



A Munich Re company

Halbjahresbericht

Ausgabe 31. März 2020

MEAG FairReturn | MEAG EM Rent Nachhaltigkeit | MEAG Dividende | MEAG ProInvest
MEAG VermögensAnlage Komfort | MEAG VermögensAnlage Return



Inhalt

Bericht der Geschäftsführung	4
Wertentwicklung der MEAG Fonds	5
Finanzmärkte im Rückblick	5
Halbjahresbericht der Sondervermögen zum 31. März 2020	
MEAG FairReturn	6
MEAG EM Rent Nachhaltigkeit	23
MEAG Dividende	30
MEAG ProInvest	37
MEAG VermögensAnlage Komfort	42
MEAG VermögensAnlage Return	47
Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber	53
Allgemeine Angaben	54

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht unserer Investmentfonds MEAG FairReturn, MEAG EM Rent Nachhaltigkeit, MEAG Dividende, MEAG ProInvest, MEAG VermögensAnlage Komfort und MEAG VermögensAnlage Return für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020 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 2020 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 2020

Ihre MEAG Geschäftsführung

Dr. Barkmann Kurtz Kerzel Lechner

Schaks Wente Becker

Wertentwicklung der MEAG Fonds

Stand 31. März 2020, alle Angaben in Prozent

Fonds	ISIN	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
		30.09.2019 bis 31.03.2020	31.03.2019 bis 31.03.2020	31.03.2017 bis 31.03.2020	31.03.2015 bis 31.03.2020	31.03.2010 bis 31.03.2020
Rentenfonds						
MEAG EM Rent Nachhaltigkeit A	DE000A1144X4	-5,44	-2,14	-0,26	1,84	-
MEAG EM Rent Nachhaltigkeit I	DE000A1144Y2	-5,19	-1,59	1,34	4,39	-
Mischfonds						
MEAG FairReturn A	DE000A0RFJ25	-7,12	-4,40	-4,70	-3,63	20,58
MEAG FairReturn I	DE000A0RFJW6	-6,99	-4,11	-3,86	-2,18	24,15
MEAG VermögensAnlage Komfort	DE000A1JJJP7	-5,69	-5,40	-3,81	-5,82	-
MEAG VermögensAnlage Return A	DE000A1JJJR3	-3,46	-2,70	0,86	-1,83	-
MEAG VermögensAnlage Return I	DE000A1JJJS1	-3,23	-2,21	2,44	0,75	-
Aktienfonds						
MEAG Dividende A	DE000A1W18W8	-22,02	-19,77	-22,14	-	-
MEAG Dividende I	DE000A1W18X6	-21,72	-19,13	-20,45	-	-
MEAG ProInvest A	DE0009754119	-18,80	-12,44	-14,50	-11,55	83,09
MEAG ProInvest I ¹	DE000A141UQ6	-	-	-	-	-

¹ Die Anteilklasse I des MEAG ProInvest wurde zum 1. Oktober 2019 aktiviert.

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
		30.09.2019	31.03.2020	
Aktienmärkte				
DAX	Deutschland	12.428,08	9.935,84	-20,05
EURO STOXX 50	Euroraum	3.569,45	2.786,90	-21,92
STOXX Europe 50	Europa	3.255,74	2.730,31	-16,14
Dow Jones Index	USA	26.916,83	21.917,16	-18,57
S&P 500	USA	2.976,74	2.584,59	-13,17
MSCI China	China	75,12	76,76	2,19
MSCI World	Welt	1.680,31	1.430,96	-14,84
Geld- und Rentenmärkte				
EZB-Leitzinssatz	Euroraum	0,00	0,00	0,00
US-Leitzinssatz (FED-Funds-Rate)	USA	2,00	0,25	-1,75
EURIBOR 3 Monate	Euroraum	-0,42	-0,36	0,06
10-jährige Bundesanleihen	Deutschland	-0,57	-0,46	0,11
10-jährige US-Staatsanleihen	USA	1,67	0,67	-1,00
Wechselkurse				
EUR/USD		1,0902	1,0973	0,65
EUR/GBP		0,8847	0,8849	0,02
EUR/JPY		117,8233	118,4536	0,53
EUR/CHF		1,0871	1,0617	-2,34

Quelle: Thomson Datastream.

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2020

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	845.122.027,10	101,78
1. Aktien nach Branchen	120.750.467,73	14,62
Dienstleistungssektor	14.035.025,84	1,72
Energieversorger	2.825.628,01	0,35
Finanzdienstleister	15.935.798,69	1,90
Gesundheit	15.077.575,89	1,82
Immobilien	2.073.029,17	0,25
Industrie	14.052.950,99	1,72
Konsumgüter	13.905.291,64	1,68
Rohstoffe	6.458.507,10	0,78
Technologie	23.765.815,43	2,87
Telekommunikation	6.797.908,22	0,82
Versorger	5.822.936,75	0,71
2. Anleihen	660.870.708,25	79,89
ABS/MBS/CDO	56.269.036,61	6,80
Aktiengebundene Anleihen	2.050.581,00	0,25
Anleihen öffentlicher Emittenten	275.050.759,73	33,22
Anleihen supranationaler Emittenten	34.669.971,95	4,19
Gedeckte Anleihen	31.975.614,44	3,87
Unternehmensanleihen	260.854.744,52	31,56
3. Derivate	-5.223.719,48	-0,63
4. Bankguthaben	44.724.836,32	5,40
5. Sonstige Vermögensgegenstände	23.999.734,28	2,50
II. Verbindlichkeiten	-17.832.391,69	-1,78
III. Fondsvermögen	827.289.635,41	100,00

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	781.621.175,98	94,51
Aktien									
AbbVie Inc.	US00287Y1091		STK	23.132	23.132	0	USD 76,190	1.606.221,99	0,19
AES Corp., The	US00130H1059		STK	181.896	181.896	0	USD 13,600	2.254.532,33	0,27
Ahold Delhaize N.V., Koninklijke	NL0011794037		STK	33.651	0	27.012	EUR 21,285	716.261,54	0,09
Allegion PLC	IE00BFRT3W74		STK	9.134	9.134	0	USD 92,020	766.015,66	0,09
American Tower Corp. (New)	US03027X1000		STK	8.168	8.168	0	USD 217,750	1.620.945,09	0,20
Ameriprise Financial Inc.	US03076C1062		STK	23.049	23.049	0	USD 102,480	2.152.710,43	0,26
Amgen Inc.	US0311621009		STK	19.309	19.309	0	USD 202,730	3.567.567,62	0,43
Applied Materials Inc.	US0382221051		STK	34.985	34.985	0	USD 45,820	1.460.936,61	0,18
Aurizon Holdings Ltd.	AU000000AZJ1		STK	512.795	512.795	0	AUD 4,230	1.209.941,63	0,15
Axalta Coating Systems Ltd.	BMG0750C1082		STK	33.987	33.987	0	USD 17,270	534.933,23	0,06
Best Buy Co. Inc.	US0865161014		STK	41.935	41.935	0	USD 57,000	2.178.441,56	0,26
Boliden AB	SE0012455673		STK	134.590	134.590	0	SEK 181,300	2.244.559,46	0,27
Booking Holdings Inc.	US09857L1089		STK	1.654	1.654	0	USD 1.345,320	2.027.941,93	0,25
Burberry Group PLC	GB0031743007		STK	40.461	40.461	0	GBP 13,245	605.611,88	0,07
Cadence Design Systems Inc.	US1273871087		STK	14.354	14.354	0	USD 66,040	863.921,77	0,10
Campbell Soup Co.	US1344291091		STK	27.485	27.485	0	USD 46,160	1.156.261,20	0,14
Cardinal Health Inc.	US14149Y1082		STK	16.677	16.677	0	USD 47,940	728.635,57	0,09
CGI Inc.	CA12532H1047		STK	10.744	10.744	0	CAD 76,190	524.146,22	0,06
Charles Schwab Corp.	US8085131055		STK	20.134	20.134	0	USD 33,620	616.910,53	0,07
Coloplast A/S Namens-Aktien	DK0060448595		STK	11.736	11.736	0	DKK 986,600	1.551.652,01	0,19
ConocoPhillips Co.	US20825C1045		STK	14.719	14.719	0	USD 30,800	413.164,91	0,05
Danone S.A.	FR0000120644		STK	10.180	16.000	38.173	EUR 58,640	596.955,20	0,07
Darden Restaurants Inc.	US2371941053		STK	7.920	7.920	0	USD 54,460	393.094,74	0,05
Dell Technologies Inc.	US24703L2025		STK	18.188	18.188	0	USD 39,550	655.580,22	0,08
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004		STK	65.207	0	9.865	EUR 24,775	1.615.503,43	0,20
Devon Energy Corp.	US25179M1036		STK	138.558	138.558	0	USD 6,910	872.577,61	0,11
Discover Financial Services	US2547091080		STK	23.981	23.981	0	USD 35,670	779.587,40	0,09
Dover Corp.	US2600031080		STK	12.007	12.007	0	USD 83,940	918.539,60	0,11
E*TRADE Financial Corp.	US2692464017		STK	19.769	19.769	0	USD 34,320	618.338,65	0,07
E.ON SE Namens-Aktien	DE000ENAG999		STK	119.750	119.750	0	EUR 9,441	1.130.559,75	0,14
Edwards Lifesciences Corp.	US28176E1082		STK	3.767	4.561	794	USD 188,620	647.556,66	0,08
Eiffage S.A.	FR0000130452		STK	21.627	21.627	0	EUR 64,500	1.394.941,50	0,17
Enagas S.A.	ES0130960018		STK	34.341	34.341	0	EUR 18,095	621.400,40	0,08
Enbridge Inc.	CA29250N1050		STK	31.079	31.079	0	CAD 40,980	815.506,59	0,10
Equitable Holdings Inc.	US29452E1010		STK	145.187	145.187	0	USD 14,450	1.912.009,25	0,23
Erie Indemnity Co.	US29530P1021		STK	14.819	14.819	0	USD 148,240	2.002.067,50	0,24
Exor Nederland N.V.	NL0012059018		STK	23.737	23.737	0	EUR 47,000	1.115.639,00	0,13
General Mills Inc.	US3703341046		STK	17.085	17.085	0	USD 52,770	821.668,22	0,10
Gilead Sciences Inc.	US3755581036		STK	26.688	26.688	0	USD 74,760	1.818.359,43	0,22
GPT Group	AU000000GPT8		STK	223.271	276.059	52.788	AUD 3,630	452.084,08	0,05
H. Lundbeck A/S Namens-Aktien	DK0010287234		STK	31.353	31.353	0	DKK 201,800	847.878,03	0,10
HCA Holdings Inc.	US40412C1018		STK	9.357	9.357	0	USD 89,850	766.212,30	0,09
Intel Corp.	US4581401001		STK	48.662	48.662	0	USD 54,120	2.400.170,83	0,29
International Business Machines Corp.	US4592001014		STK	17.056	17.056	0	USD 110,930	1.724.330,90	0,21
Jazz Pharmaceuticals PLC	IE00B4Q5ZN47		STK	8.848	8.848	0	USD 99,740	804.283,00	0,10
KDDI Corp.	JP3496400007		STK	49.000	49.000	0	JPY 3.190,000	1.319.588,43	0,16
Kellogg Co.	US4878361082		STK	13.210	13.210	0	USD 59,990	722.230,94	0,09
Kimberly-Clark Corp.	US4943681035		STK	6.371	6.371	0	USD 127,870	742.455,93	0,09
Koninklijke KPN N.V.	NL0000009082		STK	611.336	611.336	0	EUR 2,176	1.330.267,14	0,16
Kurita Water Industries Ltd.	JP3270000007		STK	46.400	46.400	0	JPY 2.498,000	978.502,98	0,12
Kyocera Corp.	JP3249600002		STK	13.100	13.100	0	JPY 6.408,000	708.672,43	0,09
Laboratory Corp. America Holdings	US50540R4092		STK	5.051	5.051	0	USD 126,390	581.814,44	0,07
Lam Research Corp.	US5128071082		STK	3.592	3.592	0	USD 240,000	785.673,27	0,09

