

Halbjahresbericht

Ausgabe 30. September 2019

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 2019	
ERGO Vermögensmanagement Robust	6
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen	21
ERGO Vermögensmanagement Flexibel	34
Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber	47
Allgemeine Angaben	48

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 2019.

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 2020 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 2019

Ihre MEAG Geschäftsführung

Dr. Barkmann	Kurtz	Kerzel
--------------	-------	--------

Lechner	Schaks	Wente
---------	--------	-------

Die Wertentwicklung der ERGO Fonds

Stand 30. September 2019, alle Angaben in Prozent

Fonds	ISIN	6 Monate 31.03.2019 bis 30.09.2019	12 Monate 30.09.2018 bis 30.09.2019	3 Jahre 30.09.2016 bis 30.09.2019	5 Jahre 30.09.2014 bis 30.09.2019	10 Jahre 30.09.2009 bis 30.09.2019
Mischfonds						
ERGO Vermögensmanagement Robust	DE000A2ARYR2	3,94	6,65	–	–	–
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen	DE000A2ARYT8	3,93	3,73	–	–	–
ERGO Vermögensmanagement Flexibel	DE000A2ARYP6	4,10	2,86	–	–	–

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
		31.03.2019	30.09.2019	
Aktienmärkte				
DAX	Deutschland	11.526,04	12.428,08	7,83
EURO STOXX 50	Euroraum	3.351,71	3.569,45	6,50
STOXX Europe 50	Europa	3.117,01	3.255,74	4,45
Dow Jones Index	USA	25.928,68	26.916,83	3,81
S & P 500	USA	2.834,40	2.976,74	5,02
MSCI China	China	83,67	75,12	−10,22
MSCI World	Welt	1.614,52	1.680,31	4,07
Geld- und Rentenmärkte				
EZB-Leitzinssatz	Euroraum	0,00	0,00	0,00
US-Leitzinssatz (FED-Funds-Rate)	USA	2,50	2,00	−0,50
EURIBOR 3 Monate	Euroraum	−0,31	−0,42	−0,11
10-jährige Bundesanleihen	Deutschland	−0,07	−0,57	−0,50
10-jährige US-Staatsanleihen	USA	2,42	1,67	−0,75
Wechselkurse				
EUR/USD		1,1229	1,0902	−2,91
EUR/GBP		0,8617	0,8847	2,67
EUR/JPY		124,2827	117,8233	−5,20
EUR/CHF		1,1183	1,0871	−2,79

Quelle: Thomson Datastream.

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 30. September 2019

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	52.736.344,90	107,80
1. Aktien nach Branchen	2.262.657,34	4,63
Dienstleistungssektor	116.638,80	0,24
Energieversorger	148.323,97	0,30
Finanzdienstleister	331.712,42	0,67
Gesundheit	349.706,09	0,72
Immobilien	54.520,82	0,11
Industrie	265.454,35	0,54
Konsumgüter	418.382,89	0,85
Rohstoffe	189.193,21	0,39
Technologie	230.384,55	0,48
Telekommunikation	73.437,24	0,16
Versorger	84.903,00	0,17
2. Anleihen	28.909.250,10	59,10
ABS/MBS/CDO	93.133,57	0,19
Anleihen öffentlicher Emittenten	14.626.625,86	29,90
Anleihen supranationaler Emittenten	534.233,10	1,09
Gedekte Anleihen	3.979.374,36	8,13
Unternehmensanleihen	9.675.883,21	19,79
3. Fondszertifikate	19.393.165,37	39,62
Indexfonds	19.393.165,37	39,62
4. Derivate	-271.733,27	-0,55
5. Bankguthaben	800.085,48	1,65
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.642.919,88	3,35
II. Verbindlichkeiten	-3.817.551,17	-7,80
III. Fondsvermögen	48.918.793,73	100,00

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		30.898.477,87	63,17
Aktien										
A.P. Møller-Mærsk A/S Namens-Aktien	DK0010244508		STK	12	12	12	DKK	7.760,000	12.471,46	0,03
ABB Ltd. Namens-Aktien	CH0012221716		STK	1.300	0	0	CHF	19,430	23.260,89	0,05
Alcon AG	CH0432492467		STK	60	60	0	CHF	58,390	3.226,26	0,01
Allianz SE vink. Namens-Aktien	DE0008404005		STK	248	0	0	EUR	211,850	52.538,80	0,11
ams AG	AT0000A18XM4		STK	543	543	0	CHF	44,300	22.152,04	0,05
Andritz AG	AT0000730007		STK	269	0	199	EUR	37,200	10.006,80	0,02
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251		STK	275	0	0	EUR	87,040	23.936,00	0,05
ASML Holding N.V. Namens-Aktien	NL0010273215		STK	257	149	0	EUR	225,450	57.940,65	0,12
Astrazeneca PLC	GB0009895292		STK	329	0	0	GBP	73,830	27.318,30	0,06
Atlantia S.p.A.	IT0003506190		STK	1.000	0	0	EUR	21,950	21.950,00	0,04
AXA S.A.	FR0000120628		STK	800	0	0	EUR	23,150	18.520,00	0,04
Banco Santander S.A.	ES0113900J37		STK	4.194	0	4.951	EUR	3,700	15.517,80	0,03
Barclays PLC	GB0031348658		STK	12.396	0	0	GBP	1,509	21.040,36	0,04
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111		STK	496	0	0	EUR	63,540	31.515,84	0,06
Bayer AG Namens-Aktien	DE000BAY0017		STK	227	0	0	EUR	64,680	14.682,36	0,03
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003		STK	260	0	0	EUR	63,890	16.611,40	0,03
BHP Billiton PLC	GB00BH0P3Z91		STK	1.063	0	0	GBP	17,548	20.979,05	0,04
BNP Paribas S.A.	FR0000131104		STK	495	0	0	EUR	44,190	21.874,05	0,04
BP PLC	GB0007980591		STK	4.152	0	0	GBP	5,193	24.249,38	0,05
British American Tobacco PLC	GB0002875804		STK	500	0	0	GBP	29,450	16.560,76	0,03
CaixaBank S.A.	ES0140609019		STK	2.838	0	2.962	EUR	2,403	6.819,71	0,01
Capgemini SE	FR0000125338		STK	248	0	0	EUR	109,950	27.267,60	0,06
Commerzbank AG	DE000CBK1001		STK	2.500	0	0	EUR	5,372	13.430,00	0,03
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	FR0000125007		STK	364	0	0	EUR	35,235	12.825,54	0,03
Compagnie Financière Richemont AG Namens-Aktien	CH0210483332		STK	75	75	0	CHF	73,040	5.044,66	0,01
Compass Group PLC	GB00BD6K4575		STK	1.587	0	0	GBP	21,040	37.553,26	0,08
Continental AG	DE0005439004		STK	85	0	0	EUR	117,500	9.987,50	0,02
Covestro AG	DE0006062144		STK	208	0	271	EUR	44,790	9.316,32	0,02
Daimler AG Namens-Aktien	DE0007100000		STK	476	0	0	EUR	45,380	21.600,88	0,04
Danone S.A.	FR0000120644		STK	134	134	0	EUR	80,380	10.770,92	0,02
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008		STK	1.200	0	0	EUR	6,929	8.314,80	0,02
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien	DE0007480204		STK	887	0	1.413	EUR	25,900	22.973,30	0,05
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004		STK	600	0	0	EUR	30,190	18.114,00	0,04
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508		STK	1.758	0	718	EUR	15,362	27.006,40	0,06
Deutsche Wohnen SE	DE000A0HN5C6		STK	498	498	0	EUR	33,430	16.648,14	0,03
Diageo PLC	GB0002374006		STK	1.395	742	0	GBP	32,995	51.766,33	0,11
Drilling Company of 1972 A/S	DK0061135753		STK	24	24	0	DKK	390,000	1.253,57	0,00
Enagas S.A.	ES0130960018		STK	700	700	0	EUR	21,110	14.777,00	0,03
ENI S.p.A.	IT0003132476		STK	676	1.217	1.726	EUR	14,054	9.500,50	0,02
EssilorLuxottica – Comp. Gen. d'Optique S.A.	FR0000121667		STK	224	0	0	EUR	130,500	29.232,00	0,06
Evonik Industries AG Namens-Aktien	DE000EVNK013		STK	1.300	0	0	EUR	22,560	29.328,00	0,06
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	DE0005785802		STK	285	0	0	EUR	61,920	17.647,20	0,04
Fresenius SE & Co. KGaA	DE0005785604		STK	495	0	0	EUR	43,960	21.760,20	0,04
GlaxoSmithKline PLC	GB0009252882		STK	1.300	0	0	GBP	17,250	25.220,72	0,05
Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktien	DE0006048432		STK	200	0	0	EUR	91,540	18.308,00	0,04
Hexagon AB Namens-Aktien AB	SE0000103699		STK	300	300	0	SEK	474,600	13.284,94	0,03
HSBC Holdings PLC	GB0005405286		STK	5.000	0	0	GBP	6,243	35.106,56	0,07
Iberdrola S.A.	ES0144580Y14		STK	5.449	123	0	EUR	9,418	51.318,68	0,10
Imperial Brands PLC	GB0004544929		STK	1.052	0	0	GBP	17,746	20.996,22	0,04
Infineon Technologies AG Namens-Aktien	DE0006231004		STK	738	0	0	EUR	16,606	12.255,23	0,03
Intesa Sanpaolo S.p.A.	IT0000072618		STK	12.500	0	0	EUR	2,161	27.006,25	0,06
Kering S.A.	FR0000121485		STK	28	0	0	EUR	464,750	13.013,00	0,03

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Aktien										
Koninklijke KPN N.V.	NL0000009082		STK	7.003	0	0	EUR	2,878	20.154,63	0,04
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien	CH0012214059		STK	578	0	0	CHF	49,290	26.235,95	0,05
Land Securities Group PLC	GB00BYW0PQ60		STK	1.548	0	0	GBP	8,558	14.899,38	0,03
Lenzing AG	AT0000644505		STK	159	0	0	EUR	88,600	14.087,40	0,03
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	170	170	0	EUR	176,100	29.937,00	0,06
Lonza Group AG Namens-Aktien	CH0013841017		STK	33	33	0	CHF	337,000	10.241,27	0,02
L'Oreal S.A.	FR0000120321		STK	90	27	0	EUR	253,400	22.806,00	0,05
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014		STK	117	117	0	EUR	360,150	42.137,55	0,09
Mayr-Melnhof Karton AG	AT0000938204		STK	204	0	151	EUR	111,000	22.644,00	0,05
Nestlé S.A. Namens-Aktien	CH0038863350		STK	956	556	0	CHF	107,700	94.816,47	0,19
Nexans S.A.	FR0000044448		STK	650	0	0	EUR	33,680	21.892,00	0,04
Nokia Corp.	FI0009000681		STK	1.409	0	892	EUR	4,593	6.470,83	0,01
Norsk Hydro ASA Namens-Aktien	NO0005052605		STK	4.000	0	0	NOK	32,700	13.176,52	0,03
Novartis AG Namens-Aktien	CH0012005267		STK	662	662	300	CHF	86,380	52.660,06	0,11
Novo-Nordisk A/S Namens-Aktien	DK0060534915		STK	746	0	0	DKK	354,700	35.438,41	0,07
Pennon Group PLC	GB00B18V8630		STK	2.064	0	0	GBP	8,102	18.807,32	0,04
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77		STK	347	0	0	GBP	66,060	25.780,60	0,05
Relx PLC	GB00B2B0DG97		STK	1.650	0	0	GBP	19,350	35.907,89	0,07
Remy Cointreau S.A.	FR0000130395		STK	154	0	0	EUR	121,400	18.695,60	0,04
Renault S.A.	FR0000131906		STK	350	350	0	EUR	53,040	18.564,00	0,04
Repsol S.A.	ES0173516115		STK	579	1.384	805	EUR	14,305	8.282,60	0,02
Rio Tinto PLC	GB0007188757		STK	381	0	0	GBP	42,495	18.209,08	0,04
Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29		STK	1.069	0	0	GBP	24,085	28.956,72	0,06
Sanofi S.A.	FR0000120578		STK	291	0	139	EUR	85,060	24.752,46	0,05
SAP SE	DE0007164600		STK	418	200	0	EUR	107,800	45.060,40	0,09
Schroders PLC	GB0002405495		STK	826	0	0	GBP	30,640	28.463,86	0,06
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101		STK	220	0	0	EUR	97,360	21.419,20	0,04
SIG Combibloc Services AG	CH0435377954		STK	2.300	0	0	CHF	13,180	27.916,01	0,06
Société Générale S.A.	FR0000130809		STK	415	0	285	EUR	24,940	10.350,10	0,02
Sonova Holding AG Namens-Aktien	CH0012549785		STK	50	50	0	CHF	232,800	10.719,22	0,02
Swiss Re AG Namens-Aktien	CH0126881561		STK	413	0	0	CHF	104,000	39.554,29	0,08
TeamViewer AG	DE000A2YN900		STK	2.458	2.458	0	EUR	24,100	59.237,80	0,12
TechnipFMC PLC	GB00BDSFG982		STK	932	0	0	EUR	22,400	20.876,80	0,04
Telefónica S.A.	ES0178430E18		STK	1.800	0	0	EUR	6,997	12.594,60	0,03
Total S.A.	FR0000120271		STK	1.160	400	0	EUR	47,590	55.204,40	0,11
UNIQA Insurance Group AG	AT0000821103		STK	2.590	0	0	EUR	8,320	21.548,80	0,04
VINCI S.A.	FR0000125486		STK	578	0	0	EUR	97,020	56.077,56	0,11
Vivendi S.A.	FR0000127771		STK	640	0	0	EUR	25,390	16.249,60	0,03
Vodafone Group PLC	GB00BH4HKS39		STK	7.500	0	0	GBP	1,622	13.681,61	0,03
WPP PLC	JE00B8KF9B49		STK	1.238	0	0	GBP	9,994	13.915,05	0,03
Zurich Insurance Group AG Namens-Aktien	CH0011075394		STK	33	33	0	CHF	382,600	11.627,04	0,02
Verzinsliche Wertpapiere										
0,125% Aareal Bank MTN Hyp.-Pfbr. von 2018/23	DE000AAR0231		EUR	250	0	0	%	101,948	254.870,15	0,52
0,250% Berlin Hyp Hyp.-Pfbr. von 2018/23 S.209	DE000BHY0150		EUR	300	0	0	%	102,559	307.677,75	0,63
0,250% Deutsche Lufthansa MTN von 2019/24	XS2049726990		EUR	200	200	0	%	100,002	200.004,00	0,41
0,250% UniCredit Bank Austria Hyp.-Pfbr. von 2019/27	AT000B049788		EUR	800	800	0	%	103,641	829.129,36	1,69
0,354% Dilosk RMBS No.2 FRN von 2018/57 CL.A	XS1893602828		EUR	100	0	0	%	100,090	93.133,57	0,19
0,375% ALD MTN von 2019/23	XS2029574634		EUR	200	400	200	%	100,128	200.256,46	0,41

