

Halbjahresbericht

Ausgabe 31. März 2019

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 2019	
MEAG FairReturn	6
MEAG RealReturn	21
MEAG EM Rent Nachhaltigkeit	27
MEAG Dividende	34
MEAG ProInvest	40
Allgemeine Hinweise an die Anteilhaber	45
Allgemeine Angaben	46

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht unserer Investmentfonds MEAG FairReturn, MEAG RealReturn, MEAG EM Rent Nachhaltigkeit, MEAG Dividende und MEAG ProInvest für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019 vor.

Auf den nachfolgenden Seiten können Sie sich einen Überblick über die Wertentwicklungen 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 2019 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 2019

Ihre MEAG Geschäftsführung

Dr. Barkmann

Kurtz

Kerzel

Lechner

Schaks

Wente

Wertentwicklung der MEAG Fonds

Stand 31. März 2019, alle Angaben in Prozent

Fonds	ISIN	6 Monate 30.09.2018 bis 31.03.2019	12 Monate 31.03.2018 bis 31.03.2019	3 Jahre 31.03.2016 bis 31.03.2019	5 Jahre 31.03.2014 bis 31.03.2019	10 Jahre 31.03.2009 bis 31.03.2019
Rentenfonds						
MEAG RealReturn	DE000A0HMMW7	0,29	-2,20	3,35	5,61	-
MEAG EM Rent Nachhaltigkeit A	DE000A1144X4	2,72	1,16	7,45	-	-
MEAG EM Rent Nachhaltigkeit I	DE000A1144Y2	2,99	1,68	9,07	-	-
Mischfonds						
MEAG FairReturn A	DE000A0RFJ25	0,73	0,40	4,32	6,11	-
MEAG FairReturn I	DE000A0RFJW6	0,88	0,69	5,25	7,68	-
Aktienfonds						
MEAG Dividende A	DE000A1W18W8	-3,32	-1,39	-	-	-
MEAG Dividende I	DE000A1W18X6	-2,93	-0,61	-	-	-
MEAG ProInvest	DE0009754119	-9,35	-6,10	18,45	27,62	234,68

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 %/ in Basispunkten
		30.09.2018	31.03.2019	
Aktienmärkte				
DAX	Deutschland	12.246,73	11.526,04	-5,88
EURO STOXX 50	Euroraum	3.399,20	3.351,71	-1,40
STOXX Europe 50	Europa	3.067,94	3.117,01	1,60
Dow Jones Index	USA	26.458,31	25.928,68	-2,00
S&P 500	USA	2.913,98	2.834,40	-2,73
MSCI China	China	79,54	83,67	5,18
MSCI World	Welt	1.665,84	1.614,52	-3,08
Geld- und Rentenmärkte				
EZB-Leitzinssatz	Euroraum	0,00	0,00	0,00
US-Leitzinssatz (FED-Funds-Rate)	USA	2,25	2,50	0,25
EURIBOR 3 Monate	Euroraum	-0,32	-0,31	0,01
10-jährige Bundesanleihen	Deutschland	0,47	-0,07	-0,54
10-jährige US-Staatsanleihen	USA	3,06	2,42	-0,65
Wechselkurse				
EUR/USD		1,1615	1,1229	-3,33
EUR/GBP		0,8907	0,8617	-3,25
EUR/JPY		131,9290	124,2827	-5,80
EUR/CHF		1,1346	1,1183	-1,44

Quelle: Thomson Datastream.

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2019

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	924.173.050,49	101,30
1. Aktien nach Branchen	139.225.332,67	15,26
Dienstleistungssektor	7.947.752,22	0,87
Energieversorger	9.857.274,68	1,08
Finanzdienstleister	29.276.057,41	3,21
Gesundheit	10.468.657,33	1,15
Immobilien	2.506.335,92	0,27
Industrie	22.689.986,72	2,49
Konsumgüter	13.028.321,03	1,42
Rohstoffe	16.451.881,84	1,81
Technologie	14.689.858,20	1,61
Telekommunikation	8.826.418,28	0,97
Versorger	3.482.789,04	0,38
2. Anleihen	762.531.199,26	83,58
ABS/MBS/CDO	49.966.120,11	5,47
Anleihen öffentlicher Emittenten	339.262.609,00	37,17
Anleihen supranationaler Emittenten	59.087.148,56	6,48
Gedeckte Anleihen	56.162.245,40	6,15
Unternehmensanleihen	258.053.076,19	28,31
3. Derivate	-3.350.176,29	-0,35
4. Bankguthaben	15.003.329,04	1,63
5. Sonstige Vermögensgegenstände	10.763.365,81	1,18
II. Verbindlichkeiten	-11.903.478,72	-1,30
III. Fondsvermögen	912.269.571,77	100,00

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
										EUR
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
adidas AG Namens-Aktien	DE000A1EWWW0		STK	11.970	0	2.830	EUR	214,800	2.571.156,00	0,28
Ahold Delhaize N.V., Koninklijke	NL0011794037		STK	60.663	0	14.337	EUR	23,600	1.431.646,80	0,16
Air Liquide S.A.	FR0000120073		STK	27.224	0	6.435	EUR	112,900	3.073.589,60	0,34
Allianz SE vink. Namens-Aktien	DE0008404005		STK	30.763	0	7.271	EUR	197,440	6.073.846,72	0,67
Amadeus IT Group S.A.	ES0109067019		STK	31.000	15.000	2.000	EUR	69,680	2.160.080,00	0,24
ASML Holding N.V. Namens-Aktien	NL0010273215		STK	29.927	0	7.073	EUR	163,360	4.888.874,72	0,54
AXA S.A.	FR0000120628		STK	144.116	0	34.060	EUR	22,255	3.207.301,58	0,35
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	ES0113211835		STK	433.120	0	102.363	EUR	5,047	2.185.956,64	0,24
Banco Santander S.A.	ES0113900J37		STK	1.088.324	0	257.211	EUR	4,103	4.465.393,37	0,49
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111		STK	75.566	0	17.860	EUR	65,540	4.952.595,64	0,54
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003		STK	24.778	0	41.857	EUR	67,890	1.682.178,42	0,18
BNP Paribas S.A.	FR0000131104		STK	75.761	0	17.906	EUR	41,985	3.180.825,59	0,35
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	FR0000125007		STK	42.814	0	10.119	EUR	31,785	1.360.842,99	0,15
CRH PLC	IE0001827041		STK	38.015	0	8.985	EUR	26,750	1.016.901,25	0,11
Daimler AG Namens-Aktien	DE0007100000		STK	78.457	0	68.543	EUR	51,090	4.008.368,13	0,44
Danone S.A.	FR0000120644		STK	32.353	0	7.647	EUR	68,120	2.203.886,36	0,24
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008		STK	115.209	0	27.229	EUR	7,257	836.071,71	0,09
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien	DE0007480204		STK	55.000	0	5.000	EUR	27,080	1.489.400,00	0,16
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004		STK	75.072	0	17.743	EUR	28,730	2.156.818,56	0,24
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508		STK	275.086	0	65.014	EUR	15,530	4.272.085,58	0,47
DWS Group GmbH & Co. KGaA	DE000DWS1007		STK	15.973	0	114.774	EUR	30,000	479.190,00	0,05
EssilorLuxottica - Comp. Gen. d'Optique S.A.	FR0000121667		STK	17.794	0	4.206	EUR	96,000	1.708.224,00	0,19
Evonik Industries AG Namens-Aktien	DE000EVNK013		STK	12.132	0	2.868	EUR	24,000	291.168,00	0,03
Fresenius SE & Co. KGaA	DE0005785604		STK	50.076	20.000	11.836	EUR	49,080	2.457.730,08	0,27
H & M Hennes & Mauritz AB Namens-Aktien B	SE0000106270		STK	25.000	0	0	SEK	141,480	338.574,20	0,04
Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktien	DE0006048432		STK	16.088	18.000	1.912	EUR	89,880	1.445.989,44	0,16
Iberdrola S.A.	ES0144580Y14		STK	383.350	8.333	150.448	EUR	7,854	3.010.830,90	0,33
Industria de Diseño Textil S.A.	ES0148396007		STK	86.131	0	20.357	EUR	25,940	2.234.238,14	0,24
ING Group N.V. Namens-Aktien	NL0011821202		STK	260.336	0	61.528	EUR	10,650	2.772.578,40	0,30
Intesa Sanpaolo S.p.A.	IT0000072618		STK	955.843	0	225.901	EUR	2,164	2.068.444,25	0,23
Kering S.A.	FR0000121485		STK	4.853	0	1.147	EUR	503,400	2.443.000,20	0,27
Koninklijke Philips N.V.	NL0000009538		STK	68.178	28.000	16.114	EUR	36,100	2.461.225,80	0,27
Lenzing AG	AT0000644505		STK	17.000	10.000	3.000	EUR	95,000	1.615.000,00	0,18
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	38.629	38.629	0	EUR	153,400	5.925.688,60	0,65
Mapfre S.A.	ES0124244E34		STK	177.945	0	42.055	EUR	2,431	432.584,30	0,05
Mayr-Melnhof Karton AG	AT0000938204		STK	5.200	0	800	EUR	114,200	593.840,00	0,07
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG vink. Namens-Aktien	DE0008430026		STK	4.879	0	1.154	EUR	209,200	1.020.686,80	0,11
Nokia Corp.	FI0009000681		STK	454.420	150.000	195.580	EUR	5,046	2.293.003,32	0,25
Orange S.A.	FR0000133308		STK	141.068	0	33.340	EUR	14,360	2.025.736,48	0,22
Österreichische Post AG	AT0000APOST4		STK	55.138	55.138	0	EUR	37,200	2.051.133,60	0,22
Sanofi S.A.	FR0000120578		STK	80.075	0	18.925	EUR	78,710	6.302.703,25	0,69
SAP SE	DE0007164600		STK	74.014	0	17.493	EUR	101,440	7.507.980,16	0,82
Schneider Electric SE	FR0000121972		STK	38.140	0	9.015	EUR	68,680	2.619.455,20	0,29
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101		STK	57.638	0	13.623	EUR	95,000	5.475.610,00	0,60
Société Générale S.A.	FR0000130809		STK	54.645	0	12.915	EUR	25,470	1.391.808,15	0,15
Südzucker AG	DE0007297004		STK	96.188	67.105	133.917	EUR	11,610	1.116.742,68	0,12
Suez S.A.	FR0010613471		STK	40.442	0	9.558	EUR	11,670	471.958,14	0,05
Telefónica S.A.	ES0178430E18		STK	342.072	0	80.845	EUR	7,392	2.528.596,22	0,28
Total S.A.	FR0000120271		STK	199.965	55.000	30.000	EUR	49,295	9.857.274,68	1,08
Unibail-Rodamco SE/WFD Unibail-Rodamco N.V.	FR0013326246		STK	6.972	0	1.648	EUR	145,860	1.016.935,92	0,11
UNIQA Insurance Group AG	AT0000821103		STK	130.491	70.000	9.509	EUR	8,900	1.161.369,90	0,13
VINCI S.A.	FR0000125486		STK	39.597	0	9.359	EUR	85,560	3.387.919,32	0,37
Vivendi S.A.	FR0000127771		STK	58.196	0	13.755	EUR	25,780	1.500.292,88	0,16