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Aktien									
Legal & General Group PLC	GB0005603997		STK	244.307	244.307	0	GBP 1,939	535.189,42	0,06
Lowe's Companies Inc.	US5486611073		STK	20.773	20.773	0	USD 86,050	1.629.087,86	0,20
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	75.820	75.820	0	USD 157,710	10.897.764,59	1,32
Mizuho Financial Group Inc.	JP3885780001		STK	537.600	537.600	0	JPY 123,600	560.956,86	0,07
Newell Brands Inc.	US6512291062		STK	186.085	186.085	0	USD 13,280	2.252.183,91	0,27
Next PLC	GB0032089863		STK	38.864	38.864	0	GBP 40,720	1.788.385,22	0,22
NIKE Inc. Cl.B	US6541061031		STK	27.454	27.454	0	USD 82,740	2.070.215,50	0,25
Nintendo Co. Ltd.	JP3756600007		STK	2.100	2.100	0	JPY 41.610,000	737.681,25	0,09
NTT DOCOMO INC.	JP3165650007		STK	95.500	95.500	0	JPY 3.377,000	2.722.614,59	0,33
NVR Inc.	US62944T1051		STK	584	584	0	USD 2.569,110	1.367.382,31	0,17
Obayashi Corp.	JP3190000004		STK	82.300	82.300	0	JPY 926,000	643.372,59	0,08
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JP3197600004		STK	71.000	71.000	0	JPY 2.486,000	1.490.085,57	0,18
Origin Energy Ltd.	AU000000ORG5		STK	223.430	223.430	0	AUD 4,380	545.878,34	0,07
Phillips 66	US7185461040		STK	14.815	20.395	5.580	USD 53,650	724.378,90	0,09
Procter & Gamble Co., The	US7427181091		STK	24.398	24.398	0	USD 110,000	2.445.914,79	0,30
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77		STK	25.012	25.012	0	GBP 61,500	1.738.318,45	0,21
Relx PLC	GB00B2B0DG97		STK	92.025	92.025	0	GBP 17,320	1.801.189,96	0,22
Sherwin-Williams Co.	US8243481061		STK	4.154	4.154	0	USD 459,520	1.739.663,78	0,21
Solvay S.A.	BE0003470755		STK	10.762	10.762	0	EUR 66,380	714.381,56	0,09
Sony Corp.	JP3435000009		STK	13.900	13.900	0	JPY 6.421,000	753.475,62	0,09
Southwest Airlines Co.	US8447411088		STK	19.795	19.795	0	USD 35,610	642.424,20	0,08
Starbucks Corp.	US8552441094		STK	10.109	10.109	0	USD 65,740	605.664,76	0,07
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	JP3892100003		STK	59.700	59.700	0	JPY 3.124,000	1.574.479,80	0,19
Swire Pacific Ltd.	HK0019000162		STK	210.500	210.500	0	HKD 49,950	1.236.313,45	0,15
T. Rowe Price Group Inc.	US74144T1088		STK	17.092	17.092	0	USD 97,650	1.521.106,22	0,18
Taylor Wimpey PLC	GB0008782301		STK	386.675	386.675	0	GBP 1,175	513.440,08	0,06
Telefónica S.A.	ES0178430E18		STK	341.545	0	527	EUR 4,174	1.425.438,06	0,17
Toho Co. Ltd. (9602)	JP3598600009		STK	20.600	20.600	0	JPY 3.300,000	573.895,60	0,07
Tokyo Electron Ltd.	JP3571400005		STK	4.000	4.000	0	JPY 20.355,000	687.357,75	0,08
United Rentals Inc.	US9113631090		STK	21.689	21.689	0	USD 102,900	2.033.992,34	0,25
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987		STK	48.823	48.823	0	EUR 25,090	1.224.969,07	0,15
VISA Inc.	US92826C8394		STK	10.033	16.749	6.716	USD 161,120	1.473.243,98	0,18
VMware Inc.	US9285634021		STK	21.017	21.017	0	USD 121,100	2.319.579,59	0,28
Waters Corp.	US9418481035		STK	4.022	4.022	0	USD 182,050	667.309,27	0,08
WEC Energy Group Corp.	US92939U1060		STK	15.819	15.819	0	USD 88,130	1.270.565,93	0,15
Wesfarmers Ltd.	AU000000WES1		STK	42.028	42.028	0	AUD 34,270	803.402,35	0,10
West Fraser Timber Co. Ltd.	CA9528451052		STK	80.008	80.008	0	CAD 26,840	1.375.005,42	0,17
WPP PLC	JE0088KF9B49		STK	140.460	140.460	0	GBP 5,514	875.236,12	0,11
Zurich Insurance Group AG Namens-Aktien	CH0011075394		STK	3.319	3.319	0	CHF 343,400	1.073.559,65	0,13
Verzinsliche Wertpapiere									
0,000% Eurosail-UK 2007-2NP FRN von 2007/45 Cl.A3a	XS0291422623		EUR	8.000	0	0	% 94,162	3.139.387,65	0,38
0,000% Frankreich, Republik O.A.T. von 2018/29	FR0013451507		EUR	15.000	15.000	0	% 100,053	15.007.950,00	1,80
0,010% Korea Housing Finance MT Cov. Bonds von 2020/25	XS2100269088		EUR	4.100	4.100	0	% 99,230	4.068.430,00	0,49
0,014% Civitas FRN von 2012/60 Cl.A	IT0004804354		EUR	6.000	0	0	% 98,802	1.176.866,96	0,14
0,125% Nederlandse Waterschapsbank MTN von 2019/27	XS2002516446		EUR	9.000	0	0	% 100,981	9.088.272,00	1,10
0,250% BPCE MTN von 2020/26	FR0013476199		EUR	4.000	4.000	0	% 93,948	3.757.928,00	0,45
0,250% Frankreich, Republik ¹ O.A.T. von 2016/26	FR0013200813		EUR	20.000	0	0	% 103,054	20.610.800,00	2,48
0,251% Delft 20-1 FRN von 2020/42 Cl.A	XS2094080665		EUR	4.400	4.400	0	% 96,317	4.237.934,80	0,51

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
0,294% Dutch Property Finance 17-1 FRN von 2017/48 CL.A	XS1636546951		EUR	7.500	0	0	99,342	4.700.888,77	0,57
0,299% Finance Ireland RMBS No.1 FRN von 2019/58 CL.A	XS2022309202		EUR	3.300	0	0	98,741	2.637.196,92	0,32
0,321% Bluestep Mortgage Sec. No. 4 FRN von 2017/66 CL.A	XS1572746607		EUR	6.400	0	0	98,453	1.931.653,48	0,23
0,327% Dutch Property Finance 20-1 FRN von 2020/54 Cl. A	XS2098338242		EUR	5.200	5.200	0	97,747	5.082.823,20	0,61
0,357% Dilosk RMBS No.3 FRN von 2019/57 CL.A	XS1968465226		EUR	3.800	0	0	98,078	3.524.458,27	0,43
0,364% Liberty Funding S.18-3 Trust- FRN von 2018/50 CL.A1C	XS1884552040		EUR	8.000	0	0	99,670	5.376.135,27	0,65
0,375% ALD MTN von 2019/23	XS2029574634		EUR	1.800	0	0	90,925	1.636.652,34	0,20
0,375% Lettland, Republik MTN von 2016/26	XS1501554874		EUR	4.000	0	0	100,320	4.012.800,00	0,49
0,379% Dilosk RMBS No.2 FRN von 2018/57 CL.A	XS1893602828		EUR	2.800	0	0	100,000	2.495.746,13	0,30
0,390% Dilosk RMBS No.1 FRN von 2015/51	XS1240158128		EUR	4.200	0	0	99,933	1.546.093,98	0,19
0,409% Sumitomo Mitsui Banking Cov. MTN von 2019/29	XS2066652897		EUR	5.000	7.600	2.600	99,954	4.997.722,00	0,60
0,450% Tschechien, Republik Bonds von 2015/23 Ser.97	CZ0001004600		CZK	150.000	0	0	97,957	5.363.294,58	0,65
0,500% BNP Paribas MTN FRN von 2019/25	FR0013434776		EUR	4.500	0	0	93,716	4.217.238,00	0,51
0,500% BPCE MTN von 2019/27	FR0013455540		EUR	2.500	2.500	0	89,436	2.235.891,75	0,27
0,500% Bundesrepublik Deutschland ¹ Anl. von 2017/27	DE0001102424		EUR	20.000	0	0	108,329	21.665.800,00	2,61
0,500% Citigroup MTN FRN von 2019/27	XS2063232727		EUR	2.900	2.900	0	89,902	2.607.163,80	0,32
0,500% Vseobecná Uverová Banka AS MT-Cov. von 2019/29	SK4000015475		EUR	5.000	0	0	101,323	5.066.125,00	0,61
0,550% ADIF – Alta Velocidad MTN von 2020/30	ES0200002055		EUR	1.900	1.900	0	96,385	1.831.315,00	0,22
0,600% Kazachstan, Republik MTN von 2019/26	XS2050933899		EUR	5.000	0	4.600	90,500	4.525.000,00	0,55
0,601% Towers CQ FRN von 2016/36 CL.A	IT0005199309		EUR	2.600	0	0	100,000	16.798,34	0,00
0,625% Corporación Andina de Fomento MTN von 2019/24	XS1943474483		EUR	11.000	1.000	0	99,613	10.957.430,00	1,32
0,625% FCA Bank MTN von 2019/22	XS2001270995		EUR	2.300	0	0	96,033	2.208.762,45	0,27
0,625% PSA Banque France MTN von 2019/24	XS2015267953		EUR	2.000	0	0	93,381	1.867.626,60	0,23
0,657% TAGUS STC – Aqua Fin. 4 FRN von 2017/35 CL.A	PTTGCKOM0005		EUR	12.800	0	0	100,001	4.784.331,62	0,58
0,750% Frankreich, Republik ¹ O.A.T. von 2018/28	FR0013341682		EUR	10.000	0	0	107,233	10.723.283,00	1,30
0,750% RCI Banque MTN von 2017/22	FR0013230737		EUR	3.400	0	0	96,166	3.269.658,28	0,40
0,750% SFIL MTN von 2018/26	FR0013314036		EUR	10.000	0	0	104,059	10.405.900,00	1,26
0,800% Domi 20-1 FRN von 2020/52 CL.A	XS2123018173		EUR	10.200	10.200	0	94,707	9.660.073,20	1,17
0,830% Chile, Republik Bonds von 2019/31	XS1843433639		EUR	2.000	2.000	0	89,531	1.790.625,00	0,22
0,850% General Motors Financial MTN von 2020/26	XS2125145867		EUR	5.000	5.000	0	71,615	3.580.750,00	0,43
0,869% FCE Bank MTN von 2017/21	XS1548776498		EUR	4.500	0	0	88,911	4.000.979,25	0,48

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
0,875% Chorus MTN von 2019/26	XS2084759757		EUR	3.000	3.000	0	%	96,785	2.903.556,00	0,35
0,875% Commerzbank MTN von 2020/27	DE000CZ45VM4		EUR	7.800	7.800	0	%	86,490	6.746.235,60	0,82
0,875% Int. Business Machines Notes von 2019/25	XS1944456109		EUR	2.400	0	0	%	99,543	2.389.036,08	0,29
0,875% Nordea Bank MTN von 2018/23	XS1842961440		EUR	3.800	0	0	%	96,746	3.676.330,90	0,44
0,950% ADIF – Alta Velocidad MTN von 2019/27	ES0200002048		EUR	6.400	0	0	%	101,273	6.481.446,40	0,78
1,000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria MTN FRN von 2020/30	XS2104051433		EUR	2.500	2.500	0	%	84,725	2.118.113,25	0,26
1,000% BANKIA Bonds von 2019/24	ES0313307219		EUR	1.600	0	0	%	93,167	1.490.668,80	0,18
1,000% Berry Global Notes von 2020/25	XS2093880735		EUR	3.100	3.100	0	%	91,000	2.821.000,00	0,34
1,000% Credit Agricole Italia Cov. MTN von 2019/27	IT0005366288		EUR	6.000	0	2.700	%	104,071	6.244.270,80	0,76
1,000% Credit Suisse Group FRN von 2019/27	CH0483180946		EUR	3.000	0	0	%	90,397	2.711.913,30	0,33
1,090% JPMorgan Chase FLR MTN von 2019/27	XS1960248919		EUR	4.000	0	0	%	95,348	3.813.926,40	0,46
1,125% BNP Paribas MTN FRN von 2020/32	FR0013476611		EUR	6.500	8.000	1.500	%	84,973	5.523.224,20	0,67
1,125% CaixaBank MTN von 2017/23	XS1679158094		EUR	3.000	0	0	%	96,245	2.887.353,30	0,35
1,125% Chorus MTN von 2016/23	XS1505890530		EUR	3.300	0	0	%	100,707	3.323.340,24	0,40
1,134% FCE Bank MTN von 2015/22	XS1186131717		EUR	3.500	0	0	%	88,060	3.082.102,10	0,37
1,250% ADIF – Alta Velocidad MTN von 2018/26	ES0200002030		EUR	3.600	0	0	%	103,879	3.739.658,40	0,45
1,250% Banco Santander Totta MTN Obr. Hip. von 2017/27	PTBSRJOM0023		EUR	2.500	0	0	%	107,610	2.690.253,25	0,33
1,250% CK Hutchison Finance (18) Notes von 2018/25	XS1806124753		EUR	5.000	0	0	%	99,072	4.953.590,00	0,60
1,250% Eridano SPV FRN von 2016/32 CL.A1	IT0005188427		EUR	13.000	0	0	%	98,531	5.958.648,02	0,72
1,250% FCA Bank MTN von 2019/22	XS1954697923		EUR	3.100	0	0	%	98,192	3.043.960,06	0,37
1,250% Renault MTN von 2019/25	FR0013428414		EUR	5.000	5.000	0	%	82,578	4.128.881,50	0,50
1,375% Bank Gospodarstwa Krajowego MTN von 2018/25	XS1829259008		EUR	9.800	0	0	%	104,625	10.253.250,00	1,24
1,375% Barclays MTN FRN von 2018/26	XS1757394322		EUR	3.300	0	0	%	92,428	3.050.129,61	0,37
1,375% Goldman Sachs Group, The MTN von 2017/24	XS1614198262		EUR	6.000	0	0	%	98,065	5.883.927,00	0,71
1,375% Nordic Investment Bank MTN von 2015/20	US65562QAY17		NOK	50.000	0	50.000	%	99,886	4.334.483,28	0,52
1,375% Polen, Republik MTN von 2017/27	XS1584894650		EUR	6.000	0	0	%	107,906	6.474.375,00	0,78
1,375% Société Générale MTN FRN von 2018/28	FR0013320033		EUR	3.000	0	0	%	93,392	2.801.772,00	0,34
1,400% Spanien, Königreich Bonds von 2018/28	ES0000012B39		EUR	5.800	0	0	%	107,010	6.206.580,00	0,75
1,500% Abbott Ireland Financing Notes von 2018/26	XS1883355197		EUR	5.000	0	0	%	100,675	5.033.766,50	0,61
1,500% BNP Paribas MTN von 2017/25	XS1614416193		EUR	3.000	0	0	%	97,367	2.921.000,40	0,35
1,500% ISS Global MTN von 2017/27	XS1673102734		EUR	4.000	0	0	%	90,311	3.612.423,20	0,44