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
0,450% Tschechien, Republik Bonds von 2015/23 Ser.97	CZ0001004600		CZK	7.500	0	0	%	96,540	280.064,21	0,57
0,500% BNP Paribas MTN FRN von 2019/25	FR0013434776		EUR	600	1.000	400	%	100,687	604.123,68	1,23
0,500% Vseobecná Uverová Banka AS MT-Cov. von 2019/29	SK4000015475		EUR	600	600	0	%	104,250	625.497,84	1,28
0,500% Wirecard MTN von 2019/24	DE000A2YNQ58		EUR	400	400	0	%	98,728	394.910,48	0,81
0,625% Compagnie de Saint-Gobain MTN von 2019/24	XS1962554785		EUR	200	0	0	%	102,179	204.358,64	0,42
0,625% Corporación Andina de Fomento MTN von 2019/24	XS1943474483		EUR	300	0	300	%	101,658	304.974,00	0,62
0,625% Glencore Finance (Europe) MTN von 2019/24	XS2051397961		EUR	500	500	0	%	99,834	499.167,50	1,02
0,800% Belgien, Königreich Obl. Lin. von 2018/28	BE0000345547		EUR	300	0	0	%	109,965	329.894,01	0,67
0,840% Wintershall Dea Finance MTN 19/25	XS2054209833		EUR	1.300	0	100	%	100,117	1.301.521,00	2,66
0,869% FCE Bank MTN von 2017/21	XS1548776498		EUR	150	0	0	%	99,797	149.695,82	0,31
0,875% Cajamar Caja Rural, S. C. de Crédito Céd. Hip. von 2018/23	ES0422714123		EUR	400	100	0	%	103,831	415.324,08	0,85
0,875% Société Générale MTN von 2019/26	FR0013430733		EUR	300	500	200	%	101,925	305.773,68	0,63
0,950% Italien, Republik B.T.P. von 2018/23	IT0005325946		EUR	350	350	0	%	103,163	361.071,38	0,74
1,000% BANKIA Bonds von 2019/24	ES0313307219		EUR	300	400	100	%	100,870	302.610,00	0,62
1,000% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2014/24	DE0001102366		EUR	420	0	0	%	108,925	457.483,95	0,94
1,000% Crédit Mutuel – CIC Home Loan Cov. MTN von 2018/28	FR0013332012		EUR	300	0	0	%	110,053	330.159,96	0,67
1,000% Irland, Republik Treas. Bonds von 2016/26	IE00BV8C9418		EUR	500	500	0	%	108,515	542.575,85	1,11
1,125% BNP Paribas MTN von 2017/23	XS1547407830		EUR	250	0	0	%	103,883	259.706,75	0,53
1,125% BPCE MTN von 2017/23	FR0013231743		EUR	400	400	0	%	103,348	413.390,32	0,85
1,125% Chorus MTN von 2016/23	XS1505890530		EUR	100	0	0	%	103,549	103.548,97	0,21
1,125% HeidelbergCement MTN von 2019/27	XS2018637327		EUR	200	500	300	%	103,462	206.924,58	0,42
1,250% ADIF – Alta Velocidad MTN von 2018/26	ES0200002030		EUR	100	0	0	%	107,318	107.317,60	0,22
1,250% Banco Santander Totta MTN Obr. Hip. von 2017/27	PTBSRJOM0023		EUR	300	0	0	%	110,010	330.029,76	0,67
1,250% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2017/48	DE0001102432		EUR	200	200	0	%	140,035	280.070,76	0,57
1,250% FCA Bank MTN von 2019/22	XS1954697923		EUR	200	0	0	%	102,710	205.420,00	0,42
1,400% Spanien, Königreich Bonds von 2018/28	ES0000012B39		EUR	200	0	0	%	111,575	223.149,92	0,46
1,450% Indonesien, Republik Notes von 2019/26	XS2012546714		EUR	180	180	0	%	104,550	188.190,00	0,38
1,500% Kasachstan, Republik MTN von 2019/34	XS2050933626		EUR	500	1.000	500	%	100,000	500.000,00	1,02
1,500% Norwegen, Königreich Anl. von 2016/26	N00010757925		NOK	5.200	2.700	0	%	101,690	532.688,70	1,09
1,500% Raiffeisen Bank International FRN von 2019/30	XS2049823763		EUR	500	500	0	%	99,282	496.410,00	1,01
1,500% Volkswagen Leasing MTN von 2019/26	XS2014291616		EUR	300	600	300	%	103,244	309.732,00	0,63

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
1,625% Deutsche Bank MTN von 2019/21	DE000DL19UQ0		EUR	300	0	0	%	101,091	303.273,72	0,62
1,625% Fortum MTN von 2019/26	XS1956037664		EUR	200	0	0	%	106,689	213.377,18	0,44
1,625% Medtronic Global Holdings Notes von 2019/31	XS1960678412		EUR	200	0	0	%	110,593	221.186,00	0,45
1,625% Merck FRN von 2019/79	XS2011260531		EUR	400	400	0	%	102,298	409.190,68	0,84
1,750% Frankreich, Republik O.A.T. von 2014/24	FR0011962398		EUR	500	0	0	%	112,244	561.220,05	1,15
1,750% Frankreich, Republik O.A.T. von 2016/39	FR0013234333		EUR	200	200	0	%	129,845	259.690,08	0,53
1,750% United States of America Notes von 2015/20	US912828N480		USD	1.700	1.700	0	%	99,945	1.552.016,72	3,17
2,000% Norwegen, Königreich Anl. von 2012/23	N00010646813		NOK	5.300	0	0	%	102,542	547.482,91	1,12
2,000% United States of America Notes von 2015/25	US912828K742		USD	400	800	1.400	%	102,234	373.544,17	0,76
2,125% Evonik Industries FRN von 2017/77 Nachr.	DE000A2GSFF1		EUR	100	0	0	%	103,578	103.577,50	0,21
2,170% Nordea Eiendoms kreditt Cov. Notes von 2019/26	N00010852650		NOK	5.000	5.000	0	%	100,607	506.746,92	1,04
2,250% Australia, Commonwealth Treas. Bond von 2017/22	AU000XCLWAW9		AUD	400	400	0	%	104,796	259.364,83	0,53
2,375% Abertis Infraestructuras MTN von 2019/27	XS1967635977		EUR	200	0	0	%	109,022	218.043,96	0,45
2,500% Polen, Republik Bonds von 2017/23 S.0123	PL0000110151		PLN	1.800	2.450	650	%	102,801	422.484,33	0,86
2,500% United States of America Bonds von 2015/45	US912810RK60		USD	1.150	650	0	%	107,578	1.130.073,88	2,31
2,550% Montenegro, Republik Notes von 2019/29	XS2050982755		EUR	400	1.000	600	%	97,846	391.384,00	0,80
2,750% CNP Assurances Obl. von 2019/29	FR0013399680		EUR	200	0	0	%	113,556	227.112,50	0,46
2,750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN von 2015/27	XS1172951508		EUR	200	0	0	%	93,531	187.062,50	0,38
2,750% Spanien, Königreich Bonds von 2014/24	ES00000126B2		EUR	245	0	0	%	115,419	282.777,60	0,58
2,750% United States of America Notes von 2018/28	US9128283W81		USD	1.000	2.000	2.300	%	108,582	991.843,16	2,03
3,000% CEZ MTN von 2013/28	XS0940293763		EUR	500	500	0	%	117,396	586.982,15	1,20
3,000% Italien, Republik B.T.P. von 2019/29	IT0005365165		EUR	400	400	0	%	120,417	481.669,04	0,98
3,375% Montenegro, Republik Notes von 2018/25	XS1807201899		EUR	150	0	0	%	107,469	161.203,13	0,33
3,875% Volkswagen Int. Finance FRN von 2017/und.	XS1629774230		EUR	200	0	0	%	106,085	212.170,00	0,43
3,950% Armenien, Republik Notes von 2019/29	XS2010043904		USD	400	400	0	%	98,000	358.071,74	0,73
4,000% Cie de Financement Foncier MTN Obl. von 2010/25	FR0010913749		EUR	300	0	0	%	126,646	379.938,54	0,78
4,000% Polen, Republik Bonds von 2012/23 S.1023	PL0000107264		PLN	1.800	1.800	0	%	108,919	447.627,66	0,92
4,125% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2016/26	US91086QBG29		USD	200	0	0	%	105,825	193.331,81	0,40
4,250% Australia, Commonwealth Loan von 2014/26	AU000XCLWA18		AUD	505	0	0	%	121,869	380.794,06	0,78
4,350% Indonesien, Republik MTN von 2016/27	USY20721BQ18		USD	250	0	0	%	108,531	247.844,83	0,51
4,375% Adani Ports & Special Economic Zone Notes von 2019/29	USY00130RP42		USD	200	400	200	%	103,875	189.769,35	0,39

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
4,375% Panther BF Aggregator Notes von 2019/26	XS1964638107		EUR	100	0	0	%	102,000	102.000,00	0,21
4,500% Australia, Commonwealth Loan von 2013/33 S.140	AU000XCLWAG2		AUD	200	200	0	%	143,351	177.392,29	0,36
4,500% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II Notes von 2018/25	XS1813724603		EUR	300	300	0	%	84,750	254.250,00	0,52
5,125% Garrett LX I Notes von 2018/26	XS1884811594		EUR	100	0	0	%	96,160	96.160,00	0,20
5,375% Ungarn, Staat Notes von 2014/24	US445545AL04		USD	200	0	0	%	112,950	206.348,48	0,42
5,500% New Zealand, Government of...	NZGOVDT423C0		NZD	560	0	0	%	116,393	375.601,92	0,77
5,750% Italien, Republik B.T.P. von 2002/33	IT0003256820		EUR	200	200	0	%	155,519	311.037,86	0,64
6,000% Brasilien, Föderative Republik Bonds von 2016/26	US105756BX78		USD	200	0	0	%	115,625	211.235,44	0,43
6,000% Oman, Sultanate of...	XS1944412748		USD	250	0	0	%	99,250	226.649,92	0,46
6,390% Trust 1401 Notes von 2019/50	USP9401CAB83		USD	200	400	200	%	106,286	194.173,79	0,40
7,500% Inter-American Development Bank MTN von 2007/24	XS0300626479		MXN	4.800	0	0	%	102,650	229.259,10	0,47
Andere Wertpapiere										
Roche Holding AG Genußscheine	CH0012032048		STK	289	0	0	CHF	288,600	76.807,63	0,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	134.922,64	0,28
Verzinsliche Wertpapiere										
3,000% New Zealand, Government of...	NZGOVDT429C7		NZD	200	200	0	%	117,069	134.922,64	0,28
Nicht notierte Wertpapiere								EUR	138.506,93	0,28
Verzinsliche Wertpapiere										
2,750% New Zealand, Government of...	NZGOVDT437C0		NZD	200	200	0	%	120,179	138.506,93	0,28
Investmentanteile								EUR	19.393.165,37	39,62
Gruppenfremde Investmentanteile										
Amundi – MSCI Emerging Markets	LU1681045453		ANT	265.000	113.000	0	USD	4,510	1.091.710,44	2,23
iShares – iShares Dollar Corporate Bond UCITS ETF	IE0032895942		ANT	39.927	22.677	0	USD	121,620	4.435.644,43	9,07
iShares II – iShares \$ Hgh Yd Corporate Bond UCITS ETF	IE00B4PY7Y77		ANT	19.826	8.226	0	USD	104,010	1.883.628,46	3,85
iShares – STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	DE0002635307		ANT	167.000	136.600	0	EUR	38,680	6.459.560,00	13,19
iShares – STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE)	DE000A0D8QZ7		ANT	9.600	0	0	EUR	28,480	273.408,00	0,56
iShares VII – iShares Core S&P 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087		ANT	16.900	5.800	1.800	USD	295,490	4.561.572,05	9,31
Multi Units France SICAV – Lyxor Japan (Topix) ETF	FR0010377028		ANT	5.300	1.800	0	JPY	15.362,000	687.641,99	1,41
Summe Wertpapiervermögen**								EUR	50.565.072,81	103,35