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung/ in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
0,000% BPM Securitisation 2 FRN von 2006/43 CL.A2	IT0004083025		EUR	10.400	0	0	% 98,952	646.671,13	0,07
0,000% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2016/26 ¹	DE0001102408		EUR	10.000	0	10.000	% 102,235	10.223.506,00	1,12
0,000% Eurosail-UK 2007-2NP FRN von 2007/45 CL.A3a	XS0291422623		EUR	8.000	0	0	% 97,915	4.009.599,24	0,44
0,032% Citizen Irish Auto Receivables Tr. 17 DAC FRN von 2017/24 CL.A	XS1620145794		EUR	2.700	0	0	% 100,054	618.713,17	0,07
0,092% Civitas FRN von 2012/60 CL.A	IT0004804354		EUR	6.000	0	0	% 99,378	1.656.644,10	0,18
0,192% Sunrise Series 16-2 FRN von 2016/41 CL.A1	IT0005219065		EUR	4.200	0	0	% 99,893	1.818.146,95	0,20
0,242% FTA Santander Financiacion 1 FRN von 2006/35 CL.D	ES0382043034		EUR	3.800	0	0	% 99,734	409.781,66	0,04
0,250% Banco BPI MTO Hip. von 2019/24	PTBPIAOM0026		EUR	4.200	4.200	0	% 100,048	4.202.007,60	0,46
0,250% Frankreich, Republik O.A.T. von 2016/26 ¹	FR0013200813		EUR	20.000	0	0	% 101,848	20.369.500,00	2,23
0,374% Dutch Property Finance 17-1 FRN von 2017/48 CL.A	XS1636546951		EUR	7.500	0	0	% 100,158	5.698.820,05	0,62
0,375% DNB Boligkreditt MTN Pfbr. von 2017/24	XS1719108463		EUR	5.000	0	0	% 101,399	5.069.956,00	0,56
0,375% Jyske Realkredi Cov. Bonds von 2019/25	XS1961126775		EUR	3.000	3.000	0	% 101,059	3.031.758,00	0,33
0,375% Lettland, Republik MTN von 2016/26	XS1501554874		EUR	4.000	0	0	% 99,282	3.971.280,00	0,44
0,412% Bluestep Mortgage Securities No. 4 FRN von 2017/66 CL.A	XS1572746607		EUR	6.400	0	0	% 99,646	3.070.639,12	0,34
0,441% Dilosk RMBS No.2 FRN von 2018/57 CL.A	XS1893602828		EUR	2.800	2.800	0	% 99,385	2.696.188,29	0,30
0,442% Liberty Funding -Liberty Ser.18-3 Trust- FRN von 2018/50 CL.A1C	XS1884552040		EUR	8.000	0	0	% 99,389	7.951.125,20	0,87
0,450% Tschechien, Republik Bonds von 2015/23 Ser.97	CZ0001004600		CZK	110.000	110.000	0	% 94,382	4.021.311,13	0,44
0,492% Dilosk RMBS No.1 FRN von 2015/51	XS1240158128		EUR	4.200	0	0	% 100,437	2.015.759,60	0,22
0,500% BNZ International Funding Cov. MTN von 2017/24	XS1639238820		EUR	13.560	0	0	% 101,498	13.763.061,00	1,51
0,500% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2017/27 ¹	DE0001102424		EUR	20.000	0	0	% 106,097	21.219.330,00	2,34
0,625% Corporación Andina de Fomento MTN von 2019/24	XS1943474483		EUR	10.000	10.000	0	% 99,924	9.992.360,00	1,10
0,641% Towers CQ FRN von 2016/36 CL.A	IT0005199309		EUR	2.600	0	0	% 100,049	450.356,67	0,05
0,683% Driver Espana Three -F. T- FRN von 2016/26 CL.A	ES0305116008		EUR	4.100	0	0	% 100,295	541.871,88	0,06
0,700% Fedex Notes von 2019/22	XS1937060884		EUR	4.900	4.900	0	% 101,133	4.955.507,69	0,54
0,741% TAGUS STC - Aqua Fin. 4 FRN von 2017/35 CL.A	PTTGCKOM0005		EUR	12.800	0	0	% 100,398	10.344.510,90	1,13
0,750% Frankreich, Republik O.A.T. von 2018/28 ¹	FR0013341682		EUR	10.000	0	0	% 104,762	10.476.205,00	1,15
0,750% RCI Banque MTN von 2017/22	FR0013230737		EUR	3.400	0	0	% 100,944	3.432.092,26	0,38
0,750% SFIL MTN von 2018/26	FR0013314036		EUR	10.000	0	0	% 103,172	10.317.169,00	1,13
0,800% Booking Holdings Notes von 2017/22	XS1577747782		EUR	3.000	3.000	0	% 102,082	3.062.452,20	0,34
0,869% FCE Bank MTN von 2017/21	XS1548776498		EUR	4.500	0	0	% 98,303	4.423.639,50	0,48
0,875% Allianz Finance II MTN von 2019/26	DE000A2RWAX4		EUR	5.000	5.000	0	% 103,576	5.178.808,00	0,57

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
0,875% Int. Business Machines Notes von 2019/25	XS1944456109		EUR	2.400	2.400	0	%	101,713	2.441.100,72	0,27
0,875% Nordea Bank MTN von 2018/23	XS1842961440		EUR	3.800	0	0	%	100,679	3.825.801,62	0,42
0,950% ArcelorMittal MTN von 2017/23	XS1730873731		EUR	3.000	0	0	%	100,140	3.004.208,70	0,33
1,000% Capgemini Notes von 2018/24	FR0013327962		EUR	5.000	0	0	%	101,985	5.099.244,50	0,56
1,000% Credit Agricole Italia Cov. MTN von 2019/27	IT0005366288		EUR	8.700	8.700	0	%	101,100	8.795.736,54	0,96
1,000% Renault MTN von 2017/25 ¹	FR0013299435		EUR	5.000	0	0	%	97,426	4.871.277,00	0,53
1,000% Unione di Banche Italiane Cov. MTN von 2015/23	IT0005140030		EUR	3.000	0	0	%	103,140	3.094.208,70	0,34
1,090% JPMorgan Chase FLR MTN von 2019/27	XS1960248919		EUR	5.900	0	0	%	100,703	5.941.487,03	0,65
1,125% CaixaBank MTN von 2017/23	XS1679158094		EUR	3.000	0	0	%	99,851	2.995.515,00	0,33
1,125% Chorus MTN von 2016/23	XS1505890530		EUR	3.300	0	0	%	101,042	3.334.396,89	0,37
1,125% Medtronic Global Holdings Notes von 2019/27	XS1960678255		EUR	1.200	1.200	0	%	102,698	1.232.379,96	0,14
1,134% FCE Bank MTN von 2015/22	XS1186131717		EUR	3.500	0	0	%	98,434	3.445.176,70	0,38
1,250% ADIF - Alta Velocidad MTN von 2018/26	ES0200002030		EUR	3.600	0	0	%	102,375	3.685.486,68	0,40
1,250% Banco Santander Totta MTN Obr. Hip. von 2017/27	PTBSRJOM0023		EUR	2.500	0	0	%	104,910	2.622.752,75	0,29
1,250% CK Hutchison Finance (18) Notes von 2018/25	XS1806124753		EUR	5.000	5.000	0	%	101,398	5.069.875,00	0,56
1,250% Eridano SPV FRN von 2016/32 CL.A1	IT0005188427		EUR	13.000	0	0	%	101,750	8.037.292,15	0,88
1,250% FCA Bank MTN von 2019/22	XS1954697923		EUR	3.100	3.100	0	%	100,878	3.127.212,11	0,34
1,250% Unione di Banche Italiane Cov. MTN von 2014/25	IT0005067076		EUR	1.500	0	0	%	104,583	1.568.750,55	0,17
1,375% Bank Gospodarstwa Krajowego MTN von 2018/25	XS1829259008		EUR	9.800	0	0	%	103,750	10.167.500,00	1,11
1,375% Barclays MTN FRN von 2018/26	XS1757394322		EUR	3.300	0	0	%	96,905	3.197.861,70	0,35
1,375% Goldman Sachs Group, The MTN von 2017/24	XS1614198262		EUR	6.000	2.000	0	%	102,025	6.121.476,60	0,67
1,375% Nordic Investment Bank MTN von 2015/20	US65562QAY17		NOK	100.000	0	0	%	99,990	10.298.691,94	1,13
1,375% Polen, Republik MTN von 2017/27	XS1584894650		EUR	6.000	0	0	%	105,832	6.349.920,00	0,70
1,375% Société Générale MTN FRN von 2018/28	FR0013320033		EUR	3.000	0	0	%	98,090	2.942.708,40	0,32
1,400% Spanien, Königreich Bonds von 2018/28	ES0000012B39		EUR	5.800	0	0	%	104,202	6.043.687,00	0,66
1,500% Abbott Ireland Financing Notes von 2018/26	XS1883355197		EUR	5.000	2.400	0	%	104,792	5.239.600,50	0,57
1,500% BNP Paribas MTN von 2017/25	XS1614416193		EUR	3.000	0	0	%	102,627	3.078.805,50	0,34
1,500% ISS Global MTN von 2017/27	XS1673102734		EUR	4.000	1.000	0	%	100,702	4.028.080,00	0,44
1,500% Italien, Republik B.T.P. von 2015/25	IT0005090318		EUR	15.000	0	3.500	%	97,766	14.664.966,00	1,61
1,615% FCE Bank MTN von 2016/23	XS1409362784		EUR	2.100	0	0	%	97,226	2.041.738,23	0,22
1,625% Bank Gospodarstwa Krajowego MTN von 2017/28	XS1709328899		EUR	9.000	0	0	%	102,528	9.227.475,00	1,01