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
1,500% Marokko, Königreich Notes von 2019/31	XS2080771806		EUR	4.300	4.300	0	%	86,000	3.698.000,00	0,45
1,615% FCE Bank MTN von 2016/23	XS1409362784		EUR	2.100	0	0	%	83,034	1.743.717,15	0,21
1,625% Bank Gospodarstwa Krajowego MTN von 2017/28	XS1709328899		EUR	5.000	0	0	%	105,500	5.275.000,00	0,64
1,625% Deutsche Bank MTN von 2019/21	DE000DL19UQ0		EUR	5.300	0	0	%	98,070	5.197.688,80	0,63
1,625% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2015/24	XS1198102052		EUR	3.100	0	0	%	98,031	3.038.968,75	0,37
1,744% Ford Motor Credit MTN von 2020/24	XS2116728895		EUR	5.000	7.000	2.000	%	78,243	3.912.170,00	0,47
1,750% CNY Industrial Finance Europe MTN von 2019/27	XS1969600748		EUR	5.000	0	0	%	88,900	4.444.996,00	0,54
1,750% Deutsche Bank MTN FRN von 2018/28	DE000DL19T26		EUR	5.000	0	5.000	%	83,039	4.151.928,50	0,50
1,750% Polen, Republik Bonds von 2015/21 S.0721	PL0000109153		PLN	28.000	0	0	%	101,250	6.220.583,88	0,75
1,750% Ungarn, Staat Bonds von 2017/27	XS1696445516		EUR	500	500	0	%	107,064	535.320,00	0,06
1,800% Nordea Eiendoms kreditt Cov. Notes von 2016/22	N00010758931		NOK	50.000	0	0	%	101,289	4.395.372,00	0,53
1,875% Ceske Drahy Notes von 2016/23	XS1415366720		EUR	3.500	0	0	%	102,602	3.591.056,00	0,43
12,000% Lloyds Bank FRN von 2009/und.	XS0474660676		USD	5.000	5.000	0	%	110,250	5.023.923,44	0,61
2,000% Lietuvos energija MTN von 2017/27	XS1646530565		EUR	3.100	0	0	%	102,813	3.187.187,50	0,39
2,000% Rumänien, Republik MTN von 2019/26	XS1934867547		EUR	4.225	975	0	%	99,313	4.195.953,13	0,51
2,045% EP Infrastructure Notes von 2019/28	XS2062490649		EUR	10.000	14.000	4.000	%	91,250	9.125.000,00	1,10
2,125% Energa Finance MTN von 2017/27	XS1575640054		EUR	7.000	0	0	%	95,561	6.689.265,80	0,81
2,125% Evonik Industries FRN von 2017/77 Nachr.	DE000A2GSFF1		EUR	1.700	0	0	%	94,112	1.599.898,22	0,19
2,125% Litauen, Republik MTN von 2014/26	XS1130139667		EUR	2.850	0	0	%	113,563	3.236.531,25	0,39
2,170% Nordea Eiendoms kreditt Cov. Notes von 2019/26	N00010852650		NOK	50.000	50.000	0	%	104,010	4.513.441,39	0,55
2,200% Italien, Republik B.T.P. von 2017/27	IT0005240830		EUR	5.000	0	10.000	%	106,782	5.339.100,00	0,65
2,330% Ford Motor Credit FRN von 2019/25	XS2052337503		EUR	5.000	7.400	2.400	%	75,900	3.795.000,00	0,46
2,350% AT & T Notes von 2018/29	XS1907120791		EUR	3.500	0	500	%	102,874	3.600.595,95	0,44
2,375% EDP Finance MTN von 2016/23	XS1385395121		EUR	4.000	0	0	%	104,217	4.168.662,80	0,50
2,375% MFB Magyar Fejlesztési Bank Notes von 2015/21	XS1330975977		EUR	6.000	0	0	%	103,250	6.195.000,00	0,75
2,375% Orange FRN von 2019/und.	FR0013413887		EUR	3.000	0	0	%	96,742	2.902.245,00	0,35
2,400% Tschechien, Republik Anl. von 2014/25 Ser.89	CZ0001004253		CZK	611.500	240.000	0	%	105,707	23.594.192,87	2,84
2,500% Polen, Republik Bonds von 2017/23 S.0123	PL0000110151		PLN	68.600	0	0	%	104,344	15.706.147,96	1,89
2,550% Montenegro, Republik Notes von 2019/29	XS2050982755		EUR	3.200	3.200	0	%	93,281	2.985.000,00	0,36
2,575% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria MTN FRN von 2019/29	XS1954087695		EUR	1.700	0	0	%	94,564	1.607.588,17	0,19
2,625% MOL Magyar Olaj- es Gazipari Nyrt. Notes von 2016/23	XS1401114811		EUR	3.000	0	0	%	104,908	3.147.228,00	0,38

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
2,625% Telefónica Europe FRN von 2017/und.	XS1731823255		EUR	5.000	0	0	%	93,462	4.673.100,00	0,57
2,700% Kroatien, Republik Notes von 2018/28	XS1713462668		EUR	7.000	500	0	%	106,000	7.420.000,00	0,90
2,731% UniCredit FLR MTN von 2020/32	XS2101558307		EUR	3.800	3.800	0	%	79,538	3.022.428,80	0,37
2,750% CNP Assurances Obl. von 2019/29	FR0013399680		EUR	2.200	0	0	%	100,388	2.208.537,32	0,27
2,750% Rumänien, Republik MTN von 2015/25	XS1312891549		EUR	2.400	0	0	%	104,438	2.506.500,00	0,30
2,875% Belgien, Königreich MTN von 2014/24	BE6271706747		USD	5.000	0	5.000	%	109,144	4.973.533,83	0,60
2,875% Landesbk Baden-Württemberg MTN FRN v. 2014/26 Nachr.	XS1072249045		EUR	5.000	0	0	%	98,569	4.928.450,00	0,60
3,000% Kroatien, Republik Notes von 2015/25	XS1117298916		EUR	5.450	1.700	0	%	105,500	5.749.750,00	0,70
3,000% Polen, Republik Notes von 2012/23	US731011AT95		USD	5.000	0	1.250	%	103,070	4.696.723,63	0,57
3,125% Standard Chartered Bank MTN von 2014/24	XS1140857316		EUR	4.000	0	0	%	98,624	3.944.949,60	0,48
3,250% Telecom Italia MTN von 2015/23	XS1169832810		EUR	5.000	0	0	%	99,750	4.987.500,00	0,60
3,250% Volvo Car Notes von 2016/21	XS1409634612		EUR	750	0	0	%	98,000	735.000,00	0,09
3,375% Montenegro, Republik Notes von 2018/25	XS1807201899		EUR	5.000	0	0	%	102,438	5.121.875,00	0,62
3,375% Rumänien, Republik MTN von 2020/50	XS2109813142		EUR	2.550	2.550	0	%	89,158	2.273.529,00	0,27
3,750% Bank Muscat (SAOG) MTN von 2016/21	XS1402946328		USD	3.000	0	0	%	95,219	2.603.383,46	0,31
3,875% Total MTN FRN von 2016/und.	XS1413581205		EUR	2.000	0	0	%	101,076	2.021.520,00	0,24
3,928% Intesa Sanpaolo MTN von 2014/26	XS1109765005		EUR	2.000	0	1.000	%	100,894	2.017.888,00	0,24
4,000% Orange MTN FRN von 2014/und.	XS1115490523		EUR	213	0	0	%	100,786	214.674,88	0,03
4,000% Slowakei, Republik Notes von 2014/24	XS1047498107		NOK	70.000	0	0	%	110,679	6.723.973,18	0,81
4,200% Volvo Treasury FRN von 2014/75	XS1150673892		EUR	4.500	0	0	%	97,500	4.387.500,00	0,53
4,250% Batelco International Finance No. 1 Bonds von 2013/20	XS0927183441		USD	1.000	0	0	%	99,107	903.228,98	0,11
4,250% Brasilien, Föderative Republik Bonds von 2013/25	US105756BV13		USD	3.550	0	0	%	105,375	3.409.261,79	0,41
4,250% Hikma Pharmaceuticals Notes von 2015/20	XS1213834978		USD	5.000	0	0	%	99,750	4.545.454,55	0,55
4,375% BBVA Bancomer (Texas Branch) Notes von 2014/24	USP16259AK29		USD	4.500	0	0	%	98,255	4.029.596,72	0,49
4,375% Panther BF Aggregator Notes von 2019/26	XS1964638107		EUR	2.400	0	1.600	%	83,000	1.992.000,00	0,24
4,375% Rumänien, Republik MTN von 2013/23	US77586TAC09		USD	5.000	0	0	%	103,938	4.736.272,50	0,57
4,500% Global Bank Notes von 2016/21	USP47718AC86		USD	3.000	0	0	%	98,450	2.691.729,32	0,33
4,750% Empresa de Transp. de Pasajeros Metro Nts v. 2014/24	USP37466AJ19		USD	1.050	0	0	%	100,101	957.907,75	0,12
4,750% International Finance MTN von 2016/21	XS1402169848		MXN	100.000	0	0	%	97,027	3.769.407,53	0,46
4,875% Black Sea Trade and Development Bank MTN v. 2016/21	XS1405888576		USD	3.000	0	0	%	100,000	2.734.108,00	0,33
4,875% Deutsche Bank FRN von 2017/32	US251526BN89		USD	5.000	5.000	0	%	82,000	3.736.614,26	0,45

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
4,875% Tenneco Notes von 2017/22	XS1587905727		EUR	3.800	0	0	%	67,384	2.560.592,00	0,31
5,000% Orange MTN FRN von 2014/und.	XS1115498260		EUR	5.000	0	0	%	109,245	5.462.266,50	0,66
5,125% AXA MTN FRN von 2013/43	XS0878743623		EUR	3.000	0	0	%	108,066	3.241.973,70	0,39
5,125% Deutsche Lufthansa FRN von 2015/75	XS1271836600		EUR	5.000	5.000	0	%	70,042	3.502.080,00	0,42
5,125% Garrett LX I ¹ Notes von 2018/26	XS1884811594		EUR	2.700	0	0	%	62,680	1.692.360,00	0,20
5,250% EDP Finance Notes von 2014/21	XS1014868779		USD	3.000	0	0	%	102,831	2.811.516,06	0,34
5,500% Slowenien, Republik Notes von 2012/22	XS0847086237		USD	5.000	0	0	%	108,885	4.961.704,26	0,60
5,875% Côte d'Ivoire, Republik Notes von 2019/31	XS2064786754		EUR	1.600	1.600	0	%	85,469	1.367.500,00	0,17
6,375% América Móvil FRN von 2013/73 Ser.B	XS0969341147		EUR	2.000	0	0	%	107,353	2.147.057,20	0,26
6,500% Grupo Financiero BBVA Bancomer Texas Nts v. 2011/21	USP16259AB20		USD	409	0	0	%	100,180	373.421,01	0,05
6,750% Walnut Bidco ¹ Notes von 2019/24	XS2035469126		EUR	2.139	2.139	0	%	73,377	1.569.529,75	0,19
6,875% Israel Electric MTN von 2013/23	US46507NAE04		USD	5.000	0	0	%	110,000	5.012.531,33	0,61
7,250% International Finance MTN von 2017/24	XS1558491004		MXN	98.440	0	0	%	104,115	3.981.671,25	0,48
7,500% Inter-American Development Bank MTN von 2007/24	XS0300626479		MXN	221.082	0	0	%	103,540	8.892.871,89	1,08
7,500% Kreditanstalt für Wiederaufbau MTN von 2017/23	XS1558635790		MXN	48.273	0	0	%	104,091	1.952.081,57	0,24
8,151% Dresdner Funding Trust I Cert. von 1999/31	XS0097772965		USD	2.500	2.500	0	%	116,344	2.650.808,84	0,32
Andere Wertpapiere										
3,280% Standard Chartered MTN FRN von 2006/und.	USG84228AT58		USD	3.000.000	3.000.000	0	%	75,000	2.050.581,00	0,25
Summe Wertpapiervermögen**								EUR	781.621.175,98	94,51
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten								EUR	-5.148.826,10	-0,62
Aktienindex-Terminkontrakte										
Euro STOXX 50 Fut. 19.06.20	DE0009652388	EUREX	EUR	Anzahl: -850					-209.330,00	-0,03
S&P 500 E-Mini Index Fut. 19.06.20	XC0009656890	CME	USD	Anzahl: -610					-4.160.013,67	-0,50
TOPIX Tokyo Stock Price Index Fut. 11.06.20	XC0009690246	OSE	JPY	Anzahl: -50					-779.482,43	-0,09
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten								EUR	1.130.540,00	0,14
Zinsterminkontrakte										
6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 08.06.20	DE0009652644	EUREX	EUR	-65.000					1.130.540,00	0,14

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisen-Derivate							EUR	-1.205.433,38	-0,15
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
CZK/EUR 350,00 Mio.		OTC		350.000.000				78.627,70	0,01
MXN/EUR 320,00 Mio.		OTC		320.000.000				1.138.469,53	0,14
NOK/EUR 160,00 Mio.		OTC		160.000.000				195.316,59	0,02
PLN/EUR 30,00 Mio.		OTC		30.000.000				221.923,98	0,03
USD/EUR 150,00 Mio.		OTC		150.000.000				-2.947.571,38	-0,36
Geschlossene Positionen									
NOK/EUR 100,00 Mio.		OTC		100.000.000				107.800,20	0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	44.724.836,32	5,40
Bankguthaben							EUR	44.724.836,32	5,40
EUR-Guthaben bei:									
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.			EUR	36.421.145,84		%	100,000	36.421.145,84	4,39
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			CZK	2.852.285,14		%	100,000	104.111,30	0,01
			DKK	601.707,05		%	100,000	80.634,00	0,01
			GBP	48.320,11		%	100,000	54.605,16	0,01
			HUF	102.738,51		%	100,000	284,83	0,00
			NOK	2.855.729,34		%	100,000	247.844,76	0,03
			PLN	1.419.997,89		%	100,000	311.577,28	0,04
			RON	613,45		%	100,000	126,96	0,00
			SEK	665.407,27		%	100,000	61.207,98	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	228.333,99		%	100,000	127.365,22	0,02
			CAD	99.834,02		%	100,000	63.924,46	0,01
			CHF	17.184,55		%	100,000	16.186,64	0,00
			HKD	455.150,53		%	100,000	53.517,53	0,01
			MXN	661.078,92		%	100,000	25.682,29	0,00
			TRY	54.279,80		%	100,000	7.506,39	0,00
			USD	7.844.367,18		%	100,000	7.149.115,68	0,86
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	23.999.734,28	2,90
Dividendenansprüche			EUR	219.194,98				219.194,98	0,03
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	10.345.006,58				10.345.006,58	1,25
Forderungen Wertpapierdarlehen (Premium)			EUR	14.726,16				14.726,16	0,00
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	3.310.000,00				3.310.000,00	0,40
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	228.691,80				228.691,80	0,03
Variation Margin			EUR	4.018.286,10				4.018.286,10	0,49
Zinsansprüche			EUR	5.863.828,66				5.863.828,66	0,71
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-1.096.858,02	-0,13
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen				JPY -129.926.781,00		%	100,000	-1.096.858,02	-0,13