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	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	18.433,19	0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
Euro STOXX 50 Future 12/19	DE0009652388	EUREX	EUR	Anzahl: 18				8.300,00	0,02
Mini MSCI Emerging Marktes Index Futures 12/19	US44928V8274	ICE	USD	Anzahl: -2				977,39	0,00
S&P 500 E-Mini Index Future 12/19	XC0009656890	CME	USD	Anzahl: -15				24.740,81	0,05
Stoxx 600 Future 12/19	DE000A1DKQK4	EUREX	EUR	Anzahl: -260				-15.585,01	-0,03
Zins-Derivate							EUR	-14.499,04	-0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
6% Euro Bund Future 12/19	DE0009652644	EUREX	EUR	-300				-4.080,00	-0,01
6% US Treasury Future 12/19	US12573H3286	CBOT	USD	1.100				-10.419,04	-0,02
Devisen-Derivate							EUR	-231.508,46	-0,47
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
GBP/EUR 0,20 Mio.		OTC		200.000				-1.716,48	0,00
USD/EUR 12,76 Mio.		OTC		12.755.000				-252.284,57	-0,52
Geschlossene Positionen									
ZAR/TRY 5,40 Mio.		OTC		5.400.000				23.403,54	0,05
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
NOK/EUR 3,40 Mio.		OTC		3.400.000				-1.066,69	0,00
SEK/EUR 1,80 Mio.		OTC		1.800.000				155,74	0,00
Swaps							EUR	-44.158,96	-0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Total Return Swaps									
JPM BB_COM_EX_F5 05/07/2019 01/15/2020									
12 bps		OTC	USD	975.622				-33.344,60	-0,07
JPM BB_COM_EX_F5 07/03/2019 01/15/2020									
12 bps		OTC	USD	316.415				-10.814,36	-0,02

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	800.085,48	1,65
Bankguthaben							EUR	800.085,48	1,65
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			CZK	50.246,54		%	100,000	1.943,55	0,00
			DKK	170.136,16		%	100,000	22.786,14	0,05
			HUF	1.564.275,20		%	100,000	4.666,21	0,01
			NOK	55.358,14		%	100,000	5.576,66	0,01
			PLN	76.781,13		%	100,000	17.530,54	0,04
			RON	356,15		%	100,000	74,92	0,00
			SEK	3.400,71		%	100,000	317,31	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	8.079,56		%	100,000	7.440,43	0,02
			JPY	10.903.761,00		%	100,000	92.090,55	0,19
			MXN	381.623,39		%	100,000	17.756,66	0,04
			TRY	0,19		%	100,000	0,03	0,00
			USD	689.585,74		%	100,000	629.902,48	1,29
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.642.919,88	3,35
Dividendenansprüche			EUR	40.086,91				40.086,91	0,08
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	1.404.457,85				1.404.457,85	2,87
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	7.045,95				7.045,95	0,01
Zinsansprüche			EUR	191.329,17				191.329,17	0,39
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-1.693.951,47	-3,46
EUR – Kredite			EUR	-1.285.826,99			100,000	-1.285.826,99	-2,63
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	-2.074,67			100,000	-2.333,32	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			AUD	-229.917,25			100,000	-142.257,92	-0,29
			NZD	-457.322,40			100,000	-263.533,24	-0,54
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-2.123.599,70	-4,34
Sonstige Verbindlichkeiten*			EUR	-43.984,31				-43.984,31	-0,09
Variation Margin			EUR	-3.934,15				-3.934,15	-0,01
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-2.075.681,24				-2.075.681,24	-4,24
Fondsvermögen							EUR	48.918.793,73	100,00***
Anteilwert							EUR	52,89	
Umlaufende Anteile							STK	924.974	

* 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 Robust

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurs(e) (in Mengennotiz)

per 27.09.2019

Australische Dollar	(AUD)	1,616200 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,085900 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Kronen	(CZK)	25,853000 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,466650 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund Sterling	(GBP)	0,889150 = 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	335,234900 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	118,402600 = 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso Nuevo	(MXN)	21,491840 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,926750 = 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,735350 = 1 Euro (EUR)
Polnische Zloty	(PLN)	4,379850 = 1 Euro (EUR)
Rumänischer Leu (neu)	(RON)	4,753550 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,717400 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	6,194350 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,094750 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR)	16,525939 = 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 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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AGRANA Beteiligungs-AG	AT000AGRANA3	STK	0	1.000
BayWa AG vink. Namens-Aktien	DE0005194062	STK	0	400
Beiersdorf AG	DE0005200000	STK	0	200
Ferrovial S.A.	ES0118900010	STK	31	2.217
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien	DE000PSM7770	STK	0	700
Rosenbauer International AG	AT0000922554	STK	0	423
Royal Mail PLC	GB00BDVZY277	STK	0	4.000
Tietoerator Oyj	FI0009000277	STK	0	727
Valéo S.A.	FR0013176526	STK	0	400
voestalpine AG	AT0000937503	STK	0	650
Vossloh AG	DE0007667107	STK	0	450
Verzinsliche Wertpapiere				
0,050% Deutsche Pfandbriefbank MTN Pfbr. von 2017/22	DE000A2E4ZE9	EUR	0	300
0,125% Philip Morris International Notes von 2019/26	XS2035473748	EUR	600	600
0,625% PSA Banque France MTN von 2019/24	XS2015267953	EUR	300	300
0,750% América Móvil Notes von 2019/27	XS2006277508	EUR	400	400
0,800% Irland, Republik Treas. Bonds von 2015/22	IE00BJ38CQ36	EUR	0	300
0,875% BANKIA Bonds von 2019/24	ES0313307201	EUR	0	200
0,875% CK Hutchison Finance (16) Notes von 2016/24	XS1497312295	EUR	0	200
0,875% Compagnie de Saint-Gobain MTN von 2018/23	XS1881574591	EUR	0	100
1,000% Credit Suisse Group FRN von 2019/27	CH0483180946	EUR	700	700
1,000% NatWest Markets MTN von 2019/24	XS2002491517	EUR	400	400
1,125% Anheuser-Busch InBev MTN von 2019/27	BE6312821612	EUR	0	500
1,250% Credit Suisse Group Funding (Guernsey) MTN von 2015/22	XS1218287230	EUR	0	100
1,250% Goldman Sachs Group, The MTN von 2016/25	XS1509006380	EUR	0	200
1,625% United States of America Notes von 2012/22	US912828TY62	USD	0	900
1,750% CNH Industrial Finance Europe MTN von 2019/27	XS1969600748	EUR	0	300
1,875% Morgan Stanley MTN von 2014/23	XS1115208107	EUR	0	250
1,875% Schaeffler MTN von 2019/24	DE000A2YB7A7	EUR	0	300
2,375% Auchan Holding MTN von 2019/25	FR0013416146	EUR	600	600
2,375% Orange FRN von 2019/und.	FR0013413887	EUR	0	400
2,500% Gaz Capital LP-MTN von 2018/26	XS1795409082	EUR	0	100
2,500% Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN von 2018/22	XS1824425349	EUR	0	100
2,575% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria MTN FRN von 2019/29	XS1954087695	EUR	0	200

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
Verzinsliche Wertpapiere				
2,625% SPP Distribucia Notes von 2014/21	XS1077088984	EUR	0	100
2,700% Italien, Republik B.T.P. von 2016/47	IT0005162828	EUR	0	480
3,000% Holcim Finance (Luxembourg) FRN von 2019/und.	XS1713466495	EUR	0	200
3,125% La Poste FRN von 2018/und.	FR0013331949	EUR	0	100
3,375% Orano MTN von 2019/26	FR0013414919	EUR	300	300
4,000% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2013/23	US91086QBC15	USD	0	100
4,250% Marokko, Königreich Notes von 2012/22	XS0850020586	USD	0	200
4,625% Volkswagen Int. Finance FRN von 2018/und.	XS1799939027	EUR	0	200
4,875% South Africa, Republic Notes von 2016/26	US836205AT15	USD	0	200
5,150% CBOM Finance LPN von 2019/24	XS1951067039	EUR	0	450
6,375% Ägypten, Arabische Republik MTN von 2019/31	XS1980255936	EUR	0	200
Andere Wertpapiere				
Ferrovial S.A. Anrechte	ES06189009D6	STK	2.186	2.186
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809I8	STK	5.326	5.326
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Ferrovial S.A.	ES0118900127	STK	31	31
Iberdrola S.A.	ES0144583202	STK	123	123
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
AIS-Amun.MSCI USA	LU1589349734	ANT	19.527	19.527
AIS-Amundi MSCI EM ASIA	LU1681044480	ANT	0	21.000
iShares V – iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF	IE00B3WJKG14	ANT	0	42.000
NN (L) SICAV – US Credit I Cap.	LU0555027738	ANT	0	145
Nomura Funds Ireland – Nomura US High Yield Bond Fund I	IE00B3RW8498	ANT	0	2.150

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): EURO STOXX 50, STOXX EUROPE 600 Chemicals)	EUR	1.276
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): EURO STOXX 50, MSCI Emerging Markets Index USD, S&P 500, STOXX EUROPE 600 F & Bev., STOXX EUROPE 600)	EUR	15.060
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): 6% Euro-Bobl 5y, 6% Euro-Bund 10y, 4% Euro-Buxl 30y, 6% US Treasury Notes 10y)	EUR	9.486
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): 6% BTP 10y, 6% Euro-Bobl 5y, 6% Euro-Bund 10y, 6% Ultra US Treasury Bonds 30y, 6% US Treasury Notes 10y)	EUR	7.927
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindizes		
Gekaufte Kaufoptionen (Call)		
(Basiswert(e): EURO STOXX 50)	EUR	2.663
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin		
USD/EUR	EUR	2.465
MXN/EUR	EUR	46
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin		
MXN/EUR	EUR	183

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	103,35
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,55

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:

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlag für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen wurden dem Sondervermögen nicht berechnet.

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Gattungsbezeichnung	Verwaltungs- vergütung der Zielfonds in %	anteilige Verwaltungs- vergütung in EUR
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile		
AIS-Amun.MSCI USA	0,17	239,96
AIS-Amundi MSCI EM ASIA	0,10	242,25
Amundi – MSCI Emerging Markets	0,10	350,29
iShares – iShares Dollar Corporate Bond UCITS ETF	0,20	2.475,86
iShares II – iShares \$ Hgh Yd Corporate Bond UCITS ETF	0,50	3.080,91
iShares – STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	0,19	2.874,85
iShares – STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE)	0,19	256,39
iShares V – iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF	0,15	77,40
iShares VII – iShares Core S&P 500 UCITS ETF	0,07	1.299,21
Multi Units France SICAV – Lyxor Japan (Topix) ETF	0,45	1.157,28
NN (L) SICAV – US Credit I Cap.	0,36	1.568,16
Nomura Funds Ireland – Nomura US High Yield Bond Fund I	0,50	1.146,82
Insgesamt gezahlte Verwaltungsvergütung ERGO Vermögensmanagement Robust		14.769,38

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	-44.158,96
% des Fondsvermögens	0,00	0,00	0,09
Top 10 Gegenparteien			
Kontrahent			J.P. Morgan AG
Sitzstaat			DE
Brutto-Volumen			44.158,96
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	-44.158,96
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	173.799,04
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,36
Kostenanteil des Fonds (absolut)	0,00	0,00	-191.909,88
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	-0,39
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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

	in Prozent	Kontrahent	Sitzstaat	Brutto-Volumen in EUR
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	-0,10			
Top 10 Sicherheitenaussteller	n.v.	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 WpFinGesch. und Total Return Swaps				
		BNP Paribas Securities Services		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		

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

W. Wente

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 30. September 2019

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	53.831.462,62	104,62
1. Aktien nach Branchen	6.201.789,33	12,05
Dienstleistungssektor	237.926,84	0,45
Energieversorger	419.889,55	0,81
Finanzdienstleister	943.453,42	1,83
Gesundheit	1.010.358,42	1,98
Immobilien	153.490,63	0,30
Industrie	807.466,98	1,57
Konsumgüter	1.103.237,64	2,14
Rohstoffe	507.238,89	0,98
Technologie	536.086,46	1,04
Telekommunikation	227.840,63	0,45
Versorger	254.799,87	0,50
2. Anleihen	26.855.237,67	52,19
ABS/MBS/CDO	93.133,57	0,18
Anleihen öffentlicher Emittenten	13.962.747,00	27,13
Anleihen supranationaler Emittenten	1.087.571,14	2,12
Gedeckte Anleihen	3.292.492,43	6,40
Unternehmensanleihen	8.419.293,53	16,36
3. Fondszertifikate	15.074.507,60	29,32
Indexfonds	15.074.507,60	29,32
4. Derivate	-272.123,19	-0,52
5. Bankguthaben	4.223.264,78	8,19
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.748.786,45	3,39
II. Verbindlichkeiten	-2.375.485,88	-4,62
III. Fondsvermögen	51.455.976,74	100,00

