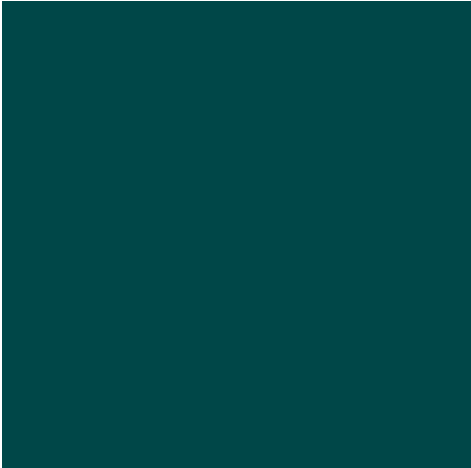




Halbjahresbericht

Ausgabe: 31. März 2018

MEAG GlobalRent
MEAG FairReturn
MEAG RealReturn
MEAG EM Rent Nachhaltigkeit
MEAG Dividende
MEAG ProInvest

Inhalt

Bericht der Geschäftsführung	4
Wertentwicklung der MEAG Fonds	5
Finanzmärkte im Rückblick	5
Halbjahresbericht der Sondervermögen zum 31. März 2018	
MEAG GlobalRent	6
MEAG FairReturn	15
MEAG RealReturn	31
MEAG EM Rent Nachhaltigkeit	37
MEAG Dividende	44
MEAG ProInvest	50
Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber	55
Allgemeine Angaben	56

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht unserer Investmentfonds MEAG GlobalRent, MEAG FairReturn, MEAG RealReturn, MEAG EM Rent Nachhaltigkeit, MEAG Dividende und MEAG ProInvest für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018 vor.

Auf den nachfolgenden Seiten können Sie sich einen Überblick über die Wertentwicklungen, Fondsdaten und Vermögensaufstellungen der oben genannten OGAW-Sondervermögen zum Berichtsstichtag verschaffen. Wenn Sie weitere, detaillierte Informationen zu unseren Produkten haben möchten, dann besuchen Sie bitte unsere Internetseite unter: www.meag.com. Bei dem nächsten Jahresbericht zum 30. September 2018 erhalten Sie dann wieder einen umfangreichen Marktbericht und Tätigkeitsbericht der OGAW-Sondervermögen.

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

München, im April 2018

Ihre MEAG Geschäftsführung

Dr. Barkmann

Giehr

Kerzel

Lechner

Schaks

Waldstein Wartenberg

Wertentwicklung der MEAG Fonds

Stand 31. März 2018, alle Angaben in Prozent

Fonds	ISIN	6 Monate 30.09.2017 bis 31.03.2018	12 Monate 31.03.2017 bis 31.03.2018	3 Jahre 31.03.2015 bis 31.03.2018	5 Jahre 31.03.2013 bis 31.03.2018	10 Jahre 31.03.2008 bis 31.03.2018
Rentenfonds						
MEAG GlobalRent A	DE000A1144V8	-1,85	-0,21	-2,68	-	-
MEAG GlobalRent I	DE000A1144W6	-1,64	0,17	-1,65	-	-
MEAG RealReturn	DE000A0HMMW7	1,68	2,97	3,33	-	-
MEAG EM Rent Nachhaltigkeit A	DE000A1144X4	-0,76	0,75	2,87	-	-
MEAG EM Rent Nachhaltigkeit I	DE000A1144Y2	-0,44	1,28	4,12	-	-
Mischfonds						
MEAG FairReturn A	DE000A0RFJ25	-1,89	-0,71	0,40	10,30	-
MEAG FairReturn I	DE000A0RFJW6	-1,75	-0,43	1,30	11,93	-
Aktienfonds						
MEAG Dividende A	DE000A1W18W8	-5,37	-	-	-	-
MEAG Dividende I	DE000A1W18X6	-5,23	-	-	-	-
MEAG ProInvest	DE0009754119	-1,97	3,98	7,57	70,62	118,62

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

Finanzmärkte im Rückblick

Die wichtigsten Leitindizes, Zinssätze und Wechselkurse im Berichtszeitraum

Index/ Zinssatz/ Wechselkurs	Börsenplatz	Indexstand/Zinssatz und Rendite in %/ Kurswert pro €		Veränderung in %
		30.09.2017	31.03.2018	
Aktienmärkte				
DAX	Deutschland	12.828,86	12.096,73	-5,71
EURO STOXX 50	Euroraum	3.594,86	3.361,50	-6,49
STOXX Europe 50	Europa	3.172,80	2.965,44	-6,54
Dow Jones Index	USA	22.405,09	24.103,11	7,58
S&P 500	USA	2.519,36	2.640,87	4,82
TOPIX	Japan	1.674,75	1.716,30	2,48
MSCI World	Welt	1.511,49	1.543,92	2,15
Geld- und Rentenmärkte				
EZB-Leitzinssatz	Euroraum	0,00	0,00	0,00
US-Leitzinssatz (FED-Funds-Rate)	USA	1,25	1,75	0,50
EURIBOR 3 Monate	Euroraum	-0,33	-0,33	0,00
10-jährige Bundesanleihen	Deutschland	0,46	0,50	0,03
10-jährige US-Staatsanleihen	USA	2,33	2,75	0,42
Wechselkurse				
EUR/USD		1,1822	1,2299	4,03
EUR/GBP		0,8812	0,8767	-0,51
EUR/JPY		133,0744	130,7946	-1,71
EUR/CHF		1,1439	1,1777	2,96

Quelle: Thomson Datastream.

Halbjahresbericht MEAG GlobalRent

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2018

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	14.545.923,58	101,53
1. Anleihen	14.154.421,14	98,80
ABS/MBS/CDO	1.545.412,91	10,82
Anleihen öffentlicher Emittenten	5.031.530,89	35,08
Anleihen supranationaler Emittenten	684.101,00	4,77
Gedeckte Anleihen	1.416.646,52	9,88
Unternehmensanleihen	5.476.729,82	38,25
2. Derivate	-103.173,39	-0,72
3. Bankguthaben	251.238,93	1,75
4. Sonstige Vermögensgegenstände	243.436,90	1,70
II. Verbindlichkeiten	-220.591,81	-1,53
III. Fondsvermögen	14.325.331,77	100,00

Halbjahresbericht MEAG GlobalRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		14.154.421,14	98,80
Verzinsliche Wertpapiere										
0,000% Bankinter 2 PYME - F.T.A. FRN von 2006/43 CL.A2	ES0313716013		EUR	10.000	0	0	%	99,974	5.167,64	0,04
0,000% Brunel Residential Mortgage Sec. No.1 FRN von 2007/39 CL.A4A	XS0289300898		EUR	4.000	0	0	%	100,005	125.888,43	0,88
0,000% Eurosail-UK 2007-2NP FRN von 2007/45 CL.A3a	XS0291422623		EUR	200	0	0	%	98,410	118.362,36	0,83
0,029% Citizien Irish Auto Receivables Tr. 17 DAC FRN von 2017/24 CL.A	XS1620145794		EUR	100	0	0	%	100,086	64.132,62	0,45
0,050% Deutsche Pfandbriefbank MTN Pfbr. von 2017/22	DE000A2E4ZE9		EUR	200	0	0	%	99,557	199.114,90	1,39
0,222% FTA Santander Financiacion 1 FRN von 2006/35 CL.D	ES0382043034		EUR	200	0	0	%	99,425	59.751,54	0,42
0,353% Dutch Property Finance 17-1 FRN von 2017/48 CL.A	XS1636546951		EUR	100	0	0	%	100,969	90.082,04	0,63
0,375% BRFkredit Cov. Bonds von 2017/24	XS1669866300		EUR	180	0	0	%	99,186	178.534,66	1,25
0,375% DBS Bank Cov. Bonds von 2017/24	XS1720526737		EUR	500	500	0	%	98,401	492.004,75	3,42
0,391% Bluestep Mortgage Securities No. 4 FRN von 2017/66 CL.A	XS1572746607		EUR	150	0	0	%	100,570	109.790,11	0,77
0,471% Dilosk RMBS No.1 FRN von 2015/51	XS1240158128		EUR	170	0	0	%	101,106	102.570,45	0,72
0,472% Claris SME 2015 RN von 2015/62 CL.A	IT0005139727		EUR	100	0	0	%	100,133	18.043,73	0,13
0,500% Santander UK Cov. MTN von 2018/25	XS1748479919		EUR	200	200	0	%	99,158	198.315,06	1,38
0,500% Westpac Banking Cov. MTN von 2017/25	XS1748436190		EUR	250	250	0	%	98,981	247.452,38	1,73
0,621% Towers CQ FRN von 2016/36 CL.A	IT0005199309		EUR	100	0	0	%	100,897	43.127,18	0,30
0,680% Driver Espana Three -F. T.- FRN von 2016/26 CL.A	ES0305116008		EUR	200	0	0	%	100,698	61.570,18	0,43
0,721% TAGUS STC - Aqua Fin. 4 FRN von 2017/35 CL.A	PTTGCKOM0005		EUR	200	0	0	%	100,682	201.364,00	1,41
0,750% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria MTN von 2017/22	XS1678372472		EUR	100	0	0	%	99,876	99.875,98	0,70
0,750% Volkswagen Bank MTN von 2017/23	XS1734548487		EUR	200	200	0	%	99,269	198.537,00	1,39
0,869% FCE Bank MTN von 2017/21	XS1548776498		EUR	100	0	0	%	100,958	100.958,46	0,70
0,955% General Motors Financial MTN von 2016/23	XS1485748393		EUR	100	0	0	%	98,594	98.593,93	0,69
1,000% LeasePlan Corporation MTN von 2016/21	XS1418631930		EUR	100	0	0	%	101,951	101.951,19	0,71
1,121% Bluestep Mortgage Securities No. 2 FRN von 2013/55 CL.Aa	XS0981862989		EUR	600	0	0	%	100,487	194.327,85	1,36
1,125% Cadent Finance MTN von 2016/21	XS1492680811		GBP	150	0	0	%	98,229	168.219,89	1,17
1,125% United States of America Notes von 2016/21	US912828P873		USD	900	0	0	%	96,371	702.242,65	4,89
1,250% Banco Santander Totta MTN Obr. Hip. von 2017/27	PTBSRJOM0023		EUR	100	0	0	%	101,225	101.224,77	0,71
1,250% Eridano SPV FRN von 2016/32 CL.A1	IT0005188427		EUR	400	400	0	%	101,632	301.666,99	2,10
1,375% Hutchison Whampoa Finance (14) Notes von 2014/21	XS1132402709		EUR	200	0	0	%	103,435	206.870,00	1,44
1,375% Société Générale MTN FRN von 2018/28	FR0013320033		EUR	100	100	0	%	99,223	99.223,16	0,69
1,500% Italien, Republik B.T.P. von 2015/25	IT0005090318		EUR	1.000	500	0	%	101,130	1.011.295,20	7,05

Halbjahresbericht MEAG GlobalRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
1,625% Bank Gospodarstwa Krajowego MTN von 2017/28	XS1709328899		EUR	200	200	0	%	100,000	200.000,00	1,40
1,750% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2018/28	XS1751001139		EUR	270	270	0	%	96,875	261.562,50	1,82
1,842% HT1 Funding Anl. FRN von 2006/und.	DE000A0KAAA7		EUR	200	200	0	%	97,700	195.400,00	1,36
1,875% Barclays MTN von 2016/21	XS1385051112		EUR	183	0	0	%	103,991	190.303,77	1,33
1,875% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II Notes von 2015/27	XS1211044075		EUR	100	0	0	%	81,260	81.260,00	0,57
1,990% TAGUS STC - Volta III Electricity Rec. Notes von 2015/19	PTTGU00M0017		EUR	200	0	0	%	100,703	49.567,79	0,35
2,000% mFinance France MTN von 2014/21	XS1143974159		EUR	100	0	0	%	105,000	105.000,00	0,73
2,000% Polen, Republik Bonds von 2015/21 S.0421	PL0000108916		PLN	1.000	0	0	%	100,536	239.095,33	1,67
2,125% Evonik Industries FRN von 2017/77	DE000A2GSFF1		EUR	100	0	0	%	101,060	101.060,40	0,71
2,250% United States of America Notes von 2017/27	US9128282R06		USD	1.400	1.400	0	%	95,613	1.083.787,71	7,56
2,500% Expedia Notes von 2015/22	XS1117297512		EUR	200	100	0	%	104,974	209.948,30	1,47
2,500% Gaz Capital LP-MTN von 2018/26	XS1795409082		EUR	200	200	0	%	98,625	197.250,00	1,38
2,500% Volkswagen Int. Finance FRN von 2015/und.	XS1206540806		EUR	200	0	0	%	100,911	201.821,66	1,41
2,625% Telefónica Europe FRN von 2017/und.	XS1731823255		EUR	100	100	0	%	97,750	97.750,00	0,68
2,750% Australia, Commonwealth Loan von 2012/24 S.137	AU3TB0000143		AUD	600	0	0	%	101,875	379.506,66	2,64
2,875% Landesbank Baden-Württemberg MTN FRN von 2014/26	XS1072249045		EUR	200	200	0	%	104,264	208.527,74	1,46
2,875% SPCM Notes von 2015/23	XS1221105759		EUR	100	0	0	%	101,616	101.616,00	0,71
3,000% Bayer FRN von 2014/75	DE000A11QR65		EUR	100	0	0	%	104,039	104.039,06	0,73
3,000% Vodafone Group MTN von 2016/56	XS1472483772		GBP	100	0	0	%	86,500	98.755,11	0,69
3,125% Wind Tre Notes von 2017/25	XS1708450561		EUR	100	200	100	%	87,750	87.750,00	0,61
3,500% Rumänien, Republik Bonds von 2014/22	RO1522DBN056		RON	1.000	0	0	%	97,727	209.973,68	1,47
3,600% Oslo, Stadt Anl. von 2012/22	N00010664592		NOK	2.000	0	0	%	106,527	220.490,03	1,54
3,700% Apple Notes von 2015/22	AU3CB0232296		AUD	200	0	0	%	103,637	128.690,03	0,90
3,875% Volkswagen Int. Finance FRN von 2017/und.	XS1629774230		EUR	300	0	0	%	101,260	303.780,00	2,11
3,928% Intesa Sanpaolo MTN von 2014/26	XS1109765005		EUR	100	0	0	%	106,882	106.882,20	0,75
4,250% Bank of Ireland (The Gov. & Co. of the) MTN FRN von 2014/24	XS1075963485		EUR	100	0	0	%	104,058	104.058,10	0,73
4,500% Global Bank Notes von 2016/21	USP47718AC86		USD	200	0	0	%	100,500	162.739,86	1,14
4,500% New Zealand Local Gov. Funding Agency Bonds von 2014/27	NZLGFD007C4		NZD	1.000	400	0	%	106,244	621.202,13	4,33
4,750% Morgan Stanley MTN von 2013/18	XS0932235194		AUD	250	0	0	%	101,418	157.417,50	1,10
4,875% Bulgarian Energy Holding Bonds von 2016/21	XS1405778041		EUR	120	0	0	%	109,500	131.400,00	0,92
5,125% Global Bank Notes von 2014/19	USP47718AA21		USD	200	0	0	%	102,300	165.654,60	1,16