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-16.735.533,67	-2,02
Sonstige Verbindlichkeiten*			EUR	-653.341,83				-653.341,83	-0,08
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-13.032.191,84				-13.032.191,84	-1,58
Verbindlichkeiten aus Cash Collateral			EUR	-3.050.000,00				-3.050.000,00	-0,37
Fondsvermögen							EUR	827.289.635,41	100,00***
Anteilwert A							EUR	52,98	
Anteilwert I							EUR	51,28	
Umlaufende Anteile A							STK	14.064.877	
Umlaufende Anteile I							STK	1.603.010	

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 2020

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				
0,250% Frankreich, Republik O.A.T. von 2016/26	EUR 19.900		20.507.746,00	
0,500% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2017/27	EUR 20.000		21.665.800,00	
0,750% Frankreich, Republik O.A.T. von 2018/28	EUR 9.900		10.616.050,17	
5,125% Garrett LX I Notes von 2018/26	EUR 2.700		1.692.360,00	
6,750% Walnut Bidco Notes von 2019/24	EUR 2.000		1.467.536,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		55.949.492,17	55.949.492,17

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurs(e) (in Mengennotiz)

per 31.03.2020

Australische Dollar	(AUD)	1,792750 = 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,561750 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,061650 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Kronen	(CZK)	27,396500 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,462200 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund Sterling	(GBP)	0,884900 = 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	8,504700 = 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	360,705100 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	118,453600 = 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso Nuevo	(MXN)	25,740650 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,522250 = 1 Euro (EUR)
Polnische Zloty	(PLN)	4,557450 = 1 Euro (EUR)
Rumänischer Leu (neu)	(RON)	4,832000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,871250 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	7,231150 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,097250 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

EUREX	Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
OSE	Osaka – Osaka Securities Exchange – Options and Futures
CME	Chicago – CME Globex

b) OTC

Over-the-Counter

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
adidas AG Namens-Aktien	DE000A1EWWW0	STK	0	11.970
Air Liquide S.A.	FR0000120073	STK	2.722	29.946
Allianz SE vink. Namens-Aktien	DE0008404005	STK	0	35.263
Alphabet Inc.	US02079K1079	STK	2.723	2.723
Amadeus IT Group S.A.	ES0109067019	STK	0	31.000
American Express Co.	US0258161092	STK	14.835	14.835
Andritz AG	AT0000730007	STK	0	35.000
ASML Holding N.V. Namens-Aktien	NL0010273215	STK	0	29.927
AXA S.A.	FR0000120628	STK	0	144.116
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	ES0113211835	STK	0	433.120
Banco Santander S.A.	ES0113900J37	STK	0	1.088.324
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111	STK	0	75.566
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	STK	0	24.778
BNP Paribas S.A.	FR0000131104	STK	0	75.761
Coca-Cola Co., The	US1912161007	STK	30.177	30.177
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	FR0000125007	STK	0	12.814
CRH PLC	IE0001827041	STK	0	38.015
Daimler AG Namens-Aktien	DE0007100000	STK	0	78.457
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008	STK	0	115.209
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien	DE0007480204	STK	0	55.000
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	STK	0	275.086
Deutsche Wohnen SE	DE000A0HN5C6	STK	0	15.000
Disney Co., The Walt	US2546871060	STK	6.337	6.337
ENI S.p.A.	IT0003132476	STK	0	200.000
Equitable Holdings Inc.	US0545611057	STK	145.187	145.187
Erste Group Bank AG	AT0000652011	STK	14.000	14.000
EssilorLuxottica S.A.	FR0000121667	STK	0	17.794
Evonik Industries AG Namens-Aktien	DE000EVNK013	STK	0	12.132
Fortis Inc.	CA3495531079	STK	22.076	22.076
Fresenius SE & Co. KGaA	DE0005785604	STK	0	50.076
Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktien	DE0006048432	STK	0	16.088
Hewlett Packard Enterprise Co.	US42824C1099	STK	50.981	50.981
HollyFrontier Corp.	US4361061082	STK	15.480	15.480
HUGO BOSS AG Namens-Aktien	DE000A1PHFF7	STK	5.000	15.000
Iberdrola S.A.	ES0144580Y14	STK	0	342.265
Industria de Diseño Textil S.A.	ES0148396007	STK	0	86.131
ING Group N.V. Namens-Aktien	NL0011821202	STK	0	260.336
Intesa Sanpaolo S.p.A.	IT0000072618	STK	0	955.843
Kering S.A.	FR0000121485	STK	0	4.853
Koninklijke Philips N.V.	NL000009538	STK	0	68.178
Lenzing AG	AT0000644505	STK	0	7.000
Linde PLC	IE00BZ12WP82	STK	0	41.629
Mapfre S.A.	ES0124244E34	STK	0	177.945
Marsh & McLennan Cos. Inc.	US5717481023	STK	9.593	9.593
Mastercard Inc.	US57636Q1040	STK	3.763	3.763
Mayr-Melnhof Karton AG	AT0000938204	STK	0	5.200
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG vink. Namens-Aktien	DE0008430026	STK	0	4.879
Nokia Corp.	FI0009000681	STK	0	554.420
Orange S.A.	FR0000133308	STK	0	141.068
Österreichische Post AG	AT0000APOST4	STK	0	55.138
PepsiCo Inc.	US7134481081	STK	8.632	8.632
RWE AG	DE0007037129	STK	79.494	79.494

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
Aktien				
Sanofi S.A.	FR0000120578	STK	0	80.075
SAP SE	DE0007164600	STK	0	74.014
Schneider Electric SE	FR0000121972	STK	0	38.140
Shangri-la Asia Ltd.	BMG8063F1068	STK	843.127	843.127
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101	STK	0	57.638
Société Générale S.A.	FR0000130809	STK	0	54.645
Südzucker AG	DE0007297004	STK	0	61.188
Suez S.A.	FR0010613471	STK	0	40.442
TD Ameritrade Holding Corp.	US87236Y1082	STK	21.453	21.453
TeamViewer AG	DE000A2YN900	STK	0	61.832
Total S.A.	FR0000120271	STK	0	199.965
Unibail-Rodamco SE/WFD Unibail-Rodamco N.V.	FR0013326246	STK	0	9.972
UNIQA Insurance Group AG	AT0000821103	STK	0	130.491
Verizon Communications Inc.	US92343V1044	STK	16.541	16.541
VINCI S.A.	FR0000125486	STK	0	39.597
Vivendi S.A.	FR0000127771	STK	0	58.196
voestalpine AG	AT0000937503	STK	0	17.047
Vonovia SE Namens-Aktien	DE000A1ML7J1	STK	0	18.000
Verzinsliche Wertpapiere				
0,000% Citizen Irish Auto Receivables Tr. 17 DAC FRN von 2017/24 CLA	XS1620145794	EUR	0	2.700
0,086% Sunrise Series 16-2 FRN von 2016/41 CLA1	IT0005219065	EUR	0	4.200
0,140% FTA Santander Financiacion 1 FRN von 2006/35 CLD	ES0382043034	EUR	0	3.800
0,250% Banco BPI MTO Hip. von 2019/24	PTBPIAOM0026	EUR	0	4.200
0,250% Deutsche Lufthansa MTN von 2019/24	XS2049726990	EUR	0	3.200
0,375% DNB Boligkreditt MTN Pfbr. von 2017/24	XS1719108463	EUR	0	5.000
0,500% BNP Paribas MTN FRN von 2020/28	FR0013484458	EUR	4.500	4.500
0,500% BNZ International Funding Cov. MTN von 2017/24	XS1639238820	EUR	0	13.560
0,700% Fedex Notes von 2019/22	XS1937060884	EUR	0	3.000
1,000% Capgemini Notes von 2018/24	FR0013327962	EUR	0	5.000
1,000% Renault MTN von 2017/25	FR0013299435	EUR	0	5.000
1,000% Unione di Banche Italiane Cov. MTN von 2015/23	IT0005140030	EUR	0	3.000
1,125% Medtronic Global Holdings Notes von 2019/27	XS1960678255	EUR	0	1.200
1,250% Unione di Banche Italiane Cov. MTN von 2014/25	IT0005067076	EUR	0	1.500
1,350% Italien, Republik B.T.P. von 2019/30	IT0005383309	EUR	5.000	5.000
1,500% Italien, Republik B.T.P. von 2015/25	IT0005090318	EUR	0	15.000
1,750% United States of America Notes von 2013/23	US912828VB32	USD	0	15.000
1,875% Coca-Cola HBC Finance MTN von 2016/24	XS1377682676	EUR	0	3.000
2,625% RCI Banque MTN von 2019/30	FR0013459765	EUR	900	900
2,750% Lettland, Republik Notes von 2012/20	XS0863522149	USD	0	7.500

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				
3,500% CDP Financial Notes von 2010/20	XS0516548384	EUR	0	5.000
3,875% Kroatien, Republik Notes von 2014/22	XS1028953989	EUR	0	5.000
4,000% European Investment Bank MTN von 2015/20	XS1190713054	MXN	0	90.000
4,500% Marokko, Königreich Notes von 2010/20	XS0546649822	EUR	0	1.300
4,600% Finnland, Republik MTN von 2010/20	XS0478732075	NOK	0	50.500
4,875% BNP Paribas Notes von 2005/und.	FR0010239319	EUR	0	2.000
5,000% Digi Communications Bonds von 2016/23	XS1405770576	EUR	0	3.000
5,250% Polen, Republik Bonds von 2010/20 S.1020	PL0000106126	PLN	0	15.000
5,750% Banco Internacional del Peru (Panama Br.) Notes von 2010/20	USP1342SAC00	USD	0	1.100
6,250% Ungarn, Staat Notes von 2010/20	US445545AD87	USD	0	10.000
6,750% Fiat Chrysler Finance Europe MTN von 2013/19	XS0953215349	EUR	0	2.000
8,750% Ghana, Republic of MTN von 2020/61	XS2115147287	USD	1.500	1.500

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

ESG MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C	IE00BG370F43	ANT	425.720	425.720
--	--------------	-----	---------	---------

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): EURO STOXX 50, MSCI Emerging Markets, S&P 500, TOPIX)	EUR	698.637
---	-----	---------

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): 6% US Treasury Notes 5y)	EUR	114.507
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): 6% Euro-Bund 10y, 6% Ultra US Treasury Bonds 30y)	EUR	159.330

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

MXN/EUR	EUR	9.140
---------	-----	-------

Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):

unbefristet (Basiswert(e): 3,928% INTESA SAN. 14/26 MTN)	EUR	3.467
---	-----	-------

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,51
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,63

Angaben zum Verfahren der Bewertung der Vermögensgegenstände

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile ermittelt die Gesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Wert der zum Sondervermögen gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten (Inventarwert). Die Division des Inventarwertes durch die Zahl der ausgegebenen Anteilscheine ergibt den „Anteilwert“. Bewertungstage für die Anteile des Sondervermögens sind alle Börsentage. An gesetzlichen Feiertagen im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches, die Börsentage sind, sowie am 24. und 31. Dezember jeden Jahres können die Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle von einer Ermittlung des Wertes absehen. Die Bewertung der Wertpapiere und der Investmentzertifikate des Sondervermögens, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt zu den zuletzt bekannt gewordenen Kursen. Neuemissionen von Rentenwerten, nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Nicht notierte Investmentzertifikate werden zu den veröffentlichten Rücknahmekursen angesetzt. Wertpapiere, die weder an einer Börse zugelassen noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden mit von anderen anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Die der Preisberechnung zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden grundsätzlich auf elektronischem Wege von verschiedenen externen Kursversorgern (Telekurs, Reuters, Bloomberg) oder von der Verwahrstelle bereitgestellt. Die elektronischen Kurseinspielungen erfolgen entsprechend einem zwischen der Gesellschaft und der Verwahrstelle abgestimmten Verfahren. Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden börsentäglich unter Zugrundelegung des 16.00 Uhr-Fixings (London Zeit) des Vortages von WM/Reuters Service (ein Dienst der World Markets Company PLC) über die technische Marktdatenplattform Thomson Reuters Datastream in die Währung des Fonds umgerechnet. Die zu einem Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu den jeweils zuletzt festgestellten Kursen bewertet. Das Gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Sondervermögens hinzugerechnet. Die Bankguthaben werden mit dem Nominalbetrag, Festgelder sowie die übrigen Forderungen mit dem Verkehrswert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

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

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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Gattungsbezeichnung	Verwaltungs- vergütung der Zielfonds in %	anteilige Verwaltungs- vergütung in EUR
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile		
ESG MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C	0,25	5.082,41
Insgesamt gezahlte Verwaltungsvergütung MEAG FairReturn		5.082,41

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	55.949.492,17	0,00
	% des Fondsvermögens	6,76	0,00
Top 10 Gegenparteien			
	Kontrahent	UniCredit Bank AG	
	Sitzstaat	DE	
	Brutto-Volumen	31.123.796,17	
	Kontrahent	Deutsche Bank AG	
	Sitzstaat	DE	
	Brutto-Volumen	21.665.800,00	
	Kontrahent	Credit Suisses Sec. Ltd.	
	Sitzstaat	GB	
	Brutto-Volumen	1.467.536,00	
	Kontrahent	Barclays Bank Ireland PLC	
	Sitzstaat	IE	
	Brutto-Volumen	1.692.360,00	