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	33.057.027,00	64,24	
Aktien										
A.P. Møller-Mærsk A/S Namens-Aktien	DK0010244508		STK	36	36	36	DKK	7.760,000	37.414,37	0,07
ABB Ltd. Namens-Aktien	CH0012221716		STK	2.364	0	0	CHF	19,430	42.299,03	0,08
Alcon AG	CH0432492467		STK	173	173	0	CHF	58,390	9.302,39	0,02
Allianz SE vink. Namens-Aktien	DE0008404005		STK	758	0	0	EUR	211,850	160.582,30	0,31
ams AG	AT0000A18XM4		STK	1.481	1.481	0	CHF	44,300	60.418,36	0,12
Andritz AG	AT0000730007		STK	758	0	558	EUR	37,200	28.197,60	0,05
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251		STK	472	0	0	EUR	87,040	41.082,88	0,08
ASML Holding N.V. Namens-Aktien	NL0010273215		STK	711	443	0	EUR	225,450	160.294,95	0,31
Astrazeneca PLC	GB0009895292		STK	910	0	0	GBP	73,830	75.561,27	0,15
Atlantia S.p.A.	IT0003506190		STK	2.680	0	0	EUR	21,950	58.826,00	0,11
AXA S.A.	FR0000120628		STK	2.207	0	0	EUR	23,150	51.092,05	0,10
Banco Santander S.A.	ES0113900J37		STK	11.646	0	16.344	EUR	3,700	43.090,20	0,08
Barclays PLC	GB0031348658		STK	37.936	0	0	GBP	1,509	64.390,72	0,13
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111		STK	1.519	0	0	EUR	63,540	96.517,26	0,19
Bayer AG Namens-Aktien	DE000BAY0017		STK	625	0	0	EUR	64,680	40.425,00	0,08
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003		STK	715	0	0	EUR	63,890	45.681,35	0,09
BHP Billiton PLC	GB00BH0P3Z91		STK	3.160	0	0	GBP	17,548	62.364,82	0,12
BNP Paribas S.A.	FR0000131104		STK	1.515	0	0	EUR	44,190	66.947,85	0,13
BP PLC	GB0007980591		STK	12.640	0	0	GBP	5,193	73.822,77	0,14
British American Tobacco PLC	GB0002875804		STK	1.576	0	0	GBP	29,450	52.199,52	0,10
CaixaBank S.A.	ES0140609019		STK	9.062	0	8.280	EUR	2,403	21.775,99	0,04
Capgemini SE	FR0000125338		STK	758	0	0	EUR	109,950	83.342,10	0,16
Commerzbank AG	DE000CBK1001		STK	4.887	0	0	EUR	5,372	26.252,96	0,05
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	FR0000125007		STK	1.102	0	0	EUR	35,235	38.828,97	0,08
Compagnie Financière Richemont AG Namens-Aktien	CH0210483332		STK	207	207	0	CHF	73,040	13.923,27	0,03
Continental AG	DE0005439004		STK	230	0	0	EUR	117,500	27.025,00	0,05
Covestro AG	DE0006062144		STK	574	0	752	EUR	44,790	25.709,46	0,05
Daimler AG Namens-Aktien	DE0007100000		STK	950	0	0	EUR	45,380	43.111,00	0,08
Danone S.A.	FR0000120644		STK	374	374	0	EUR	80,380	30.062,12	0,06
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008		STK	2.995	0	0	EUR	6,929	20.752,36	0,04
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien	DE0007480204		STK	2.386	0	3.920	EUR	25,900	61.797,40	0,12
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004		STK	1.734	0	0	EUR	30,190	52.349,46	0,10
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508		STK	5.589	0	1.989	EUR	15,362	85.858,22	0,17
Deutsche Wohnen SE	DE000A0HN5C6		STK	1.379	1.379	0	EUR	33,430	46.099,97	0,09
Diageo PLC	GB0002374006		STK	3.959	2.055	0	GBP	32,995	146.912,46	0,29
Drilling Company of 1972 A/S	DK0061135753		STK	72	72	0	DKK	390,000	3.760,72	0,01
Enagas S.A.	ES0130960018		STK	1.900	1.900	0	EUR	21,110	40.109,00	0,08
ENI S.p.A.	IT0003132476		STK	1.757	3.316	4.890	EUR	14,054	24.692,88	0,05
EssilorLuxottica – Comp. Gen. d'Optique S.A.	FR0000121667		STK	620	0	0	EUR	130,500	80.910,00	0,16
Evonik Industries AG Namens-Aktien	DE000EVNK013		STK	2.364	0	0	EUR	22,560	53.331,84	0,10
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	DE0005785802		STK	797	0	0	EUR	61,920	49.350,24	0,10
Fresenius SE & Co. KGaA	DE0005785604		STK	1.513	0	0	EUR	43,960	66.511,48	0,13
GlaxoSmithKline PLC	GB0009252882		STK	3.941	0	0	GBP	17,250	76.457,57	0,15
Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktien	DE0006048432		STK	551	0	0	EUR	91,540	50.438,54	0,10
Hexagon AB Namens-Aktien AB	SE0000103699		STK	800	800	0	SEK	474,600	35.426,50	0,07
HSBC Holdings PLC	GB0005405286		STK	12.612	0	0	GBP	6,243	88.552,80	0,17
Iberdrola S.A.	ES0144580Y14		STK	16.684	379	0	EUR	9,418	157.129,91	0,31
Imperial Brands PLC	GB0004544929		STK	2.747	0	0	GBP	17,746	54.825,69	0,11
Infineon Technologies AG Namens-Aktien	DE0006231004		STK	2.035	0	0	EUR	16,606	33.793,21	0,07
Intesa Sanpaolo S.p.A.	IT0000072618		STK	33.895	0	0	EUR	2,161	73.230,15	0,14
Kering S.A.	FR0000121485		STK	80	0	0	EUR	464,750	37.180,00	0,07
Koninklijke KPN N.V.	NL0000009082		STK	21.431	0	0	EUR	2,878	61.678,42	0,12

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Aktien										
Koninklijke Philips N.V.	NL0000009538		STK	1.470	0	0	EUR	41,540	61.063,80	0,12
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien	CH0012214059		STK	1.768	0	0	CHF	49,290	80.251,15	0,16
Land Securities Group PLC	GB00BYW0PQ60		STK	4.737	0	0	GBP	8,558	45.593,26	0,09
Lenzing AG	AT0000644505		STK	443	0	0	EUR	88,600	39.249,80	0,08
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	450	450	0	EUR	176,100	79.245,00	0,15
Lonza Group AG Namens-Aktien	CH0013841017		STK	92	92	0	CHF	337,000	28.551,43	0,06
L'Oreal S.A.	FR0000120321		STK	249	75	0	EUR	253,400	63.096,60	0,12
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014		STK	326	326	0	EUR	360,150	117.408,90	0,23
Mayr-Melnhof Karton AG	AT0000938204		STK	574	0	417	EUR	111,000	63.714,00	0,12
Nestlé S.A. Namens-Aktien	CH0038863350		STK	2.566	1.542	0	CHF	107,700	254.496,92	0,49
Nexans S.A.	FR0000044448		STK	1.734	0	0	EUR	33,680	58.401,12	0,11
Nokia Corp.	FI0009000681		STK	3.901	0	2.471	EUR	4,593	17.915,34	0,03
Norsk Hydro ASA Namens-Aktien	NO0005052605		STK	11.035	0	0	NOK	32,700	36.350,72	0,07
Novartis AG Namens-Aktien	CH0012005267		STK	1.868	1.868	867	CHF	86,380	148.593,65	0,29
Novo-Nordisk A/S Namens-Aktien	DK0060534915		STK	1.997	0	0	DKK	354,700	94.866,63	0,18
Österreichische Post AG	AT00000APOST4		STK	87	0	0	EUR	32,000	2.784,00	0,01
Pennon Group PLC	GB00B18V8630		STK	6.317	0	0	GBP	8,102	57.560,96	0,11
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77		STK	928	0	0	GBP	66,060	68.946,39	0,13
Relx PLC	GB00B2B0DG97		STK	5.049	0	0	GBP	19,350	109.878,14	0,21
Remy Cointreau S.A.	FR0000130395		STK	425	0	0	EUR	121,400	51.595,00	0,10
Renault S.A.	FR0000131906		STK	800	800	0	EUR	53,040	42.432,00	0,08
Repsol S.A.	ES0173516115		STK	1.562	3.806	2.244	EUR	14,305	22.344,41	0,04
Rio Tinto PLC	GB0007188757		STK	1.062	0	0	GBP	42,495	50.755,99	0,10
Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29		STK	3.178	0	0	GBP	24,085	86.084,61	0,17
Sanofi S.A.	FR0000120578		STK	874	0	387	EUR	85,060	74.342,44	0,14
SAP SE	DE0007164600		STK	1.005	400	0	EUR	107,800	108.339,00	0,21
Schroders PLC	GB0002405495		STK	2.527	0	0	GBP	30,640	87.080,11	0,17
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101		STK	666	0	0	EUR	97,360	64.841,76	0,13
SIG Combibloc Services AG	CH0435377954		STK	6.200	0	0	CHF	13,180	75.251,86	0,15
Société Générale S.A.	FR0000130809		STK	1.100	0	791	EUR	24,940	27.434,00	0,05
Sonova Holding AG Namens-Aktien	CH0012549785		STK	140	140	0	CHF	232,800	30.013,81	0,06
Swiss Re AG Namens-Aktien	CH0126881561		STK	1.264	0	0	CHF	104,000	121.057,19	0,24
TeamViewer AG	DE000A2YN900		STK	2.569	2.569	0	EUR	24,100	61.912,90	0,12
TechnipFMC PLC	GB00BDSFG982		STK	2.574	0	0	EUR	22,400	57.657,60	0,11
Telefónica S.A.	ES0178430E18		STK	5.517	0	0	EUR	6,997	38.602,45	0,08
Tietoenator Oyj	FI0009000277		STK	430	0	1.578	EUR	23,420	10.070,60	0,02
Total S.A.	FR0000120271		STK	3.184	1.100	0	EUR	47,590	151.526,56	0,29
UNIQA Insurance Group AG	AT0000821103		STK	7.152	0	0	EUR	8,320	59.504,64	0,12
VINCI S.A.	FR0000125486		STK	1.768	0	0	EUR	97,020	171.531,36	0,33
Vivendi S.A.	FR0000127771		STK	1.902	0	0	EUR	25,390	48.291,78	0,09
Vodafone Group PLC	GB00BH4HKS39		STK	22.860	0	0	GBP	1,622	41.701,54	0,08
WPP PLC	JE00B8KF9B49		STK	3.788	0	0	GBP	9,994	42.576,92	0,08
Zurich Insurance Group AG Namens-Aktien	CH0011075394		STK	90	90	0	CHF	382,600	31.710,10	0,06
Verzinsliche Wertpapiere										
0,250% Banco BPI MTO Hip. von 2019/24	PTBP1AOM0026		EUR	100	0	0	%	102,153	102.153,03	0,20
0,250% Berlin Hyp Hyp.-Pfbr. von 2018/23 S.209	DE000BHY0150		EUR	200	0	0	%	102,559	205.118,50	0,40
0,250% Deutsche Lufthansa MTN von 2019/24	XS2049726990		EUR	400	400	0	%	100,002	400.008,00	0,78
0,250% UniCredit Bank Austria Hyp.-Pfbr. von 2019/27	AT000B049788		EUR	1.000	1.000	0	%	103,641	1.036.411,70	2,01
0,354% Dilosk RMBS No.2 FRN von 2018/57 CIA	XS1893602828		EUR	100	0	0	%	100,090	93.133,57	0,18

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
0,375% ALD MTN von 2019/23	XS2029574634		EUR	200	500	300	%	100,128	200.256,46	0,39
0,450% Tschechien, Republik Bonds von 2015/23 Ser.97	CZ0001004600		CZK	12.500	0	0	%	96,540	466.773,68	0,91
0,500% BNP Paribas MTN FRN von 2019/25	FR0013434776		EUR	300	1.200	900	%	100,687	302.061,84	0,59
0,500% Vseobecná Uverová Banka AS MT-Cov. von 2019/29	SK4000015475		EUR	700	700	0	%	104,250	729.747,48	1,42
0,500% Wirecard MTN von 2019/24	DE000A2YNQ58		EUR	300	300	0	%	98,728	296.182,86	0,58
0,625% Corporación Andina de Fomento MTN von 2019/24	XS1943474483		EUR	600	0	0	%	101,658	609.948,00	1,19
0,625% Glencore Finance (Europe) MTN von 2019/24	XS2051397961		EUR	300	300	0	%	99,834	299.500,50	0,58
0,800% Belgien, Königreich Obl. Lin. von 2018/28	BE0000345547		EUR	400	0	0	%	109,965	439.858,68	0,85
0,800% Irland, Republik Treas. Bonds von 2015/22	IE00BJ38CQ36		EUR	400	0	0	%	103,274	413.096,00	0,80
0,840% Wintershall Dea Finance MTN 19/25	XS2054209833		EUR	800	0	100	%	100,117	800.936,00	1,56
0,869% FCE Bank MTN von 2017/21	XS1548776498		EUR	100	0	0	%	99,797	99.797,21	0,19
0,875% Cajamar Caja Rural, S. C. de Crédito Céd. Hip. von 2018/23	ES0422714123		EUR	200	0	0	%	103,831	207.662,04	0,40
0,875% Société Générale MTN von 2019/26	FR0013430733		EUR	300	1.200	900	%	101,925	305.773,68	0,59
0,950% Italien, Republik B.T.P. von 2018/23	IT0005325946		EUR	250	250	0	%	103,163	257.908,13	0,50
1,000% BANKIA Bonds von 2019/24	ES0313307219		EUR	300	500	200	%	100,870	302.610,00	0,59
1,000% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2014/24	DE0001102366		EUR	295	0	0	%	108,925	321.328,01	0,62
1,000% Credit Agricole Italia Cov. MTN von 2019/27	IT0005366288		EUR	100	0	0	%	107,306	107.306,35	0,21
1,000% Crédit Mutuel – CIC Home Loan Cov. MTN von 2018/28	FR0013332012		EUR	200	0	0	%	110,053	220.106,64	0,43
1,125% BNP Paribas MTN von 2017/23	XS1547407830		EUR	100	0	0	%	103,883	103.882,70	0,20
1,125% HeidelbergCement MTN von 2019/27	XS2018637327		EUR	300	500	200	%	103,462	310.386,87	0,60
1,250% ADIF – Alta Velocidad MTN von 2018/26	ES0200002030		EUR	100	0	0	%	107,318	107.317,60	0,21
1,250% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2017/48	DE0001102432		EUR	200	200	0	%	140,035	280.070,76	0,54
1,250% FCA Bank MTN von 2019/22	XS1954697923		EUR	200	0	0	%	102,710	205.420,00	0,40
1,400% Spanien, Königreich Bonds von 2018/28	ES0000012B39		EUR	200	0	0	%	111,575	223.149,92	0,43
1,450% Indonesien, Republik Notes von 2019/26	XS2012546714		EUR	220	220	0	%	104,550	230.010,00	0,45
1,500% Kasachstan, Republik MTN von 2019/34	XS2050933626		EUR	500	1.000	500	%	100,000	500.000,00	0,97
1,500% Norwegen, Königreich Anl. von 2016/26	N00010757925		NOK	4.000	2.300	0	%	101,690	409.760,54	0,80
1,500% Raiffeisen Bank International FRN von 2019/30	XS2049823763		EUR	300	300	0	%	99,282	297.846,00	0,58
1,500% Volkswagen Leasing MTN von 2019/26	XS2014291616		EUR	500	800	300	%	103,244	516.220,00	1,00
1,625% Deutsche Bank MTN von 2019/21	DE000DL19UQ0		EUR	300	0	0	%	101,091	303.273,72	0,59
1,625% Medtronic Global Holdings Notes von 2019/31	XS1960678412		EUR	200	0	0	%	110,593	221.186,00	0,43