Halbjahresbericht MEAG GlobalRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
5,150% Citigroup MTN von 2003/26	XS0168658853		GBP	100	0	0	%	118,685	135.500,17	0,95
5,250% Alfa S.A.B. Notes von 2014/24	USP0156PAB50		USD	200	0	0	%	103,500	167.597,77	1,17
5,250% Trust F/1401 Notes von 2014/24	USP9406GAA69		USD	200	0	0	%	101,750	164.763,99	1,15
5,500% Royal Bank of Scotland Group Notes von 2004/und.	XS0205935470		EUR	100	100	0	%	101,250	101.250,00	0,71
5,625% Banque Centrale de Tunisie Notes von 2017/24	XS1567439689		EUR	100	0	0	%	102,375	102.375,00	0,71
5,875% McDonald's MTN von 2002/32	XS0146389464		GBP	100	0	0	%	133,853	152.817,67	1,07
6,450% América Móvil Notes von 2012/22	XS0860706935		MXN	6.600	0	0	%	92,230	269.237,15	1,87
7,250% International Finance MTN von 2017/24	XS1558491004		MXN	3.640	0	0	%	99,090	159.532,82	1,11
7,250% LATAM Airlines Group Notes von 2015/20	USP62138AA30		USD	200	0	0	%	105,125	170.229,13	1,19
7,500% International Finance MTN von 2017/22	XS1608102973		BRL	1.000	0	0	%	100,735	244.428,27	1,71
9,000% European Investment Bank MTN von 2008/18	XS0356222173		ZAR	4.040	700	0	%	100,910	280.139,91	1,95
Summe Wertpapiervermögen**								EUR	14.154.421,14	98,80
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Zins-Derivate								EUR	-98.021,36	-0,68
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte										
6% Euro Bund Future 06/18	DE0009652644	EUREX	EUR	-3.500					-80.720,00	-0,56
6% Long Term Euro OAT Future 06/18	DE000A1MAPW3	EUREX	EUR	-1.000					-25.790,00	-0,18
6% US Treasury Notes Future 06/18	US12573H3286	US-CBOT	USD	1.100					8.488,64	0,06
Devisen-Derivate								EUR	-5.152,03	-0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
AUD/EUR 1,10 Mio.		OTC							19.397,40	0,14
GBP/EUR 0,55 Mio.		OTC							-16.202,29	-0,11
PLN/EUR 1,00 Mio.		OTC							-3.654,87	-0,03
USD/EUR 2,40 Mio.		OTC							40.507,41	0,28
ZAR/EUR 3,00 Mio.		OTC							-33.246,52	-0,23
Devisenterminkontrakte (Kauf)										
Offene Positionen										
NOK/EUR 4,20 Mio.		OTC							2.861,73	0,02
RUB/EUR 20,00 Mio.		OTC							-4.158,24	-0,03
TRY/EUR 1,80 Mio.		OTC							-15.334,91	-0,11
Geschlossene Positionen										
CAD/EUR 0,50 Mio.		OTC							1.712,88	0,01
MXN/EUR 8,00 Mio.		OTC							2.965,38	0,02

Halbjahresbericht MEAG GlobalRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	251.238,93	1,75
Bankguthaben							EUR	251.238,93	1,75
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	56.057,99			% 100,000	64.000,45	0,45
			NOK	551.709,34			% 100,000	57.096,51	0,40
			PLN	23.586,11			% 100,000	5.609,26	0,04
			RON	63.220,81			% 100,000	13.583,46	0,09
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			AUD	38.155,98			% 100,000	23.689,80	0,17
			MXN	752.224,44			% 100,000	33.271,03	0,23
			NZD	29.884,15			% 100,000	17.473,05	0,12
			TRY	28.146,69			% 100,000	5.693,16	0,04
			USD	37.444,93			% 100,000	30.317,33	0,21
			ZAR	7.347,35			% 100,000	504,88	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	243.436,90	1,70
Zinsansprüche			EUR	145.415,54				145.415,54	1,02
Variation Margin			EUR	98.021,36				98.021,36	0,68
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-202.632,30	-1,41
EUR-Kredite									
BNP Paribas Securities Services S.C.A.			EUR	-202.632,30		%	100,000	-202.632,30	-1,41
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-17.959,51	-0,12
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-3.300,00				-3.299,99	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten*			EUR	-14.659,52				-14.659,52	-0,10
Fondsvermögen							EUR	14.325.331,77	100,00***
Anteilwert A							EUR	47,40	
Anteilwert I							EUR	47,58	
Umlaufende Anteile A							STK	151.623	
Umlaufende Anteile I							STK	150.000	

* 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 MEAG GlobalRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Ausgestaltung der Anteilklassen

MEAG GlobalRent A

ISIN	DE000A1144V8	Verwaltungsvergütung	max. 1,50 % p. a., zzt. 0,90 % p. a.
Währung	EUR	Ausgabeaufschlag	max. 3,50 % p. a., zzt. 3,50 % p. a.
Ertragsverwendung	ausschüttend	Mindestanlagesumme	0 EUR

MEAG GlobalRent I

ISIN	DE000A1144W6	Verwaltungsvergütung	max. 1,50 % p. a., zzt. 0,60 % p. a.
Währung	EUR	Ausgabeaufschlag	max. 3,50 % p. a., zzt. 0,00 % p. a.
Ertragsverwendung	ausschüttend	Mindestanlagesumme	250.000 EUR

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurs(e) (in Mengennotiz)

per 28.03.2018

Australische Dollar	(AUD)	1,610650 = 1 Euro (EUR)
Brasilianische Real	(BRL)	4,121250 = 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,591700 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund Sterling	(GBP)	0,875900 = 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso Nuevo	(MXN)	22,608990 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,662750 = 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,710300 = 1 Euro (EUR)
Polnische Zloty	(PLN)	4,204850 = 1 Euro (EUR)
Rumänischer Leu (neu)	(RON)	4,654250 = 1 Euro (EUR)
Russische Rubel	(RUB)	71,288400 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	4,943950 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,235100 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR)	14,552600 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

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

b) OTC

Over-the-Counter

Halbjahresbericht MEAG GlobalRent

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,000% Harvest CLO V FRN von 2007/24 CL.A-2	XS0293379771	EUR	0	119
0,000% Preferred Residentia Sec. 05-2 FRN von 2005/40 CL.A2A	XS0234203684	EUR	0	8.000
0,000% St. Paul's CLO I FRN von 2007/23 CL.A	XS0297120932	EUR	0	900
0,042% Highlander Euro CDO III FRN von 2007/23 CL.B	XS0293695184	EUR	0	200
0,625% RCI Banque MTN von 2016/21	FR0013218153	EUR	0	100
0,750% Export-Import Bank of China MTN von 2017/23	XS1717759499	EUR	300	150
0,875% Verizon Communications Notes von 2016/25	XS1405766897	EUR	0	200
1,000% Renault MTN von 2017/25	FR0013299435	EUR	400	200
1,000% United States of America Notes von 2015/18	US912828L401	USD	0	900
1,050% AT & T Notes von 2017/23	XS1629865897	EUR	0	100
1,125% CaixaBank MTN von 2017/23	XS1679158094	EUR	0	100
1,125% Chorus MTN von 2016/23	XS1505890530	EUR	0	100
1,500% ISS Global MTN von 2017/27	XS1673102734	EUR	0	200
1,600% Italien, Republik B.T.P. von 2016/26	IT0005170839	EUR	0	300
1,625% Anglo American Capital MTN von 2017/25	XS1686846061	EUR	0	100
2,250% Slowenien, Republik Bonds von 2014/22	SI0002103453	EUR	0	300
2,500% ORLEN Capital Notes von 2016/23	XS1429673327	EUR	0	200
2,875% Portugal, Republik Obl. von 2016/26	PTOTETO0012	EUR	0	200
3,625% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2012/22	US91086QBA58	USD	0	200
3,800% Spanien, Königreich Bonds von 2014/24	ES00000124W3	EUR	0	200
4,000% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2015/15	XS1218289103	EUR	0	100
4,750% BHP Billition Finance MTN FRN von 2015/76	XS1309436753	EUR	0	100
5,000% Argentinien, Republik Bonds von 2016/27	XS1503160498	EUR	0	100
5,125% Export-Import Bank of Korea MTN von 2014/19	XS1120951014	NZD	0	400
6,500% BG Energy Capital FRN von 2012/72	XS0798324306	USD	0	200

Halbjahresbericht MEAG GlobalRent

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
Terminkontrakte		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): 6% Euro BTP Italian Government Bond Future, 6% US Treasury Notes Future)	EUR	17.813
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): 6% Euro BTP Italian Government Bond Future, 6% Euro Bund Future, 6% Euro Schatz Future, 6% Long Term Euro OAT Future)	EUR	26.574
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin		
AUD/EUR	EUR	327
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin		
NZD/EUR	EUR	656
USD/EUR	EUR	773

Halbjahresbericht MEAG GlobalRent

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,80
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,72

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.

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

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

München, den 31.03.2018

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

G. Giehr

H. Kerzel

H. Lechner

A. Schaks

P. Waldstein Wartenberg

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2018

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	995.798.674,01	102,53
1. Aktien nach Branchen	157.832.452,03	16,22
Dienstleistungssektor	6.723.312,64	0,69
Energieversorger	9.715.415,78	1,00
Finanzdienstleister	45.174.258,45	4,65
Gesundheit	11.346.026,16	1,16
Immobilien	1.582.201,00	0,16
Industrie	22.358.695,02	2,29
Konsumgüter	14.328.815,60	1,47
Rohstoffe	15.171.745,96	1,56
Technologie	13.295.659,68	1,36
Telekommunikation	10.212.879,50	1,06
Versorger	7.923.442,24	0,82
2. Anleihen	769.410.847,63	79,26
ABS/MBS/CDO	56.958.907,93	5,88
Anleihen öffentlicher Emittenten	400.950.271,16	41,32
Anleihen supranationaler Emittenten	63.940.377,51	6,59
Gedeckte Anleihen	63.170.979,10	6,51
Unternehmensanleihen	184.390.311,93	18,96
3. Derivate	-977.364,66	-0,10
4. Bankguthaben	23.133.387,20	2,38
5. Sonstige Vermögensgegenstände	46.399.351,81	4,77
II. Verbindlichkeiten	-24.544.587,54	-2,53
III. Fondsvermögen	971.254.086,47	100,00