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 von Abwicklung und Clearing			
	bilateral	bilateral	bilateral
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten			
unter 1 Tag	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1 Woche	0,00	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00
1 Monat bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
über 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
Unbefristet	55.949.492,17	0,00	0,00
Arten und Qualitäten erhaltener Sicherheiten			
Rente – AAA	455.858,81	n.v.	n.v.
Rente – AA1	22.303.906,00		
Rente – AA2	13.735.656,34		
Rente – A3	23.822.261,05		
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 1 Woche	0,00	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00
1 Monat bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
über 1 Jahr	60.317.682,20	0,00	0,00
Unbefristet	0,00	0,00	0,00
Ertrags- und Kostenanteil			
Ertragsanteil des Fonds (absolut)	34.623,39	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil des Fonds (absolut)	-6.486,88	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	7,16			

Top 10 Sicherheitenaussteller

	Comunidad Autonoma del Pais Vasco	23.822.261,05
	Land Nordrhein-Westfalen	21.095.550,00
	NRW Bank	9.318.827,15
	Frankreich, Republik	4.416.829,19
	HSH Finanzfonds AöR	1.007.320,00
	Land Schleswig-Holstein	455.858,81
	Land Hessen	201.036,00

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

	Name	absoluter Betrag in EUR
Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		
	BNP Paribas Securities Services	60.317.682,20

	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 31.03.2020

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann T. Kurtz H. Kerzel H. Lechner A. Schaks W. Wente F. Becker

Halbjahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2020

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	19.642.385,96	101,50
1. Anleihen	18.452.219,21	95,35
Anleihen öffentlicher Emittenten	15.306.525,63	79,10
Anleihen supranationaler Emittenten	1.152.996,36	5,95
Unternehmensanleihen	1.992.697,22	10,30
2. Derivate	44.958,23	0,24
3. Bankguthaben	579.913,32	2,99
4. Sonstige Vermögensgegenstände	565.295,20	2,92
II. Verbindlichkeiten	-290.254,14	-1,50
III. Fondsvermögen	19.352.131,82	100,00

Halbjahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Markt	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge				
							Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	17.670.492,17	91,31	
Verzinsliche Wertpapiere										
0,625% Corporación Andina de Fomento MTN von 2019/26	XS2081543204	EUR		450	450	0	%	99,984	449.928,00	2,32
1,000% Slowenien, Republik Bonds von 2018/28	SI0002103776	EUR		500	0	0	%	104,948	524.741,65	2,71
1,125% Kroatien, Republik Notes von 2019/29	XS1843434876	EUR		200	200	0	%	91,469	182.937,50	0,95
1,250% Slowenien, Republik Bonds von 2017/27	SI0002103685	EUR		510	0	0	%	107,027	545.840,15	2,82
1,500% Ceske Drahy Bonds von 2019/26	XS1991190361	EUR		100	0	0	%	99,820	99.820,00	0,52
1,500% Serbien, Republik Notes von 2019/29	XS2015296465	EUR		1.050	650	0	%	91,125	956.812,50	4,95
1,625% Chile, Republik Bonds von 2014/25	XS1151586945	EUR		525	0	0	%	101,762	534.250,50	2,76
1,750% Chile, Republik Bonds von 2016/26	XS1346652891	EUR		775	0	0	%	102,031	790.742,19	4,09
1,875% Lietuvos energija MTN von 2018/28	XS1853999313	EUR		250	0	0	%	102,250	255.625,00	1,32
2,000% Rumänien, Republik MTN von 2020/32	XS2109812508	EUR		80	80	0	%	90,375	72.300,00	0,37
2,625% Bulgarien, Republik MTN von 2015/27	XS1208855889	EUR		850	0	0	%	114,500	973.250,00	5,04
2,750% Mazedonien, Republik Bonds von 2018/25	XS1744744191	EUR		100	0	0	%	101,344	101.343,75	0,52
2,750% Peru, Republik Bonds von 2015/26	XS1315181708	EUR		300	0	0	%	106,094	318.281,25	1,64
2,750% Rumänien, Republik MTN von 2015/25	XS1312891549	EUR		600	0	0	%	104,438	626.625,00	3,24
2,875% Rumänien, Republik MTN von 2016/28	XS1420357318	EUR		500	0	200	%	103,813	519.062,50	2,68
3,000% Kroatien, Republik Notes von 2015/25	XS1117298916	EUR		650	0	0	%	105,500	685.750,00	3,54
3,133% Vena Energy Capital Pte. Ltd. MTN von 2020/25	XS2122900330	USD		400	400	0	%	97,771	356.421,05	1,84
3,160% Panama, Republik Bonds von 2019/30	US698299BK97	USD		200	0	0	%	99,531	181.419,46	0,94
3,375% Montenegro, Republik Notes von 2018/25	XS1807201899	EUR		450	0	0	%	102,438	460.968,75	2,38
3,375% Rumänien, Republik MTN von 2020/50	XS2109813142	EUR		375	375	0	%	89,158	334.342,50	1,73
3,500% Albanien Republik Notes von 2018/25	XS1877938404	EUR		700	0	0	%	105,469	738.281,25	3,81
3,500% Fondo MIVIVIENDA Notes von 2013/23	USP42009AA12	USD		350	0	0	%	95,500	304.625,20	1,57
3,625% Rumänien, Republik MTN von 2014/24	XS1060842975	EUR		150	0	0	%	107,469	161.203,13	0,83
3,750% Panama, Republik Bonds von 2015/25	US698299BE38	USD		500	0	0	%	103,656	472.345,64	2,44
3,750% Peru, Republik Bonds von 2016/30	XS1373156618	EUR		150	0	0	%	111,844	167.765,63	0,87
3,975% Mazedonien, Republik Bonds von 2014/21	XS1087984164	EUR		150	0	0	%	101,906	152.859,38	0,79
4,125% Uruguay, Republik Bonds von 2012/45	US760942AY83	USD		450	0	0	%	102,294	419.524,27	2,17
4,250% Batelco International Finance No. 1 Bonds von 2013/20	XS0927183441	USD		250	250	0	%	99,107	225.807,25	1,17
4,375% Uruguay, Republik Bonds von 2015/27	US760942BB71	USD		550	0	0	%	107,719	539.943,61	2,79
4,500% Banque Centrale de Tunisie MTN von 2005/20	XS0222293382	EUR		100	0	0	%	98,250	98.249,99	0,51

Halbjahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
4,750% Republik Senegal Bonds von 2018/28	XS1790104530		EUR	200	200	0	%	90,344	180.687,50	0,93
4,875% Bancolombia FRN von 2017/27	US05968LAK89		USD	350	0	0	%	90,250	287.878,79	1,49
5,373% MTN (Mauritius) Investments Notes von 2016/22	XS1503116912		USD	400	200	0	%	93,625	341.307,81	1,76
5,500% Dominikanische Republik Bonds von 2015/25	USP3579EBD87		USD	300	0	0	%	95,750	261.790,84	1,35
5,500% Namibia, Republik of Notes von 2011/21	XS0686701953		USD	400	0	0	%	93,625	341.307,81	1,76
5,625% Mazedonien, Republik Bonds von 2016/23	XS1452578591		EUR	100	0	0	%	110,031	110.031,25	0,57
5,875% Dominikanische Republik Bonds von 2020/60	USP3579ECG00		USD	200	200	0	%	83,750	152.654,36	0,79
6,000% European Bank for Reconstr. and Dev. MTN von 2017/23	XS1555164299		RUB	17.000	0	0	%	100,710	199.699,53	1,03
6,000% Millicom International Cellular Notes von 2015/25	XS1204091588		USD	200	0	0	%	92,625	168.831,17	0,87
6,400% Dominikanische Republik Bonds von 2019/49	USP3579ECE51		USD	500	0	0	%	86,344	393.455,23	2,03
6,600% Dominikanische Republik Bonds von 2013/24	USP3579EAT49		USD	1.000	0	0	%	98,000	893.141,95	4,62
6,700% Panama, Republik Bonds von 2006/36	US698299AW45		USD	200	0	0	%	127,938	233.196,63	1,21
6,875% Georgien Notes von 2011/21	XS0617134092		USD	1.000	0	0	%	100,156	912.793,35	4,72
6,950% Trust F/1401 Notes von 2016/44	USP9406GAB43		USD	300	0	0	%	94,000	257.006,15	1,33
7,250% International Finance MTN von 2017/24	XS1558491004		MXN	7.000	0	0	%	104,115	283.133,88	1,46
8,500% European Investment Bank MTN von 2014/24	XS1110395933		ZAR	4.000	0	0	%	107,898	220.234,95	1,14
9,995% Costa Rica, Republik Notes von 2000/20	USP3699PAA59		USD	200	0	0	%	100,000	182.273,87	0,94
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	781.727,04	4,04
Verzinsliche Wertpapiere										
3,875% Panama, Republik Bonds von 2016/28	US698299BF03		USD	800	0	0	%	107,219	781.727,04	4,04
Summe Wertpapiervermögen**								EUR	18.452.219,21	95,35

Halbjahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	44.958,23	0,24
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
MXN/EUR 6,00 Mio.		OTC		6.000.000				36.357,50	0,19
RUB/EUR 10,00 Mio.		OTC		10.000.000				16.969,71	0,09
USD/EUR 8,84 Mio.		OTC		8.835.000				-109.752,92	-0,57
ZAR/EUR 1,40 Mio.		OTC		1.400.000				8.737,69	0,05
ZAR/USD 3,00 Mio.		OTC		3.000.000				26.321,45	0,14
Geschlossene Positionen									
MXN/EUR 1,00 Mio.		OTC		1.000.000				6.428,24	0,03
MXN/USD 9,00 Mio.		OTC		9.000.000				17.867,76	0,09
PLN/EUR 2,50 Mio.		OTC		2.500.000				7.260,17	0,04
RUB/EUR 10,00 Mio.		OTC		10.000.000				15.910,43	0,08
ZAR/EUR 10,90 Mio.		OTC		10.900.000				18.858,20	0,10
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	579.913,32	2,99
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei:							EUR	579.913,32	2,99
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.			EUR	263.490,24		%	100,000	263.490,24	1,36
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			HUF	3.353.263,43		%	100,000	9.296,41	0,05
			PLN	7.165,75		%	100,000	1.572,32	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			MXN	11.460,41		%	100,000	445,23	0,00
			RUB	1.049.053,36		%	100,000	12.236,38	0,06
			TRY	567,15		%	100,000	78,43	0,00
			USD	301.398,81		%	100,000	274.685,63	1,42
			ZAR	354.873,72		%	100,000	18.108,68	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	565.295,20	2,92
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	344.713,30				344.713,30	0,28
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	862,50				862,50	0,00
Zinsansprüche			EUR	219.719,40				219.719,40	1,14
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-290.254,14	-1,50
Sonstige Verbindlichkeiten*			EUR	-16.822,21				-16.822,21	-0,09
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-273.431,93				-273.431,93	-1,41

Halbjahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Fondsvermögen								EUR	19.352.131,82	100,00***
Anteilwert A								EUR	47,05	
Anteilwert I								EUR	47,26	
Umlaufende Anteile A								STK	163.253	
Umlaufende Anteile I								STK	246.960	

* 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 EM Rent Nachhaltigkeit A

ISIN	DE000A1144X4	Verwaltungsvergütung	max. 1,50 % p. a., zzt. 0,90 % 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. 0,40 % 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 31.03.2020

Ungarische Forint	(HUF)	359,600000 = 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso Nuevo	(MXN)	26,153300 = 1 Euro (EUR)
Polnische Zloty	(PLN)	4,558800 = 1 Euro (EUR)
Russische Rubel	(RUB)	86,617000 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	7,291700 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,102400 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR)	19,596890 = 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				
2,700% Kroatien, Republik Notes von 2018/28	XS1713462668	EUR	0	200
2,875% Rumänien, Republik MTN von 2018/29	XS1892141620	EUR	0	300
3,000% European Investment Bank MTN von 2017/24	XS1622379698	PLN	0	1.700
3,375% Argentinien, Republik Bonds von 2017/23	XS1715303340	EUR	0	200
4,300% Panama, Republik Bonds von 2013/53	US698299BB98	USD	220	220
4,500% Panama, Republik Bonds von 2020/56	US698299BM53	USD	300	300
4,875% Serbien, Republik Notes von 2013/20	XS0893103852	USD	0	200
5,125% Bancolombia Notes von 2012/22	US05968LAH50	USD	0	108

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin		
RUB/USD	EUR	337
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin		
MXN/USD	EUR	739
PLN/EUR	EUR	1.274
RUB/USD	EUR	653
USD/EUR	EUR	14.203
ZAR/EUR	EUR	368
ZAR/USD	EUR	1.147

Halbjahresbericht MEAG EM Rent Nachhaltigkeit

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,35
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,24

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 31.03.2020

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann T. Kurtz H. Kerzel H. Lechner A. Schaks W. Wente F. Becker

Halbjahresbericht MEAG Dividende

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2020

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	18.249.066,57	101,05
1. Aktien nach Branchen	17.972.515,10	99,53
Dienstleistungssektor	813.458,55	4,49
Energieversorger	1.198.122,34	6,63
Finanzdienstleister	2.730.660,58	15,11
Gesundheit	2.817.465,65	15,64
Immobilien	405.350,00	2,24
Industrie	2.932.520,42	16,25
Konsumgüter	3.168.822,07	17,54
Rohstoffe	776.175,45	4,31
Technologie	914.645,00	5,07
Telekommunikation	895.510,85	4,95
Versorger	1.319.784,19	7,30
2. Derivate	42.900,00	0,24
3. Bankguthaben	114.849,89	0,63
4. Sonstige Vermögensgegenstände	118.801,58	0,65
II. Verbindlichkeiten	-190.401,18	-1,05
III. Fondsvermögen	18.058.665,39	100,00