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
1,625% Deutsche Bank MTN von 2019/21	DE000DL19UQ0		EUR	5.300	5.300	0	%	101,168	5.361.914,07	0,59
1,625% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2015/24	XS1198102052		EUR	3.100	0	0	%	102,625	3.181.375,00	0,35
1,750% CNY Industrial Finance Europe MTN von 2019/27	XS1969600748		EUR	6.300	6.300	0	%	99,797	6.287.179,50	0,69
1,750% Deutsche Bank MTN FRN von 2018/28	DE000DL19T26		EUR	10.000	0	0	%	95,430	9.542.962,00	1,05
1,750% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2018/28	XS1751001139		EUR	9.150	0	0	%	98,619	9.023.592,75	0,99
1,750% Polen, Republik Bonds von 2015/21 S.0721	PL0000109153		PLN	28.000	0	0	%	100,046	6.517.124,01	0,71
1,750% United States of America Notes von 2013/23 ¹	US912828VB32		USD	15.000	0	0	%	98,211	13.112.274,77	1,44
1,800% Nordea Eiendoms kreditt Cov. Notes von 2016/22	N00010758931		NOK	50.000	0	0	%	99,745	5.136.728,81	0,56
1,875% Ceske Drahy Notes von 2016/23	XS1415366720		EUR	3.500	0	0	%	103,134	3.609.690,00	0,40
1,875% Coca-Cola HBC Finance MTN von 2016/24	XS1377682676		EUR	3.000	0	0	%	106,472	3.194.173,80	0,35
1,950% Spanien, Königreich Obl. von 2015/30	ES00000127A2		EUR	15.000	0	0	%	107,606	16.140.900,00	1,77
2,000% Lietuvos energija MTN von 2017/27	XS1646530565		EUR	3.100	0	0	%	102,352	3.172.912,00	0,35
2,000% Rumänien, Republik MTN von 2019/26	XS1934867547		EUR	3.250	3.250	0	%	99,560	3.235.700,00	0,35
2,125% Evonik Industries FRN von 2017/77 Nachr.	DE000A2GSFF1		EUR	1.700	0	0	%	100,623	1.710.585,39	0,19
2,125% Litauen, Republik MTN von 2014/26	XS1130139667		EUR	2.850	0	0	%	111,914	3.189.549,00	0,35
2,125% National Australia Bank Cov. MTN von 2014/19	US63253XAH26		USD	10.000	0	0	%	99,736	8.877.285,45	0,97
2,200% Italien, Republik B.T.P. von 2017/27	IT0005240830		EUR	13.000	0	0	%	99,872	12.983.352,20	1,42
2,350% AT & T Notes von 2018/29	XS1907120791		EUR	4.000	4.000	0	%	105,179	4.207.144,00	0,46
2,375% EDP Finance MTN von 2016/23	XS1385395121		EUR	4.000	0	0	%	107,590	4.303.608,00	0,47
2,375% MFB Magyar Fejlesztési Bank Notes von 2015/21	XS1330975977		EUR	6.000	1.000	0	%	105,281	6.316.860,00	0,69
2,400% Tschechien, Republik Anl. von 2014/25 Ser.89	CZ0001004253		CZK	71.500	71.500	0	%	104,051	2.881.629,32	0,32
2,500% Polen, Republik Bonds von 2017/23 S.0123	PL0000110151		PLN	20.000	0	0	%	101,900	4.741.354,24	0,52
2,575% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria MTN FRN von 2019/29	XS1954087695		EUR	1.700	0	0	%	101,216	1.720.679,65	0,19
2,625% MOL Magyar Olaj- es Gazipari Nyrt. Notes von 2016/23	XS1401114811		EUR	3.000	0	0	%	105,500	3.165.000,00	0,35
2,625% Telefónica Europe FRN von 2017/und.	XS1731823255		EUR	5.000	0	0	%	95,750	4.787.500,00	0,52
2,650% AT & T Notes von 2013/21	XS0993145084		EUR	4.000	0	0	%	106,186	4.247.429,60	0,47
2,700% Italien, Republik B.T.P. von 2016/47 ¹	IT0005162828		EUR	10.000	0	0	%	88,604	8.860.354,00	0,97
2,700% Kroatien, Republik Notes von 2018/28	XS1713462668		EUR	9.900	0	0	%	110,125	10.902.375,00	1,20
2,750% CNP Assurances Obl. von 2019/29	FR0013399680		EUR	2.200	2.200	0	%	104,024	2.288.524,70	0,25
2,750% Lettland, Republik Notes von 2012/20	XS0863522149		USD	7.500	0	0	%	99,757	6.659.359,15	0,73
2,750% Rumänien, Republik MTN von 2015/25	XS1312891549		EUR	2.400	0	0	%	108,000	2.592.000,00	0,28

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
2,875% Belgien, Königreich MTN von 2014/24 ¹	BE6271706747		USD	10.000	0	0	% 102,089	9.086.693,37	1,00
2,875% Landesbank Baden-Württemberg MTN FRN von 2014/26 Nachr.	XS1072249045		EUR	5.000	0	0	% 102,680	5.133.976,00	0,56
3,000% Kroatien, Republik Notes von 2015/25	XS1117298916		EUR	3.750	0	0	% 111,875	4.195.312,50	0,46
3,000% Polen, Republik Notes von 2012/23	US731011AT95		USD	6.250	0	0	% 100,625	5.597.741,43	0,61
3,000% Vodafone Group MTN von 2016/56	XS1472483772		GBP	800	0	2.000	% 84,340	785.883,18	0,09
3,125% La Poste FRN von 2018/und.	FR0013331949		EUR	5.000	0	0	% 95,001	4.750.040,00	0,52
3,125% Renault MTN von 2014/21	FR0011769090		EUR	1.100	0	0	% 105,623	1.161.849,59	0,13
3,125% Standard Chartered Bank MTN von 2014/24	XS1140857316		EUR	4.000	0	0	% 107,796	4.311.828,00	0,47
3,250% Telecom Italia MTN von 2015/23	XS1169832810		EUR	9.400	0	0	% 104,215	9.796.210,00	1,07
3,250% Volvo Car Notes von 2016/21	XS1409634612		EUR	750	0	0	% 105,238	789.285,00	0,09
3,255% KazAgro National Management Hold. MTN von 2014/19	XS1070363343		EUR	1.950	0	0	% 100,250	1.954.875,00	0,21
3,375% Montenegro, Republik Notes von 2018/25	XS1807201899		EUR	7.000	0	0	% 102,240	7.156.765,00	0,78
3,375% Sappi Papier Holding Notes von 2015/22	XS1117298676		EUR	2.000	0	0	% 101,010	2.020.200,00	0,22
3,500% CDP Financial Notes von 2010/20	XS0516548384		EUR	5.000	0	0	% 104,272	5.213.586,00	0,57
3,750% Bank Muscat (SAOG) MTN von 2016/21	XS1402946328		USD	3.000	0	0	% 97,859	2.613.044,06	0,29
3,850% Tschechien, Republik Anl. von 2010/21 Ser.61	CZ0001002851		CZK	300.000	300.000	0	% 105,224	12.227.055,29	1,34
3,875% Kroatien, Republik Notes von 2014/22	XS1028953989		EUR	6.975	0	0	% 111,125	7.750.968,75	0,85
3,875% Total MTN FRN von 2016/und.	XS1413581205		EUR	2.000	0	0	% 108,498	2.169.953,40	0,24
3,928% Intesa Sanpaolo MTN von 2014/26	XS1109765005		EUR	3.000	0	0	% 104,801	3.144.030,00	0,34
4,000% European Investment Bank MTN von 2015/20	XS1190713054		MXN	180.000	0	0	% 95,922	7.933.925,77	0,87
4,000% Orange MTN FRN von 2014/und.	XS1115490523		EUR	1.300	0	0	% 107,145	1.392.888,25	0,15
4,000% Slowakei, Republik Notes von 2014/24	XS1047498107		NOK	70.000	0	0	% 108,094	7.793.366,98	0,85
4,125% Ceske Drahy Bonds von 2012/19	XS0807706006		EUR	1.500	0	0	% 101,171	1.517.568,30	0,17
4,200% Volvo Treasury FRN von 2014/75	XS1150673892		EUR	4.500	0	0	% 103,870	4.674.150,00	0,51
4,250% Batelco International Finance No. 1 Bonds von 2013/20	XS0927183441		USD	1.000	0	0	% 99,216	883.097,46	0,10
4,250% Brasilien, Föderative Republik Bonds von 2013/25	US105756BV13		USD	3.550	0	0	% 101,700	3.213.484,65	0,35
4,250% Hikma Pharmaceuticals Notes von 2015/20	XS1213834978		USD	5.000	0	0	% 100,024	4.451.424,12	0,49
4,375% BBVA Bancomer (Texas Branch) Notes von 2014/24	USP16259AK29		USD	4.500	0	0	% 101,750	4.075.433,91	0,45
4,375% Panther BF Aggregator Notes von 2019/26	XS1964638107		EUR	4.000	4.000	0	% 101,625	4.065.000,00	0,45
4,375% Rumänien, Republik MTN von 2013/23	US77586TAC09		USD	5.000	0	0	% 103,596	4.610.391,63	0,51
4,500% Global Bank Notes von 2016/21	USP47718AC86		USD	3.000	0	0	% 100,738	2.689.919,89	0,29

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
4,500% Marokko, Königreich Notes von 2010/20	XS0546649822		EUR	1.300	0	0	%	106,250	1.381.250,00	0,15
4,600% Finnland, Republik MTN von 2010/20	XS0478732075		NOK	50.500	0	0	%	102,375	5.324.875,21	0,58
4,750% African Export-Import Bank MTN von 2014/19	XS1091688660		USD	5.100	0	0	%	100,290	4.552.550,07	0,50
4,750% Empresa de Transp. de Pasajeros Metro Notes von 2014/24	USP37466AJ19		USD	1.050	0	0	%	105,001	981.317,76	0,11
4,750% International Finance MTN von 2016/21	XS1402169848		MXN	150.000	0	0	%	93,774	6.463.549,85	0,71
4,875% Black Sea Trade and Development Bank MTN von 2016/21	XS1405888576		USD	3.000	0	0	%	102,275	2.730.974,63	0,30
4,875% BNP Paribas Notes von 2005/und.	FR0010239319		EUR	2.000	0	0	%	102,500	2.050.000,00	0,22
4,875% Tenneco Notes von 2017/22	XS1587905727		EUR	3.800	0	0	%	102,435	3.892.530,00	0,43
5,000% Digi Communications Bonds von 2016/23	XS1405770576		EUR	3.000	0	0	%	103,641	3.109.215,00	0,34
5,000% Orange MTN FRN von 2014/und.	XS1115498260		EUR	5.000	3.000	0	%	112,142	5.607.079,00	0,61
5,125% AXA MTN FRN von 2013/43	XS0878743623		EUR	3.000	0	0	%	115,257	3.457.701,30	0,38
5,125% Garrett LX I Notes von 2018/26	XS1884811594		EUR	2.700	2.700	0	%	94,236	2.544.372,00	0,28
5,150% CBOM Finance LPN von 2019/24	XS1951067039		EUR	4.500	0	0	%	100,500	4.522.500,00	0,50
5,250% EDP Finance Notes von 2014/21	XS1014868779		USD	3.000	0	0	%	103,220	2.756.208,28	0,30
5,250% Polen, Republik Bonds von 2010/20 S.1020	PL0000106126		PLN	15.000	0	0	%	105,561	3.683.774,01	0,40
5,500% Slowenien, Republik Notes von 2012/22	XS0847086237		USD	5.000	0	0	%	108,264	4.818.157,54	0,53
5,750% Banco Internacional del Peru (Panama Br.) Notes von 2010/20	USP1342SAC00		USD	1.100	0	0	%	103,503	1.013.375,61	0,11
6,250% MOL Group Finance MTN von 2012/19	XS0834435702		USD	3.000	0	0	%	101,500	2.710.280,37	0,30
6,250% Ungarn, Staat Notes von 2010/20	US445545AD87		USD	10.000	0	0	%	102,824	9.152.149,53	1,00
6,375% América Móvil FRN von 2013/73 Ser.B	XS0969341147		EUR	4.280	0	0	%	115,864	4.958.987,76	0,54
6,500% Grupo Financiero BBVA Bancomer Notes von 2011/21	USP16259AB20		USD	1.700	0	0	%	104,376	1.579.343,12	0,17
6,750% Banco Bradesco Notes von 2009/19	USG08010BH52		USD	3.000	0	0	%	101,450	2.708.945,26	0,30
6,750% Fiat Chrysler Finance Europe MTN von 2013/19	XS0953215349		EUR	2.000	0	0	%	103,520	2.070.400,00	0,23
6,875% Israel Electric MTN von 2013/23	US46507NAE04		USD	5.000	0	0	%	111,375	4.956.608,81	0,54
7,250% International Finance MTN von 2017/24	XS1558491004		MXN	98.440	0	0	%	97,270	4.399.951,84	0,48
7,500% Inter-American Development Bank MTN von 2007/24	XS0300626479		MXN	221.082	0	0	%	98,280	9.984.261,22	1,09
7,500% Kreditanstalt für Wiederaufbau MTN von 2017/23	XS1558635790		MXN	88.273	0	0	%	99,740	4.045.709,10	0,44
7,625% European Investment Bank MTN von 2018/22	XS1747661772		MXN	60.000	0	0	%	99,050	2.730.883,24	0,30
Summe Wertpapiervermögen**								EUR	901.756.531,93	98,84