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	924.161.209,78	95,16	
Aktien										
adidas AG Namens-Aktien	DE000A1EWWO		STK	14.800	1.000	0	EUR	192,950	2.855.660,00	0,29
Ahold Delhaize N.V., Koninklijke	NL0011794037		STK	100.000	0	30.000	EUR	19,072	1.907.200,00	0,20
Air Liquide S.A.	FR0000120073		STK	33.659	3.969	0	EUR	99,860	3.361.187,74	0,35
Allianz SE vink. Namens-Aktien	DE0008404005		STK	38.034	8.000	0	EUR	183,200	6.967.828,80	0,72
ASML Holding N.V. Namens-Aktien	NL0010273215		STK	29.000	3.000	0	EUR	159,050	4.612.450,00	0,47
AXA S.A.	FR0000120628		STK	178.176	10.000	0	EUR	21,430	3.818.311,68	0,39
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	ES0113211835		STK	535.483	20.000	0	EUR	6,342	3.396.033,19	0,35
Banco Santander S.A.	ES0113900J37		STK	1.345.535	209.409	0	EUR	5,246	7.058.676,61	0,73
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111		STK	60.426	8.000	12.000	EUR	81,220	4.907.799,72	0,51
Bayer AG Namens-Aktien	DE000BAY0017		STK	66.655	1.000	0	EUR	90,700	6.045.608,50	0,62
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003		STK	30.635	0	0	EUR	85,560	2.621.130,60	0,27
BNP Paribas S.A.	FR0000131104		STK	93.667	3.000	0	EUR	60,020	5.621.893,34	0,58
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	FR0000125007		STK	52.933	5.000	0	EUR	42,725	2.261.562,43	0,23
CRH PLC	IE0001827041		STK	47.000	4.000	0	EUR	27,520	1.293.440,00	0,13
Daimler AG Namens-Aktien	DE0007100000		STK	87.000	0	0	EUR	66,300	5.768.100,00	0,59
Danone S.A. ¹	FR0000120644		STK	40.000	40.000	0	EUR	65,360	2.614.400,00	0,27
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008		STK	142.438	25.000	0	EUR	11,196	1.594.735,85	0,16
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004		STK	72.815	0	0	EUR	34,930	2.543.427,95	0,26
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508		STK	340.100	60.000	0	EUR	13,050	4.438.305,00	0,46
DWS Group GmbH & Co. KGaA	DE000DWS1007		STK	130.747	130.747	0	EUR	31,500	4.118.530,50	0,42
E.ON SE Namens-Aktien	DE000ENAG999		STK	140.000	140.000	0	EUR	9,000	1.260.000,00	0,13
ENEL S.p.A.	IT0003128367		STK	600.000	600.000	0	EUR	4,975	2.985.000,00	0,31
Essilor International - Comp. Gen. d'Optique S.A.	FR0000121667		STK	22.000	0	0	EUR	107,800	2.371.600,00	0,24
Evonik Industries AG Namens-Aktien	DE000EVNK013		STK	15.000	15.000	0	EUR	28,510	427.650,00	0,04
Fresenius SE & Co. KGaA	DE0005785604		STK	41.912	17.000	0	EUR	61,180	2.564.176,16	0,26
H & M Hennes & Mauritz AB Namens-Aktien B	SE0000106270		STK	50.000	50.000	0	SEK	122,340	596.518,60	0,06
Iberdrola S.A.	ES0144580Y14		STK	510.869	510.869	0	EUR	6,044	3.087.692,24	0,32
Industria de Diseño Textil S.A.	ES0148396007		STK	106.488	22.000	0	EUR	25,490	2.714.379,12	0,28
ING Group N.V. Namens-Aktien	NL0011821202		STK	321.864	15.000	0	EUR	13,714	4.414.042,90	0,45
Intesa Sanpaolo S.p.A.	IT0000072618		STK	1.181.744	50.000	0	EUR	2,953	3.489.690,03	0,36
Koninklijke Philips N.V.	NL0000009538		STK	56.292	8.000	0	EUR	30,890	1.738.859,88	0,18
Linde AG	DE000A2E4L75		STK	2.500	2.500	0	EUR	171,800	429.500,00	0,04
Mapfre S.A.	ES0124244E34		STK	220.000	220.000	0	EUR	2,702	594.440,00	0,06
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG vink. Namens-Aktien	DE0008430026		STK	6.033	2.500	9.000	EUR	187,550	1.131.489,15	0,12
Nokia Corp.	FI0009000681		STK	424.288	150.000	0	EUR	4,447	1.886.808,74	0,19
Orange S.A.	FR0000133308		STK	174.408	10.000	0	EUR	13,730	2.394.621,84	0,25
Sanofi S.A.	FR0000120578		STK	99.000	3.000	0	EUR	64,750	6.410.250,00	0,66
SAP SE	DE0007164600		STK	80.507	2.000	0	EUR	84,420	6.796.400,94	0,70
Schneider Electric SE	FR0000121972		STK	47.155	2.000	0	EUR	70,340	3.316.882,70	0,34
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101		STK	71.261	15.000	0	EUR	102,300	7.290.000,30	0,75
Société Générale S.A.	FR0000130809		STK	67.560	5.000	0	EUR	43,940	2.968.586,40	0,31
Südzucker AG	DE0007297004		STK	35.000	35.000	0	EUR	13,415	469.525,00	0,05
Suez S.A.	FR0010613471		STK	50.000	50.000	0	EUR	11,815	590.750,00	0,06
Telefónica S.A.	ES0178430E18		STK	422.917	90.000	0	EUR	7,992	3.379.952,66	0,35
Total S.A.	FR0000120271		STK	211.965	10.000	0	EUR	45,835	9.715.415,78	1,00
Unibail-Rodamco SE	FR0000124711		STK	8.620	500	0	EUR	183,550	1.582.201,00	0,16
VINCI S.A.	FR0000125486		STK	48.956	3.000	0	EUR	79,960	3.914.521,76	0,40
Vivendi S.A.	FR0000127771		STK	71.951	0	0	EUR	20,920	1.505.214,92	0,15
Verzinsliche Wertpapiere										
0,000% BPM Securitisation 2 FRN von 2006/43 CLA2	IT0004083025		EUR	10.400	0	0	%	99,403	868.956,24	0,09

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
0,000% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2016/26 ¹	DE0001102408		EUR	20.000	0	0	%	97,327	19.465.300,00	2,00
0,000% Eurosail-UK 2007-2NP FRN von 2007/45 CL.A3a	XS0291422623		EUR	8.000	0	0	%	98,410	4.734.494,36	0,49
0,029% Citizen Irish Auto Receivables Tr. 17 DAC FRN von 2017/24 CL.A	XS1620145794		EUR	2.700	0	0	%	100,086	1.731.580,69	0,18
0,072% Civitas FRN von 2012/60 CL.A	IT0004804354		EUR	6.000	0	0	%	98,763	2.195.842,60	0,23
0,074% Harvest CLO V FRN von 2007/24 CL.B	XS0293380191		EUR	1.800	0	0	%	99,811	591.607,02	0,06
0,125% L'Agence Française de Développement MTN von 2017/23	FR0013296373		EUR	5.300	5.300	0	%	99,062	5.250.286,00	0,54
0,190% Sunrise Series 16-2 FRN von 2016/41 CL.A1	IT0005219065		EUR	4.200	0	0	%	100,317	4.213.297,20	0,43
0,222% FTA Santander Financiacion 1 FRN von 2006/35 CL.D	ES0382043034		EUR	3.800	0	0	%	99,425	1.135.279,32	0,12
0,250% Frankreich, Republik O.A.T. von 2016/26	FR0013200813		EUR	20.000	0	0	%	97,635	19.526.900,00	2,01
0,353% Dutch Property Finance 17-1 FRN von 2017/48 CL.A	XS1636546951		EUR	7.500	0	0	%	100,969	6.756.152,98	0,70
0,375% DNB Boligkreditt MTN Pfbr. von 2017/24	XS1719108463		EUR	5.000	5.000	0	%	98,810	4.940.496,00	0,51
0,375% Lettland, Republik MTN von 2016/26	XS1501554874		EUR	4.000	0	0	%	96,252	3.850.080,00	0,40
0,391% Bluestep Mortgage Securities No. 4 FRN von 2017/66 CL.A	XS1572746607		EUR	6.400	0	0	%	100,570	4.684.377,83	0,48
0,471% Dilosk RMBS No.1 FRN von 2015/51	XS1240158128		EUR	4.200	0	0	%	101,106	2.534.093,43	0,26
0,472% Claris SME 2015 FRN von 2015/62 CL.A	IT0005139727		EUR	5.000	0	0	%	100,133	902.186,41	0,09
0,500% BNZ International Funding Cov. MTN von 2017/24	XS1639238820		EUR	13.560	0	0	%	99,424	13.481.931,01	1,39
0,500% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2015/25 ¹	DE0001102374		EUR	20.000	0	0	%	102,450	20.490.066,00	2,12
0,500% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2016/26 ¹	DE0001102390		EUR	25.000	0	0	%	101,889	25.472.292,50	2,63
0,500% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2017/27 ¹	DE0001102424		EUR	20.000	0	0	%	100,539	20.107.750,00	2,07
0,500% Capgemini Notes von 2016/21	FR0013218138		EUR	700	0	0	%	100,735	705.145,84	0,07
0,500% Commerzbank MTN von 2015/18	DE000CZ40KN6		EUR	2.200	0	0	%	100,000	2.200.000,00	0,23
0,500% Polen, Republik MTN von 2016/21	XS1536786939		EUR	6.300	0	0	%	101,250	6.378.750,00	0,66
0,621% Towers CQ FRN von 2016/36 CL.A	IT0005199309		EUR	2.600	0	0	%	100,897	1.121.306,72	0,12
0,625% RCI Banque MTN von 2016/21	FR0013218153		EUR	2.100	0	0	%	100,736	2.115.456,21	0,22
0,680% Driver Espana Three -F. T.- FRN von 2016/26 CL.A	ES0305116008		EUR	4.100	0	0	%	100,698	1.262.188,65	0,13
0,721% TAGUS STC - Aqua Fin. 4 FRN von 2017/35 CL.A	PTTGCKOM0005		EUR	12.800	0	0	%	100,682	12.887.296,00	1,33
0,750% Banco Popular Espanol Céd. Hip. von 2015/20	ES0413790413		EUR	7.500	0	0	%	102,085	7.656.346,50	0,79
0,750% ING Bank MTN von 2015/20	XS1324217733		EUR	500	0	0	%	101,804	509.021,00	0,05
0,750% RCI Banque MTN von 2017/22	FR0013230737		EUR	3.400	0	0	%	100,899	3.430.570,76	0,35
0,750% SFIL MTN von 2018/26	FR0013314036		EUR	10.000	10.000	0	%	100,799	10.079.903,00	1,04
0,750% Société Générale MTN von 2015/20	XS1324923520		EUR	1.000	0	0	%	101,766	1.017.659,10	0,10

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
0,750% Spanien, Königreich Bonds von 2016/21	ES00000128B8		EUR	5.000	0	0	%	102,945	5.147.250,00	0,53
0,869% FCE Bank MTN von 2017/21	XS1548776498		EUR	1.000	0	0	%	100,958	1.009.584,60	0,10
0,875% Verizon Communications Notes von 2016/25	XS1405766897		EUR	5.000	0	0	%	97,931	4.896.553,00	0,50
1,000% Belgien, Königreich Obl. Lin. von 2016/26	BE0000337460		EUR	5.000	0	0	%	103,930	5.196.516,50	0,54
1,000% Lloyds Bank MTN von 2014/21	XS1139091372		EUR	2.100	0	0	%	102,303	2.148.369,51	0,22
1,000% Renault MTN von 2017/25	FR0013299435		EUR	5.000	5.000	0	%	97,610	4.880.497,00	0,50
1,000% Unione di Banche Italiane Cov. MTN von 2015/23	IT0005140030		EUR	3.000	0	0	%	102,676	3.080.286,30	0,32
1,125% CaixaBank MTN von 2017/23	XS1679158094		EUR	3.000	0	0	%	100,166	3.004.973,70	0,31
1,125% CaixaBank MTN von 2017/24	XS1614722806		EUR	2.100	0	0	%	99,849	2.096.827,74	0,22
1,125% Intesa Sanpaolo MTN von 2015/22	XS1197351577		EUR	2.800	0	0	%	101,585	2.844.393,16	0,29
1,134% FCE Bank MTN von 2015/22	XS1186131717		EUR	3.500	0	0	%	101,376	3.548.158,95	0,37
1,250% Banco Santander Totta MTN Obr. Hip. von 2017/27	PTBSRJOM0023		EUR	2.500	0	0	%	101,225	2.530.619,25	0,26
1,250% Eridano SPV FRN von 2016/32 CLA1	IT0005188427		EUR	13.000	13.000	0	%	101,632	9.804.177,16	1,01
1,250% Unione di Banche Italiane Cov. MTN von 2014/25	IT0005067076		EUR	1.500	0	0	%	103,577	1.553.650,05	0,16
1,321% Fastnet Securities 9 FRN von 2013/53 CLA1	XS0996290614		EUR	900	0	0	%	101,142	296.876,52	0,03
1,375% Deutsche Bank MTN Hyp.-Pfbr. von 2012/20	DE000DB5DCK1		EUR	5.000	0	0	%	103,780	5.188.986,50	0,53
1,375% Lettland, Republik MTN von 2016/36	XS1409726731		EUR	4.000	0	0	%	97,250	3.890.000,00	0,40
1,375% Nordic Investment Bank MTN von 2015/20	US65562QAY17		NOK	100.000	0	0	%	100,075	10.356.782,49	1,07
1,375% Polen, Republik MTN von 2017/27	XS1584894650		EUR	6.000	0	0	%	101,500	6.090.000,00	0,63
1,375% RCI Banque MTN von 2015/20	FR0013053055		EUR	3.000	0	0	%	103,169	3.095.080,20	0,32
1,375% Société Générale MTN FRN von 2018/28	FR0013320033		EUR	3.000	3.000	0	%	99,223	2.976.694,80	0,31
1,400% Spanien, Königreich Bonds von 2018/28	ES0000012B39		EUR	5.800	5.800	0	%	101,768	5.902.515,00	0,61
1,500% European Investment Bank MTN von 2015/22	XS1227593933		NOK	25.000	0	0	%	99,660	2.578.458,51	0,27
1,500% ISS Global MTN von 2017/27	XS1673102734		EUR	3.000	0	0	%	98,759	2.962.761,60	0,31
1,500% Italien, Republik B.T.P. von 2015/25	IT0005090318		EUR	18.500	0	0	%	101,130	18.708.961,20	1,93
1,500% Korea Development Bank MTN von 2013/18	XS0938197059		EUR	3.000	0	0	%	101,470	3.044.094,30	0,31
1,615% FCE Bank MTN von 2016/23	XS1409362784		EUR	2.100	0	0	%	102,227	2.146.766,16	0,22
1,625% Bank Gospodarstwa Krajowego MTN von 2017/28	XS1709328899		EUR	9.000	9.000	0	%	100,000	9.000.000,00	0,93
1,625% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2015/24	XS1198102052		EUR	3.100	0	0	%	101,250	3.138.750,00	0,32
1,625% Standard Chartered Bank MTN von 2014/21	XS1077631635		EUR	2.500	0	0	%	103,814	2.595.351,75	0,27
1,750% Deutsche Bank MTN Hyp.-Pfbr. von 2012/22	DE000DB5DCN5		EUR	3.000	0	0	%	106,741	3.202.230,90	0,33