Halbjahresbericht MEAG Dividende

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
									Markt
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Airbus SE Namens-Aktien	NL0000235190	STK	3.900	0	0	EUR	59,340	231.426,00	1,28
Allianz SE vink. Namens-Aktien	DE0008404005	STK	1.800	0	0	EUR	156,880	282.384,00	1,56
ASML Holding N.V. Namens-Aktien	NL0010273215	STK	1.500	1.500	0	EUR	242,450	363.675,00	2,01
Assicurazioni Generali S.p.A.	IT0000062072	STK	10.000	0	0	EUR	12,410	124.100,00	0,69
Associated British Foods PLC	GB0006731235	STK	8.000	8.000	0	GBP	18,140	163.995,93	0,91
Astrazeneca PLC	GB0009895292	STK	2.000	2.000	0	GBP	72,160	163.091,87	0,90
AXA S.A.	FR0000120628	STK	20.000	5.000	0	EUR	15,788	315.760,00	1,75
Banco Santander S.A.	ES011390037	STK	50.000	0	50.000	EUR	2,218	110.900,00	0,61
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111	STK	2.450	0	0	EUR	43,145	105.705,25	0,59
Bayer AG Namens-Aktien	DE000BAY0017	STK	7.000	1.000	0	EUR	52,850	369.950,00	2,05
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	STK	3.000	0	2.000	EUR	47,115	141.345,00	0,78
BHP Billiton PLC	GB00BH0P3Z91	STK	15.000	0	0	GBP	12,520	212.227,37	1,18
BNP Paribas S.A.	FR0000131104	STK	5.000	0	0	EUR	27,510	137.550,00	0,76
Bouygues S.A.	FR0000120503	STK	10.000	0	0	EUR	26,720	267.200,00	1,48
BP PLC	GB0007980591	STK	42.000	0	0	GBP	3,442	163.367,61	0,90
British American Tobacco PLC	GB0002875804	STK	4.600	0	0	GBP	27,590	143.421,86	0,79
Carlsberg A/S Namens-Aktien	DK0010181759	STK	3.000	3.000	0	DKK	769,800	309.479,78	1,71
Covestro AG	DE0006062144	STK	4.000	0	0	EUR	27,870	111.480,00	0,62
Danone S.A.	FR0000120644	STK	5.000	0	0	EUR	58,640	293.200,00	1,62
Deutsche Börse AG Namens-Aktien	DE0005810055	STK	1.700	1.700	0	EUR	125,000	212.500,00	1,18
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004	STK	14.000	0	0	EUR	24,775	346.850,00	1,92
DWS Group GmbH & Co. KGaA	DE000DWS1007	STK	7.845	0	0	EUR	22,540	176.826,30	0,98
EDP - Energias de Portugal S.A., Accoes Nom.EO 1	PTEDP0AM0009	STK	80.000	0	50.000	EUR	3,658	292.640,00	1,62
ENEL S.p.A.	IT0003128367	STK	45.000	0	15.000	EUR	6,339	285.255,00	1,58
Equinor ASA Namens-Aktien	NO0010096985	STK	13.000	13.000	0	NOK	131,150	147.970,23	0,82
Evonik Industries AG Namens-Aktien	DE000EVNK013	STK	10.000	0	0	EUR	19,070	190.700,00	1,06
Fortum Oyj	FI0009007132	STK	18.000	0	0	EUR	13,375	240.750,00	1,33
Gecina S.A.	FR0010040865	STK	1.500	1.500	0	EUR	120,700	181.050,00	1,00
GlaxoSmithKline PLC	GB0009252882	STK	24.000	0	0	GBP	15,146	410.785,40	2,28
H & M Hennes & Mauritz AB Namens-Aktien B	SE0000106270	STK	12.000	12.000	0	SEK	128,000	141.290,10	0,78
HSBC Holdings PLC	GB0005405286	STK	60.000	60.000	0	GBP	4,543	308.000,90	1,71
Iberdrola S.A.	ES0144580Y14	STK	36.476	663	0	EUR	8,984	327.700,38	1,81
Imperial Brands PLC	GB0004544929	STK	9.000	2.400	0	GBP	14,968	152.234,15	0,84
Infinion Technologies AG Namens-Aktien	DE0006231004	STK	15.000	0	0	EUR	13,430	201.450,00	1,12
KBC Groep N.V.	BE0003565737	STK	3.500	0	0	EUR	42,020	147.070,00	0,81
Kering S.A.	FR0000121485	STK	700	0	100	EUR	475,900	333.130,00	1,84
KONE Corp. (New)	FI0009013403	STK	6.000	6.000	0	EUR	51,620	309.720,00	1,72
Koninklijke KPN N.V.	NL0000009082	STK	100.000	0	60.000	EUR	2,176	217.600,00	1,20
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien	CH0012214059	STK	6.000	0	0	CHF	35,360	199.839,87	1,11
Legal & General Group PLC	GB0005603997	STK	100.000	0	0	GBP	1,939	219.064,30	1,21
Lloyds Banking Group PLC	GB0008706128	STK	600.000	0	0	GBP	0,320	216.973,67	1,20
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014	STK	1.000	1.000	0	EUR	338,450	338.450,00	1,87
M&G PLC	GB00BKFB1C65	STK	90.000	90.000	0	GBP	1,126	114.521,41	0,63
Mondi PLC	GB00B1CRLC47	STK	10.000	0	0	GBP	13,810	156.062,83	0,86
Mowi ASA Namens-Aktien	NO0003054108	STK	17.000	0	0	NOK	158,650	234.073,21	1,30
Neste Oyj	FI0009013296	STK	5.000	0	0	EUR	30,850	154.250,00	0,85
Nestlé S.A. Namens-Aktien	CH0038863350	STK	6.000	6.000	0	CHF	99,450	562.049,64	3,12
Next PLC	GB0032089863	STK	2.800	0	2.200	GBP	40,720	128.846,20	0,71
Novartis AG Namens-Aktien	CH0012005267	STK	6.000	0	0	CHF	79,850	451.278,67	2,51
Novo-Nordisk A/S Namens-Aktien	DK0060534915	STK	8.000	0	0	DKK	409,150	438.637,40	2,44
Orange S.A.	FR0000133308	STK	20.000	0	0	EUR	11,135	222.700,00	1,23
Persimmon PLC	GB0006825383	STK	10.000	10.000	0	GBP	19,165	216.578,14	1,20

Halbjahresbericht MEAG Dividende

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Aktien										
Remy Cointreau S.A.	FR0000130395		STK	3.000	3.000	0	EUR	99,650	298.950,00	1,66
Repsol S.A.	ES0173516115		STK	21.950	645	0	EUR	8,332	182.887,40	1,01
Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29		STK	10.000	0	0	GBP	14,190	160.357,10	0,89
Sanofi S.A.	FR0000120578		STK	6.000	1.500	0	EUR	80,140	480.840,00	2,67
SAP SE	DE0007164600		STK	3.400	3.400	0	EUR	102,800	349.520,00	1,94
Schneider Electric SE	FR0000121972		STK	5.000	0	0	EUR	78,580	392.900,00	2,18
Scor SE	FR0010411983		STK	7.500	0	0	EUR	20,080	150.600,00	0,83
SES S.A. Bearer FDR'S	LU0088087324		STK	16.000	0	8.000	EUR	5,348	85.568,00	0,47
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101		STK	3.000	0	0	EUR	77,470	232.410,00	1,29
Taylor Wimpey PLC	GB0008782301		STK	140.000	140.000	0	GBP	1,175	185.896,71	1,03
Telenor ASA Namens-Aktien	NO0010063308		STK	20.000	0	0	NOK	151,900	263.663,78	1,46
Total S.A.	FR0000120271		STK	11.000	0	4.000	EUR	35,390	389.290,00	2,16
UniCredit S.p.A.	IT0005239360		STK	30.000	0	10.000	EUR	7,147	214.410,00	1,19
Unilever N.V.	NL0000388619		STK	6.500	0	0	EUR	44,805	291.232,50	1,61
United Utilities Group PLC	GB00B39J2M42		STK	17.000	0	0	GBP	9,028	173.438,81	0,96
VINCI S.A.	FR0000125486		STK	3.500	1.500	0	EUR	75,400	263.900,00	1,46
Vodafone Group PLC	GB00BH4HKS39		STK	150.000	0	0	GBP	1,130	191.547,07	1,06
Volkswagen AG Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	2.250	0	0	EUR	106,840	240.390,00	1,33
Volvo, AB Namens-Aktien B	SE0000115446		STK	26.000	0	0	SEK	119,500	285.799,70	1,58
Vonovia SE Namens-Aktien	DE000A1ML7J1		STK	5.000	0	3.000	EUR	44,860	224.300,00	1,24
WPP PLC	JE00B8KF9B49		STK	20.000	20.000	0	GBP	5,514	124.624,25	0,69
Andere Wertpapiere										
Roche Holding AG Genußscheine	CH0012032048		STK	1.700	0	300	CHF	314,050	502.882,31	2,79
Summe Wertpapiervermögen**							EUR	17.972.515,10	99,53	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	42.900,00	0,24	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
Stoxx 600 Future 06/20	DE000A1DKQK4	EUREX	EUR	Anzahl: 20			EUR	42.900,00	0,24	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei:										
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.										
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			DKK	132.937,13			%	100,000	17.814,74	0,10
			GBP	56.133,83			%	100,000	63.435,22	0,35
			NOK	81.450,51			%	100,000	7.068,98	0,04
			PLN	1.842,75			%	100,000	404,34	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			CHF	23.812,03			%	100,000	22.429,27	0,12
			USD	4.056,91			%	100,000	3.697,34	0,02

Halbjahresbericht MEAG Dividende

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	118.801,58	0,65
Dividendenansprüche			EUR	27.935,56				27.935,56	0,15
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	37.839,09				37.839,09	0,21
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	53.026,93				53.026,93	0,29
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-114.875,33	-0,63
EUR – Kredite			EUR	-110.657,47			% 100,000	-110.657,47	-0,61
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			SEK	-45.853,39			% 100,000	-4.217,86	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-75.525,85	-0,42
Sonstige Verbindlichkeiten*			EUR	-28.431,65				-28.431,65	-0,16
Variation Margin			EUR	-42.900,00				-42.900,00	-0,24
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-4.194,20				-4.194,20	-0,02
Fondsvermögen							EUR	18.058.665,39	100,00***
Anteilwert A							EUR	39,68	
Anteilwert I							EUR	39,79	
Umlaufende Anteile A							STK	389.261	
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.

Halbjahresbericht MEAG Dividende

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurs(e) (in Mengennotiz)		per 31.03.2020
Schweizer Franken	(CHF)	1,061650 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,462200 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund Sterling	(GBP)	0,884900 = 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	360,705100 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,522250 = 1 Euro (EUR)
Polnische Zloty	(PLN)	4,557450 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,871250 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	7,231150 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,097250 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

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

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AEGON N.V. Namens-Aktien	NL0000303709	STK	0	33.000
Ahold Delhaize N.V., Koninklijke	NL0011794037	STK	0	20.000
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251	STK	0	5.000
Aviva PLC	GB0002162385	STK	0	50.000
Carnival PLC	GB0031215220	STK	0	6.000
Daimler AG Namens-Aktien	DE0007100000	STK	0	8.000
Enagas S.A.	ES0130960018	STK	0	7.000
ENI S.p.A.	IT0003132476	STK	0	20.000
Ferrovial S.A.	ES0118900010	STK	0	12.456
Jerónimo Martins, SGPS, S.A.	PJTJMT0AE0001	STK	0	12.500
Kesko Oyj CLB	FI0009000202	STK	0	5.000
Klépierre S.A.	FR0000121964	STK	0	4.000
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG vink. Namens-Aktien	DE0008430026	STK	0	1.600
NN Group N.V.	NL0010773842	STK	0	8.500
Nokia Corp.	FI0009000681	STK	0	47.000
Nordea Bank Abp	FI4000297767	STK	0	1.000
Proximus S.A.	BE0003810273	STK	0	13.500
Publicis Groupe S.A.	FR0000130577	STK	0	7.500
Sampo PLC	FI0009003305	STK	0	10.000
Snam S.p.A.	IT0003153415	STK	0	70.000
Société Générale S.A.	FR0000130809	STK	0	8.000
Unibail-Rodamco SE/WFD Unibail-Rodamco N.V.	FR0013326246	STK	0	800

Halbjahresbericht MEAG Dividende

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Andere Wertpapiere				
Ferrovial S.A. Anrechte	ES06189009E4	STK	12.456	12.456
Iberdrola S.A.	ES06445809J6	STK	35.813	35.813
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169F2	STK	21.305	21.305
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Iberdrola S.A.	ES0144583210	STK	663	663
Repsol S.A.	ES0173516172	STK	645	645

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): STOXX EUROPE 600)	EUR	3.024
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): EURO STOXX 50)	EUR	6.147

Halbjahresbericht MEAG Dividende

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,53
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,24

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 31.03.2020

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

T. Kurtz

H. Kerzel

H. Lechner

A. Schaks

W. Wente

F. Becker

Halbjahresbericht MEAG ProInvest

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2020

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	187.470.122,05	100,87
1. Aktien nach Branchen	184.681.220,80	99,37
Dienstleistungssektor	3.493.022,05	1,89
Finanzdienstleister	20.707.595,74	11,14
Gesundheit	30.709.098,25	16,52
Immobilien	6.767.023,63	3,64
Industrie	26.585.605,53	14,30
Konsumgüter	20.458.797,69	11,01
Rohstoffe	28.195.094,01	15,17
Technologie	37.362.084,68	20,10
Telekommunikation	5.893.579,30	3,17
Versorger	4.509.319,92	2,43
2. Derivate	1.186.775,00	0,64
3. Bankguthaben	1.093.204,75	0,59
4. Sonstige Vermögensgegenstände	508.921,50	0,27
II. Verbindlichkeiten	-1.603.804,23	-0,87
III. Fondsvermögen	185.866.317,82	100,00