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
1,625% Merck FRN von 2019/79	XS2011260531		EUR	400	400	0	%	102,298	409.190,68	0,80
1,750% Frankreich, Republik O.A.T. von 2014/24	FR0011962398		EUR	350	0	0	%	112,244	392.854,04	0,76
1,750% United States of America Notes von 2015/20	US912828N480		USD	1.800	1.800	0	%	99,945	1.643.311,82	3,19
2,000% Norwegen, Königreich Anl. von 2012/23	NO0010646813		NOK	4.300	0	0	%	102,542	444.184,25	0,86
2,000% United States of America Notes von 2015/25	US912828K742		USD	400	1.800	1.400	%	102,234	373.544,17	0,73
2,125% Enea Finance MTN von 2017/27	XS1575640054		EUR	500	1.600	1.100	%	105,077	525.385,80	1,02
2,170% Nordea Eiendomskreditt Cov. Notes von 2019/26	NO0010852650		NOK	3.000	3.000	0	%	100,607	304.048,15	0,59
2,250% Australia, Commonwealth Treas. Bond von 2017/22	AU000XCLWAW9		AUD	600	600	0	%	104,796	389.047,25	0,76
2,375% Abertis Infraestructuras MTN von 2019/27	XS1967635977		EUR	200	0	0	%	109,022	218.043,96	0,42
2,500% Polen, Republik Bonds von 2017/23 S.0123	PL0000110151		PLN	1.700	4.100	2.400	%	102,801	399.012,98	0,78
2,500% United States of America Bonds von 2015/45	US912810RK60		USD	1.200	800	0	%	107,578	1.179.207,53	2,29
2,550% Montenegro, Republik Notes von 2019/29	XS2050982755		EUR	400	1.000	600	%	97,846	391.384,00	0,76
2,750% CNP Assurances Obl. von 2019/29	FR0013399680		EUR	200	0	0	%	113,556	227.112,50	0,44
2,750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN von 2015/27	XS1172951508		EUR	300	0	0	%	93,531	280.593,75	0,55
2,750% Spanien, Königreich Bonds von 2014/24	ES00000126B2		EUR	170	0	0	%	115,419	196.213,03	0,38
2,750% United States of America Notes von 2018/28	US9128283W81		USD	1.500	1.700	2.700	%	108,582	1.487.764,74	2,89
3,000% CEZ MTN von 2013/28	XS0940293763		EUR	400	400	0	%	117,396	469.585,72	0,91
3,000% Italien, Republik B.T.P. von 2019/29	IT0005365165		EUR	400	500	100	%	120,417	481.669,04	0,94
3,375% Montenegro, Republik Notes von 2018/25	XS1807201899		EUR	150	0	0	%	107,469	161.203,13	0,31
3,875% Volkswagen Int. Finance FRN von 2017/und.	XS1629774230		EUR	200	0	0	%	106,085	212.170,00	0,41
3,950% Armenien, Republik Notes von 2019/29	XS2010043904		USD	400	400	0	%	98,000	358.071,74	0,70
4,000% Cie de Financement Foncier MTN Obl. von 2010/25	FR0010913749		EUR	300	0	0	%	126,646	379.938,54	0,74
4,000% Polen, Republik Bonds von 2012/23 S.1023	PL0000107264		PLN	1.500	1.500	0	%	108,919	373.023,05	0,72
4,125% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2016/26	US91086QBG29		USD	200	0	0	%	105,825	193.331,81	0,38
4,250% Australia, Commonwealth Loan von 2014/26	AU000XCLWAI8		AUD	380	0	0	%	121,869	286.538,10	0,56
4,350% Indonesien, Republik MTN von 2016/27	USY20721BQ18		USD	200	0	0	%	108,531	198.275,86	0,39
4,375% Adani Ports & Special Economic Zone Notes von 2019/29	USY00130RP42		USD	250	500	250	%	103,875	237.211,69	0,46
4,375% Panther BF Aggregator Notes von 2019/26	XS1964638107		EUR	100	0	0	%	102,000	102.000,00	0,20
4,500% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II Notes v.2018/25	XS1813724603		EUR	340	340	0	%	84,750	288.150,00	0,56
5,125% Garrett LX I Notes von 2018/26	XS1884811594		EUR	100	0	0	%	96,160	96.160,00	0,19
5,250% United States of America Bonds von 1999/29	US912810FG86		USD	300	300	0	%	131,055	359.135,91	0,70

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	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	100	0	0	%	112,950	103.174,24	0,20
5,500% New Zealand, Government of... Bonds von 2011/23	NZGOVDT423C0		NZD	490	250	0	%	116,393	328.651,68	0,64
6,000% Brasilien, Föderative Republik Bonds von 2016/26	US105756BX78		USD	200	0	0	%	115,625	211.235,44	0,41
6,000% Oman, Sultanate of... Notes von 2019/29	XS1944412748		USD	400	0	0	%	99,250	362.639,87	0,70
6,390% Trust 1401 Notes von 2019/50	USP9401CAB83		USD	400	600	200	%	106,286	388.347,59	0,75
7,500% Inter-American Development Bank MTN von 2007/24	XS0300626479		MXN	10.000	10.000	8.200	%	102,650	477.623,14	0,93
Andere Wertpapiere										
Roche Holding AG Genußscheine	CH0012032048		STK	886	0	0	CHF	288,600	235.472,51	0,46
Investmentanteile								EUR	15.074.507,60	29,32
Gruppenfremde Investmentanteile										
Amundi – MSCI Emerging Markets	LU1681045453		ANT	300.000	0	0	USD	4,510	1.235.898,61	2,40
iShares – iShares Dollar Corporate Bond UCITS ETF	IE0032895942		ANT	32.740	15.040	0	USD	121,620	3.637.212,88	7,08
iShares II – iShares \$ Hgh Yd Corporate Bond UCITS ETF	IE00B4PY7Y77		ANT	12.000	1.700	0	USD	104,010	1.140.095,91	2,22
iShares – STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	DE0002635307		ANT	35.000	25.000	0	EUR	38,680	1.353.800,00	2,63
iShares – STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE)	DE000A0D8QZ7		ANT	11.250	0	0	EUR	28,480	320.400,00	0,62
iShares VII – iShares Core S&P 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087		ANT	21.600	7.100	5.000	USD	295,490	5.830.174,93	11,34
Multi Units France SICAV – Lyxor Japan (Topix) ETF	FR0010377028		ANT	12.000	1.700	0	JPY	15.362,000	1.556.925,27	3,03
Summe Wertpapiervermögen**								EUR	48.131.534,60	93,56
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten								EUR	-17.184,36	-0,03
Aktienindex-Terminkontrakte										
Euro STOXX 50 Future 12/19	DE0009652388	EUREX	EUR	Anzahl: 34					14.300,01	0,03
Mini MSCI Emerging Marktes Index Futures 12/19	US44928V8274	ICE	USD	Anzahl: 16					-21.424,98	-0,04
S&P 500 E-Mini Index Future 12/19	XC0009656890	CME	USD	Anzahl: 5					-10.059,37	-0,02
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten								EUR	-13.600,00	-0,03
Zinsterminkontrakte										
6% Euro Bund Future (8,5–10,5J.) 12/19	DE0009652644	EUREX	EUR	-1.000					-13.600,00	-0,03
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten								EUR	-190.450,95	-0,36
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
GBP/EUR 0,83 Mio.		OTC		825.000					-4.042,34	-0,01
USD/EUR 10,87 Mio.		OTC		10.870.000					-217.505,49	-0,42
Geschlossene Positionen										
ZAR/TRY 7,10 Mio.		OTC		7.100.000					30.771,32	0,06

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
CHF/EUR 0,36 Mio.		OTC		355.000				3.489,82	0,01
NOK/EUR 3,50 Mio.		OTC		3.500.000				-1.098,06	0,00
PLN/EUR 1,10 Mio.		OTC		1.100.000				-2.386,33	0,00
SEK/EUR 3,70 Mio.		OTC		3.700.000				320,13	0,00
Swaps							EUR	-50.887,90	-0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Total Return Swaps									
JPM BB_COM_EX_F5 05/07/2019 01/15/2020									
12 bps		OTC	USD	1.181.016				-40.364,51	-0,08
JPM BB_COM_EX_F5 07/03/2019 01/15/2020									
12 bps		OTC	USD	307.902				-10.523,39	-0,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.223.264,78	8,19
Bankguthaben							EUR	4.223.264,78	8,19
EUR-Guthaben bei:									
BNP Paribas Securities Services			EUR	3.473.443,98		%	100,000	3.473.443,98	6,75
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			CZK	51.362,98		%	100,000	1.986,73	0,00
			DKK	462.367,46		%	100,000	61.924,35	0,12
			HUF	2.586.245,19		%	100,000	7.714,73	0,01
			NOK	49.031,82		%	100,000	4.939,36	0,01
			PLN	64.977,66		%	100,000	14.835,59	0,03
			RON	356,15		%	100,000	74,92	0,00
			SEK	40.871,42		%	100,000	3.813,56	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	973,57		%	100,000	602,38	0,00
			JPY	7.847.186,00		%	100,000	66.275,45	0,13
			MXN	14.896,62		%	100,000	693,13	0,00
			NZD	3.133,78		%	100,000	1.805,85	0,00
			TRY	10.824,27		%	100,000	1.747,44	0,00
			USD	638.685,15		%	100,000	583.407,31	1,13
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.748.786,45	3,39
Dividendenansprüche			EUR	37.477,47				37.477,47	0,07
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	1.475.894,91				1.475.894,91	2,87
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	12.060,33				12.060,33	0,02
Variation Margin			EUR	30.784,36				30.784,36	0,06
Zinsansprüche			EUR	192.569,38				192.569,38	0,37
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-320.661,24	-0,62
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	-5.163,94			100,000	-5.807,73	-0,01
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	-341.899,43			100,000	-314.853,51	-0,61

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-2.054.824,64	-4,00
Sonstige Verbindlichkeiten*			EUR	-54.228,64				-54.228,64	-0,11
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-2.000.596,00				-2.000.596,00	-3,89
Fondsvermögen							EUR	51.455.976,74	100,00***
Anteilwert							EUR	52,76	
Umlaufende Anteile							STK	975.339	

* 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 27.09.2019

Australische Dollar	(AUD)	1,616200 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,085900 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Kronen	(CZK)	25,853000 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,466650 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund Sterling	(GBP)	0,889150 = 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	335,234900 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	118,402600 = 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso Nuevo	(MXN)	21,491840 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,926750 = 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,735350 = 1 Euro (EUR)
Polnische Zloty	(PLN)	4,379850 = 1 Euro (EUR)
Rumänischer Leu (neu)	(RON)	4,753550 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,717400 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	6,194350 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,094750 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR)	16,525939 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

