherheitenaussteller		0,00	0,00	0,00

	in Prozent
Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten	0,00
Die Wiederanlage der empfangenen Sicherheiten wird derzeit nicht praktiziert.	

	Name	absoluter Betrag in EUR
Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFin Geschäften und TRS		0,00

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

München, den 30.09.2018

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

G. Giehr

H. Kerzel

H. Lechner

A. Schaks

P. Waldstein Wartenberg

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

Die in diesem Bericht aufgeführten Fonds **ERGO Vermögensmanagement Robust, Ausgewogen und Flexibel** sind 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. Rücknahmeaufträge 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
Am Münchner Tor 1
80805 München

Telefax: 089 | 24 89 - 0
Telefax: 089 | 24 89 - 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 in 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 20 weitere Publikumsfonds (OGAW) sowie 71 Spezial-Investmentvermögen.

¹ Stand: 31.12.2017

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Am Münchner Tor 1

80805 München

Telefon: 089 | 24 89 - 0

Telefax: 089 | 24 89 - 25 55

www.meag.com