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	389.400,00	0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
Dow Jones EuroStoxx 50 Future 06/19	DE0009652388	EUREX	EUR	Anzahl: -1.200				157.800,00	0,02
Optionsscheine									
Optionsscheine auf Aktienindizes									
Put Dow Jones EuroStoxx 50 B. 3.050,00 05/19	OET061108027	EUREX	STK	Anzahl: 1.200			EUR 19,300	231.600,00	0,03
Zins-Derivate							EUR	-3.340.462,84	-0,36
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
6% Euro Bund Future 06/19	DE0009652644	EUREX	EUR	-100.000				-3.410.000,00	-0,37
6% US Treasury Notes Future 06/19	US12573H3286	CBOT	USD	-25.000				69.537,16	0,01
Devisen-Derivate							EUR	-399.113,45	-0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 60,00 Mio.		OTC						-399.113,45	-0,04
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	15.003.329,04	1,63
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei:							EUR	15.003.329,04	1,63
BNP Paribas Securities Services S.C.A.			EUR	13.904.913,16		%	100,000	13.904.913,16	1,52
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			CZK	1.158.861,46		%	100,000	44.886,66	0,00
			DKK	87.037,85		%	100,000	11.661,02	0,00
			GBP	6.522,26		%	100,000	7.596,83	0,00
			HUF	106.591,88		%	100,000	332,52	0,00
			NOK	5.247.005,33		%	100,000	540.426,96	0,06
			PLN	41.402,48		%	100,000	9.632,18	0,00
			RON	605,92		%	100,000	127,15	0,00
			SEK	57.548,26		%	100,000	5.508,72	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			MXN	7.305.310,32		%	100,000	335.688,20	0,04
			TRY	53.419,97		%	100,000	8.612,03	0,00
			USD	150.485,65		%	100,000	133.943,61	0,01

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	10.763.365,81	1,18
Dividendenansprüche			EUR	185.546,26				185.546,26	0,02
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	284.855,91				284.855,91	0,03
Forderungen Wertpapierdarlehen (Premium)			EUR	9.319,61				9.319,61	0,00
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	96.184,04				96.184,04	0,01
Variation Margin			EUR	3.182.662,84				3.182.662,84	0,35
Zinsansprüche			EUR	7.004.797,15				7.004.797,15	0,77
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-11.903.478,72	-1,30
Sonstige Verbindlichkeiten*			EUR	-659.599,85				-659.599,85	-0,07
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-11.243.878,87				-11.243.878,87	-1,23
Fondsvermögen							EUR	912.269.571,77	100,00***
Anteilwert A							EUR	56,25	
Anteilwert I							EUR	54,56	
Umlaufende Anteile A							STK	14.686.496	
Umlaufende Anteile I							STK	1.579.058	

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

* 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 FairReturn A

ISIN	DE000A0RFJ25	Verwaltungsvergütung	max. 1,50 % p. a., zzt. 0,90 % p. a.
Währung	EUR	Ausgabeaufschlag	max. 3,00 %, zzt. 3,00 %
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 %, zzt. 0,00 %
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 2019

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 10.000		10.223.506,00	
0,250% Frankreich, Republik O.A.T. von 2016/26	EUR 19.900		20.267.652,50	
0,500% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2017/27	EUR 19.900		21.113.233,35	
0,750% Frankreich, Republik O.A.T. von 2018/28	EUR 9.900		10.371.442,95	
1,000% Renault MTN von 2017/25	EUR 5.000		4.871.277,00	
1,750% United States of America Notes von 2013/23	USD 14.900		13.024.859,60	
2,700% Italien, Republik B.T.P. von 2016/47	EUR 10.000		8.860.354,00	
2,875% Belgien, Königreich MTN von 2014/24	USD 9.900		8.995.826,44	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		97.728.151,84	97.728.151,84

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurs(e) (in Mengennotiz)

per 28.03.2019

Tschechische Kronen	(CZK)	25,817500 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,464000 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund Sterling	(GBP)	0,858550 = 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	320,554900 = 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso Nuevo	(MXN)	21,762190 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,709000 = 1 Euro (EUR)
Polnische Zloty	(PLN)	4,298350 = 1 Euro (EUR)
Rumänischer Leu (neu)	(RON)	4,765250 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,446750 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	6,202950 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,123500 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

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

b) OTC

Over-the-Counter

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Continental AG	DE0005439004	STK	0	15.000
Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A.	ES0126775032	STK	0	200.000
Knorr-Bremse AG	DE000KBX1006	STK	13.260	13.260
Linde AG	DE000A2E4L75	STK	0	11.000
Verzinsliche Wertpapiere				
0,480% Claris SME 2015 FRN von 2015/62 CL.A	IT0005139727	EUR	0	5.000
0,500% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2016/26	DE0001102390	EUR	0	25.000
0,500% Polen, Republik MTN von 2016/21	XS1536786939	EUR	0	5.000
0,625% BMW Finance MTN von 2019/23	XS1948612905	EUR	4.200	4.200
0,625% RCI Banque MTN von 2016/21	FR0013218153	EUR	0	2.100
1,000% Belgien, Königreich Obl. Lin. von 2016/26	BE0000337460	EUR	0	5.000
1,000% LeasePlan Corporation MTN von 2016/20	XS1392460397	EUR	5.000	5.000
1,000% Lloyds Bank MTN von 2014/21	XS1139091372	EUR	0	2.100
1,125% CaixaBank MTN von 2017/24	XS1614722806	EUR	0	2.100
1,334% Fastnet Securities 9 FRN von 2013/53 Cl.A1	XS0996290614	EUR	0	900
1,375% Lettland, Republik MTN von 2016/36	XS1409726731	EUR	0	4.000
1,500% European Investment Bank MTN von 2015/22	XS1227593933	NOK	0	25.000
1,750% European Fin. Stability Facility MTN von 2014/24	EU000A1G0BQ0	EUR	0	5.000
1,990% TAGUS STC - Volta III Electricity Rec. Notes von 2015/19	PTTGU00M0017	EUR	0	5.000
2,000% Bulgarien, Republik MTN von 2015/22	XS1208855616	EUR	0	5.100
2,350% AT & T Notes von 2018/29	XS1778829090	EUR	0	4.000
2,400% Irland, Republik Treas. Bonds von 2014/30	IE00BJ38CR43	EUR	0	2.800
2,625% Bertelsmann MTN Anl. von 2012/22	XS0811690550	EUR	0	2.000
2,875% Israel, Staat MTN von 2014/24	XS1023541847	EUR	0	2.200
3,000% Ungarn, Staat Notes von 2015/24 Ser.24/B	HU0000403068	HUF	0	1.500.000
3,000% Ungarn, Staat Notes von 2016/27 Ser.27/A	HU0000403118	HUF	0	3.000.000
3,021% Ford Motor Credit MTN von 2019/24	XS1959498160	EUR	3.200	3.200
3,125% Telekom Finanzmanagement MTN von 2013/21	XS0999667263	EUR	0	800
3,375% Litauen, Republik MTN von 2014/24	XS1020300288	EUR	0	4.050
3,500% Marokko, Königreich Notes von 2014/24	XS1079233810	EUR	0	3.400
3,500% Rumänien, Republik Bonds von 2014/22	RO1522DBN056	RON	0	80.000
3,625% Banco Nac. de Desenvol. Economico Notes von 2014/19	XS1017435782	EUR	0	2.500

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
3,750% SPP Infrastructure Financing von 2013/20	XS0953958641	EUR	0	2.000
3,875% Banca Carige Cov. MTN von 2013/18	IT0004967698	EUR	0	2.000
4,000% Ungarn, Staat Notes von 2014/19	US445545AK21	USD	0	8.000
4,200% Telefónica Europe Bonds FRN von 2014/und.	XS1148359356	EUR	0	1.800
4,625% Rumänien, Republik MTN von 2013/20	XS0972758741	EUR	0	2.500
5,000% Telefónica Europe FRN von 2014/und.	XS1050460739	EUR	0	900
5,500% Royal Bank of Scotland Group Notes von 2004/und.	XS0205935470	EUR	0	5.000
Andere Wertpapiere				
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009R7	STK	1.345.535	1.345.535
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809H0	STK	375.017	375.017
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Iberdrola S.A.	ES0144583194	STK	8.333	8.333

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		
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50)	EUR	625.747
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): 6% Euro-BTP Italian Gov. Bond Future)	EUR	12.433
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): 6% Euro-Bund Future)	EUR	245.345
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindizes		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put) (Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50)	EUR	69.300
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin		
GBP/EUR	EUR	3.172
MXN/EUR	EUR	68.567
NOK/EUR	EUR	59.037
TRY/EUR	EUR	101
USD/EUR	EUR	103.676
ZAR/TRY	EUR	9.336

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,84
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,35

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	97.728.151,84	0,00	0,00
% des Fondsvermögens	10,71	0,00	0,00
Top 10 Gegenparteien			
Kontrahent	Societe Generale S.A., Paris	0,00	0,00
Sitzstaat	FR	0,00	0,00
Brutto-Volumen	42.998.446,95	0,00	0,00
Kontrahent	UniCredit Bank AG	0,00	0,00
Sitzstaat	DE	0,00	0,00
Brutto-Volumen	30.639.095,45	0,00	0,00
Kontrahent	Deutsche Bank AG	0,00	0,00
Sitzstaat	DE	0,00	0,00
Brutto-Volumen	10.223.506,00	0,00	0,00
Kontrahent	Bayerische Landesbank	0,00	0,00
Sitzstaat	DE	0,00	0,00
Brutto-Volumen	8.995.826,44	0,00	0,00
Kontrahent	Barclays Bank PLC	0,00	0,00
Sitzstaat	GB	0,00	0,00
Brutto-Volumen	4.871.277,00	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	0,00	0,00	0,00
Unbefristet	97.728.151,84	0,00	0,00