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
1,750% European Fin. Stability Facility MTN von 2014/24	EU000A1G0BQ0		EUR	5.000	0	0	%	108,728	5.436.393,00	0,56
1,750% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2018/28	XS1751001139		EUR	9.150	9.150	0	%	96,875	8.864.062,50	0,91
1,750% Münchener Hypothekenbank MTN Hyp.-Pfbr. von 2012/22	DE000MHB06J1		EUR	3.000	0	0	%	107,040	3.211.188,60	0,33
1,750% Polen, Republik Bonds von 2015/21 S.0721	PL0000109153		PLN	28.000	0	0	%	99,496	6.625.415,89	0,68
1,750% United States of America Notes von 2013/23 ¹	US912828VB32		USD	15.000	0	0	%	95,895	11.646.162,25	1,20
1,800% Nordea Eiendoms kreditt Cov. Notes von 2016/22	N00010758931		NOK	50.000	0	0	%	99,379	5.142.376,65	0,53
1,875% Ceske Drah Notes von 2016/23	XS1415366720		EUR	3.500	0	0	%	104,669	3.663.415,00	0,38
1,875% Coca-Cola HBC Finance MTN von 2016/24	XS1377682676		EUR	3.000	0	0	%	106,686	3.200.585,40	0,33
1,950% Spanien, Königreich Obl. von 2015/30	ES00000127A2		EUR	15.000	5.000	0	%	105,585	15.837.750,00	1,63
1,990% TAGUS STC - Volta III Electricity Rec. Notes von 2015/19	PTTGU00M0017		EUR	5.000	0	0	%	100,703	1.239.194,80	0,13
2,000% Bulgarien, Republik MTN von 2015/22	XS1208855616		EUR	5.100	0	0	%	107,125	5.463.375,00	0,56
2,000% Lietuvos energija MTN von 2017/27	XS1646530565		EUR	3.100	0	0	%	103,045	3.194.388,80	0,33
2,125% Evonik Industries FRN von 2017/77	DE000A2GSFF1		EUR	1.700	0	0	%	101,060	1.718.026,80	0,18
2,125% Litauen, Republik MTN von 2014/26	XS1130139667		EUR	2.850	0	0	%	111,000	3.163.500,00	0,33
2,125% National Australia Bank Cov. MTN von 2014/19	US63253XAH26		USD	10.000	0	0	%	99,325	8.041.891,34	0,83
2,200% Italien, Republik B.T.P. von 2017/27	IT0005240830		EUR	8.000	0	0	%	104,052	8.324.120,00	0,86
2,250% APRR Notes von 2014/20	FR0011693001		EUR	300	0	0	%	104,066	312.196,62	0,03
2,375% Bayer FRN von 2015/75	DE000A14J611		EUR	5.000	0	0	%	101,751	5.087.528,00	0,52
2,375% Coca-Cola HBC Finance MTN von 2013/20	XS0944362812		EUR	3.500	0	0	%	104,668	3.663.366,35	0,38
2,375% EDP Finance MTN von 2016/23	XS1385395121		EUR	4.000	0	0	%	107,806	4.312.246,00	0,44
2,375% MFB Magyar Fejlesztési Bank Notes von 2015/21	XS1330975977		EUR	5.000	0	0	%	106,940	5.347.000,00	0,55
2,400% Irland, Republik Treas. Bonds von 2014/30	IE00BJ38CR43		EUR	2.800	0	0	%	115,251	3.227.028,00	0,33
2,500% Polen, Republik Bonds von 2013/18 S.0718	PL0000107595		PLN	20.000	0	0	%	100,356	4.773.345,07	0,49
2,500% UniCredit Bank Austria MTN von 2013/19	XS0996755350		EUR	1.700	0	0	%	102,829	1.748.087,73	0,18
2,625% Bertelsmann MTN Anl. von 2012/22	XS0811690550		EUR	2.000	0	0	%	109,705	2.194.106,20	0,23
2,625% MOL Magyar Olaj- és Gázipari Notes von 2016/23	XS1401114811		EUR	3.000	0	0	%	107,875	3.236.250,00	0,33
2,625% Telefónica Europe FRN von 2017/und.	XS1731823255		EUR	5.000	5.000	0	%	97,750	4.887.500,00	0,50
2,750% Lettland, Republik Notes von 2012/20	XS0863522149		USD	7.500	0	0	%	99,560	6.045.664,32	0,62
2,750% Rumänien, Republik MTN von 2015/25	XS1312891549		EUR	2.400	0	0	%	108,375	2.601.000,00	0,27
2,875% Belgien, Königreich MTN von 2014/24	BE6271706747		USD	10.000	0	0	%	99,355	8.044.320,30	0,83
2,875% Israel, Staat MTN von 2014/24	XS1023541847		EUR	2.200	0	0	%	111,000	2.442.000,00	0,25

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
2,875% Landesbank Baden-Württemberg MTN FRN von 2014/26	XS1072249045		EUR	5.000	5.000	0	%	104,264	5.213.193,50	0,54
3,000% Bayer FRN von 2014/75	DE000A11QR65		EUR	4.000	0	0	%	104,039	4.161.562,40	0,43
3,000% Kroatien, Republik Notes von 2015/25	XS1117298916		EUR	3.750	0	0	%	107,250	4.021.875,00	0,41
3,000% Polen, Republik Notes von 2012/23	US731011AT95		USD	6.250	0	0	%	99,125	5.016.041,21	0,52
3,000% Ungarn, Staat Notes von 2015/24 Ser.24/B	HU0000403068		HUF	1.500.000	0	0	%	107,069	5.139.391,07	0,53
3,000% Vodafone Group MTN von 2016/56	XS1472483772		GBP	2.800	0	0	%	86,500	2.765.143,05	0,28
3,125% Renault MTN von 2014/21	FR0011769090		EUR	1.100	0	0	%	108,185	1.190.036,54	0,12
3,125% Telekom Finanzmanagement MTN von 2013/21	XS0999667263		EUR	800	0	0	%	110,261	882.091,92	0,09
3,250% Smurfit Kappa Acquisitions Notes von 2014/21	XS1074396927		EUR	1.200	0	0	%	107,054	1.284.648,00	0,13
3,250% Telecom Italia MTN von 2015/23	XS1169832810		EUR	4.400	0	0	%	108,413	4.770.154,40	0,49
3,250% UniCredit MTN von 2014/21	XS1014627571		EUR	2.600	0	0	%	108,405	2.818.530,26	0,29
3,250% Volvo Car Notes von 2016/21	XS1409634612		EUR	750	0	0	%	107,000	802.500,00	0,08
3,255% KazAgro National Management Hold. MTN von 2014/19	XS1070363343		EUR	1.950	0	0	%	102,125	1.991.437,50	0,21
3,375% Litauen, Republik MTN von 2014/24	XS1020300288		EUR	4.050	0	0	%	117,500	4.758.750,00	0,49
3,375% Sappi Papier Holding Notes von 2015/22	XS1117298676		EUR	2.000	0	0	%	101,404	2.028.070,00	0,21
3,500% CDP Financial Notes von 2010/20	XS0516548384		EUR	5.000	0	0	%	107,339	5.366.938,50	0,55
3,500% Marokko, Königreich Notes von 2014/24	XS1079233810		EUR	3.400	0	0	%	110,886	3.770.124,00	0,39
3,500% Rumänien, Republik Bonds von 2014/22	RO1522DBN056		RON	80.000	30.000	0	%	97,727	16.797.894,40	1,73
3,500% TDC FRN von 2015/3015	XS1195581159		EUR	3.000	0	0	%	100,240	3.007.200,00	0,31
3,625% Banco Nac. de Desenvol. Economico Notes von 2014/19	XS1017435782		EUR	2.500	0	0	%	102,449	2.561.212,50	0,26
3,750% Bank Muscat (SAOG) MTN von 2016/21	XS1402946328		USD	3.000	0	0	%	98,375	2.389.482,63	0,25
3,750% SPP Infrastructure Financing von 2013/20	XS0953958641		EUR	2.000	0	0	%	107,983	2.159.669,00	0,22
3,875% Banca Carige Cov. MTN von 2013/18	IT0004967698		EUR	2.000	0	0	%	102,039	2.040.788,00	0,21
3,875% Kroatien, Republik Notes von 2014/22	XS1028953989		EUR	6.975	0	0	%	111,125	7.750.968,75	0,80
3,875% Montenegro, Republik Notes von 2015/20	XS1205717702		EUR	3.750	0	0	%	103,625	3.885.937,50	0,40
3,875% Total MTN FRN von 2016/und.	XS1413581205		EUR	2.000	0	0	%	109,532	2.190.640,00	0,23
3,928% Intesa Sanpaolo MTN von 2014/26	XS1109765005		EUR	3.000	0	0	%	106,882	3.206.466,00	0,33
4,000% European Investment Bank MTN von 2015/20	XS1190713054		MXN	180.000	0	0	%	93,802	7.467.985,08	0,77
4,000% Orange MTN FRN von 2014/und.	XS1115490523		EUR	1.300	0	0	%	109,362	1.421.706,00	0,15
4,000% Slowakei, Republik Notes von 2014/24	XS1047498107		NOK	70.000	70.000	0	%	108,064	7.828.496,03	0,81
4,000% Spanien, Königreich Bonds von 2010/20	ES00000122D7		EUR	5.000	0	0	%	108,904	5.445.200,00	0,56

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
4,000% Ungarn, Staat Notes von 2014/19	US445545AK21		USD	8.000	0	0	%	101,150	6.551.696,22	0,67
4,125% Ceske Drahý Bonds von 2012/19	XS0807706006		EUR	1.500	0	0	%	105,045	1.575.667,95	0,16
4,200% Telefónica Europe Bonds FRN von 2014/und.	XS1148359356		EUR	1.800	0	700	%	105,122	1.892.199,60	0,19
4,200% Volvo Treasury FRN von 2014/75	XS1150673892		EUR	4.500	0	0	%	106,230	4.780.350,00	0,49
4,250% Batelco International Finance No. 1 Bonds von 2013/20	XS0927183441		USD	1.000	0	0	%	97,963	793.156,83	0,08
4,250% Brasilien, Föderative Republik Bonds von 2013/25	US105756BV13		USD	3.550	0	0	%	99,625	2.863.482,71	0,29
4,375% BBVA Bancomer (Texas Branch) Notes von 2014/24	USP16259AK29		USD	4.500	0	0	%	101,355	3.692.798,15	0,38
4,375% Rumänien, Republik MTN von 2013/23	US77586TAC09		USD	5.000	0	0	%	102,500	4.149.461,58	0,43
4,500% Global Bank Notes von 2016/21	USP47718AC86		USD	3.000	0	0	%	100,500	2.441.097,89	0,25
4,500% Marokko, Königreich Notes von 2010/20	XS0546649822		EUR	1.300	0	0	%	110,625	1.438.125,00	0,15
4,600% Finnland, Republik MTN von 2010/20	XS0478732075		NOK	50.500	0	0	%	105,677	5.522.970,89	0,57
4,625% Rumänien, Republik MTN von 2013/20	XS0972758741		EUR	2.500	0	0	%	111,375	2.784.375,00	0,29
4,750% African Export-Import Bank MTN von 2014/19	XS1091688660		USD	5.100	0	0	%	101,000	4.170.512,51	0,43
4,750% Empresa de Transp. de Pasajeros Metro Notes von 2014/24	USP37466AJ19		USD	1.050	0	0	%	104,015	884.264,76	0,09
4,750% Fondo de Tit. AYT Ced. Cajas V von 2003/18 Cl.B	ES0370148019		EUR	3.000	0	0	%	103,340	3.100.188,00	0,32
4,750% International Finance MTN von 2016/21	XS1402169848		MXN	150.000	0	0	%	92,557	6.140.721,01	0,63
4,875% Black Sea Trade and Development Bank MTN von 2016/21	XS1405888576		USD	3.000	0	0	%	102,500	2.489.676,95	0,26
4,875% BNP Paribas Notes von 2005/und.	FR0010239319		EUR	2.000	0	0	%	102,486	2.049.712,00	0,21
4,875% Federal Mogul Holdings Notes von 2017/22	XS1587905727		EUR	3.500	0	0	%	100,000	3.500.000,00	0,36
5,000% Digi Communications Bonds von 2016/23	XS1405770576		EUR	3.000	0	0	%	105,045	3.151.350,00	0,32
5,000% Telefónica Europe FRN von 2014/und.	XS1050460739		EUR	900	0	600	%	107,500	967.500,00	0,10
5,125% AXA MTN FRN von 2013/43	XS0878743623		EUR	3.000	0	0	%	116,961	3.508.844,40	0,36
5,250% EDP Finance Notes von 2014/21	XS1014868779		USD	3.000	0	0	%	104,799	2.545.511,29	0,26
5,250% Polen, Republik Bonds von 2010/20 S.1020	PL0000106126		PLN	15.000	0	0	%	109,141	3.893.396,91	0,40
5,500% Royal Bank of Scotland Group Notes von 2004/und.	XS0205935470		EUR	5.000	0	0	%	101,250	5.062.500,00	0,52
5,500% Slowenien, Republik Notes von 2012/22	XS0847086237		USD	5.000	0	0	%	109,517	4.433.527,65	0,46
5,750% Banco Internacional del Peru (Panama Br.) Notes von 2010/20	USP1342SAC00		USD	1.100	0	0	%	104,500	930.693,87	0,10
6,250% MOL Group Finance MTN von 2012/19	XS0834435702		USD	3.000	0	0	%	104,500	2.538.256,01	0,26
6,250% Ungarn, Staat Notes von 2010/20	US445545AD87		USD	10.000	0	0	%	105,750	8.562.059,75	0,88
6,500% Grupo Financiero BBVA Bancomer Notes von 2011/21	USP16259AB20		USD	1.700	0	0	%	106,250	1.462.432,19	0,15
6,750% Banco Bradesco Notes von 2009/19	USG08010BH52		USD	3.000	0	0	%	104,850	2.546.757,35	0,26

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
6,750% Fiat Chrysler Finance Europe MTN von 2013/19	XS0953215349		EUR	2.000	0	0	%	109,740	2.194.800,00	0,23
6,750% OMV FRN von 2011/und.	XS0629626663		EUR	1.500	0	0	%	100,290	1.504.353,00	0,15
6,875% Israel Electric MTN von 2013/23	US46507NAE04		USD	5.000	0	0	%	112,375	4.549.226,78	0,47
7,000% Bahrain, Königreich Bonds von 2015/26	XS1324931895		USD	3.000	0	0	%	99,500	2.416.808,36	0,25
7,250% International Finance MTN von 2017/24	XS1558491004		MXN	88.440	0	0	%	99,090	3.876.121,67	0,40
7,500% Inter-American Development Bank MTN von 2007/24	XS0300626479		MXN	148.000	148.000	0	%	99,815	6.533.958,39	0,67
7,500% International Financ MTN von 2017/22	XS1608102973		BRL	50.000	0	0	%	100,735	12.221.413,41	1,26
7,500% Kreditanstalt für Wiederaufbau MTN von 2017/23	XS1558635790		MXN	88.273	0	0	%	99,890	3.900.037,10	0,40
7,625% European Investment Bank MTN von 2018/22	XS1747661772		MXN	60.000	60.000	0	%	100,548	2.668.354,49	0,27
Nicht notierte Wertpapiere								EUR	3.082.089,88	0,32
Verzinsliche Wertpapiere										
4,450% Coöperatieve Rabobank MTN von 2013/18	XS0946821427		MXN	70.560	0	0	%	98,757	3.082.089,88	0,32
Summe Wertpapiervermögen**								EUR	927.243.299,66	95,48
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten								EUR	342.000,45	0,04
Aktienindex-Terminkontrakte										
Dow Jones EuroStoxx 50 Future 06/18	DE0009652388	EUREX	EUR	Anzahl: -1.100					342.000,45	0,04
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten								EUR	-3.815.419,50	-0,39
Zinsterminkontrakte										
6% Euro Bund Future 06/18	DE0009652644	EUREX	EUR	-110.000					-2.655.000,00	-0,27
6% Long Term Euro OAT Future 06/18	DE000A1MAPW3	EUREX	EUR	-45.000					-1.160.419,50	-0,12