Halbjahresbericht MEAG ProInvest

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	184.681.220,80	99,37	
Aktien										
adidas AG Namens-Aktien	DE000A1EWWW0		STK	22.885	3.885	0	EUR	205,900	4.712.021,50	2,54
Airbus SE Namens-Aktien	NL0000235190		STK	103.654	12.444	0	EUR	59,340	6.150.828,36	3,31
AIXTRON SE Namens-Aktien	DE000A0WMPJ6		STK	291.790	102.920	196.130	EUR	8,006	2.336.070,74	1,26
Allianz SE vink. Namens-Aktien	DE0008404005		STK	73.983	21.283	0	EUR	156,880	11.606.453,04	6,24
B.R.A.I.N. Biotechnology Research and Info. Network AG	DE0005203947		STK	143.639	36.209	0	EUR	6,450	926.471,55	0,50
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111		STK	124.232	5.232	0	EUR	43,145	5.359.989,64	2,88
Bayer AG Namens-Aktien	DE000BAY0017		STK	201.096	60.318	0	EUR	52,850	10.627.923,60	5,72
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003		STK	50.722	50.722	0	EUR	47,115	2.389.767,03	1,29
Beiersdorf AG	DE0005200000		STK	4.300	0	0	EUR	92,560	398.008,00	0,21
CompuGroup Medical SE	DE0005437305		STK	121.809	5.232	2.423	EUR	55,950	6.815.213,55	3,67
Covestro AG	DE0006062144		STK	24.886	17.079	48.193	EUR	27,870	693.572,82	0,37
Daimler AG Namens-Aktien	DE0007100000		STK	99.309	6.374	52.065	EUR	27,520	2.732.983,68	1,47
Delivery Hero SE Namens-Aktien	DE000A2E4K43		STK	25.586	23.450	38.151	EUR	67,960	1.738.824,56	0,94
Deutsche Börse AG Namens-Aktien	DE0005810055		STK	61.218	13.918	0	EUR	125,000	7.652.250,00	4,12
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004		STK	112.747	4.747	0	EUR	24,775	2.793.306,93	1,50
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508		STK	498.864	127.592	40.201	EUR	11,814	5.893.579,30	3,17
Deutsche Wohnen SE	DE000A0HN5C6		STK	136.659	30.377	0	EUR	34,710	4.743.433,89	2,55
Evonik Industries AG Namens-Aktien	DE000EVNK013		STK	176.315	110.315	0	EUR	19,070	3.362.327,05	1,81
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	DE0005785802		STK	91.282	17.567	13.785	EUR	60,200	5.495.176,40	2,96
Fresenius SE & Co. KGaA	DE0005785604		STK	118.491	40.491	0	EUR	33,930	4.020.399,63	2,16
Hannover Rück SE Namens-Aktien	DE0008402215		STK	2.000	0	0	EUR	131,000	262.000,00	0,14
HeidelbergCement AG	DE0006047004		STK	48.117	46.667	12.754	EUR	39,090	1.880.893,53	1,01
HOCHTIEF AG	DE0006070006		STK	65.190	66.156	22.966	EUR	60,500	3.943.995,00	2,12
Infineon Technologies AG Namens-Aktien	DE0006231004		STK	310.984	13.098	0	EUR	13,430	4.176.515,12	2,25
LANXESS AG	DE0005470405		STK	53.490	53.490	0	EUR	36,420	1.948.105,80	1,05
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	104.834	33.594	0	EUR	160,550	16.831.098,70	9,06
Morphosys AG	DE0006632003		STK	70.423	20.900	12.062	EUR	90,050	6.341.591,15	3,41
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	DE000A0D9PT0		STK	8.482	6.582	0	EUR	133,350	1.131.074,70	0,61
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG vink. Namens-Aktien	DE0008430026		STK	6.447	6.447	0	EUR	184,100	1.186.892,70	0,64
Porsche Automobil Holding SE	DE000PAH0038		STK	120.091	120.091	0	EUR	38,680	4.645.119,88	2,50
PUMA SE	DE0006969603		STK	56.476	18.476	0	EUR	54,400	3.072.294,40	1,65
Qiagen N.V. Namens-Aktien	NL0012169213		STK	90.072	141.105	151.299	EUR	36,610	3.297.535,92	1,77
Rocket Internet SE	DE000A12UKK6		STK	145.300	9.592	82.454	EUR	18,420	2.676.426,00	1,44
RWE AG	DE0007037129		STK	188.202	8.662	17.460	EUR	23,960	4.509.319,92	2,43
SAP SE	DE0007164600		STK	167.858	23.858	0	EUR	102,800	17.255.802,40	9,27
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101		STK	103.383	34.970	16.487	EUR	77,470	8.009.081,01	4,31
Ströer SE & Co. KGaA	DE0007493991		STK	7.785	7.785	0	EUR	47,440	369.320,40	0,20
TeamViewer AG	DE000A2YN900		STK	127.476	7.589	52.726	EUR	36,390	4.638.851,64	2,50
Tele Columbus AG Namens-Aktien	DE000TCAG172		STK	610.616	610.616	0	EUR	2,268	1.384.877,09	0,75
United Internet AG Namens-Aktien	DE0005089031		STK	79.629	64.129	0	EUR	26,870	2.139.631,23	1,15
Volkswagen AG Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	23.480	1.331	8.151	EUR	106,840	2.508.603,20	1,35
Vonovia SE Namens-Aktien	DE000A1ML7J1		STK	45.109	26.109	0	EUR	44,860	2.023.589,74	1,09
Summe Wertpapiervermögen							EUR	184.681.220,80	99,37	

Halbjahresbericht MEAG ProInvest

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2020	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	1.186.775,00	0,64
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	1.186.775,00	0,64
Dax Index Fut. 19.06.20	DE0008469594	EUREX	EUR	Anzahl: 37					
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.093.204,75	0,59
Bankguthaben							EUR	1.093.204,75	0,59
EUR-Guthaben bei:									
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.			EUR	1.090.705,37			% 100,000	1.090.705,37	0,59
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	2.742,45			% 100,000	2.499,38	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	508.921,50	0,27
Forderungen aus schwebenden Geschäften									
			EUR	508.921,50				508.921,50	0,27
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.603.804,23	-0,87
Sonstige Verbindlichkeiten*									
			EUR	-202.949,07				-202.949,07	-0,11
Variation Margin			EUR	-1.186.775,00				-1.186.775,00	-0,64
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-214.080,16				-214.080,16	-0,12
Fondsvermögen							EUR	185.866.317,82	100,00 ***
Anteilwert A									
Anteilwert I							EUR	139,66	
Umlaufende Anteile A							STK	1.234.396	
Umlaufende Anteile I							STK	95.500	

* 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.

Ausgestaltung der Anteilklassen

MEAG ProInvest A

ISIN	DE0009754119	Verwaltungsvergütung	max. 2,00 % p. a., zzt. 1,25 % p. a.
Währung	EUR	Ausgabeaufschlag	max. 5,00 %, zzt. 5,00 %
Ertragsverwendung	ausschüttend	Mindestanlagesumme	0 EUR

MEAG ProInvest I

ISIN	DE000A141UQ6	Verwaltungsvergütung	max. 2,00 % p. a., zzt. 0,65 % 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.

Halbjahresbericht MEAG ProInvest

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurs(e) (in Mengennotiz)

per 31.03.2020

US-Amerikanische Dollar (USD) 1,097250 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

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

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				
AXA S.A.	FR0000120628	STK	103.142	223.142
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien	DE0005190037	STK	37.796	65.796
BEFESA S.A. Namens-Aktien	LU1704650164	STK	2.600	61.770
Continental AG	DE0005439004	STK	0	7.427
Deutsche Lufthansa vink. Namens-Aktien	DE0008232125	STK	3.035	72.096
Evotec SE	DE0005664809	STK	2.812	66.812
HelloFresh SE	DE000A161408	STK	0	253.587
Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktien	DE0006048432	STK	0	12.800
Knorr-Bremse AG	DE000KBX1006	STK	3.428	7.328
Symrise AG	DE000SYM9999	STK	482	11.482

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	48.070
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): DAX 30 INDEX)	EUR	10.629

Halbjahresbericht MEAG ProInvest

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,37
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,64

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 31.03.2020

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

T. Kurtz

H. Kerzel

H. Lechner

A. Schaks

W. Wente

F. Becker

Halbjahresbericht MEAG VermögensAnlage Komfort

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2020

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	14.928.677,01	103,47
1. Aktien nach Branchen	9.468.072,39	65,64
Dienstleistungssektor	498.769,22	3,45
Energieversorger	572.039,91	3,97
Finanzdienstleister	1.419.104,40	9,84
Gesundheit	890.024,62	6,17
Industrie	1.463.318,10	10,15
Konsumgüter	1.852.506,47	12,84
Rohstoffe	681.012,11	4,72
Technologie	1.122.030,94	7,78
Telekommunikation	391.264,27	2,71
Versorger	578.002,35	4,01
2. Anleihen	4.583.742,98	31,76
Anleihen öffentlicher Emittenten	4.583.742,98	31,76
3. Derivate	-1.107.173,66	-7,68
4. Bankguthaben	32.519,52	0,22
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.951.515,78	13,53
II. Verbindlichkeiten	-500.995,45	-3,47
III. Fondsvermögen	14.427.681,56	100,00

Halbjahresbericht MEAG VermögensAnlage Komfort

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
									Markt
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
adidas AG Namens-Aktien	DE000A1EWWW0	STK	896	385	426	EUR	205,900	184.486,40	1,28
Ahold Delhaize N.V., Koninklijke	NL0011794037	STK	5.339	2.285	3.726	EUR	21,285	113.640,62	0,79
Air Liquide S.A.	FR0000120073	STK	2.295	1.207	1.153	EUR	116,650	267.711,75	1,86
Airbus SE Namens-Aktien	NL0000235190	STK	2.787	1.196	1.398	EUR	59,340	165.380,58	1,15
Allianz SE vink. Namens-Aktien	DE0008404005	STK	2.025	868	1.092	EUR	156,880	317.682,00	2,20
Amadeus IT Group S.A.	ES0109067019	STK	2.095	898	1.099	EUR	43,200	90.504,00	0,63
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251	STK	4.089	1.754	2.117	EUR	40,470	165.481,83	1,15
ASML Holding N.V. Namens-Aktien	NL0010273215	STK	2.066	885	1.076	EUR	242,450	500.901,70	3,47
AXA S.A.	FR0000120628	STK	10.039	4.303	5.151	EUR	15,788	158.495,73	1,10
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	ES0113211835	STK	32.285	13.784	16.630	EUR	2,916	94.126,92	0,65
Banco Santander S.A.	ES0113900J37	STK	80.683	34.571	38.309	EUR	2,218	178.954,89	1,24
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111	STK	4.459	1.911	2.257	EUR	43,145	192.383,56	1,33
Bayer AG Namens-Aktien	DE000BAY0017	STK	4.527	1.940	2.302	EUR	52,850	239.251,95	1,66
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	STK	1.558	669	838	EUR	47,115	73.405,17	0,51
BNP Paribas S.A.	FR0000131104	STK	5.598	2.399	2.826	EUR	27,510	154.000,98	1,07
CRH PLC	IE0001827041	STK	2.859	666	2.194	EUR	24,850	71.046,15	0,49
Daimler AG Namens-Aktien	DE0007100000	STK	4.081	1.752	2.343	EUR	27,520	112.309,12	0,78
Danone S.A.	FR0000120644	STK	3.148	1.349	1.604	EUR	58,640	184.598,72	1,28
Deutsche Börse AG Namens-Aktien	DE0005810055	STK	921	394	447	EUR	125,000	115.125,00	0,80
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005520004	STK	4.770	2.044	2.483	EUR	24,775	118.176,75	0,82
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	STK	15.744	6.747	7.970	EUR	11,814	185.999,62	1,29
ENEL S.p.A.	IT0003128367	STK	37.748	16.196	20.112	EUR	6,339	239.284,57	1,66
Engie S.A.	FR0010208488	STK	9.033	3.874	3.638	EUR	9,412	85.018,60	0,59
ENI S.p.A.	IT0003132476	STK	12.340	5.292	6.242	EUR	9,220	113.774,80	0,79
EssilorLuxottica S.A.	FR0000121667	STK	1.440	617	355	EUR	98,280	141.523,20	0,98
Fresenius SE & Co. KGaA	DE0005785604	STK	1.997	857	1.044	EUR	33,930	67.758,21	0,47
Iberdrola S.A.	ES0144580Y14	STK	28.239	12.659	15.023	EUR	8,984	253.699,18	1,76
Industria de Diseño Textil S.A.	ES0148396007	STK	5.395	2.312	2.476	EUR	23,660	127.645,70	0,88
ING Group N.V. Namens-Aktien	NL0011821202	STK	18.927	8.116	9.548	EUR	4,782	90.499,45	0,63
Intesa Sanpaolo S.p.A.	IT0000072618	STK	79.244	33.964	31.483	EUR	1,488	117.946,77	0,82
Kering S.A.	FR0000121485	STK	362	155	184	EUR	475,900	172.275,80	1,19
Koninklijke Philips N.V.	NL0000009538	STK	4.401	1.889	2.534	EUR	36,915	162.462,92	1,13
Linde PLC	IE00BZ12WP82	STK	1.376	0	0	EUR	160,550	220.916,80	1,53
L'Oreal S.A.	FR0000120321	STK	1.178	505	606	EUR	238,900	281.424,20	1,95
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014	STK	1.297	555	658	EUR	338,450	438.969,65	3,04
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink. Namens-Aktien	DE0008430026	STK	699	299	382	EUR	184,100	128.685,90	0,89
Nokia Corp.	FI0009000681	STK	27.415	11.766	13.814	EUR	2,869	78.653,64	0,55
Orange S.A.	FR0000133308	STK	9.959	4.273	5.024	EUR	11,135	110.893,47	0,77
SAFRAN	FR0000073272	STK	1.753	751	894	EUR	80,140	140.485,42	0,97
Sanofi S.A.	FR0000120578	STK	5.509	2.360	2.780	EUR	80,140	441.491,26	3,06
SAP SE	DE0007164600	STK	5.277	2.257	2.634	EUR	102,800	542.475,60	3,76
Schneider Electric SE	FR0000121972	STK	2.670	1.145	1.293	EUR	78,580	209.808,60	1,45
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101	STK	3.884	1.667	2.230	EUR	77,470	300.893,48	2,09
Société Générale S.A.	FR0000130809	STK	4.143	1.775	1.964	EUR	15,348	63.586,76	0,44
Telefónica S.A.	ES0178430E18	STK	22.612	9.689	11.765	EUR	4,174	94.371,18	0,65
Total S.A.	FR0000120271	STK	12.949	5.550	6.540	EUR	35,390	458.265,11	3,18
Unilever N.V.	NL0000388619	STK	7.067	3.028	3.878	EUR	44,805	316.636,94	2,19
VINCI S.A.	FR0000125486	STK	2.713	1.163	1.360	EUR	75,400	204.560,20	1,42
Vivendi S.A.	FR0000127771	STK	4.364	1.868	2.606	EUR	19,525	85.207,10	0,59
Volkswagen AG Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	891	383	483	EUR	106,840	95.194,44	0,66