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
Beträge enthalten keine Stückzinsen			
Arten und Qualitäten erhaltener Sicherheiten			
Aktien	37.914.153,61		
Renten – AAA	23.224.815,66		
Renten – AA1	43.580.211,52		
Rendite aus Wiederanlage erhaltener Sicherheiten			
	n.v.	n.v.	n.v.
Währungen der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	n.v.	n.v.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten			
unter 1 Tag	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1Woche	0,00	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00
1 Monat bis 3 Monate	30.821.405,59	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	9.462.898,54	0,00	0,00
über 1 Jahr	26.520.723,05	0,00	0,00
Unbefristet	37.914.153,61	0,00	0,00
Ertrags- und Kostenanteil			
Ertragsanteil des Fonds (absolut)	74.954,81	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,01	0,00	0,00
Kostenanteil des Fonds (absolut)	-4.269,74	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

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

	in Prozent	Kontrahent	Sitzstaat	Brutto-Volumen in EUR
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	10,89			
Beträge enthalten keine Stückzinsen				
Top 10 Sicherheitenaussteller				
		Peugeot S.A.		21.817.003,08
		Land Nordrhein-Westfalen		10.383.198,99
		Land Rheinland-Pfalz		10.207.650,00
		Erste Group Bank AG		9.703.005,78
		Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –		9.456.576,73
		SES S.A.		9.154.255,33
		Land Hessen		9.010.530,00
		Erste Abwicklungsanstalt		9.007.560,00
		Airbus SE		6.942.895,20
		European Stability Mechanism (ESM)		5.220.820,80

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

	Name	absoluter Betrag in EUR
Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFin Geschäften und TRS		
	BNP Paribas Securities Services S.C.A	104.719.186,79

	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 31.03.2019

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

T. Kurtz

H. Kerzel

H. Lechner

A. Schaks

W. Wente

Halbjahresbericht MEAG RealReturn

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2019

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	12.519.041,14	100,63
1. Anleihen	12.425.111,97	99,88
Anleihen öffentlicher Emittenten	8.589.416,12	69,06
Gedekte Anleihen	1.755.373,71	14,11
Unternehmensanleihen	2.080.322,14	16,71
2. Derivate	-13.796,67	-0,11
3. Bankguthaben	18.583,62	0,15
4. Sonstige Vermögensgegenstände	89.142,22	0,71
II. Verbindlichkeiten	-78.303,43	-0,63
III. Fondsvermögen	12.440.737,71	100,00

Halbjahresbericht MEAG RealReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Markt	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	% des Fonds-			
							Kurs	Kurswert in EUR	vermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	12.425.111,97	99,88	
Verzinsliche Wertpapiere										
0,100% Bundesrepublik Deutschland ILB von 2012/23	DE0001030542	EUR		1.950	0	250	%	106,712	2.212.032,38	17,79
0,100% Bundesrepublik Deutschland ILB von 2015/26	DE0001030567	EUR		1.750	0	450	%	110,701	2.004.365,57	16,12
0,100% Italien, Republik B.T.P. ILB von 2018/23	IT0005329344	EUR		600	600	0	%	97,946	594.046,41	4,78
0,125% United States of America ILB von 2014/24	US912828WU04	USD		600	0	0	%	98,681	558.566,16	4,49
0,250% Volkswagen Leasing MTN von 2017/20	XS1692348847	EUR		200	200	0	%	100,178	200.355,52	1,61
0,500% Banque Postale Home Loan MTN von 2019/26	FR0013399169	EUR		300	300	0	%	101,799	305.397,78	2,45
0,750% Bayerische Landesbank Öffentl. Pfbr. von 2019/29	DE000BLB6JH4	EUR		300	300	0	%	102,710	308.128,80	2,48
0,750% Deutsche Pfandbriefbank MTN von 2019/23	DE000A2LQNQ6	EUR		100	100	0	%	100,610	100.610,17	0,81
0,875% Coöperatieve Rabobank Cov. MTN von 2019/29	XS1944327631	EUR		500	500	0	%	103,418	517.088,40	4,16
0,875% DZ Hypothekenbank MTN Pfbr. von 2019/29	DE000A2G9HL9	EUR		300	300	0	%	103,790	311.370,84	2,50
0,875% Landesbank Hessen-Thür. Öffentl. Pfbr. von 2018/28	XS1793273092	EUR		300	300	0	%	104,463	313.387,89	2,52
1,114% FCE Bank MTN von 2015/20	XS1232188257	EUR		100	100	0	%	100,432	100.431,92	0,81
1,375% RCI Banque MTN von 2015/20	FR0013053055	EUR		100	100	0	%	102,140	102.139,95	0,82
1,375% Tesco MTN von 2014/19	XS1082970853	EUR		100	100	0	%	100,256	100.256,40	0,81
1,500% Anglo American Capital MTN von 2015/20	XS1211292484	EUR		100	100	0	%	101,139	101.139,00	0,81
1,625% Deutsche Bank MTN von 2019/21	DE000DL19UQ0	EUR		100	100	0	%	101,168	101.168,19	0,81
1,750% Frankreich, Republik O.A.T. von 2016/66	FR0013154028	EUR		200	200	0	%	107,424	214.847,02	1,73
2,000% Frankreich, Republik O.A.T. von 2014/48	FR0013257524	EUR		350	100	0	%	117,845	412.457,36	3,32
2,350% Italien, Republik B.T.P. ILB von 2008/19	IT0004380546	EUR		1.400	1.400	0	%	102,869	1.636.726,22	13,16
2,875% Brasilien, Föderative Republik Bonds von 2014/21	XS1047674947	EUR		200	0	0	%	104,500	209.000,00	1,68
2,875% Fresenius Notes von 2013/20	XS0873432511	EUR		200	200	0	%	103,374	206.747,96	1,66
3,125% thyssenkrupp MTN von 2014/19	DE000A1R0410	EUR		100	100	0	%	100,900	100.900,00	0,81
3,250% Vallourec Obl. von 2012/19	FR0011302793	EUR		100	100	0	%	100,128	100.128,00	0,80
3,255% KazAgro National Management Hold. MTN von 2014/19	XS1070363343	EUR		200	0	0	%	100,250	200.500,00	1,61
3,389% Gaz Capital LP-MTN von 2013/20	XS0906946008	EUR		200	200	0	%	102,910	205.820,00	1,65
4,500% Banque Centrale de Tunisie MTN von 2005/20	XS0222293382	EUR		200	0	0	%	99,750	199.500,00	1,60
5,375% GE Capital European Funding MTN von 2009/11	XS0453908377	EUR		100	100	0	%	104,159	104.158,67	0,84
5,875% Türkei, Republik Notes von 2007/19	XS0285127329	EUR		350	0	0	%	99,250	347.375,00	2,79
6,750% Fiat Chrysler Finance Europe MTN von 2013/19	XS0953215349	EUR		200	200	0	%	103,520	207.040,00	1,66
7,750% Thames Water (Kemble) Finance MTN von 2011/19	XS0612409184	GBP		300	0	0	%	100,000	349.426,36	2,81
Summe Wertpapiervermögen **							EUR	12.425.111,97	99,88	

Halbjahresbericht MEAG RealReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	-2.273,82	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
6% Euro Bund Future 06/19	DE0009652644	EUREX	EUR	-1.000				-31.700,00	-0,25
6% Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 06/19	DE000A0ZW3V8	EUREX	EUR	800				16.250,00	0,13
6% Euro-BTP Short Ital. Gov. Bond Future 06/19	DE000A1EZJ09	EUREX	EUR	900				3.150,00	0,03
6% Euro-Schatz Future 06/19	DE0009652669	EUREX	EUR	800				1.640,00	0,01
6% US Treasury Notes Future 06/19	US12573H2866	CBOT	USD	1.800				8.386,18	0,07
Devisen-Derivate							EUR	-11.522,85	-0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
GBP/EUR 0,32 Mio.		OTC		324.000				-3.144,71	-0,03
USD/EUR 0,63 Mio.		OTC		628.000				-8.692,51	-0,07
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
JPY/USD 86,00 Mio.		OTC		86.000.000				314,37	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	18.583,62	0,15
Bankguthaben							EUR	18.583,62	0,15
EUR-Guthaben bei:									
BNP Paribas Securities Services S.C.A.									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	13.239,51			% 100,000	15.420,78	0,12
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			JPY	2.575,00			% 100,000	20,73	0,00
			USD	3.530,16			% 100,000	3.142,11	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	89.142,22	0,71
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	2.000,00				2.000,00	0,02
Variation Margin			EUR	1.660,65				2.273,82	0,01
Zinsansprüche			EUR	84.868,40				84.868,40	0,68
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-61.865,86	-0,50
EUR – Kredite			EUR	-61.865,86			% 100,000	-61.865,86	-0,50
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-16.437,57	-0,13
Sonstige Verbindlichkeiten*			EUR	-12.105,05				-12.105,05	-0,10
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-4.332,52				-4.332,52	-0,03

Halbjahresbericht MEAG RealReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fondsvermögen							EUR	12.440.737,71	100,00 ***
Anteilwert							EUR	50,06	
Umlaufende Anteile							STK	248.535	

* 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 28.03.2019

Britische Pfund Sterling	(GBP)	0,858550 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	124,208600 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,123500 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

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

b) OTC

Over-the-Counter

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,000% Bundesrepublik Deutschland Bundesobl. von 2016/21	DE0001141737	EUR	0	500
0,000% Bundesrepublik Deutschland Bundesobl. von 2016/21	DE0001141745	EUR	600	600
0,000% Italien, Republik B.O.T. fällig am 28.06.19	IT0005355588	EUR	200	200
0,100% Frankreich, Republik O.A.T. ILB von 2014/25	FR0012558310	EUR	0	200
0,250% Frankreich, Republik O.A.T. ILB von 2012/24	FR0011427848	EUR	0	400
0,300% Spanien, Königreich ILB von 2015/21	ES00000128D4	EUR	400	400
0,500% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2016/26	DE0001102390	EUR	0	600
0,500% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2017/27	DE0001102424	EUR	0	1.000
0,500% Bundesrepublik Deutschland ILB von 2014/30	DE0001030559	EUR	150	900