EUREX	Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
CME	Chicago – CME Globex
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	AT000AGRANA3	STK	0	1.880
BayWa AG vink. Namens-Aktien	DE0005194062	STK	0	1.103
Beiersdorf AG	DE0005200000	STK	0	500
Ferrovial S.A.	ES0118900010	STK	52	3.663
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien	DE000PSM7770	STK	0	2.049
Rosenbauer International AG	AT0000922554	STK	0	1.182
Royal Mail PLC	GB00BDVZY277	STK	0	11.035
Valéo S.A.	FR0013176526	STK	0	1.103
voestalpine AG	AT0000937503	STK	0	1.800
Vossloh AG	DE0007667107	STK	0	1.261
Verzinsliche Wertpapiere				
0,125% Philip Morris International Notes von 2019/26	XS2035473748	EUR	400	400
0,625% PSA Banque France MTN von 2019/24	XS2015267953	EUR	300	300
0,750% América Móvil Notes von 2019/27	XS2006277508	EUR	400	400
0,875% BANKIA Bonds von 2019/24	ES0313307201	EUR	0	200
0,875% CK Hutchison Finance (16) Notes von 2016/24	XS1497312295	EUR	0	200
0,875% Compagnie de Saint-Gobain MTN von 2018/23	XS1881574591	EUR	0	100
1,000% Credit Suisse Group FRN von 2019/27	CH0483180946	EUR	700	700
1,000% NatWest Markets MTN von 2019/24	XS2002491517	EUR	500	500
1,125% Anheuser-Busch InBev MTN von 2019/27	BE6312821612	EUR	0	600
1,250% Credit Suisse Group Funding (Guernsey) MTN von 2015/22	XS1218287230	EUR	0	100
1,250% Frankreich, Republik O.A.T. von 2016/36	FR0013154044	EUR	0	200
1,250% Goldman Sachs Group, The MTN von 2016/25	XS1509006380	EUR	0	150
1,750% CNH Industrial Finance Europe MTN von 2019/27	XS1969600748	EUR	0	200
1,875% Morgan Stanley MTN von 2014/23	XS1115208107	EUR	0	100
1,875% Schaeffler MTN von 2019/24	DE000A2YB7A7	EUR	0	200
2,375% Auchan Holding MTN von 2019/25	FR0013416146	EUR	500	500
2,375% Orange FRN von 2019/und.	FR0013413887	EUR	0	400
2,500% Gaz Capital LP-MTN von 2018/26	XS1795409082	EUR	0	200
2,575% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria MTN FRN von 2019/29	XS1954087695	EUR	0	200
2,625% SPP Distribucia Notes von 2014/21	XS1077088984	EUR	0	100
2,700% Italien, Republik B.T.P. von 2016/47	IT0005162828	EUR	0	340
3,000% Holcim Finance (Luxembourg) FRN von 2019/und.	XS1713466495	EUR	0	300
3,125% La Poste FRN von 2018/und.	FR0013331949	EUR	0	100

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
Verzinsliche Wertpapiere				
3,125% United States of America Notes von 2011/21	US912828QN35	USD	0	800
3,375% Orano MTN von 2019/26	FR0013414919	EUR	400	400
4,625% Volkswagen Int. Finance FRN von 2018/und.	XS1799939027	EUR	0	200
5,150% CBOM Finance LPN von 2019/24	XS1951067039	EUR	0	550
6,375% Ägypten, Arabische Republik MTN von 2019/31	XS1980255936	EUR	0	200

Andere Wertpapiere

Ferrovial S.A. Anrechte	ES06189009D6	STK	3.611	3.611
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809I8	STK	16.305	16.305

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Ferrovial S.A.	ES0118900127	STK	52	52
Iberdrola S.A.	ES0144583202	STK	379	379

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-Amun.MSCI USA	LU1589349734	ANT	40.646	40.646
AIS-Amundi MSCI EM ASIA	LU1681044480	ANT	0	36.400
iShares V – iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF	IE00B3WJKG14	ANT	0	100.000
NN (L) SICAV – US Credit I Cap.	LU0555027738	ANT	0	80

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): Euro STOXX 50, MSCI Emerging Markets Index, S&P 500, STOXX EUROPE 600 Chemicals)	EUR	6.452
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): Euro STOXX 50, MSCI Emerging Markets Index USD, S&P 500, STOXX EUROPE 600 F & Bev.)	EUR	6.016

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): 6% Euro-Bund 10y, 4% Euro-Buxl 30y, 6% US Treasury Notes 10y)	EUR	5.807
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): 6% BTP 10y, 6% Euro-Bobl 5y, 6% Euro-Bund 10y, 6% Ultra US Treasury Bonds 30y, 6% US Treasury Notes 10y)	EUR	10.126

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
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindizes		
Gekaufte Kaufoptionen (Call) (Basiswert(e): Euro STOXX 50)	EUR	3.550
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin		
MXN/EUR	EUR	455
USD/EUR	EUR	4.338

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,56
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,52

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:

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlag für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen wurden dem Sondervermögen nicht berechnet.

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Gattungsbezeichnung	Verwaltungs- vergütung der Zielfonds in %	anteilige Verwaltungs- vergütung in EUR
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile		
AIS-Amun.MSCI USA	0,17	464,64
AIS-Amundi MSCI EM ASIA	0,10	398,28
Amundi – MSCI Emerging Markets	0,10	611,57
iShares – iShares Dollar Corporate Bond UCITS ETF	0,20	2.290,01
iShares II – iShares \$ Hgh Yd Corporate Bond UCITS ETF	0,50	2.653,32
iShares – STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	0,19	979,90
iShares – STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE)	0,19	300,46
iShares V – iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF	0,15	184,28
iShares VII – iShares Core S&P 500 UCITS ETF	0,07	1.647,61
Multi Units France SICAV – Lyxor Japan (Topix) ETF	0,45	2.927,77
NN (L) SICAV – US Credit I Cap.	0,36	865,19
Insgesamt gezahlte Verwaltungsvergütung ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen		13.323,03

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	50.887,90
% des Fondsvermögens	0,00	0,00	0,10
Top 10 Gegenparteien			
Kontrahent			J.P. Morgan AG
Sitzstaat			DE
Brutto-Volumen			50.887,90
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	50.887,90
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	191.930,30
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,37
Kostenanteil des Fonds (absolut)	0,00	0,00	-206.348,09
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	-0,40
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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

	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 WpFinGesch. und Total Return Swaps		BNP Paribas Securities Services		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		

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

W. Wente

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 30. September 2019

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	26.158.756,21	104,02
1. Aktien nach Branchen	4.899.306,24	19,47
Dienstleistungssektor	188.598,27	0,75
Energieversorger	334.633,28	1,33
Finanzdienstleister	746.855,39	2,97
Gesundheit	789.323,96	3,14
Immobilien	122.813,41	0,49
Industrie	643.679,30	2,55
Konsumgüter	882.263,57	3,51
Rohstoffe	404.698,79	1,61
Technologie	404.944,67	1,61
Telekommunikation	180.056,23	0,71
Versorger	201.439,37	0,80
2. Anleihen	11.373.207,87	45,24
ABS/MBS/CDO	93.133,57	0,37
Anleihen öffentlicher Emittenten	5.555.737,74	22,11
Anleihen supranationaler Emittenten	286.573,88	1,14
Gedekte Anleihen	1.963.170,83	7,81
Unternehmensanleihen	3.474.591,85	13,81
3. Fondszertifikate	7.219.483,95	28,70
Indexfonds	7.219.483,95	28,70
4. Derivate	-124.758,49	-0,50
5. Bankguthaben	1.915.260,61	7,62
6. Sonstige Vermögensgegenstände	876.256,03	3,49
II. Verbindlichkeiten	-1.012.119,27	-4,02
III. Fondsvermögen	25.146.636,94	100,00

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	16.272.514,11	64,71	
Aktien										
A.P. Møller-Mærsk A/S Namens-Aktien	DK0010244508		STK	29	29	29	DKK	7.760,000	30.139,35	0,12
ABB Ltd. Namens-Aktien	CH0012221716		STK	2.000	0	0	CHF	19,430	35.785,98	0,14
Allianz SE vink. Namens-Aktien	DE0008404005		STK	600	0	0	EUR	211,850	127.110,00	0,51
ams AG	AT0000A18XM4		STK	1.167	1.167	0	CHF	44,300	47.608,53	0,19
Andritz AG	AT0000730007		STK	589	0	468	EUR	37,200	21.910,80	0,09
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251		STK	400	0	0	EUR	87,040	34.816,00	0,14
ASML Holding N.V. Namens-Aktien	NL0010273215		STK	549	349	0	EUR	225,450	123.772,05	0,49
Astrazeneca PLC	GB0009895292		STK	731	0	0	GBP	73,830	60.698,12	0,24
Atlantia S.p.A.	IT0003506190		STK	2.100	0	0	EUR	21,950	46.095,00	0,18
AXA S.A.	FR0000120628		STK	1.700	0	0	EUR	23,150	39.355,00	0,16
Banco Santander S.A.	ES0113900J37		STK	9.144	0	13.010	EUR	3,700	33.832,80	0,13
Barclays PLC	GB0031348658		STK	30.000	0	0	GBP	1,509	50.920,54	0,20
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111		STK	1.200	0	0	EUR	63,540	76.248,00	0,30
Bayer AG Namens-Aktien	DE000BAY0017		STK	501	0	0	EUR	64,680	32.404,68	0,13
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003		STK	574	0	0	EUR	63,890	36.672,86	0,15
BHP Billiton PLC	GB00BH0P3Z91		STK	2.500	0	0	GBP	17,548	49.339,26	0,20
BNP Paribas S.A.	FR0000131104		STK	1.200	0	0	EUR	44,190	53.028,00	0,21
BP PLC	GB0007980591		STK	10.000	0	0	GBP	5,193	58.404,09	0,23
British American Tobacco PLC	GB0002875804		STK	1.500	0	0	GBP	29,450	49.682,28	0,20
CaixaBank S.A.	ES0140609019		STK	7.505	0	6.495	EUR	2,403	18.034,52	0,07
Capgemini SE	FR0000125338		STK	600	0	0	EUR	109,950	65.970,00	0,26
Commerzbank AG	DE000CBK1001		STK	4.000	0	0	EUR	5,372	21.488,00	0,09
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	FR0000125007		STK	876	0	0	EUR	35,235	30.865,86	0,12
Compagnie Financière Richemont AG Namens-Aktien	CH0210483332		STK	163	163	0	CHF	73,040	10.963,74	0,04
Continental AG	DE0005439004		STK	185	0	0	EUR	117,500	21.737,50	0,09
Covestro AG	DE0006062144		STK	474	0	591	EUR	44,790	21.230,46	0,08
Daimler AG Namens-Aktien	DE0007100000		STK	800	0	0	EUR	45,380	36.304,00	0,14
Danone S.A.	FR0000120644		STK	293	293	0	EUR	80,380	23.551,34	0,09
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008		STK	2.200	0	0	EUR	6,929	15.243,80	0,06
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien	DE0007480204		STK	1.922	0	3.078	EUR	25,900	49.779,80	0,20
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004		STK	1.400	0	0	EUR	30,190	42.266,00	0,17
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508		STK	4.440	0	1.560	EUR	15,362	68.207,28	0,27
Deutsche Wohnen SE	DE000A0HN5C6		STK	1.105	1.105	0	EUR	33,430	36.940,15	0,15
Diageo PLC	GB0002374006		STK	3.114	1.614	0	GBP	32,995	115.555,79	0,46
Enagas S.A.	ES0130960018		STK	1.500	1.500	0	EUR	21,110	31.665,00	0,13
ENI S.p.A.	IT0003132476		STK	1.531	2.651	3.795	EUR	14,054	21.516,67	0,09
EssilorLuxottica – Comp. Gen. d'Optique S.A.	FR0000121667		STK	496	0	0	EUR	130,500	64.728,00	0,26
Evonik Industries AG Namens-Aktien	DE000EVNK013		STK	2.000	0	0	EUR	22,560	45.120,00	0,18
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	DE0005785802		STK	640	0	0	EUR	61,920	39.628,80	0,16
Fresenius SE & Co. KGaA	DE0005785604		STK	1.200	0	0	EUR	43,960	52.752,00	0,21
GlaxoSmithKline PLC	GB0009252882		STK	3.100	0	0	GBP	17,250	60.141,71	0,24
Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktien	DE0006048432		STK	450	0	0	EUR	91,540	41.193,00	0,16
Hexagon AB Namens-Aktien AB	SE0000103699		STK	650	650	0	SEK	474,600	28.784,03	0,11
HSBC Holdings PLC	GB0005405286		STK	10.000	0	0	GBP	6,243	70.213,12	0,28
Iberdrola S.A.	ES0144580Y14		STK	13.189	299	0	EUR	9,418	124.214,00	0,49
Imperial Brands PLC	GB0004544929		STK	2.160	0	0	GBP	17,746	43.110,12	0,17
Infineon Technologies AG Namens-Aktien	DE0006231004		STK	1.631	0	0	EUR	16,606	27.084,39	0,11
Intesa Sanpaolo S.p.A.	IT0000072618		STK	27.000	0	0	EUR	2,161	58.333,50	0,23
Kering S.A.	FR0000121485		STK	64	0	0	EUR	464,750	29.744,00	0,12
Koninklijke KPN N.V.	NL0000009082		STK	17.000	0	0	EUR	2,878	48.926,00	0,19
Koninklijke Philips N.V.	NL0000009538		STK	1.180	0	0	EUR	41,540	49.017,20	0,19
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien	CH0012214059		STK	1.400	0	0	CHF	49,290	63.547,29	0,25