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisen-Derivate							EUR	2.496.054,39	0,25
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
GBP/EUR 2,80 Mio.		OTC						-81.214,04	-0,01
MXN/EUR 350,00 Mio.		OTC						-269.881,32	-0,03
PLN/EUR 30,00 Mio.		OTC						-110.218,73	-0,01
USD/EUR 110,00 Mio.		OTC						3.182.495,48	0,33
Geschlossene Positionen									
PLN/EUR 30,00 Mio.		OTC						-171.217,45	-0,02
USD/EUR 30,00 Mio.		OTC						611.206,66	0,06
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
TRY/EUR 90,00 Mio.		OTC						-774.800,88	-0,08
Geschlossene Positionen									
CAD/EUR 30,00 Mio.		OTC						109.684,67	0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	23.133.387,20	2,38
Bankguthaben							EUR	23.133.387,20	2,38
EUR-Guthaben bei:									
BNP Paribas Securities Services S.C.A.			EUR	18.732.933,41		%	100,000	18.732.933,41	1,93
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			CZK	22.095.449,12		%	100,000	868.122,31	0,09
			DKK	7.303.246,01		%	100,000	980.360,69	0,10
			GBP	323.553,74		%	100,000	369.395,75	0,04
			HUF	90.000.849,00		%	100,000	288.007,42	0,03
			NOK	2.842.160,93		%	100,000	294.135,82	0,03
			PLN	2.140.699,01		%	100,000	509.102,35	0,05
			RON	84.520,93		%	100,000	18.159,95	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			MXN	14.997.199,47		%	100,000	663.329,03	0,07
			TRY	48.955,61		%	100,000	9.902,12	0,00
			USD	493.963,86		%	100,000	399.938,35	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	46.399.351,81	4,77
Zinsansprüche			EUR	7.495.331,39				7.495.331,39	0,77
Dividendenansprüche			EUR	193.920,10				193.920,10	0,02
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	40.561,14				40.561,14	0,00
Variation Margin			EUR	3.473.419,05				3.473.419,05	0,36
Forderungen Wertpapierdarlehen (Premium)			EUR	31.830,24				31.830,24	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	35.164.289,89				35.164.289,89	3,62

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-774.185,01	-0,08
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			SEK	-7.938.880,22			% 100,000	-774.185,01	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-23.770.402,53	-2,45
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-23.070.165,62				-23.069.091,95	-2,38
Sonstige Verbindlichkeiten *			EUR	-701.310,58				-701.310,58	-0,07
Fondsvermögen							EUR	971.254.086,47	100,00***
Anteilwert A							EUR	56,91	
Anteilwert I							EUR	55,33	
Umlaufende Anteile A							STK	15.469.929	
Umlaufende Anteile I							STK	1.641.911	

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

¹ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

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

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

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

Ausgestaltung der Anteilklassen

MEAG FairReturn A

ISIN	DE000A0RFJ25	Verwaltungsvergütung	max. 1,50 % p. a., zzt. 0,90 % p. a.
Währung	EUR	Ausgabeaufschlag	max. 3,00 % p. a., zzt. 3,00 % p. a.
Ertragsverwendung	ausschüttend	Mindestanlagesumme	0 EUR

MEAG FairReturn I

ISIN	DE000A0RFJW6	Verwaltungsvergütung	max. 1,50 % p. a., zzt. 0,60 % p. a.
Währung	EUR	Ausgabeaufschlag	max. 3,00 % p. a., zzt. 0,00 % p. a.
Ertragsverwendung	ausschüttend	Mindestanlagesumme	250.000 EUR

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

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück/ Whg. in 1.000	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
Beträge enthalten keine Stückzinsen				
0,000% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2016/26	EUR	20.000	19.465.300,00	
0,500% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2015/25	EUR	20.000	20.490.066,00	
0,500% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2016/26	EUR	25.000	25.472.292,50	
0,500% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2017/27	EUR	19.000	19.102.362,50	
1,750% United States of America Notes von 2013/23	USD	14.000	10.869.751,44	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		95.399.722,44	98.014.172,44

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurs(e) (in Mengennotiz)

per 28.03.2018

Brasilianische Real	(BRL)	4,121250 = 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,591700 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Kronen	(CZK)	25,452000 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,449550 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund Sterling	(GBP)	0,875900 = 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	312,494900 = 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso Nuevo	(MXN)	22,608990 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,662750 = 1 Euro (EUR)
Polnische Zloty	(PLN)	4,204850 = 1 Euro (EUR)
Rumänischer Leu (neu)	(RON)	4,654250 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,254500 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	4,943950 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,235100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

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

b) OTC

Over-the-Counter

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

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				
Engie S.A.	FR0010208488	STK	0	133.513
init Innovation in traffic systems SE	DE0005759807	STK	0	20.000
innogy SE	DE000A2AADD2	STK	20.000	20.000
L'Oreal S.A.	FR0000120321	STK	0	19.077
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien	DE000SHL1006	STK	36.667	36.667
Verbund AG	AT0000746409	STK	0	25.000
Volkswagen AG Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	0	10.224
Verzinsliche Wertpapiere				
0,000% Leasimpresa Finance FRN von 2006/25 CL.A	IT0004123722	EUR	0	18.200
0,875% General Electric Notes von 2017/25	XS1612542826	EUR	0	6.800
1,000% Deutsche Bank MTN von 2016/19	DE000DL19SQ4	EUR	0	3.000
1,050% AT & T Notes von 2017/23	XS1629865897	EUR	0	5.000
1,050% Italien, Republik B.T.P. von 2014/19	IT0005069395	EUR	0	5.000
1,125% Volkswagen Int. Finance Notes von 2017/23	XS1586555861	EUR	0	1.400
1,500% Tschechien, Republik Anl. von 2013/19 Ser.76	CZ0001003834	CZK	0	400.000
1,625% Anglo American Capital MTN von 2017/25	XS1686846061	EUR	0	1.200
2,500% Volkswagen Int. Finance FRN von 2015/und.	XS1206540806	EUR	0	5.000
2,875% Portugal, Republik Obl. von 2016/26	PTOTETO0012	EUR	0	5.000
3,875% Volkswagen Int. Finance FRN von 2013/und.	XS0968913268	EUR	0	3.200
3,875% Volkswagen Int. Finance FRN von 2017/und.	XS1629774230	EUR	0	7.500
4,100% Portugal, Republik Obl. von 2006/37	PTOTESOE0007	EUR	0	1.500
4,125% Gas Natural Fenosa Finance FRN von 2014/und.	XS1139494493	EUR	0	3.600
4,250% Bulgarian Energy Holding Bonds von 2013/18	XS0989152573	EUR	0	2.000
4,875% Bulgarian Energy Holding Bonds von 2016/21	XS1405778041	EUR	0	4.400
5,750% ESKOM Holdings Bonds von 2011/21	XS0579851949	USD	0	2.100
6,625% Fiat Chrysler Finance Europe MTN von 2013/18	XS0906420574	EUR	0	2.000
Andere Wertpapiere				
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009Q9	STK	1.336.126	1.336.126
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809F4	STK	500.000	500.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Banco Santander S.A.	ES0113902318	STK	9.409	9.409
Iberdrola S.A.	ES0144583178	STK	10.869	10.869

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50)	EUR	76.161
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50)	EUR	166.869
Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): 6% Euro-BTP Italian Gov.Bond Future, 6% Euro-Bund Future, 6% Long Term Euro OAT Future)	EUR	460.994
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Kaufoptionen (Call)		
(Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50)	EUR	321.900
Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet		
(Basiswert(e): BUNDANL.V.15/25, BUNDANL. V. 16/26; BUNDANL. V. 17/27; US TREASURY 2023)	EUR	94.815

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,48
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,10

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.

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	95.399.722,44	0,00	0,00
% des Fondsvermögens	9,82	0,00	0,00
Top 10 Gegenparteien			
Kontrahent	Deutsche Bank AG	0,00	0,00
Sitzstaat	DE	0,00	0,00
Brutto-Volumen	95.399.772,44	0,00	0,00
Arten von Abwicklung und Clearing	bilateral	bilateral	bilateral
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten			
unter 1 Tag	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1Woche	0,00	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00
1 Monat bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
über 1 Jahr	95.399.772,44	0,00	0,00
Unbefristet	0,00	0,00	0,00
Arten und Qualitäten erhaltener Sicherheiten			
Rente - AAA	n.v.	n.v.	n.v.
Rendite aus Wiederanlage erhaltener Sicherheiten			
n.v.	n.v.	n.v.	n.v.
Währungen der erhaltenen Sicherheiten			
EUR	n.v.	n.v.	n.v.

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

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
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten			
unter 1 Tag	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1Woche	0,00	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00
1 Monat bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
über 1 Jahr	98.894.577,29	0,00	0,00
Unbefristet	0,00	0,00	0,00
Ertrags- und Kostenanteil			
Ertragsanteil des Fonds (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil des Fonds (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
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
Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Beträge enthalten keine Stückzinsen	10,66		
Top 10 Sicherheitenaussteller			
	EIB EUR INV.BK. 14/24 MTN		26.747.541,04
	EU EUROP UNION 11/21 MTN		21.237.295,23
	K.F.W. ANL. V. 14/2021		20.310.178,32
	CIE F.FONCIER 12/22 MTN		18.960.868,80
	K.F.W. ANL. V. 14/2021		11.638.693,90
Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten			
Die Wiederanlage der empfangenen Sicherheiten wird derzeit nicht praktiziert	0,00		
Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFin Geschäften und TRS			
	BNP Paribas Securities Services S.C.A		absoluter Betrag in EUR
			0,00

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

München, den 31.03.2018

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

G. Giehr

H. Kerzel

H. Lechner

A. Schaks

P. Waldstein Wartenberg

Halbjahresbericht MEAG RealReturn

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2018

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	14.954.292,60	107,79
1. Anleihen	13.731.939,39	99,00
Anleihen öffentlicher Emittenten	11.340.695,54	81,75
Unternehmensanleihen	2.391.243,85	17,25
2. Derivate	76.029,53	0,53
3. Bankguthaben	208.059,31	1,50
4. Sonstige Vermögensgegenstände	938.264,37	6,76
II. Verbindlichkeiten	-1.081.501,62	-7,79
III. Fondsvermögen	13.872.790,98	100,00

Halbjahresbericht MEAG RealReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	13.731.939,39	99,00
Verzinsliche Wertpapiere										
0,000% SAP MTN FRN von 2018/21	DE000A2G8VS7		EUR	100	100	0	%	100,628	100.628,00	0,73
0,100% Bundesrepublik Deutschland ILB von 2015/26	DE0001030567		EUR	1.250	1.650	400	%	110,125	1.408.548,70	10,15
0,100% Italien, Republik B.T.P. ILB von 2016/22	IT0005188120		EUR	600	1.100	500	%	103,777	637.321,92	4,59
0,100% Italien, Republik B.T.P. ILB von 2018/23	IT0005329344		EUR	700	700	0	%	103,022	720.944,87	5,20
0,300% Spanien, Königreich ILB von 2015/21	ES00000128D4		EUR	500	2.900	2.400	%	107,072	543.700,91	3,92
0,375% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II Notes von 2016/20	XS1439749109		EUR	200	200	0	%	97,135	194.270,00	1,40
1,100% Frankreich, Republik O.A.T. ILB von 2009/22	FR0010899765		EUR	800	1.000	200	%	112,279	989.323,47	7,13
1,375% Tesco MTN von 2014/19	XS1082970853		EUR	200	200	0	%	101,385	202.769,20	1,46
1,625% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II Notes von 2016/28	XS1439749364		EUR	150	150	0	%	77,260	115.890,00	0,84
1,750% CNAC (HK) Finbridge Notes von 2018/22	XS1791704189		EUR	200	200	0	%	99,750	199.500,00	1,44
1,800% Spanien, Königreich ILB von 2013/24	ES00000126A4		EUR	700	2.800	2.100	%	117,944	839.401,06	6,05
2,000% Frankreich, Republik O.A.T. von 2014/48	FR0013257524		EUR	250	250	0	%	110,464	276.159,83	1,99
2,100% Italien, Republik B.T.P. ILB von 2010/21	IT0004604671		EUR	500	1.000	500	%	111,723	614.494,36	4,43
2,250% ZF North America Capital Notes von 2015/19	DE000A14J7F8		EUR	400	400	0	%	102,254	409.015,28	2,95
2,350% Italien, Republik B.T.P. ILB von 2014/24	IT0005004426		EUR	700	700	0	%	116,266	830.440,37	5,99
2,600% Italien, Republik B.T.P. ILB von 2007/23	IT0004243512		EUR	700	700	0	%	117,120	950.358,53	6,85
2,875% Brasilien, Föderative Republik Bonds von 2014/21	XS1047674947		EUR	200	0	0	%	106,125	212.250,00	1,53
3,255% KazAgro National Management Hold. MTN von 2014/19	XS1070363343		EUR	200	0	0	%	102,125	204.250,00	1,47
3,450% Spanien, Königreich Bonds von 2016/66	ES00000128E2		EUR	1.100	1.300	200	%	125,375	1.379.127,64	9,94
3,625% Banco Nac. de Desenvol. Economico Notes von 2014/19	XS1017435782		EUR	200	0	0	%	102,449	204.897,00	1,48
3,750% Banco do Brasil (Cayman) MTN von 2013/18	XS0955552178		EUR	400	0	0	%	101,125	404.500,00	2,92
4,250% Bulgarian Energy Holding Bonds von 2013/18	XS0989152573		EUR	200	0	0	%	101,750	203.500,00	1,47
4,500% Banque Centrale de Tunisie MTN von 2005/20	XS0222293382		EUR	200	0	0	%	104,125	208.250,00	1,50
5,875% Serbien, Republik Bonds von 2013/18	XS0995679619		USD	200	0	0	%	101,875	164.966,40	1,19
5,875% Türkei, Republik Notes von 2007/19	XS0285127329		EUR	200	200	0	%	105,375	210.750,00	1,52
6,875% Italien, Republik Debts von 1993/23	US465410AH18		USD	1.000	0	0	%	116,780	945.510,48	6,82
7,750% Thames Water (Kemble) Finance MTN von 2011/19	XS0612409184		GBP	300	300	0	%	105,450	361.171,37	2,60
8,200% Crédit Agricole FRN von 2008/und.	FR0010603159		EUR	200	0	0	%	100,000	200.000,00	1,44
Summe Wertpapiervermögen **								EUR	13.731.939,39	99,00