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				
0,750% Frankreich, Republik O.A.T. von 2018/28	FR0013341682	EUR	400	400
0,875% Landesbank Hessen-Thür. Öffentl. Pfbr. von 2018/28	XS1945181615	EUR	300	300
1,250% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2017/48	DE0001102432	EUR	0	400
1,600% Spanien, Königreich Bonds von 2015/25	ES0000012621	EUR	0	400
1,750% Bundesrepublik Deutschland ILB von 2009/20	DE0001030526	EUR	350	750
3,625% Banco Nac. de Desenvol. Economico Notes von 2014/19	XS1017435782	EUR	0	200
3,750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN von 2016/19	XS1379157404	EUR	100	100
4,250% Bulgarian Energy Holding Bonds von 2013/18	XS0989152573	EUR	0	200
4,625% Gaz Capital LP-MTN von 2015/18	XS1307381928	EUR	0	360
5,875% Serbien, Republik Bonds von 2013/18	XS0995679619	USD	0	200

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 Gov.Bond Future, 6% Euro-Schatz Future, 6% Long Gilt Future, 6% US Treasury Notes Future)	EUR	5.706
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): 6% Euro-BTP Italian Gov.Bond Future, 6% Euro-Bund Future, 4% Euro-Buxl Future)	EUR	8.169
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin		
GBP/EUR	EUR	799
USD/EUR	EUR	1.244
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin		
JPY/USD	EUR	1.363
USD/EUR	EUR	167

Halbjahresbericht MEAG RealReturn

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,89
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,11

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 31.03.2019

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

T. Kurtz

H. Kerzel

H. Lechner

A. Schaks

W. Wente

Halbjahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2019

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	18.651.791,04	100,36
1. Anleihen	17.901.116,28	96,33
Anleihen öffentlicher Emittenten	15.090.882,43	81,20
Anleihen supranationaler Emittenten	1.199.203,78	6,45
Unternehmensanleihen	1.611.030,07	8,68
2. Derivate	-39.812,23	-0,21
3. Bankguthaben	200.176,74	1,07
4. Sonstige Vermögensgegenstände	590.310,25	3,17
II. Verbindlichkeiten	-65.790,61	-0,36
III. Fondsvermögen	18.586.000,43	100,00

Halbjahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Markt	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge				
							Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	17.161.203,51	92,35	
Verzinsliche Wertpapiere										
1,000% Slowenien, Republik Bonds von 2018/28	SI0002103776	EUR		500	0	0	%	103,569	517.842,50	2,79
1,250% Slowenien, Republik Bonds von 2017/27	SI0002103685	EUR		510	0	0	%	106,581	543.563,10	2,92
1,625% Chile, Republik Bonds von 2014/25	XS1151586945	EUR		525	0	0	%	106,400	558.600,00	3,01
1,750% Chile, Republik Bonds von 2016/26	XS1346652891	EUR		975	0	0	%	107,449	1.047.622,88	5,63
1,875% Lietuvos energija MTN von 2018/28	XS1853999313	EUR		250	0	0	%	100,092	250.228,75	1,35
2,625% Bulgarien, Republik MTN von 2015/27	XS1208855889	EUR		850	0	0	%	114,125	970.062,50	5,21
2,700% Kroatien, Republik Notes von 2018/28	XS1713462668	EUR		600	0	0	%	110,125	660.750,00	3,56
2,750% Mazedonien, Republik Bonds von 2018/25	XS1744744191	EUR		100	0	0	%	103,234	103.233,50	0,56
2,750% Peru, Republik Bonds von 2015/26	XS1315181708	EUR		300	0	0	%	110,750	332.250,00	1,79
2,750% Rumänien, Republik MTN von 2015/25	XS1312891549	EUR		600	0	0	%	108,000	648.000,00	3,49
2,875% Rumänien, Republik MTN von 2016/28	XS1420357318	EUR		700	0	0	%	102,500	717.500,00	3,86
2,875% Rumänien, Republik MTN von 2018/29	XS1892141620	EUR		300	300	0	%	100,803	302.407,50	1,63
3,000% European Investment Bank MTN von 2017/24	XS1622379698	PLN		1.700	0	0	%	104,005	411.340,60	2,21
3,000% Kroatien, Republik Notes von 2015/25	XS1117298916	EUR		650	0	0	%	111,875	727.187,50	3,91
3,375% Argentinien, Republik Bonds von 2017/23	XS1715303340	EUR		800	0	0	%	79,745	637.956,00	3,43
3,375% Montenegro, Republik Notes von 2018/25	XS1807201899	EUR		450	0	0	%	102,240	460.077,75	2,48
3,500% Albanien Republik Notes von 2018/25	XS1877938404	EUR		700	700	0	%	104,003	728.017,50	3,92
3,500% Fondo MIVIVIENDA Notes von 2013/23	USP42009AA12	USD		350	0	0	%	100,111	311.870,72	1,68
3,625% Rumänien, Republik MTN von 2014/24	XS1060842975	EUR		150	0	0	%	113,023	169.533,75	0,91
3,750% Panama, Republik Bonds von 2015/25	US698299BE38	USD		500	0	0	%	103,250	459.501,56	2,47
3,750% Peru, Republik Bonds von 2016/30	XS1373156618	EUR		150	0	0	%	121,664	182.495,25	0,98
3,975% Mazedonien, Republik Bonds von 2014/21	XS1087984164	EUR		150	0	0	%	106,088	159.131,25	0,86
4,125% Uruguay, Republik Bonds von 2012/45	US760942AY83	USD		450	0	0	%	97,057	388.746,33	2,09
4,375% Uruguay, Republik Bonds von 2015/27	US760942BB71	USD		550	0	400	%	105,400	515.976,86	2,78
4,500% Banque Centrale de Tunisie MTN von 2005/20	XS0222293382	EUR		100	0	0	%	99,750	99.750,00	0,54
4,750% Empresa Nacional de Electricidad Notes von 2014/26	USP37115AF26	USD		350	0	0	%	100,713	313.746,11	1,69
4,875% Bancolombia FRN von 2017/27	US05968LAK89	USD		350	0	0	%	99,000	308.411,21	1,66
4,875% Serbien, Republik Notes von 2013/20	XS0893103852	USD		450	0	0	%	100,760	403.578,10	2,17
5,125% Bancolombia Notes von 2012/22	US05968LAH50	USD		108	0	0	%	103,888	99.865,63	0,54
5,373% MTN (Mauritius) Investments Notes von 2016/22	XS1503116912	USD		200	0	0	%	99,844	177.737,43	0,96

Halbjahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
5,500% Dominikanische Republik Bonds von 2015/25	USP3579EBD87		USD	300	0	360	%	102,200	272.897,20	1,47
5,625% Mazedonien, Republik Bonds von 2016/23	XS1452578591		EUR	100	0	0	%	115,272	115.271,50	0,62
6,000% European Bank for Reconstr. and Dev. MTN von 2017/23	XS1555164299		RUB	17.000	0	0	%	96,640	224.973,78	1,21
6,000% Millicom International Cellular Notes von 2015/25	XS1204091588		USD	200	0	0	%	102,500	182.465,51	0,98
6,600% Dominikanische Republik Bonds von 2013/24	USP3579EAT49		USD	1.000	0	0	%	107,875	960.169,11	5,16
6,700% Panama, Republik Bonds von 2006/36	US698299AW45		USD	200	0	0	%	130,195	231.765,91	1,25
6,875% Georgien Notes von 2011/21	XS0617134092		USD	1.000	700	0	%	105,443	938.518,02	5,05
6,950% Trust F/1401 Notes von 2016/44	USP9406GAB43		USD	300	300	0	%	104,327	278.575,43	1,50
7,250% International Finance MTN von 2017/24	XS1558491004		MXN	7.000	0	0	%	97,270	312.877,52	1,68
8,500% European Investment Bank MTN von 2014/24	XS1110395933		ZAR	4.000	0	0	%	102,682	250.011,88	1,35
9,995% Costa Rica, Republik Notes von 2000/20	USP3699PAA59		USD	200	0	0	%	104,875	186.693,37	1,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	739.912,77	3,98
Verzinsliche Wertpapiere										
3,875% Panama, Republik Bonds von 2016/28	US698299BF03		USD	800	0	0	%	103,912	739.912,77	3,98
Summe Wertpapiervermögen**								EUR	17.901.116,28	96,33
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten								EUR	-39.812,23	-0,21
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
MXN/USD 4,00 Mio.		OTC		4.000.000					2.949,15	0,02
RUB/USD 11,00 Mio.		OTC		11.000.000					1.615,38	0,01
USD/EUR 7,99 Mio.		OTC		7.985.000					-46.491,01	-0,25
Geschlossene Positionen										
MXN/USD 3,00 Mio.		OTC		3.000.000					2.114,25	0,01

Halbjahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	200.176,74	1,07
Bankguthaben							EUR	200.176,74	1,07
EUR-Guthaben bei:									
BNP Paribas Securities Services S.C.A.									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			HUF	3.445.347,88		%	100,000	10.748,07	0,06
			PLN	41.645,54		%	100,000	9.688,73	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			MXN	1.061.557,51		%	100,000	48.779,90	0,26
			RUB	1.615,38		%	100,000	22,12	0,00
			TRY	533,54		%	100,000	86,01	0,00
			USD	146.439,11		%	100,000	130.341,89	0,70
			ZAR	8.378,80		%	100,000	510,02	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	590.310,25	3,17
Forderungen aus schwebenden Geschäften									
			EUR	377.414,38				377.414,38	2,03
Quellensteuerrückerstattungsansprüche									
			EUR	862,50				862,50	0,00
Zinsansprüche									
			EUR	212.033,37				212.033,37	1,14
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-6.991,80	-0,04
EUR – Kredite									
			EUR	-6.991,80		%	100,000	-6.991,80	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-58.798,81	-0,32
Sonstige Verbindlichkeiten*									
			EUR	-14.196,43				-14.196,43	-0,08
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften									
			EUR	-44.602,38				-44.602,38	-0,24
Fondsvermögen							EUR	18.586.000,43	100,00***
Anteilwert A									
			EUR					49,29	
Anteilwert I									
			EUR					49,51	
Umlaufende Anteile A									
			STK					161.325	
Umlaufende Anteile I									
			STK					214.770	

* 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.

Halbjahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

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 %, zzt. 4,00 %
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 %, zzt. 0,00 %
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 28.03.2019

Ungarische Forint	(HUF)	320,554900 = 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso Nuevo	(MXN)	21,762190 = 1 Euro (EUR)
Polnische Zloty	(PLN)	4,298350 = 1 Euro (EUR)
Russische Rubel	(RUB)	73,025400 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	6,202950 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,123500 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR)	16,428339 = 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				
1,375% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2016/25	XS1511779305	EUR	0	600
2,250% Lettland, Republik MTN von 2017/47	XS1566190945	EUR	0	400
2,750% Kroatien, Republik Notes von 2017/30	XS1713475306	EUR	0	200
3,875% Arcelik Notes von 2014/21	XS1109959467	EUR	0	100
4,250% Costa Rica, Republik Notes von 2012/23	USP3699PGB78	USD	0	1.100
5,000% Arcelik Notes von 2013/23	XS0910932788	USD	0	250

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		
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): 6% Euro-Bund Future)	EUR	4.001
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin		
MXN/EUR	EUR	308
MXN/USD	EUR	387
USD/EUR	EUR	13.956
ZAR/EUR	EUR	716

Halbjahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,33
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,21

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 31.03.2019

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

T. Kurtz

H. Kerzel

H. Lechner

A. Schaks

W. Wente

Halbjahresbericht MEAG Dividende

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2019

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	22.531.562,43	100,18
1. Aktien nach Branchen	21.943.988,56	97,57
Dienstleistungssektor	1.712.497,40	7,61
Energieversorger	1.908.256,32	8,48
Finanzdienstleister	5.091.509,15	22,61
Gesundheit	2.205.374,43	9,81
Industrie	2.528.433,94	11,26
Immobilien	830.937,00	3,70
Konsumgüter	2.419.322,57	10,76
Rohstoffe	913.880,32	4,06
Technologie	498.462,00	2,21
Telekommunikation	2.104.682,01	9,36
Versorger	1.730.633,42	7,71
2. Derivate	-1.995,00	-0,01
3. Bankguthaben	491.681,05	2,18
4. Sonstige Vermögensgegenstände	97.887,82	0,44
II. Verbindlichkeiten	-40.338,24	-0,18
III. Fondsvermögen	22.491.224,19	100,00

Halbjahresbericht MEAG Dividende

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
									Markt
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
AEGON N.V. Namens-Aktien	NL0000303709	STK	33.000	0	0	EUR	4,269	140.877,00	0,63
Ahold Delhaize N.V., Koninklijke	NL0011794037	STK	20.000	10.000	0	EUR	23,600	472.000,00	2,10
Airbus SE Namens-Aktien	NL0000235190	STK	2.200	2.200	0	EUR	116,260	255.772,00	1,14
Allianz SE vink. Namens-Aktien	DE0008404005	STK	1.800	0	0	EUR	197,440	355.392,00	1,58
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251	STK	5.000	0	0	EUR	73,150	365.750,00	1,63
Assicurazioni Generali S.p.A.	IT0000062072	STK	40.000	0	20.000	EUR	16,385	655.400,00	2,90
Atlantia S.p.A.	IT0003506190	STK	15.000	0	10.000	EUR	22,270	334.050,00	1,49
Aviva PLC	GB0002162385	STK	50.000	0	0	GBP	4,071	237.085,78	1,05
AXA S.A.	FR0000120628	STK	10.000	0	30.000	EUR	22,255	222.550,00	0,99
Banco Santander S.A.	ES0113900J37	STK	100.000	0	46.123	EUR	4,103	410.300,00	1,82
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111	STK	2.450	0	0	EUR	65,540	160.573,00	0,71
Bayer AG Namens-Aktien	DE000BAY0017	STK	3.500	0	0	EUR	56,290	197.015,00	0,88
BHP Billiton PLC	GB00BHOP3Z91	STK	15.000	15.000	0	GBP	18,180	317.628,56	1,41
BNP Paribas S.A.	FR0000131104	STK	5.000	0	0	EUR	41,985	209.925,00	0,93
Bouygues S.A.	FR0000120503	STK	10.000	6.000	0	EUR	31,270	312.700,00	1,39
BP PLC	GB0007980591	STK	42.000	0	0	GBP	5,506	269.351,81	1,20
bpost S.A.	BE0974268972	STK	9.000	0	0	EUR	9,260	83.340,00	0,37
British American Tobacco PLC	GB0002875804	STK	4.600	0	0	GBP	31,520	168.880,09	0,75
Carnival PLC	GB0031215220	STK	6.000	0	0	GBP	37,140	259.553,90	1,15
Casino, Guichard-Perrachon S.A.	FR0000125585	STK	6.700	0	0	EUR	37,900	253.930,00	1,13
Daimler AG Namens-Aktien	DE0007100000	STK	8.000	0	8.000	EUR	51,090	408.720,00	1,82
Danone S.A.	FR0000120644	STK	5.000	5.000	0	EUR	68,120	340.600,00	1,51
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004	STK	9.000	0	0	EUR	28,730	258.570,00	1,15
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	STK	25.000	0	0	EUR	15,530	388.250,00	1,73
DWS Group GmbH & Co. KGaA	DE000DWS1007	STK	7.845	0	0	EUR	30,000	235.350,00	1,05
EDP - Energias de Portugal S.A.	PTEDPOAM0009	STK	130.000	0	0	EUR	3,504	455.520,00	2,03
Elisa Oyj CL.A	FI0009007884	STK	10.000	10.000	0	EUR	39,910	399.100,00	1,77
ENEL S.p.A.	IT0003128367	STK	90.000	90.000	0	EUR	5,686	511.740,00	2,28
ENI S.p.A.	IT0003132476	STK	20.000	20.000	0	EUR	15,480	309.600,00	1,38
Evonik Industries AG Namens-Aktien	DE000EVNK013	STK	10.000	0	0	EUR	24,000	240.000,00	1,07
Ferrovial S.A.	ES0118900010	STK	12.279	279	0	EUR	20,800	255.403,20	1,14
Fortum Oyj	FI0009007132	STK	15.000	0	0	EUR	18,545	278.175,00	1,24
GlaxoSmithKline PLC	GB0009252882	STK	24.000	10.000	6.000	GBP	15,900	444.470,33	1,98
Imperial Brands PLC	GB0004544929	STK	6.600	0	0	GBP	26,190	201.332,48	0,90
Infineon Technologies AG Namens-Aktien	DE0006231004	STK	15.000	0	0	EUR	17,420	261.300,00	1,16
Intesa Sanpaolo S.p.A.	IT0000072618	STK	200.000	0	0	EUR	2,164	432.800,00	1,92
Jerónimo Martins, SGPS, S.A.	PTJMT0AE0001	STK	25.000	0	0	EUR	12,995	324.875,00	1,44
KBC Groep N.V.	BE0003565737	STK	3.500	3.500	0	EUR	61,840	216.440,00	0,96
Kesko Oyj CL.B	FI0009000202	STK	5.000	0	0	EUR	53,840	269.200,00	1,20
Klépierre S.A.	FR0000121964	STK	8.000	0	0	EUR	31,150	249.200,00	1,11
Koninklijke KPN N.V.	NL0000009082	STK	160.000	0	0	EUR	2,780	444.800,00	1,98
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien	CH0012214059	STK	6.000	0	0	CHF	48,980	262.838,74	1,17
Lloyds Banking Group PLC	GB0008706128	STK	600.000	600.000	0	GBP	0,619	432.869,37	1,92
Mondi PLC	GB00B1CRLC47	STK	10.000	10.000	0	GBP	16,800	195.678,76	0,87
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG vink. Namens-Aktien	DE0008430026	STK	1.600	0	0	EUR	209,200	334.720,00	1,49
NN Group N.V.	NL0010773842	STK	8.500	0	0	EUR	36,440	309.740,00	1,38
Nokia Corp.	FI0009000681	STK	47.000	0	0	EUR	5,046	237.162,00	1,05
Novartis AG Namens-Aktien	CH0012005267	STK	5.000	0	0	CHF	95,360	426.437,71	1,90
Novo-Nordisk A/S Namens-Aktien	DK0060534915	STK	8.000	0	0	DKK	345,850	370.685,96	1,65
Orange S.A.	FR0000133308	STK	20.000	0	10.000	EUR	14,360	287.200,00	1,28
Proximus S.A.	BE0003810273	STK	13.500	0	0	EUR	25,400	342.900,00	1,52
Repsol S.A.	ES0173516115	STK	20.571	20.571	0	EUR	15,140	311.444,94	1,38

Halbjahresbericht MEAG Dividende

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Aktien									
Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29		STK	10.000	0	0	GBP 23,905	278.434,57	1,24
Sampo PLC	FI0009003305		STK	10.000	10.000	0	EUR 41,230	412.300,00	1,83
Sanofi S.A.	FR0000120578		STK	4.500	0	0	EUR 78,710	354.195,00	1,57
Schneider Electric SE	FR0000121972		STK	7.000	7.000	0	EUR 68,680	480.760,00	2,14
Scor SE	FR0010411983		STK	7.500	0	0	EUR 37,600	282.000,00	1,25
SES S.A. Bearer FDR'S	LU0088087324		STK	9.700	0	0	EUR 13,705	132.938,50	0,59
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101		STK	3.000	0	0	EUR 95,000	285.000,00	1,27
Snam S.p.A.	IT0003153415		STK	70.000	0	0	EUR 4,600	322.000,00	1,43
Société Générale S.A.	FR0000130809		STK	8.000	0	12.000	EUR 25,470	203.760,00	0,91
Total S.A.	FR0000120271		STK	15.000	0	6.000	EUR 49,295	739.425,00	3,28
Unibail-Rodamco SE/ WFD Unibail-Rodamco N.V.	FR0013326246		STK	1.450	0	0	EUR 145,860	211.497,00	0,94
Unilever N.V.	NL0000009355		STK	10.000	7.000	0	EUR 51,860	518.600,00	2,30
United Utilities Group PLC	GB00B39J2M42		STK	17.000	0	0	GBP 8,242	163.198,42	0,73
Vodafone Group PLC	GB00BH4HKS39		STK	150.000	0	0	GBP 1,388	242.432,01	1,08
Volkswagen AG Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	3.000	3.000	0	EUR 138,480	415.440,00	1,85
Vonovia SE Namens-Aktien	DE000A1ML711		STK	8.000	0	0	EUR 46,280	370.240,00	1,65
Andere Wertpapiere									
Roche Holding AG Genußscheine	CH0012032048		STK	1.700	0	0	CHF 271,350	412.570,43	1,83
Summe Wertpapiervermögen**							EUR	21.943.988,56	97,57
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten							EUR	-1.995,00	-0,01
Aktienindex-Terminkontrakte									
Stoxx 600 Future 06/19	DE000A1DKQK4	EUREX	EUR	Anzahl: -15			EUR	-1.995,00	-0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	491.681,05	2,18
Bankguthaben							EUR	491.681,05	2,18
EUR-Guthaben bei:									
BNP Paribas Securities Services S.C.A.			EUR	443.283,04			% 100,000	443.283,04	1,97
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	55.692,14			% 100,000	7.461,43	0,03
			GBP	9.972,91			% 100,000	11.615,99	0,05
			NOK	72.094,41			% 100,000	7.425,52	0,03
			PLN	1.842,75			% 100,000	428,71	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	20.006,28			% 100,000	17.893,10	0,08
			USD	4.014,56			% 100,000	3.573,26	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	97.887,82	0,44
Dividendenansprüche			EUR	53.023,35				53.023,35	0,24
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	980,44				980,44	0,00
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	41.889,03				41.889,03	0,19
Variation Margin			EUR	1.995,00				1.995,00	0,01

Halbjahresbericht MEAG Dividende

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens		
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-40.338,24	-0,18	
Sonstige Verbindlichkeiten*									EUR	-29.809,62	-0,13
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften									EUR	-10.528,62	-0,05
Fondsvermögen								EUR	22.491.224,19	100,00***	
Anteilwert A									EUR	50,68	
Anteilwert I									EUR	50,80	
Umlaufende Anteile A									STK	377.987	
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 %, zzt. 5,00 %
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 %, zzt. 0,00 %
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 28.03.2019