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Aktien										
Land Securities Group PLC	GB00BYW0PQ60		STK	3.750	0	0	GBP	8,558	36.093,46	0,14
Lenzing AG	AT0000644505		STK	354	0	0	EUR	88,600	31.364,40	0,12
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	350	350	0	EUR	176,100	61.635,00	0,25
Lonza Group AG Namens-Aktien	CH0013841017		STK	72	72	0	CHF	337,000	22.344,60	0,09
L'Oreal S.A.	FR0000120321		STK	198	59	0	EUR	253,400	50.173,20	0,20
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014		STK	257	257	0	EUR	360,150	92.558,55	0,37
Mayr-Melnhof Karton AG	AT0000938204		STK	445	0	349	EUR	111,000	49.395,00	0,20
Nestlé S.A. Namens-Aktien	CH0038863350		STK	2.010	1.210	0	CHF	107,700	199.352,61	0,79
Nexans S.A.	FR0000044448		STK	1.400	0	0	EUR	33,680	47.152,00	0,19
Nokia Corp.	FI0009000681		STK	3.173	0	1.938	EUR	4,593	14.572,00	0,06
Norsk Hydro ASA Namens-Aktien	NO0005052605		STK	9.000	0	0	NOK	32,700	29.647,17	0,12
Novartis AG Namens-Aktien	CH0012005267		STK	1.406	1.406	620	CHF	86,380	111.842,97	0,44
Novo-Nordisk A/S Namens-Aktien	DK0060534915		STK	1.599	0	0	DKK	354,700	75.959,81	0,30
Pennon Group PLC	GB00B18V8630		STK	5.000	0	0	GBP	8,102	45.560,37	0,18
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77		STK	744	0	0	GBP	66,060	55.275,98	0,22
Relx PLC	GB00B2B0DG97		STK	4.000	0	0	GBP	19,350	87.049,43	0,35
Remy Cointreau S.A.	FR0000130395		STK	369	0	0	EUR	121,400	44.796,60	0,18
Renault S.A.	FR0000131906		STK	500	500	0	EUR	53,040	26.520,00	0,11
Repsol S.A.	ES0173516115		STK	1.290	3.049	1.759	EUR	14,305	18.453,45	0,07
Rio Tinto PLC	GB0007188757		STK	852	0	0	GBP	42,495	40.719,50	0,16
Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29		STK	2.500	0	0	GBP	24,085	67.719,17	0,27
Sanofi S.A.	FR0000120578		STK	696	0	304	EUR	85,060	59.201,76	0,24
SAP SE	DE0007164600		STK	885	400	0	EUR	107,800	95.403,00	0,38
Schroders PLC	GB0002405495		STK	2.000	0	0	GBP	30,640	68.919,75	0,27
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101		STK	530	0	0	EUR	97,360	51.600,80	0,21
SIG Combibloc Services AG	CH0435377954		STK	5.000	0	0	CHF	13,180	60.686,99	0,24
Société Générale S.A.	FR0000130809		STK	880	0	620	EUR	24,940	21.947,20	0,09
Sonova Holding AG Namens-Aktien	CH0012549785		STK	110	110	0	CHF	232,800	23.582,28	0,09
Swiss Re AG Namens-Aktien	CH0126881561		STK	1.000	0	0	CHF	104,000	95.773,09	0,38
TeamViewer AG	DE000A2YN900		STK	1.267	1.267	0	EUR	24,100	30.534,70	0,12
TechnipFMC PLC	GB00BDSFG982		STK	2.064	0	0	EUR	22,400	46.233,60	0,18
Telefónica S.A.	ES0178430E18		STK	4.300	0	0	EUR	6,997	30.087,10	0,12
Total S.A.	FR0000120271		STK	2.570	900	0	EUR	47,590	122.306,30	0,49
UNIQA Insurance Group AG	AT0000821103		STK	5.726	0	0	EUR	8,320	47.640,32	0,19
VINCI S.A.	FR0000125486		STK	1.400	0	0	EUR	97,020	135.828,00	0,54
Vivendi S.A.	FR0000127771		STK	1.500	0	0	EUR	25,390	38.085,00	0,15
Vodafone Group PLC	GB00BH4HKS39		STK	18.000	0	0	GBP	1,622	32.835,85	0,13
WPP PLC	JE00B8KF9B49		STK	3.000	0	0	GBP	9,994	33.719,84	0,13
Zurich Insurance Group AG Namens-Aktien	CH0011075394		STK	71	71	0	CHF	382,600	25.015,75	0,10
Verzinsliche Wertpapiere										
0,000% United States of America Treasury Bills fällig am 10.10.19	US912796RF81		USD	600	1.400	800	%	99,950	547.795,54	2,18
0,250% Deutsche Lufthansa MTN von 2019/24	XS2049726990		EUR	200	200	0	%	100,002	200.004,00	0,80
0,354% Dilosk RMBS No.2 FRN von 2018/57 CLA	XS1893602828		EUR	100	0	0	%	100,090	93.133,57	0,37
0,375% ALD MTN von 2019/23	XS2029574634		EUR	100	200	100	%	100,128	100.128,23	0,40
0,450% Tschechien, Republik Bonds von 2015/23 Ser.97	CZ0001004600		CZK	10.000	0	0	%	96,540	373.418,95	1,48
0,500% BNP Paribas MTN FRN von 2019/25	FR0013434776		EUR	100	500	400	%	100,687	100.687,28	0,40
0,500% Wirecard MTN von 2019/24	DE000A2YNQ58		EUR	100	100	0	%	98,728	98.727,62	0,39
0,625% Glencore Finance (Europe) MTN von 2019/24	XS2051397961		EUR	100	100	0	%	99,834	99.833,50	0,40

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
0,800% Belgien, Königreich Obl. Lin. von 2018/28	BE0000345547		EUR	150	0	0	%	109,965	164.947,01	0,66
0,800% Irland, Republik Treas. Bonds von 2015/22	IE00BJ38CQ36		EUR	250	0	0	%	103,274	258.185,00	1,03
0,840% Wintershall Dea Finance MTN 19/25	XS2054209833		EUR	500	0	100	%	100,117	500.585,00	1,99
0,875% BNP Paribas Fortis Cov. Bonds von 2018/28	BE0002586643		EUR	400	400	0	%	108,762	435.049,92	1,73
0,875% Commonwealth Bank of Australia Cov. MTN von 2019/29	XS1952948104		EUR	400	400	0	%	108,561	434.245,64	1,73
0,875% Raiffeisenlandesbank Nieder- österreich-Wien Cov. MTN von 2019/29	XS1942629061		EUR	400	400	0	%	109,526	438.102,36	1,74
0,875% Société Générale MTN von 2019/26	FR0013430733		EUR	100	600	500	%	101,925	101.924,56	0,41
0,950% Italien, Republik B.T.P. von 2018/23	IT0005325946		EUR	150	150	0	%	103,163	154.744,88	0,62
1,000% BANKIA Bonds von 2019/24	ES0313307219		EUR	100	300	200	%	100,870	100.870,00	0,40
1,250% FCA Bank MTN von 2019/22	XS1954697923		EUR	100	0	0	%	102,710	102.710,00	0,41
1,400% Spanien, Königreich Bonds von 2018/28	ES0000012B39		EUR	100	0	0	%	111,575	111.574,96	0,44
1,450% Indonesien, Republik Notes von 2019/26	XS2012546714		EUR	100	100	0	%	104,550	104.550,00	0,42
1,500% Kasachstan, Republik MTN von 2019/34	XS2050933626		EUR	200	500	300	%	100,000	200.000,00	0,80
1,500% Norwegen, Königreich Anl. von 2016/26	NO0010757925		NOK	1.000	0	0	%	101,690	102.440,13	0,41
1,500% Raiffeisen Bank International FRN von 2019/30	XS2049823763		EUR	100	100	0	%	99,282	99.282,00	0,39
1,500% Volkswagen Leasing MTN von 2019/26	XS2014291616		EUR	100	500	400	%	103,244	103.244,00	0,41
1,625% Deutsche Bank MTN von 2019/21	DE000DL19UQ0		EUR	100	0	100	%	101,091	101.091,24	0,40
1,625% Medtronic Global Holdings Notes von 2019/31	XS1960678412		EUR	100	0	0	%	110,593	110.593,00	0,44
1,625% Merck FRN von 2019/79	XS2011260531		EUR	200	200	0	%	102,298	204.595,34	0,81
1,750% Frankreich, Republik O.A.T. von 2014/24	FR0011962398		EUR	125	0	0	%	112,244	140.305,01	0,56
2,000% Norwegen, Königreich Anl. von 2012/23	NO0010646813		NOK	2.600	0	0	%	102,542	268.576,52	1,07
2,125% Enea Finance MTN von 2017/27	XS1575640054		EUR	200	400	200	%	105,077	210.154,32	0,84
2,170% Nordea Eiendomskreditt Cov. Notes von 2019/26	NO0010852650		NOK	2.000	2.000	0	%	100,607	202.698,77	0,81
2,375% Abertis Infraestructuras MTN von 2019/27	XS1967635977		EUR	100	0	0	%	109,022	109.021,98	0,43
2,375% Deutsche Pfandbriefbank MTN Öffentl. Pfbr. von 2013/28	DE000A1R06C5		EUR	370	370	0	%	122,452	453.074,14	1,80
2,500% Polen, Republik Bonds von 2017/23 S.0123	PL0000110151		PLN	700	2.900	2.200	%	102,801	164.299,46	0,65
2,500% United States of America Bonds von 2015/45	US912810RK60		USD	500	550	250	%	107,578	491.336,47	1,95
2,550% Montenegro, Republik Notes von 2019/29	XS2050982755		EUR	150	450	300	%	97,846	146.769,00	0,58
2,750% CNP Assurances Obl. von 2019/29	FR0013399680		EUR	100	0	0	%	113,556	113.556,25	0,45
2,750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN von 2015/27	XS1172951508		EUR	150	0	0	%	93,531	140.296,88	0,56
2,750% Spanien, Königreich Bonds von 2014/24	ES00000126B2		EUR	60	0	0	%	115,419	69.251,66	0,28

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	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	800	%	108,582	396.737,26	1,58
3,000% CEZ MTN von 2013/28	XS0940293763		EUR	200	200	0	%	117,396	234.792,86	0,93
3,000% Italien, Republik B.T.P. von 2019/29	IT0005365165		EUR	200	200	0	%	120,417	240.834,52	0,96
3,375% Montenegro, Republik Notes von 2018/25	XS1807201899		EUR	150	0	0	%	107,469	161.203,13	0,64
3,875% Volkswagen Int. Finance FRN von 2017/und.	XS1629774230		EUR	100	0	100	%	106,085	106.085,00	0,42
4,000% Polen, Republik Bonds von 2012/23 S.1023	PL0000107264		PLN	650	650	0	%	108,919	161.643,32	0,64
4,125% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2016/26	US91086QBG29		USD	200	0	0	%	105,825	193.331,81	0,77
4,250% Australia, Commonwealth Loan von 2014/26	AU000XCLWAI8		AUD	380	0	0	%	121,869	286.538,10	1,14
4,350% Indonesien, Republik MTN von 2016/27	USY20721BQ18		USD	200	0	0	%	108,531	198.275,86	0,79
4,375% Panther BF Aggregator Notes von 2019/26	XS1964638107		EUR	100	0	0	%	102,000	102.000,00	0,41
4,500% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II Notes von 2018/25	XS1813724603		EUR	170	170	0	%	84,750	144.075,00	0,57
5,125% Garrett LX I Notes von 2018/26	XS1884811594		EUR	100	0	0	%	96,160	96.160,00	0,38
5,500% New Zealand, Government of... Bonds von 2011/23	NZGOVDT423C0		NZD	270	0	0	%	116,393	181.093,79	0,72
6,000% Brasilien, Föderative Republik Bonds von 2016/26	US105756BX78		USD	200	0	0	%	115,625	211.235,44	0,84
6,000% Oman, Sultanate of... Notes von 2019/29	XS1944412748		USD	250	0	0	%	99,250	226.649,92	0,90
6,390% Trust 1401 Notes von 2019/50	USP9401CAB83		USD	200	200	0	%	106,286	194.173,79	0,77
7,500% Inter-American Development Bank MTN von 2007/24	XS0300626479		MXN	6.000	0	5.100	%	102,650	286.573,88	1,14
Andere Wertpapiere										
Roche Holding AG Genußscheine	CH0012032048		STK	700	0	0	CHF	288,600	186.039,23	0,74
Investmentanteile								EUR	7.219.483,95	28,70
Gruppenfremde Investmentanteile										
Amundi – MSCI Emerging Markets	LU1681045453		ANT	248.900	0	0	USD	4,510	1.025.383,88	4,08
iShares – iShares Dollar Corporate Bond UCITS ETF	IE0032895942		ANT	6.700	1.000	0	USD	121,620	744.328,84	2,96
iShares II – iShares \$ Hgh Yd Corporate Bond UCITS ETF	IE00B4PY7Y77		ANT	5.900	0	0	USD	104,010	560.547,16	2,23
iShares – STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE)	DE000A0D8QZ7		ANT	10.000	0	5.000	EUR	28,480	284.800,00	1,13
iShares VII – iShares Core S&P 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087		ANT	12.300	5.400	2.100	USD	295,490	3.319.960,72	13,19
Multi Units France SICAV – Lyxor Japan (Topix) ETF	FR0010377028		ANT	9.900	1.900	0	JPY	15.362,000	1.284.463,35	5,11
Summe Wertpapiervermögen**								EUR	23.491.998,06	93,41