Halbjahresbericht MEAG RealReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	2.985,43	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
6% Euro Bobl Future 06/18	DE0009652651	EUREX	EUR	-4.000				-39.600,00	-0,29
6% Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 06/18	DE000A0ZW3V8	EUREX	EUR	1.200				11.760,00	0,08
6% Long Gilt Future 06/18	XC000A1XRBZ9	ICE	GBP	1.500				30.825,43	0,22
Devisen-Derivate							EUR	73.044,10	0,52
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
GBP/EUR 0,39 Mio.		OTC						-8.231,59	-0,06
USD/EUR 2,29 Mio.		OTC						71.076,73	0,51
Geschlossene Positionen									
CHF/USD 0,50 Mio.		OTC						-21.102,53	-0,15
GBP/EUR 0,40 Mio.		OTC						-714,12	-0,01
USD/EUR 0,80 Mio.		OTC						30.798,39	0,22
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
NOK/EUR 4,10 Mio.		OTC						1.217,22	0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	208.059,31	1,50
Bankguthaben									
							EUR	208.059,31	1,50
EUR-Guthaben bei:									
BNP Paribas Securities Services S.C.A.			EUR	156.859,03		%	100,000	156.859,03	1,13
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	34.833,19		%	100,000	39.768,46	0,29
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			JPY	2.575,00		%	100,000	19,63	0,00
			USD	14.095,20		%	100,000	11.412,19	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	938.264,37	6,76
Zinsansprüche			EUR	134.398,14				134.398,14	0,97
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	803.866,23				803.866,23	5,79
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.081.501,62	-7,79
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-1.064.529,69				-1.064.529,68	-7,67
Variation Margin			EUR	-2.985,43				-2.985,43	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten*			EUR	-13.986,51				-13.986,51	-0,10

Halbjahresbericht MEAG RealReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fondsvermögen							EUR	13.872.790,98	100,00***
Anteilwert							EUR	51,62	
Umlaufende Anteile							STK	268.770	

* 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 28.03.2018

Schweizer Franken	(CHF)	1,177750 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund Sterling	(GBP)	0,875900 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	131,186200 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,662750 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,235100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

EUREX	Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
ICE	London – ICE Futures Europe

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

Verzinsliche Wertpapiere

0,023% Bundesimmobiliengesellschaft FRN von 2017/19	XS1681694003	EUR	0	400
0,100% Bundesrepublik Deutschland ILB von 2012/23	DE0001030542	EUR	0	1.800
0,100% Frankreich, Republik O.A.T. ILB von 2012/21	FR0011347046	EUR	1.000	1.000
0,125% United States of America ILB von 2015/20	US912828K338	USD	0	400
0,250% Frankreich, Republik O.A.T. ILB von 2011/18	FR0011237643	EUR	0	2.000
0,250% Frankreich, Republik O.A.T. ILB von 2012/24	FR0011427848	EUR	0	150
0,375% United States of America ILB von 2015/25	US912828XL95	USD	0	750
0,375% United States of America ILB von 2017/27	US912828L36	USD	200	200
0,550% Spanien, Königreich ILB von 2013/19	ES00000126W8	EUR	1.950	1.950

Halbjahresbericht MEAG RealReturn

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				
0,650% Spanien, Königreich ILB von 2016/27	ES00000128S2	EUR	400	400
1,450% Spanien, Königreich Obl. von 2017/27	ES0000012A89	EUR	1.600	1.600
2,100% Frankreich, Republik O.A.T. ILB von 2007/23	FR0010585901	EUR	0	500
2,550% Italien, Republik B.T.P. ILB von 2009/41	IT0004545890	EUR	0	1.800
2,700% Italien, Republik B.T.P. von 2016/47	IT0005162828	EUR	400	1.200
2,800% Italien, Republik B.T.P. von 2016/67	IT0005217390	EUR	700	1.700
2,875% Teva Pharmaceutical Finance IV MTN von 2012/19	XS0765295828	EUR	200	200
2,900% Spanien, Königreich Obl. von 2016/46	ES00000128C6	EUR	1.300	1.300
3,250% Petrobras Global Finance Notes von 2012/19	XS0835886598	EUR	0	200
3,450% Italien, Republik B.T.P. von 2017/48	IT0005273013	EUR	1.250	1.250
5,331% Telekom Austria Bonds FRN von 2013/und.	XS0877720986	EUR	0	400

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
Terminkontrakte		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): 6% Euro-BTP Short Italian Gov.Bond Future, 6% Euro Bund Future, 6% Euro Schatz Future; 4% Euro Buxl Future; 6% Long Gilt Future, 6% Long Term Euro OAT Future; 6% Ultra US Treasury Notes Future)	EUR	35.085
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): 6% Euro-BTP Italian Gov. Bond Future, 6% Euro Bobl Future, 6% Euro Schatz Future; 4% Euro Buxl Future, 6% Long Term Euro OAT Future; 6% Ultra US Treasury Notes Future)	EUR	52.120

Halbjahresbericht MEAG RealReturn

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,00
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,53

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.

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

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

München, den 31.03.2018

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

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

Halbjahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2018

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	19.491.832,50	102,28
1. Anleihen	17.727.750,08	93,04
Anleihen öffentlicher Emittenten	15.939.282,29	83,66
Gedekte Anleihen	1.069.918,69	5,61
Unternehmensanleihen	718.549,10	3,77
2. Derivate	270.690,46	1,42
3. Bankguthaben	1.298.204,67	6,80
4. Sonstige Vermögensgegenstände	195.187,29	1,02
II. Verbindlichkeiten	-435.389,74	-2,28
III. Fondsvermögen	19.056.442,76	100,00

Halbjahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		17.321.912,50	90,91
Verzinsliche Wertpapiere										
1,000% Slowenien, Republik Bonds von 2018/28	SI0002103776		EUR	500	500	0	%	100,440	502.200,00	2,64
1,125% Polen, Republik MTN von 2018/26	XS1766612672		EUR	100	200	100	%	100,700	100.700,00	0,53
1,250% Slowenien, Republik Bonds von 2017/27	SI0002103685		EUR	510	0	0	%	103,142	526.021,65	2,76
1,375% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2016/25	XS1511779305		EUR	300	300	0	%	98,250	294.750,00	1,55
1,625% Chile, Republik Bonds von 2014/25	XS1151586945		EUR	525	300	0	%	103,710	544.477,50	2,86
1,750% Chile, Republik Bonds von 2016/26	XS1346652891		EUR	800	0	100	%	104,000	832.000,00	4,36
1,750% Ungarn, Staat Bonds von 2017/27	XS1696445516		EUR	550	550	0	%	101,950	560.725,00	2,94
2,375% Polen, Republik MTN von 2016/36	XS1346201889		EUR	50	0	0	%	107,000	53.500,00	0,28
2,375% Rumänien, Republik MTN von 2017/27	XS1599193403		EUR	250	0	0	%	101,625	254.062,50	1,33
2,625% Bulgarien, Republik MTN von 2015/27	XS1208855889		EUR	500	0	0	%	110,250	551.250,00	2,89
2,750% Kroatien, Republik Notes von 2017/30	XS1713475306		EUR	400	550	150	%	100,625	402.500,00	2,11
2,750% Mazedonien, Republik Bonds von 2018/25	XS1744744191		EUR	100	100	0	%	99,750	99.750,00	0,52
2,750% Peru, Republik Bonds von 2015/26	XS1315181708		EUR	300	0	0	%	109,250	327.750,00	1,72
2,750% Rumänien, Republik MTN von 2015/25	XS1312891549		EUR	200	0	0	%	108,375	216.750,00	1,14
2,950% Bulgarien, Republik Bonds von 2014/24	XS1083844503		EUR	450	0	0	%	113,355	510.097,50	2,68
3,000% European Investment Bank MTN von 2017/24	XS1622379698		PLN	1.700	900	0	%	101,502	410.367,55	2,15
3,000% Kroatien, Republik Notes von 2015/25	XS1117298916		EUR	650	200	0	%	107,250	697.125,00	3,66
3,250% Polen, Republik Bonds von 2014/25 S.0725	PL0000108197		PLN	1.900	1.900	0	%	102,136	461.510,87	2,42
3,375% Argentinien, Republik Bonds von 2017/23	XS1715303340		EUR	615	615	0	%	98,750	607.312,50	3,19
3,500% Fondo MIVIVIENDA Notes von 2013/23	USP42009AA12		USD	350	350	0	%	97,500	276.293,42	1,45
3,625% Rumänien, Republik MTN von 2014/24	XS1060842975		EUR	150	0	0	%	114,500	171.750,00	0,90
3,750% Panama, Republik Bonds von 2015/25	US698299BE38		USD	500	0	0	%	100,500	406.849,65	2,13
3,750% Peru, Republik Bonds von 2016/30	XS1373156618		EUR	350	0	0	%	119,125	416.937,50	2,19
3,750% Polen, Republik MTN von 2012/23	XS0794399674		EUR	200	0	0	%	116,000	232.000,00	1,22
3,875% Kroatien, Republik Notes von 2014/22	XS1028953989		EUR	100	0	0	%	111,125	111.125,00	0,58
3,875% Montenegro, Republik Notes von 2015/20	XS1205717702		EUR	278	0	0	%	103,625	288.077,50	1,51
3,975% Mazedonien, Republik Bonds von 2014/21	XS1087984164		EUR	150	0	0	%	107,375	161.062,50	0,85
4,125% Uruguay, Republik Bonds von 2012/45	US760942AY83		USD	450	0	0	%	93,040	338.984,70	1,78
4,250% Costa Rica, Republik Notes von 2012/23	USP3699PGB78		USD	800	0	0	%	96,375	624.240,95	3,28
4,375% Uruguay, Republik Bonds von 2015/27	US760942BB71		USD	450	0	0	%	103,000	375.273,26	1,97

Halbjahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/Anteile/ Währung Markt	in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
4,500% Banque Centrale de Tunisie MTN von 2005/20	XS0222293382		EUR	100	100	0	%	104,125	104.125,00	0,55
4,755% MTN (Mauritius) Investments Notes von 2014/24	XS1128996425		USD	200	0	0	%	95,750	155.048,17	0,81
4,875% Bancolombia FRN von 2017/27	US05968LAK89		USD	350	700	350	%	96,750	274.168,08	1,44
4,875% Serbien, Republik Notes von 2013/20	XS0893103852		USD	850	500	0	%	102,375	704.548,21	3,70
5,000% Arcelik Notes von 2013/23	XS0910932788		USD	250	0	0	%	98,500	199.376,57	1,05
5,000% Argentinien, Republik Bonds von 2016/27	XS1503160498		EUR	450	0	0	%	96,750	435.375,00	2,28
5,125% Bancolombia Notes von 2012/22	US05968LAH50		USD	108	0	142	%	102,875	89.956,28	0,47
5,250% Namibia, Republik Notes von 2015/25	XS1311099540		USD	350	0	0	%	98,625	279.481,42	1,47
5,500% Dominikanische Republik Bonds von 2015/25	USP3579EBD87		USD	760	0	0	%	102,125	628.410,66	3,30
5,625% Banque Centrale de Tunisie Notes von 2017/24	XS1567439689		EUR	200	200	0	%	102,375	204.750,00	1,07
5,625% Mazedonien, Republik Bonds von 2016/23	XS1452578591		EUR	100	0	0	%	116,562	116.561,50	0,61
6,000% European Bank for Reconstr. and Dev. MTN von 2017/23	XS1555164299		RUB	25.000	0	0	%	100,590	352.757,25	1,85
6,250% Argentinien, Republik Bonds von 2017/47	XS1715535123		EUR	200	200	0	%	92,125	184.250,00	0,97
6,600% Dominikanische Republik Bonds von 2013/24	USP3579EAT49		USD	700	0	0	%	108,500	614.929,97	3,23
6,625% Kroatien, Republik Notes von 2010/20	XS0525827845		USD	350	0	0	%	107,375	304.276,98	1,60
6,625% Litauen, Republik Bonds von 2012/22	XS0739988086		USD	600	0	0	%	112,500	546.514,45	2,87
6,700% Panama, Republik Bonds von 2006/36	US698299AW45		USD	200	0	0	%	125,625	203.424,82	1,07
6,875% Georgien Notes von 2011/21	XS0617134092		USD	300	0	0	%	107,750	261.719,70	1,37
7,250% International Finance MTN von 2017/24	XS1558491004		MXN	7.000	0	0	%	99,090	306.793,89	1,61
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	405.837,58	2,13
Verzinsliche Wertpapiere										
3,875% Panama, Republik Bonds von 2016/28	US698299BF03		USD	500	0	0	%	100,250	405.837,58	2,13
Summe Wertpapiervermögen**								EUR	17.727.750,08	93,04

Halbjahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	270.690,46	1,42
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
PLN/EUR 0,85 Mio.		OTC						212,28	0,00
RUB/EUR 27,50 Mio.		OTC						-257,29	0,00
USD/EUR 8,63 Mio.		OTC						236.832,72	1,24
Geschlossene Positionen									
MXN/EUR 21,50 Mio.		OTC						-16.680,32	-0,09
PLN/EUR 0,85 Mio.		OTC						-807,41	0,00
RUB/EUR 37,50 Mio.		OTC						181,59	0,00
TRY/EUR 2,00 Mio.		OTC						6.322,73	0,03
USD/EUR 1,88 Mio.		OTC						48.837,85	0,26
ZAR/USD 5,50 Mio.		OTC						-3.951,69	-0,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.298.204,67	6,80
Bankguthaben							EUR	1.298.204,67	6,80
EUR-Guthaben bei:									
BNP Paribas Securities Services S.C.A.			EUR	1.037.133,73		%	100,000	1.037.133,73	5,44
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			HUF	3.460.104,85		%	100,000	11.072,52	0,06
			PLN	2.162,63		%	100,000	514,32	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			MXN	535.742,01		%	100,000	23.695,97	0,12
			RUB	65.809,74		%	100,000	923,15	0,00
			TRY	74,36		%	100,000	15,04	0,00
			USD	277.599,12		%	100,000	224.758,42	1,18
			ZAR	1.331,82		%	100,000	91,52	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	195.187,29	1,02
Zinsansprüche			EUR	193.676,97				193.676,97	1,02
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	862,50				862,50	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	647,82				647,82	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-435.389,74	-2,28
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-420.099,90				-420.099,90	-2,20
Sonstige Verbindlichkeiten *			EUR	-15.289,84				-15.289,84	-0,08

Halbjahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fondsvermögen							EUR	19.056.442,76	100,00***
Anteilwert A							EUR	49,99	
Anteilwert I							EUR	50,26	
Umlaufende Anteile A							STK	159.875	
Umlaufende Anteile I							STK	220.163	

* Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung.