Schweizer Franken	(CHF)	1,118100 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,464000 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund Sterling	(GBP)	0,858550 = 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	320,554900 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,709000 = 1 Euro (EUR)
Polnische Zloty	(PLN)	4,298350 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	6,202950 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,123500 = 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 (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
BHP Billiton PLC	GB0000566504	STK	0	15.000
Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A.	ES0126775032	STK	0	50.000
Ferrovial S.A.	ES0118900101	STK	279	279
Gjensidige Forsikring ASA Namens-Aktien	NO0010582521	STK	0	15.000
ING Group N.V. Namens-Aktien	NL0011821202	STK	0	20.500
Koninklijke Boskalis Westminster N.V.	NL0000852580	STK	0	5.221
National Grid PLC	GB00BDR05C01	STK	0	15.458
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien	DE000PSM7770	STK	0	12.000
Rio Tinto PLC	GB0007188757	STK	0	3.600
WPP PLC	JE00B8KF9B49	STK	0	20.000
Andere Wertpapiere				
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009R7	STK	146.123	146.123
Ferrovial S.A. Anrechte	ES06189009C8	STK	12.000	12.000
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169D7	STK	20.000	20.000

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien				
Repsol S.A.	ES0173516156	STK	571	571

Aktienindex-Derivate

Aktienindex-Terminkontrakte

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		
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): Stoxx 600)	EUR	1.030

Halbjahresbericht MEAG Dividende

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,57
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,01

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 31.03.2019

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

T. Kurtz

H. Kerzel

H. Lechner

A. Schaks

W. Wente

Halbjahresbericht MEAG ProInvest

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2019

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	167.794.291,42	100,11
1. Aktien nach Branchen	167.423.813,00	99,89
Dienstleistungssektor	3.810.820,00	2,27
Finanzdienstleister	25.673.783,00	15,33
Gesundheit	26.099.542,00	15,56
Immobilien	2.710.715,00	1,61
Industrie	23.093.830,00	13,79
Konsumgüter	23.990.633,00	14,32
Rohstoffe	22.244.025,00	13,27
Technologie	28.388.125,00	16,94
Telekommunikation	7.578.640,00	4,52
Versorger	3.833.700,00	2,28
2. Bankguthaben	319.542,28	0,19
3. Sonstige Vermögensgegenstände	50.936,14	0,03
II. Verbindlichkeiten	-178.560,38	-0,11
III. Fondsvermögen	167.615.731,04	100,00

Halbjahresbericht MEAG ProInvest

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	167.423.813,00	99,89
Aktien									
adidas AG Namens-Aktien	DE000A1EWWW0		STK	22.000	0	0	EUR 214,800	4.725.600,00	2,82
Airbus SE Namens-Aktien	NL0000235190		STK	92.000	19.000	0	EUR 116,260	10.695.920,00	6,39
AIXTRON SE Namens-Aktien	DE000A0WMPJ6		STK	250.000	90.000	92.000	EUR 7,900	1.975.000,00	1,18
Allianz SE vink. Namens-Aktien	DE0008404005		STK	52.700	2.500	0	EUR 197,440	10.405.088,00	6,22
AXA S.A.	FR0000120628		STK	90.000	0	15.000	EUR 22,255	2.002.950,00	1,19
B.R.A.I.N. Biotechnology Research and Info. Network AG	DE0005203947		STK	80.000	0	0	EUR 9,000	720.000,00	0,43
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111		STK	119.000	5.000	0	EUR 65,540	7.799.260,00	4,65
Bayer AG Namens-Aktien	DE000BAY0017		STK	137.800	33.149	0	EUR 56,290	7.756.762,00	4,63
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003		STK	22.000	4.000	0	EUR 67,890	1.493.580,00	0,89
Beiersdorf AG	DE0005200000		STK	4.300	0	0	EUR 92,200	396.460,00	0,24
BNP Paribas S.A.	FR0000131104		STK	20.000	5.000	4.500	EUR 41,985	839.700,00	0,50
Commerzbank AG	DE000CBK1001		STK	330.000	271.000	0	EUR 6,906	2.278.980,00	1,36
CompuGroup Medical SE	DE0005437305		STK	124.000	0	18.000	EUR 53,050	6.578.200,00	3,92
Continental AG	DE0005439004		STK	8.700	0	1.300	EUR 133,950	1.165.365,00	0,70
Covestro AG	DE0006062144		STK	39.500	8.500	0	EUR 48,590	1.919.305,00	1,15
Daimler AG Namens-Aktien	DE0007100000		STK	120.000	0	7.000	EUR 51,090	6.130.800,00	3,66
Delivery Hero SE Namens-Aktien	DE000A2E4K43		STK	35.000	0	15.000	EUR 31,640	1.107.400,00	0,66
Deutsche Börse AG Namens-Aktien	DE0005810055		STK	47.300	2.800	0	EUR 113,950	5.389.835,00	3,22
Deutsche Lufthansa vink. Namens-Aktien	DE0008232125		STK	138.000	0	47.000	EUR 19,590	2.703.420,00	1,61
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004		STK	108.000	25.000	0	EUR 28,730	3.102.840,00	1,85
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508		STK	488.000	0	0	EUR 15,530	7.578.640,00	4,52
Deutsche Wohnen SE	DE000A0HN5C6		STK	41.500	0	0	EUR 44,130	1.831.395,00	1,09
E.ON SE Namens-Aktien	DE000ENAG999		STK	75.000	0	10.000	EUR 9,932	744.900,00	0,44
Evonik Industries AG Namens-Aktien	DE000EVNK013		STK	56.500	25.000	15.500	EUR 24,000	1.356.000,00	0,81
Evotec AG	DE0005664809		STK	17.000	0	18.000	EUR 22,840	388.280,00	0,23
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	DE0005785802		STK	87.500	60.200	0	EUR 70,960	6.209.000,00	3,70
Fresenius SE & Co. KGaA	DE0005785604		STK	64.000	0	0	EUR 49,080	3.141.120,00	1,87
Hannover Rück SE Namens-Aktien	DE0008402215		STK	2.000	0	0	EUR 127,000	254.000,00	0,15
HeidelbergCement AG	DE0006047004		STK	13.500	0	2.500	EUR 63,100	851.850,00	0,51
Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktien	DE0006048432		STK	12.800	0	0	EUR 89,880	1.150.464,00	0,69
Infineon Technologies AG Namens-Aktien	DE0006231004		STK	330.000	0	20.000	EUR 17,420	5.748.600,00	3,43
Knorr-Bremse AG	DE000KBX1006		STK	3.900	67.624	63.724	EUR 87,400	340.860,00	0,20
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	67.000	67.000	0	EUR 153,400	10.277.800,00	6,13
Morphosys AG	DE0006632003		STK	55.000	21.000	0	EUR 80,900	4.449.500,00	2,65
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	DE000A0D9PT0		STK	1.900	0	0	EUR 198,800	377.720,00	0,23
OSRAM Licht AG Namens-Aktien	DE000LED4000		STK	92.000	92.000	0	EUR 30,280	2.785.760,00	1,66
PUMA SE	DE0006969603		STK	3.100	0	0	EUR 518,000	1.605.800,00	0,96
Qiagen N.V. Namens-Aktien	NL0012169213		STK	96.000	0	49.001	EUR 35,780	3.434.880,00	2,05
Rocket Internet SE	DE000A12UKK6		STK	200.500	33.500	23.000	EUR 22,460	4.503.230,00	2,69
RWE AG	DE0007037129		STK	130.000	20.000	0	EUR 23,760	3.088.800,00	1,84
SAP SE	DE0007164600		STK	134.000	9.500	0	EUR 101,440	13.592.960,00	8,12
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101		STK	84.900	0	19.100	EUR 95,000	8.065.500,00	4,81
Symrise AG	DE000SYM9999		STK	11.000	0	0	EUR 81,060	891.660,00	0,53
United Internet AG Namens-Aktien	DE0005089031		STK	15.500	0	0	EUR 31,830	493.365,00	0,29
Volkswagen AG Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	30.300	800	0	EUR 138,480	4.195.944,00	2,50
Vonovia SE Namens-Aktien	DE000A1ML7J1		STK	19.000	0	0	EUR 46,280	879.320,00	0,52
Summe Wertpapiervermögen							EUR	167.423.813,00	99,89

Halbjahresbericht MEAG ProInvest

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	319.542,28	0,19
Bankguthaben							EUR	319.542,28	0,19
EUR-Guthaben bei:									
BNP Paribas Securities Services S.C.A.			EUR	232.786,39		%	100,000	232.786,39	0,14
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	97.470,24		%	100,000	86.755,89	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	50.936,14	0,03
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	50.936,14				50.936,14	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-178.560,38	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten*			EUR	-177.917,30				-177.917,30	-0,11
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-643,08				-643,08	0,00
Fondsvermögen							EUR	167.615.731,04	100,00 ***
Anteilwert							EUR	160,60	
Umlaufende Anteile							STK	1.043.696	

* 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.

Devisenkurs(e) (in Mengennotiz)

per 28.03.2019

US-Amerikanische Dollar (USD) 1,123500 = 1 Euro (EUR)

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				
BEFESA S.A. Namens-Aktien	LU1704650164	STK	0	36.000
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008	STK	0	115.000
DWS Group GmbH & Co. KGaA	DE000DWS1007	STK	0	32.000
Erste Group Bank AG	AT0000652011	STK	0	49.000
ING Group N.V. Namens-Aktien	NL0011821202	STK	0	120.000
Linde AG	DE000A2E4L75	STK	0	31.700
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien	DE000SHL1006	STK	0	20.000
Wacker Chemie AG	DE000WCH8881	STK	0	11.000

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 INDEX)	EUR	15.382

Halbjahresbericht MEAG ProInvest

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,89
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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 31.03.2019

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

T. Kurtz

H. Kerzel

H. Lechner

A. Schaks

W. Wente

Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber

Wertentwicklung

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

Preisveröffentlichung

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

Internes MEAG Rating

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

Erhältlichkeit der Verkaufsunterlagen

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

Hinweise für die Anleger in Österreich

Die in diesem Bericht aufgeführten Fonds **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
Am Münchner Tor 1
80805 München

Telefon: 089 | 24 89 - 0

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: 18.500 Tsd. €¹

Gesellschafter

MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH, München (100 %)

Aufsichtsrat

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

Geschäftsführung

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

Verwahrstelle

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

Steuerliches Dotationskapital: 117,16 Mio. €¹

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft,
München

Weitere Sondervermögen

Die Gesellschaft verwaltet ferner 18 weitere Publikumsfonds (OGAW) sowie 72 Spezial-Investmentvermögen.

¹ Stand: 31.12.2017

MEAG MUNICH ERGO
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Am Münchner Tor 1
80805 München

www.meag.com

MEAG 250.14 ERGO: 50042146 05/19