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	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	-7.386,53	-0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
Euro STOXX 50 Future 12/19	DE0009652388	EUREX	EUR	Anzahl: 25				9.220,00	0,04
Mini MSCI Em. Marktes Future 12/19	US44928V8274	ICE	USD	Anzahl: 5				-4.535,28	-0,02
S&P 500 E-Mini Index Future 12/19	XC0009656890	CME	USD	Anzahl: 6				-12.071,25	-0,05
Zins-Derivate							EUR	-14.813,25	-0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
6% Euro Bund Future (8,5-10,5 J.) 12/19	DE0009652644	EUREX	EUR	-800				-8.990,00	-0,04
6% US Treasury Notes Future (10 J.)12/19	US12573H3286	US-CBOT	USD	400				-5.823,25	-0,02
Devisen-Derivate							EUR	-51.670,81	-0,21
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
GBP/EUR 0,93 Mio.		OTC		925.000				-5.913,31	-0,02
USD/EUR 2,78 Mio.		OTC		2.780.000				-54.263,67	-0,22
Geschlossene Positionen									
ZAR/TRY 2,40 Mio.		OTC		2.400.000				10.401,57	0,04
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
NOK/EUR 1,60 Mio.		OTC		1.600.000				-501,97	0,00
PLN/EUR 0,75 Mio.		OTC		750.000				-1.627,04	-0,01
SEK/EUR 2,70 Mio.		OTC		2.700.000				233,61	0,00
Swaps							EUR	-50.887,90	-0,20
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Total Return Swaps									
JPM BB_COM_EX_F5 05/07/2019 01/15/2020									
12 bps		OTC	USD	1.181.016				-40.364,51	-0,16
JPM BB_COM_EX_F5 07/03/2019 01/15/2020									
12 bps		OTC	USD	307.902				-10.523,39	-0,04

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.915.260,61	7,62
Bankguthaben							EUR	1.915.260,61	7,62
EUR-Guthaben bei:									
BNP Paribas Securities Services			EUR	1.649.091,43		%	100,000	1.649.091,43	6,56
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			CZK	804,76		%	100,000	31,13	0,00
			DKK	41.125,84		%	100,000	5.507,94	0,02
			GBP	31.026,85		%	100,000	34.894,96	0,14
			HUF	3.241.227,51		%	100,000	9.668,53	0,04
			NOK	72.031,67		%	100,000	7.256,32	0,03
			PLN	39.691,57		%	100,000	9.062,31	0,04
			RON	356,15		%	100,000	74,92	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			AUD	8.671,56		%	100,000	5.365,40	0,02
			CHF	9.307,42		%	100,000	8.571,16	0,03
			JPY	5.636.677,00		%	100,000	47.606,02	0,19
			MXN	16.561,87		%	100,000	770,61	0,00
			NZD	11.411,23		%	100,000	6.575,75	0,03
			TRY	4.871,88		%	100,000	786,50	0,00
			USD	142.314,91		%	100,000	129.997,63	0,52
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	876.256,03	3,49
Dividendenansprüche			EUR	11.483,41				11.483,41	0,05
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	735.392,87				735.392,87	2,92
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	12.143,38				12.143,38	0,05
Variation Margin			EUR	22.199,78				22.199,78	0,09
Zinsansprüche			EUR	95.036,59				95.036,59	0,38
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-27.592,10	-0,11
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			SEK	-295.715,60		%	100,000	-27.592,10	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-984.527,17	-3,91
Sonstige Verbindlichkeiten*			EUR	-33.239,50				-33.239,50	-0,13
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-951.287,67				-951.287,67	-3,78
Fondsvermögen							EUR	25.146.636,94	100,00***
Anteilwert							EUR	51,70	
Umlaufende Anteile							STK	486.406	

* 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 2019

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurs(e) (in Mengennotiz)

per 27.09.2019

Australische Dollar	(AUD)	1,616200 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,085900 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Kronen	(CZK)	25,853000 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,466650 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund Sterling	(GBP)	0,889150 = 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	335,234900 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	118,402600 = 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso Nuevo	(MXN)	21,491840 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,926750 = 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,735350 = 1 Euro (EUR)
Polnische Zloty	(PLN)	4,379850 = 1 Euro (EUR)
Rumänischer Leu (neu)	(RON)	4,753550 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,717400 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	6,194350 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,094750 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR)	16,525939 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

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

b) OTC

Over-the-Counter

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	AT000AGRANA3	STK	0	2.400
Alcon AG	CH0432492467	STK	124	124
BayWa AG vink. Namens-Aktien	DE0005194062	STK	0	1.000
Beiersdorf AG	DE0005200000	STK	0	400
Drilling Company of 1972 A/S	DK0061135753	STK	58	58
Ferrovial S.A.	ES0118900010	STK	45	3.169
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien	DE000PSM7770	STK	0	1.600
Rosenbauer International AG	AT0000922554	STK	0	947
Royal Mail PLC	GB00BDVZY277	STK	0	9.000
Tietoenator Oyj	FI0009000277	STK	0	1.608
Valéo S.A.	FR0013176526	STK	0	900
voestalpine AG	AT0000937503	STK	0	1.400
Vossloh AG	DE0007667107	STK	0	1.000

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
Verzinsliche Wertpapiere				
0,125% Philip Morris International Notes von 2019/26	XS2035473748	EUR	300	300
0,250% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2019/29	DE0001102465	EUR	500	500
0,625% PSA Banque France MTN von 2019/24	XS2015267953	EUR	200	200
0,750% América Móvil Notes von 2019/27	XS2006277508	EUR	200	200
0,875% BANKIA Bonds von 2019/24	ES0313307201	EUR	0	100
0,875% DZ Hypothekenbank MTN Pfbr. von 2019/34	DE000A2NB841	EUR	400	400
1,000% Credit Suisse Group FRN von 2019/27	CH0483180946	EUR	400	400
1,000% NatWest Markets MTN von 2019/24	XS2002491517	EUR	300	300
1,125% Anheuser-Busch InBev MTN von 2019/27	BE6312821612	EUR	0	400
1,125% HeidelbergCement MTN von 2019/27	XS2018637327	EUR	300	300
1,625% United States of America Notes von 2012/22	US912828TY62	USD	640	1.000
1,750% CNH Industrial Finance Europe MTN von 2019/27	XS1969600748	EUR	0	200
1,875% Schaeffler MTN von 2019/24	DE000A2YB7A7	EUR	0	200
2,000% United States of America Notes von 2015/25	US912828K742	USD	0	260
2,375% Auchan Holding MTN von 2019/25	FR0013416146	EUR	400	400
2,375% Orange FRN von 2019/und.	FR0013413887	EUR	0	200
2,500% Gaz Capital LP-MTN von 2018/26	XS1795409082	EUR	0	100
2,575% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria MTN FRN von 2019/29	XS1954087695	EUR	0	100
2,700% Italien, Republik B.T.P. von 2016/47	IT0005162828	EUR	0	120
3,000% Holcim Finance (Luxembourg) FRN von 2019/und.	XS1713466495	EUR	0	100
3,125% La Poste FRN von 2018/und.	FR0013331949	EUR	0	100
3,375% Orano MTN von 2019/26	FR0013414919	EUR	200	200
4,375% Adani Ports & Special Economic Zone Notes von 2019/29	USY00130RP42	USD	200	200
4,625% Volkswagen Int. Finance FRN von 2018/und.	XS1799939027	EUR	0	200
4,875% South Africa, Republic Notes von 2016/26	US836205AT15	USD	0	200
5,150% CBOM Finance LPN von 2019/24	XS1951067039	EUR	0	350
Andere Wertpapiere				
Ferrovial S.A. Anrechte	ES06189009D6	STK	3.124	3.124
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809I8	STK	12.890	12.890

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.	ES0118900127	STK	45	45
Iberdrola S.A.	ES0144583202	STK	299	299

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-Amun.MSCI USA	LU1589349734	ANT	26.042	26.042
AIS-Amundi MSCI EM ASIA	LU1681044480	ANT	5.000	34.000
iShares V – iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF	IE00B3WJKG14	ANT	0	55.000

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): EURO STOXX 50, MSCI Emerging Markets Index, S&P 500, STOXX EUROPE 600 Chemicals)	EUR	5.173
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): EURO STOXX 50, MSCI Emerging Markets Index USD, STOXX EUROPE 600 F & Bev.)	EUR	4.508

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): 4% Euro-Buxl 30y, 6% Ultra US Treasury Bonds 30y, 6% US Treasury Bonds 20y, 6% US Treasury Notes 10y)	EUR	4.498
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): 6% BTP 10y, 6% Euro-Bobl 5y, 6% Euro-Bund 10y, 6% Ultra US Treasury Bonds 30y, 6% US Treasury Notes 10y)	EUR	9.620

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindizes

Gekaufte Kaufoptionen (Call) (Basiswert(e): EURO STOXX 50)	EUR	3.550
---	-----	-------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

USD/EUR	EUR	353
---------	-----	-----

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

MXN/EUR	EUR	506
USD/EUR	EUR	1.239

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,41
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,50

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:

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlag für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen wurden dem Sondervermögen nicht berechnet.

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Gattungsbezeichnung	Verwaltungs- vergütung der Zielfonds in %	anteilige Verwaltungs- vergütung in EUR
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile		
AIS-Amun.MSCI USA	0,17	311,83
AIS-Amundi MSCI EM ASIA	0,10	321,68
Amundi – MSCI Emerging Markets	0,10	507,40
iShares – iShares Dollar Corporate Bond UCITS ETF	0,20	625,19
iShares II – iShares \$ Hgh Yd Corporate Bond UCITS ETF	0,50	1.356,54
iShares – STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE)	0,19	362,07
iShares V – iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF	0,15	101,36
iShares VII – iShares Core S&P 500 UCITS ETF	0,07	765,09
Multi Units France SICAV – Lyxor Japan (Topix) ETF	0,45	2.415,11
Insgesamt gezahlte Verwaltungsvergütung ERGO Vermögensmanagement Flexibel		6.766,27

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	50.887,90
% des Fondsvermögens	0,00	0,00	0,20
Top 10 Gegenparteien			
Kontrahent			J.P. Morgan AG
Sitzstaat			DE
Brutto-Volumen			50.887,90
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	50.887,90
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	183.488,03
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,73
Kostenanteil des Fonds (absolut)	0,00	0,00	-188.609,60
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	-0,75
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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

	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 WpFinGesch. und Total Return Swaps		BNP Paribas Securities Services		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		

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

W. Wente

Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Die Wertentwicklung von Anteilen an MEAG Fonds wird in diesem Bericht nach der BVI-Methode (sog. „Bruttowertentwicklung“) berechnet. Hierbei werden neben den bereits auf Fondsebene anfallenden Kosten (wie z. B. Verwaltungsvergütung) keine weiteren Kosten (wie z. B. Ausgabeaufschlag und Depotgebühren) berücksichtigt, die sich mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Preisveröffentlichung

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der MEAG Fonds werden börsentäglich ermittelt und sind bei der MEAG, der Verwahrstelle (siehe Abschnitt „Allgemeine Angaben“ am Ende des Berichtes) sowie im Internet unter www.meag.com verfügbar. Außerdem werden die Preise der Fonds regelmäßig in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen wie z.B. der „Börsen-Zeitung“ veröffentlicht.

Internes MEAG Rating

Im Tätigkeitsbericht der MEAG Fonds wird bei den Adressenausfallrisiken oftmals das interne MEAG Rating angegeben. Dieses errechnet sich wie folgt: Sämtliche sich im Bestand befindlichen Wertpapiere werden in ihren jeweiligen Ratingklassen auf Basis des Marktpreises zusammengefasst. Hierbei werden die Ratings von Standard & Poor's, Moody's und Fitch herangezogen. Das schlechtere der beiden besseren Ratings fließt in die Berechnung mit ein. Gibt es nur ein Wertpapier-Rating, wird dieses auch verwendet. Ist kein Wertpapier-Rating vorhanden, greift man auf das Emittenten-Rating zurück. Anschließend werden die Bestände der Volumina jeder Rating-Klasse mit einem entsprechenden Risikofaktor gewichtet (Ergebnis: „risikogewichteter Bestand“). Die Summe aller risikogewichteten Bestände ergibt das risikogewichtete Volumen. Teilt man das risikogewichtete Volumen durch den Gesamtbestand der Papiere, erhält man einen durchschnittlichen Risikofaktor. Aus diesem Faktor lässt sich letztendlich das Durchschnittsrating ableiten.

Erhältlichkeit der Verkaufsunterlagen

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen sind die 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.

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

Telefon: 089 | 24 89 - 0

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

- Nicholas J. Gartside (Vorsitzender seit dem 18.03.2019)
 - Mitglied des Vorstandes der Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft in München
- Dr. Markus Rieß (Vorsitzender bis zum 17.03.2019)
 - Mitglied des Vorstandes der Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft in München
 - Vorsitzender des Vorstandes der ERGO Group AG
- Dr. Christoph Jurecka (stellvertretender Vorsitzender seit dem 01.01.2019)
 - Mitglied des Vorstandes der Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft in München
- Dr. jur. Jörg Schneider (stellvertretender Vorsitzender bis zum 31.12.2018)
 - Mitglied des Vorstandes der Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft in München
- Silke Wolf, Geschäftsführerin des Bayerischen Bankenverbandes

Geschäftsführung

- Dr. Hans-Joachim Barkmann
- Günter Manuel Giehr (bis zum 31.12.2018)
- Holger Kerzel
- Thomas Kurtz (seit dem 01.01.2019)
- Harald Lechner, gleichzeitig auch
 - Vorsitzender des Verwaltungsrates der MEAG Luxembourg S. à r. l.
- Anke Schaks
- Philipp Waldstein Wartenberg (bis zum 31.12.2018)
- Wolfgang Wente (seit dem 01.01.2019)

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 19 weitere Publikumsfonds (OGAW) sowie 73 Spezial-Investmentvermögen.

¹ Stand: 31.12.2018

Notizen

Notizen

MEAG MUNICH ERGO
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Am Münchner Tor 1
80805 München

www.meag.com