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

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

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

Ausgestaltung der Anteilklassen

MEAG EM Rent Nachhaltigkeit A

ISIN	DE000A1144X4	Verwaltungsvergütung	max. 1,50 % p. a., zzt. 1,10 % p. a.
Währung	EUR	Ausgabeaufschlag	max. 4,00 % p. a., zzt. 4,00 % p. a.
Ertragsverwendung	ausschüttend	Mindestanlagesumme	0 EUR

MEAG EM Rent Nachhaltigkeit I

ISIN	DE000A1144Y2	Verwaltungsvergütung	max. 1,50 % p. a., zzt. 0,70 % p. a.
Währung	EUR	Ausgabeaufschlag	max. 4,00 % p. a., zzt. 0,00 % p. a.
Ertragsverwendung	ausschüttend	Mindestanlagesumme	250.000 EUR

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurs(e) (in Mengennotiz)

per 28.03.2018

Ungarische Forint	(HUF)	312,494900 = 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso Nuevo	(MXN)	22,608990 = 1 Euro (EUR)
Polnische Zloty	(PLN)	4,204850 = 1 Euro (EUR)
Russische Rubel	(RUB)	71,288400 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	4,943950 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,235100 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR)	14,552600 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) OTC Over-the-Counter

Halbjahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,000% European Bank for Reconstr. and Dev. MTN von 2017/21	XS1655322797	TRY	1.700	1.700
1,750% Ungarn, Staat Notes von 2017/22 Ser.22/B	HU0000403266	HUF	0	145.000
2,875% Rumänien, Republik MTN von 2016/28	XS1420357318	EUR	0	200
3,875% Argentinien, Republik Bonds von 2016/22	XS1503160225	EUR	0	615
3,875% Rumänien, Republik MTN von 2015/35	XS1313004928	EUR	0	400
4,000% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2015/15	XS1218289103	EUR	200	200
5,375% Ungarn, Staat Notes von 2014/24	US445545AL04	USD	0	300
5,875% Serbien, Republik Bonds von 2013/18	XS0995679619	USD	0	500
7,000% Costa Rica, Republik Notes von 2014/44	USP3699PGH49	USD	300	300

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): 6% Euro-Bund Future)	EUR	1.577
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin		
TRY/EUR	EUR	445
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin		
PLN/EUR	EUR	189
RUB/EUR	EUR	220

Halbjahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,04
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,42

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.

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

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

München, den 31.03.2018

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

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

Halbjahresbericht MEAG Dividende

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2018

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	19.097.383,26	100,93
1. Aktien nach Branchen	18.868.514,40	99,72
Dienstleistungssektor	1.614.381,68	8,52
Energieversorger	1.351.671,03	7,15
Finanzdienstleister	5.979.769,81	31,63
Gesundheit	832.409,41	4,40
Immobilien	585.347,50	3,10
Industrie	2.607.845,63	13,77
Konsumgüter	1.906.436,20	10,07
Rohstoffe	954.195,94	5,05
Technologie	209.009,00	1,10
Telekommunikation	1.352.834,47	7,15
Versorger	1.474.613,73	7,78
2. Derivate	-37.800,00	-0,20
3. Bankguthaben	118.572,80	0,62
4. Sonstige Vermögensgegenstände	148.096,06	0,79
II. Verbindlichkeiten	-174.931,58	-0,93
III. Fondsvermögen	18.922.451,68	100,00

Halbjahresbericht MEAG Dividende

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	18.868.514,40	99,72	
Aktien										
Ahold Delhaize N.V., Koninklijke	NL0011794037		STK	6.500	0	700	EUR	19,072	123.968,00	0,66
Allianz SE vink. Namens-Aktien	DE0008404005		STK	1.800	0	700	EUR	183,200	329.760,00	1,74
Assicurazioni Generali S.p.A.	IT0000062072		STK	60.000	0	5.000	EUR	15,560	933.600,00	4,94
Atlantia S.p.A.	IT0003506190		STK	25.000	0	0	EUR	25,290	632.250,00	3,34
Aviva PLC	GB0002162385		STK	50.000	0	5.000	GBP	4,978	284.164,86	1,50
AXA S.A.	FR0000120628		STK	27.000	0	0	EUR	21,430	578.610,00	3,06
Banco Santander S.A.	ES0113900J37		STK	146.123	1.123	14.500	EUR	5,246	766.561,26	4,05
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111		STK	2.450	0	250	EUR	81,220	198.989,00	1,05
BHP Billiton PLC	GB0000566504		STK	15.000	15.000	0	GBP	13,770	235.814,59	1,25
BNP Paribas S.A.	FR0000131104		STK	14.000	0	1.000	EUR	60,020	840.280,00	4,45
Bouygues S.A.	FR0000120503		STK	4.000	0	500	EUR	40,340	161.360,00	0,85
BP PLC	GB0007980591		STK	42.000	0	3.000	GBP	4,714	226.039,50	1,19
bpost S.A.	BE0974268972		STK	9.000	0	0	EUR	18,180	163.620,00	0,86
British American Tobacco PLC	GB0002875804		STK	4.600	0	400	GBP	40,840	214.481,11	1,13
Britvic PLC	GB00B0N8QD54		STK	33.000	0	3.000	GBP	6,795	256.005,25	1,35
Casino, Guichard-Perrachon S.A.	FR0000125585		STK	6.700	0	500	EUR	39,360	263.712,00	1,39
Daimler AG Namens-Aktien	DE0007100000		STK	12.000	0	0	EUR	66,300	795.600,00	4,20
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004		STK	9.000	0	700	EUR	34,930	314.370,00	1,66
DWS Group GmbH & Co. KGaA	DE000DWS1007		STK	7.845	7.845	0	EUR	31,500	247.117,50	1,31
EDP - Energias de Portugal S.A.	PTEDP0AM0009		STK	100.000	0	10.000	EUR	3,071	307.100,00	1,62
Evonik Industries AG Namens-Aktien	DE000EVNK013		STK	6.500	0	0	EUR	28,510	185.315,00	0,98
Ferrovial S.A.	ES0118900010		STK	12.000	12.000	0	EUR	16,755	201.060,00	1,06
Fortum Oyj	FI0009007132		STK	29.000	0	2.500	EUR	18,875	547.375,00	2,89
Gjensidige Forsikring ASA Namens-Aktien	NO0010582521		STK	15.000	0	1.500	NOK	143,600	222.917,91	1,18
GlaxoSmithKline PLC	GB0009252882		STK	13.500	0	0	GBP	13,974	215.377,33	1,14
Hannover Rück SE Namens-Aktien	DE0008402215		STK	600	0	50	EUR	110,000	66.000,00	0,35
Imperial Brands PLC	GB0004544929		STK	6.600	0	600	GBP	24,070	181.370,02	0,96
ING Group N.V. Namens-Aktien	NL0011821202		STK	20.500	0	2.000	EUR	13,714	281.137,00	1,49
Kesko Oyj Cl.B	FI0009000202		STK	5.000	0	400	EUR	46,910	234.550,00	1,24
Koninklijke Boskalis Westminster N.V.	NL0000852580		STK	5.221	0	1.800	EUR	23,770	124.103,17	0,66
Koninklijke KPN N.V.	NL0000009082		STK	100.000	0	0	EUR	2,460	246.000,00	1,30
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien	CH0012214059		STK	6.000	6.000	0	CHF	51,900	264.402,46	1,40
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG vink. Namens-Aktien	DE0008430026		STK	1.600	0	200	EUR	187,550	300.080,00	1,59
National Grid PLC	GB00BDR05C01		STK	15.458	0	1.500	GBP	8,053	142.120,41	0,75
Nestlé S.A. Namens-Aktien	CH0038863350		STK	1.500	0	300	CHF	75,580	96.259,82	0,51
NN Group N.V.	NL0010773842		STK	7.500	0	600	EUR	36,170	271.275,00	1,43
Nokia Corp.	FI0009000681		STK	47.000	0	5.000	EUR	4,447	209.009,00	1,10
Novartis AG Namens-Aktien	CH0012005267		STK	3.500	0	300	CHF	77,960	231.679,05	1,22
Orange S.A.	FR0000133308		STK	40.000	22.000	1.000	EUR	13,730	549.200,00	2,90
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien	DE000PSM7770		STK	12.000	12.000	0	EUR	27,830	333.960,00	1,76
Proximus S.A.	BE0003810273		STK	13.500	0	1.000	EUR	24,910	336.285,00	1,78
Relx N.V. Namens-Aktien	NL0006144495		STK	17.000	0	2.000	EUR	16,855	286.535,00	1,51
Rio Tinto PLC	GB0007188757		STK	3.600	0	0	GBP	35,230	144.797,35	0,77
Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29		STK	10.000	0	1.200	GBP	22,315	254.766,53	1,35
Scor SE	FR0010411983		STK	7.500	0	600	EUR	33,470	251.025,00	1,33
SES S.A. Bearer FDR'S	LU0088087324		STK	9.700	0	0	EUR	11,515	111.695,50	0,59
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101		STK	3.000	0	300	EUR	102,300	306.900,00	1,62
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien	DE000SHL1006		STK	5.500	5.500	0	EUR	32,535	178.942,50	0,95
Snam S.p.A.	IT0003153415		STK	90.000	0	10.000	EUR	3,750	337.500,00	1,78
Société Générale S.A.	FR0000130809		STK	7.200	0	0	EUR	43,940	316.368,00	1,67
Swiss Re AG Namens-Aktien	CH0126881561		STK	3.600	4.000	400	CHF	95,160	290.873,28	1,54
Total S.A.	FR0000120271		STK	19.000	0	1.000	EUR	45,835	870.865,00	4,61

Halbjahresbericht MEAG Dividende

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Aktien									
Unibail-Rodamco SE	FR0000124711		STK	1.450	0	150	EUR	183,550	266.147,50 1,41
Unilever N.V.	NL0000009355		STK	8.000	0	2.000	EUR	45,340	362.720,00 1,92
United Utilities Group PLC	GB00B39J2M42		STK	17.000	0	1.000	GBP	7,240	140.518,32 0,74
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987		STK	6.500	0	700	EUR	29,120	189.280,00 1,00
VINCI S.A.	FR0000125486		STK	5.500	0	2.600	EUR	79,960	439.780,00 2,32
Vodafone Group PLC	GB00BH4HKS39		STK	100.000	100.000	0	GBP	1,939	221.349,47 1,17
Vonovia SE Namens-Aktien	DE000A1ML7J1		STK	8.000	0	1.000	EUR	39,900	319.200,00 1,69
WPP PLC	JE00B8KF9B49		STK	20.000	20.000	0	GBP	11,385	259.961,18 1,37
Andere Wertpapiere									
Roche Holding AG Genußscheine	CH0012032048		STK	1.100	0	0	CHF	221,000	206.410,53 1,09
Summe Wertpapiervermögen**							EUR	18.868.514,40	99,72
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate Forderungen/ Verbindlichkeiten							EUR	-37.800,00	-0,20
Aktienindex-Terminkontrakte									
Stoxx 600 Future 06/18	DE000A1DKQK4	EUREX		70			EUR	-37.800,00	-0,20
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	118.572,80	0,62
Bankguthaben							EUR	118.572,80	0,62
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	52.922,86			%	100,000	60.421,12 0,32
			NOK	318.682,34			%	100,000	32.980,50 0,17
			PLN	1.842,75			%	100,000	438,24 0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	25.339,30			%	100,000	21.515,01 0,11
			USD	3.974,47			%	100,000	3.217,93 0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	148.096,06	0,79
Dividendenansprüche			EUR	40.982,16				40.982,16	0,22
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	28.354,93				28.354,93	0,15
Variation Margin			EUR	37.800,00				37.800,00	0,20
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	40.958,97				40.958,97	0,22
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-111.156,25	-0,59
EUR-Kredite									
BNP Paribas Securities Services S.C.A.			EUR	-111.157,43			%	100,000	-111.156,25 -0,59
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-63.775,33	-0,34
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-37.058,43				-36.991,36	-0,20
Sonstige Verbindlichkeiten*			EUR	-26.783,97				-26.783,97	-0,14
Fondsvermögen							EUR	18.922.451,68	100,00***

Halbjahresbericht MEAG Dividende

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteilwert A							EUR	52,75	
Anteilwert I							EUR	52,95	
Umlaufende Anteile A							STK	292.801	
Umlaufende Anteile I							STK	65.687	

- * Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.
 ** Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.
 *** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
 Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Ausgestaltung der Anteilklassen

MEAG Dividende A

ISIN	DE000A1W18W8	Verwaltungsvergütung	max. 2,00 % p. a., zzt. 1,50 % p. a.
Währung	EUR	Ausgabeaufschlag	max. 5,00 % p. a., zzt. 5,00 % p. a.
Ertragsverwendung	ausschüttend	Mindestanlagesumme	0 EUR

MEAG Dividende I

ISIN	DE000A1W18X6	Verwaltungsvergütung	max. 2,00 % p. a., zzt. 0,70 % p. a.
Währung	EUR	Ausgabeaufschlag	max. 5,00 % p. a., zzt. 0,00 % p. a.
Ertragsverwendung	ausschüttend	Mindestanlagesumme	250.000 EUR

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurs(e) (in Mengennotiz) per 28.03.2018

Schweizer Franken	(CHF)	1,177750 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund Sterling	(GBP)	0,875900 = 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	312,494900 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,662750 = 1 Euro (EUR)
Polnische Zloty	(PLN)	4,204850 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	4,943950 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,235100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

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

Halbjahresbericht MEAG Dividende

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

Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	STK	0	15.500
Galenica AG Namens-Aktien	CH0360674466	STK	0	1.850
Gazprom PJSC ADR	US3682872078	STK	0	65.000
LUKOIL PJSC ADR	US69343P1057	STK	0	10.800
Magnit PJSC GDR	US55953Q2021	STK	0	8.600
MegaFon PJSC GDR	US58517T2096	STK	0	2.800
Mining and Metallurgical Co. Norilsk Nickel PJSC ADR	US55315J1025	STK	0	15.218
Novatek PJsc GDR	US6698881090	STK	0	2.300
Novolipetskiy Metallurgicheskiy Kombinat GDR	US67011E2046	STK	0	2.500
PhosAgro PJSC GDR	US71922G2093	STK	0	2.500
Rosneft Oil Company GDR	US67812M2070	STK	0	35.000
Sberbank of Russia PJSC ADR	US80585Y3080	STK	0	40.000
Severstal PAO GDR	US8181503025	STK	0	6.000
Surgutneftegaz, OJSC ADR	US8688612048	STK	0	51.000
Tatneft PJSC GDR	US8766292051	STK	0	6.332

Andere Wertpapiere

Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009Q9	STK	159.500	159.500
-------------------------------	--------------	-----	---------	---------

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Banco Santander S.A.	ES0113902318	STK	1.123	1.123
----------------------	--------------	-----	-------	-------

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

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50, Stoxx 600)	EUR	7.134

Halbjahresbericht MEAG Dividende

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,20

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.

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

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

München, den 31.03.2018

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

G. Giehr

H. Kerzel, Lechner

A. Schaks

P. Waldstein Wartenberg

Halbjahresbericht MEAG ProInvest

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2018

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	188.318.565,83	100,28
1. Aktien nach Branchen	187.168.714,00	99,67
Dienstleistungssektor	8.071.520,00	4,30
Finanzdienstleister	35.675.062,00	18,97
Gesundheit	18.669.485,00	9,94
Immobilien	2.698.050,00	1,43
Industrie	24.758.890,00	13,19
Konsumgüter	31.458.949,00	16,77
Rohstoffe	27.952.958,00	14,87
Technologie	26.804.800,00	14,29
Telekommunikation	8.091.000,00	4,31
Versorger	2.988.000,00	1,60
2. Derivate	-128.250,00	-0,07
3. Bankguthaben	1.130.499,65	0,60
4. Sonstige Vermögensgegenstände	147.602,18	0,08
II. Verbindlichkeiten	-513.212,34	-0,28
III. Fondsvermögen	187.805.353,49	100,00

Halbjahresbericht MEAG ProInvest

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	187.168.714,00	99,67	
Aktien										
Aareal Bank AG	DE0005408116		STK	94.000	52.000	0	EUR	38,610	3.629.340,00	1,93
adidas AG Namens-Aktien	DE000A1EWWO		STK	27.500	20.600	4.200	EUR	192,950	5.306.125,00	2,83
Airbus SE Namens-Aktien	NL0000235190		STK	80.000	11.000	0	EUR	93,980	7.518.400,00	4,00
AIXTRON SE Namens-Aktien	DE000A0WMPJ6		STK	130.000	67.000	22.000	EUR	15,675	2.037.750,00	1,09
Allianz SE vink. Namens-Aktien	DE0008404005		STK	58.200	2.400	1.700	EUR	183,200	10.662.240,00	5,67
AXA S.A.	FR0000120628		STK	122.000	0	0	EUR	21,430	2.614.460,00	1,39
B.R.A.I.N. BIOTECHNOLOGY AG	DE0005203947		STK	26.700	26.700	0	EUR	23,700	632.790,00	0,34
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111		STK	112.000	7.200	0	EUR	81,220	9.096.640,00	4,84
Bayer AG Namens-Aktien	DE000BAY0017		STK	98.000	2.400	0	EUR	90,700	8.888.600,00	4,73
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003		STK	20.600	0	7.000	EUR	85,560	1.762.536,00	0,94
BEFESA S.A. Namens-Aktien	LU1704650164		STK	70.000	129.032	59.032	EUR	42,100	2.947.000,00	1,57
Beiersdorf AG	DE0005200000		STK	6.800	0	0	EUR	90,460	615.128,00	0,33
BNP Paribas S.A.	FR0000131104		STK	28.500	5.500	0	EUR	60,020	1.710.570,00	0,91
Commerzbank AG	DE000CBK1001		STK	73.000	0	0	EUR	10,644	777.012,00	0,41
CompuGroup Medical SE	DE0005437305		STK	126.000	26.000	12.500	EUR	42,560	5.362.560,00	2,86
Continental AG	DE0005439004		STK	14.000	6.900	1.500	EUR	217,200	3.040.800,00	1,62
Covestro AG	DE0006062144		STK	20.500	20.500	0	EUR	79,440	1.628.520,00	0,87
Daimler AG Namens-Aktien	DE0007100000		STK	145.000	20.500	15.000	EUR	66,300	9.613.500,00	5,12
Delivery Hero AG Namens-Aktien	DE000A2E4K43		STK	64.000	22.000	7.000	EUR	39,500	2.528.000,00	1,35
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008		STK	175.000	0	0	EUR	11,196	1.959.300,00	1,04
Deutsche Börse AG Namens-Aktien	DE0005810055		STK	48.500	14.500	10.500	EUR	110,600	5.364.100,00	2,86
Deutsche Lufthansa vink. Namens-Aktien	DE0008232125		STK	103.000	48.000	0	EUR	25,020	2.577.060,00	1,37
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004		STK	95.000	8.000	0	EUR	34,930	3.318.350,00	1,77
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508		STK	620.000	189.000	0	EUR	13,050	8.091.000,00	4,31
Deutsche Wohnen SE	DE000A0HN5C6		STK	48.000	19.000	0	EUR	37,340	1.792.320,00	0,95
DWS Group GmbH & Co. KGaA	DE000DWS1007		STK	58.000	88.908	30.908	EUR	31,500	1.827.000,00	0,97
E.ON SE Namens-Aktien	DE000ENAG999		STK	100.000	100.000	0	EUR	9,000	900.000,00	0,48
Erste Group Bank AG	AT0000652011		STK	26.000	26.000	0	EUR	41,230	1.071.980,00	0,57
Evonik Industries AG Namens-Aktien	DE000EVNK013		STK	55.000	23.500	15.000	EUR	28,510	1.568.050,00	0,83
Evotec AG	DE0005664809		STK	15.000	15.000	0	EUR	15,015	225.225,00	0,12
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	DE0005785802		STK	24.000	0	11.000	EUR	82,120	1.970.880,00	1,05
Fresenius SE & Co. KGaA	DE0005785604		STK	75.000	21.100	0	EUR	61,180	4.588.500,00	2,44
Hannover Rück SE Namens-Aktien	DE0008402215		STK	2.400	0	0	EUR	110,000	264.000,00	0,14
HeidelbergCement AG	DE0006047004		STK	19.000	0	13.000	EUR	79,700	1.514.300,00	0,81
Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktien	DE0006048432		STK	14.600	0	2.300	EUR	106,500	1.554.900,00	0,83
Infineon Technologies AG Namens-Aktien	DE0006231004		STK	302.000	31.000	6.000	EUR	21,560	6.511.120,00	3,47
ING Group N.V. Namens-Aktien	NL0011821202		STK	140.000	101.000	24.000	EUR	13,714	1.919.960,00	1,02
innogy SE	DE000A2AADD2		STK	15.000	0	0	EUR	38,300	574.500,00	0,31
Linde AG	DE000A2E4L75		STK	28.100	28.100	0	EUR	171,800	4.827.580,00	2,57
Morphosys AG	DE0006632003		STK	56.500	4.000	5.500	EUR	82,400	4.655.600,00	2,48
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	DE000A0D9PT0		STK	1.900	0	4.000	EUR	133,600	253.840,00	0,14
OSRAM Licht AG Namens-Aktien	DE000LED4000		STK	49.000	6.500	0	EUR	59,240	2.902.760,00	1,55
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien	DE000PSM7770		STK	34.000	47.000	13.000	EUR	27,830	946.220,00	0,50
PUMA SE	DE0006969603		STK	3.600	4.150	550	EUR	387,000	1.393.200,00	0,74
Qiagen N.V. Namens-Aktien	NL0012169213		STK	131.000	90.000	0	EUR	26,310	3.446.610,00	1,84
Rocket Internet SE	DE000A12UKK6		STK	118.000	19.000	64.000	EUR	25,020	2.952.360,00	1,57
RWE AG	DE0007037129		STK	75.000	90.000	15.000	EUR	20,180	1.513.500,00	0,81
SAP SE	DE0007164600		STK	121.000	8.000	0	EUR	84,420	10.214.820,00	5,44
Sartorius Stedim Biotech S.A.	FR0013154002		STK	4.000	0	7.500	EUR	71,700	286.800,00	0,15
Shop Apotheke Europe N.V.	NL0012044747		STK	20.000	20.000	0	EUR	40,000	800.000,00	0,43
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101		STK	90.000	10.700	1.700	EUR	102,300	9.207.000,00	4,90
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien	DE000SHL1006		STK	88.000	117.333	29.333	EUR	32,535	2.863.080,00	1,52
Société Générale S.A.	FR0000130809		STK	21.000	0	18.000	EUR	43,940	922.740,00	0,49
Symrise AG	DE000SYM9999		STK	13.700	0	0	EUR	64,640	885.568,00	0,47

Halbjahresbericht MEAG ProInvest

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Aktien										
United Internet AG Namens-Aktien	DE0005089031		STK	52.500	0	9.500	EUR	51,020	2.678.550,00	1,43
Volkswagen AG Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	34.000	23.000	0	EUR	155,000	5.270.000,00	2,81
Vonovia SE Namens-Aktien	DE000A1ML7J1		STK	22.700	0	0	EUR	39,900	905.730,00	0,48
Wacker Chemie AG	DE000WCH8881		STK	8.000	0	5.500	EUR	132,250	1.058.000,00	0,56
Zalando SE	DE000ZAL1111		STK	28.000	4.000	14.000	EUR	43,580	1.220.240,00	0,65
Summe Wertpapiervermögen							EUR	187.168.714,00	99,67	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	-128.250,00	-0,07	
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
Dax Index Future 06/18	DE0008469594	EUREX	EUR	20				-128.250,00	-0,07	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.130.499,65	0,60	
Bankguthaben							EUR	1.130.499,65	0,60	
EUR-Guthaben bei:										
BNP Paribas Securities Services S.C.A.			EUR	1.130.499,65			%	100,000	1.130.499,65	0,60
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	147.602,18	0,08	
Variation Margin			EUR	128.250,00				128.250,00	0,07	
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	19.352,18				19.352,18	0,01	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-513.212,34	-0,28	
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-311.208,84				-311.208,84	-0,17	
Sonstige Verbindlichkeiten*			EUR	-202.010,94				-202.010,94	-0,11	
Fondsvermögen							EUR	187.805.353,49	100,00	***
Anteilwert							EUR	172,31		
Umlaufende Anteile							STK	1.089.931		

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

*** 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.

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

EUREX Frankfurt/Zürich – Eurex European Exchange

Halbjahresbericht MEAG ProInvest

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				
Brenntag AG Namens-Aktien	DE000A1DAH0	STK	0	3.800
BUWOG AG	AT00BUWOG001	STK	0	60.000
LANXESS AG	DE0005470405	STK	0	10.500
Linde AG	DE0006483001	STK	0	21.000
Merck KGaA	DE0006599905	STK	0	7.600
Norma Group SE Namens-Aktien	DE000A1H8BV3	STK	0	18.000
Schaeffler AG	DE000SHA0159	STK	0	85.000
Uniper SE Namens-Aktien	DE000UNSE018	STK	0	25.500
Wirecard AG	DE0007472060	STK	10.000	10.000

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): DAX 30)	EUR	48.010

Halbjahresbericht MEAG ProInvest

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,67
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,07

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.

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

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

München, den 31.03.2018

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

G. Giehr

H. Kerzel

H. Lechner

A. Schaks

P. Waldstein Wartenberg

Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber

Wertentwicklung

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

Preisveröffentlichung

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

Internes MEAG Rating

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

Weitere Hinweise

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

Erhältlichkeit der Verkaufsunterlagen

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

Hinweise für die Anleger in Österreich

Die in diesem Bericht aufgeführten Fonds **MEAG FairReturn**, **MEAG EM Rent Nachhaltigkeit** und **MEAG ProInvest** 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.

Die weiteren in diesem Bericht aufgeführten Fonds sind nicht zum Vertrieb in Österreich zugelassen.

Allgemeine Angaben

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: 18.500 Tsd. €¹

Gesellschafter

MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH, München (100 %)

Aufsichtsrat

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

Geschäftsführung

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

Verwahrstelle

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

Steuerliches Dotationskapital: 117,16 Mio. €¹

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft,
München

Weitere Sondervermögen

Die Gesellschaft verwaltet ferner 17 weitere Publikumsfonds (OGAW) sowie 68 Spezial-Investmentvermögen.

¹ Stand: 31.12.2016

Notizen

Notizen

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

www.meag.com