Halbjahresbericht MEAG VermögensAnlage Komfort

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
0,000% Frankreich, Republik O.A.T. von 2018/21	FR0013311016		EUR	800	0	0	%	100,424	803.388,48	5,57
0,400% Spanien, Königreich Obl. von 2017/22	ES0000012801		EUR	1.800	3.500	1.700	%	101,229	1.822.122,00	12,63
4,250% Belgien, Königreich Obl. Lin. von 2012/22	BE0000325341		EUR	1.750	1.750	0	%	111,899	1.958.232,50	13,56
Summe Wertpapiervermögen **								EUR	14.051.815,37	97,40
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten								EUR	-1.107.723,66	-7,68
Aktienindex-Terminkontrakte										
Euro STOXX 50 Fut. 19.06.20	DE0009652388	EUREX	EUR	Anzahl: -331					-1.181.450,00	-8,19
Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 19.06.20	US44928V8274	ICE	USD	Anzahl: 4					7.590,69	0,05
S&P 500 E-Mini Index Fut. 19.06.20	XC0009656890	CME	USD	Anzahl: 8					60.606,06	0,42
TOPIX Tokyo Stock Price Index Fut. 11.06.20	XC0009690246	OSE	JPY	Anzahl: 1					5.529,59	0,04
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten								EUR	550,00	0,00
Zinsterminkontrakte										
6% Euro-Schatz Fut. (1,75-2,25 J.) 08.06.20	DE0009652669	EUREX	EUR	500					550,00	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								EUR	32.519,52	0,22
Bankguthaben								EUR	32.519,52	0,22
EUR-Guthaben bei:										
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.										
Bayerische Landesbank			EUR	7.905,47			%	100,000	7.905,47	0,05
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank			EUR	112,22			%	100,000	112,22	0,00
WGZ BANK AG Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank			EUR	3.489,46			%	100,000	3.489,46	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			JPY	2.488.991,00			%	100,000	21.012,37	0,15
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	1.951.515,78	13,53
Dividendenansprüche			EUR	10.606,49					10.606,49	0,07
Einschüsse (Initial Margin)			EUR	754.526,13					754.526,13	5,23
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	29.225,95					29.225,95	0,21
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	5.556,93					5.556,93	0,04
Variation Margin			EUR	1.107.173,64					1.107.173,64	7,67
Zinsansprüche			EUR	44.426,64					44.426,64	0,31
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								EUR	-336.168,93	-2,33
EUR – Kredite			EUR	-334.511,63			%	100,000	-334.511,63	-2,32
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-1.818,47			%	100,000	-1.657,30	-0,01

Halbjahresbericht MEAG VermögensAnlage Komfort

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-164.826,52	-1,14
Sonstige Verbindlichkeiten*			EUR	-18.061,40				-18.061,40	-0,13
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-146.765,12				-146.765,12	-1,01
Fondsvermögen							EUR	14.427.681,56	100,00***
Anteilwert							EUR	55,63	
Umlaufende Anteile							STK	259.354	

* 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 31.03.2020

Japanische Yen	(JPY)	118,453600 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,097250 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

EUREX	Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
OSE	Osaka – Osaka Securities Exchange – Options and Futures
CME	Chicago – CME Globex
ICE	New York/N.Y. – ICE Futures U.S.

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				
3,250% Frankreich, Republik				
O.A.T. von 2010/21	FR0011059088	EUR	0	1.600
Andere Wertpapiere				
Iberdrola S.A.	ES06445809J6	STK	30.603	30.603
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Iberdrola S.A.	ES0144583210	STK	566	566

Halbjahresbericht MEAG VermögensAnlage Komfort

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): MSCI Emerging Markets Index USD, S&P 500, TOPIX)	EUR	9.913
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): EURO STOXX 50)	EUR	17.119
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): 6% Euro-Schatz 2y)	EUR	10.654
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): 6% Euro-Schatz 2y)	EUR	4.036

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,40
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-7,68

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 31.03.2020

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann T. Kurtz H. Kerzel H. Lechner A. Schaks W. Wente F. Becker

Halbjahresbericht MEAG VermögensAnlage Return

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2020

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	15.939.148,30	102,95
1. Aktien nach Branchen	9.956.256,89	64,28
Dienstleistungssektor	524.787,90	3,39
Energieversorger	601.776,62	3,88
Finanzdienstleister	1.493.171,41	9,66
Gesundheit	936.218,70	6,05
Industrie	1.540.893,36	9,94
Konsumgüter	1.948.458,79	12,57
Rohstoffe	710.682,90	4,59
Technologie	1.180.573,86	7,62
Telekommunikation	411.620,07	2,65
Versorger	608.073,28	3,93
2. Anleihen	5.001.934,10	32,32
Anleihen öffentlicher Emittenten	5.001.934,10	32,32
3. Derivate	-1.080.042,65	-6,98
4. Bankguthaben	198.943,07	1,28
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.862.056,89	12,05
II. Verbindlichkeiten	-458.900,57	-2,95
III. Fondsvermögen	15.480.247,73	100,00

Halbjahresbericht MEAG VermögensAnlage Return

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
									Markt
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
adidas AG Namens-Aktien	DE000A1EWWW0	STK	942	381	400	EUR	205,900	193.957,80	1,25
Ahold Delhaize N.V., Koninklijke	NL0011794037	STK	5.616	2.266	3.605	EUR	21,285	119.536,56	0,77
Air Liquide S.A.	FR0000120073	STK	2.414	1.204	1.088	EUR	116,650	281.593,10	1,82
Airbus SE Namens-Aktien	NL0000235190	STK	2.932	1.186	1.320	EUR	59,340	173.984,88	1,12
Allianz SE vink. Namens-Aktien	DE0008404005	STK	2.131	861	1.037	EUR	156,880	334.311,28	2,16
Amadeus IT Group S.A.	ES0109067019	STK	2.204	891	1.042	EUR	43,200	95.212,80	0,62
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251	STK	4.302	1.740	2.005	EUR	40,470	174.101,94	1,12
ASML Holding N.V. Namens-Aktien	NL0010273215	STK	2.174	878	1.019	EUR	242,450	527.086,30	3,40
AXA S.A.	FR0000120628	STK	10.561	4.268	4.874	EUR	15,788	166.737,07	1,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	ES0113211835	STK	33.965	13.667	15.483	EUR	2,916	99.024,96	0,64
Banco Santander S.A.	ES0113900J37	STK	84.880	34.290	35.999	EUR	2,218	188.263,84	1,22
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111	STK	4.691	1.895	2.133	EUR	43,145	202.393,20	1,31
Bayer AG Namens-Aktien	DE000BAY0017	STK	4.763	1.924	2.147	EUR	52,850	251.724,55	1,63
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	STK	1.639	664	807	EUR	47,115	77.221,49	0,50
BNP Paribas S.A.	FR0000131104	STK	5.890	2.380	2.762	EUR	27,510	162.033,90	1,05
CRH PLC	IE0001827041	STK	3.066	660	2.094	EUR	24,850	76.190,10	0,49
Daimler AG Namens-Aktien	DE0007100000	STK	4.293	1.738	2.237	EUR	27,520	118.143,36	0,76
Danone S.A.	FR0000120644	STK	3.311	1.337	1.527	EUR	58,640	194.157,04	1,25
Deutsche Börse AG Namens-Aktien	DE0005810055	STK	969	391	421	EUR	125,000	121.125,00	0,78
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004	STK	5.019	2.028	2.327	EUR	24,775	124.345,73	0,80
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	STK	16.563	6.692	7.532	EUR	11,814	195.675,28	1,26
ENEL S.p.A.	IT0003128367	STK	39.712	16.066	15.481	EUR	6,339	251.734,37	1,63
Engie S.A.	FR0010208488	STK	9.503	3.843	3.390	EUR	9,412	89.442,24	0,58
ENI S.p.A.	IT0003132476	STK	12.982	5.250	5.900	EUR	9,220	119.694,04	0,77
EssilorLuxottica S.A.	FR0000121667	STK	1.514	611	307	EUR	98,280	148.795,92	0,96
Fresenius SE & Co. KGaA	DE0005785604	STK	2.101	850	964	EUR	33,930	71.286,93	0,46
Iberdrola S.A.	ES0144580Y14	STK	29.708	12.593	15.284	EUR	8,984	266.896,67	1,72
Industria de Diseño Textil S.A.	ES0148396007	STK	5.676	2.293	2.441	EUR	23,660	134.294,16	0,87
ING Group N.V. Namens-Aktien	NL0011821202	STK	19.912	8.051	9.021	EUR	4,782	95.209,23	0,62
Intesa Sanpaolo S.p.A.	IT0000072618	STK	83.366	33.688	31.237	EUR	1,488	124.081,95	0,80
Kering S.A.	FR0000121485	STK	381	154	174	EUR	475,900	181.317,90	1,17
Koninklijke Philips N.V.	NL0000009538	STK	4.630	1.874	2.419	EUR	36,915	170.916,45	1,10
Linde PLC	IE00BZ12WP82	STK	1.412	0	0	EUR	160,550	226.696,60	1,46
L'Oreal S.A.	FR0000120321	STK	1.239	501	574	EUR	238,900	295.997,10	1,91
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014	STK	1.364	550	622	EUR	338,450	461.645,80	2,98
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG vink. Namens-Aktien	DE0008430026	STK	736	297	397	EUR	184,100	135.497,60	0,88
Nokia Corp.	FI0009000681	STK	28.840	11.671	12.987	EUR	2,869	82.741,96	0,53
Orange S.A.	FR0000133308	STK	10.477	4.238	5.072	EUR	11,135	116.661,40	0,75
SAFRAN	FR0000073272	STK	1.844	745	802	EUR	80,140	147.778,16	0,95
Sanofi S.A.	FR0000120578	STK	5.795	2.341	2.627	EUR	80,140	464.411,30	3,00
SAP SE	DE0007164600	STK	5.552	2.238	2.485	EUR	102,800	570.745,60	3,69
Schneider Electric SE	FR0000121972	STK	2.809	1.136	1.218	EUR	78,580	220.731,22	1,43
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101	STK	4.086	1.654	2.129	EUR	77,470	316.542,42	2,04
Société Générale S.A.	FR0000130809	STK	4.358	1.760	1.737	EUR	15,348	66.886,58	0,43
Telefónica S.A.	ES0178430E18	STK	23.789	9.611	10.696	EUR	4,174	99.283,39	0,64
Total S.A.	FR0000120271	STK	13.622	5.505	6.180	EUR	35,390	482.082,58	3,11
Unilever N.V.	NL0000388619	STK	7.435	3.004	3.689	EUR	44,805	333.125,18	2,15
VINCI S.A.	FR0000125486	STK	2.854	1.154	1.285	EUR	75,400	215.191,60	1,39
Vivendi S.A.	FR0000127771	STK	4.591	1.853	2.495	EUR	19,525	89.639,28	0,58
Volkswagen AG Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	937	380	467	EUR	106,840	100.109,08	0,65

Halbjahresbericht MEAG Vermögensanlage Return

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
0,000% Frankreich, Republik O.A.T. von 2015/20	FR0012557957		EUR	300	0	0	%	100,043	300.127,80	1,94
0,000% Frankreich, Republik O.A.T. von 2018/21	FR0013311016		EUR	500	0	0	%	100,424	502.117,80	3,24
0,400% Spanien, Königreich Obl. von 2017/22	ES0000012801		EUR	1.900	3.500	1.600	%	101,229	1.923.351,00	12,43
3,250% Frankreich, Republik O.A.T. von 2010/21	FR0011059088		EUR	300	0	1.600	%	106,035	318.105,00	2,05
4,250% Belgien, Königreich Obl. Lin. von 2012/22	BE0000325341		EUR	1.750	1.750	0	%	111,899	1.958.232,50	12,66
Summe Wertpapiervermögen **								EUR	14.958.190,99	96,60
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten								EUR	-1.075.242,65	-6,95
Aktienindex-Terminkontrakte										
Euro STOXX 50 Future 06/20	DE0009652388	EUREX	EUR	Anzahl: -337					-1.203.750,00	-7,78
Mini MSCI Em. Markets Ind. Futures 06/20	US44928V8274	ICE	USD	Anzahl: 6					11.387,56	0,07
S&P 500 E-Mini Index Future 06/20	XC0009656890	CBOE	USD	Anzahl: 14					106.060,61	0,69
TOPIX Tokyo Stock Price Index Future 06/20	XC0009690246	OSE	JPY	Anzahl: 2					11.059,18	0,07
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten								EUR	-4.800,00	-0,03
Zinsterminkontrakte										
6% Euro-Schatz Fut. (1,75-2,25 J.) 06/20	DE0009652669	EUREX	EUR	3.100					-4.800,00	-0,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								EUR	198.943,07	1,28
Bankguthaben								EUR	198.943,07	1,28
EUR-Guthaben bei:										
BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.										
Bayerische Landesbank			EUR	9.097,04			%	100,000	9.097,04	0,06
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank			EUR	83,94			%	100,000	83,94	0,00
WGZ BANK AG Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank			EUR	145,82			%	100,000	145,82	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			JPY	8.141.121,00			%	100,000	68.728,35	0,44
			USD	132.644,27			%	100,000	120.887,92	0,78
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	1.862.056,89	12,05
Dividendenansprüche			EUR	11.194,54					11.194,54	0,07
Einschüsse (Initial Margin)			EUR	663.558,23					663.558,23	4,29
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	52.308,05					52.308,05	0,34
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	5.922,82					5.922,82	0,04
Variation Margin			EUR	1.080.042,65					1.080.042,65	6,99
Zinsansprüche			EUR	49.030,60					49.030,60	0,32

Halbjahresbericht MEAG VermögensAnlage Return

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-273.148,91	-1,76
EUR – Kredite			EUR	-273.148,91			% 100,000	-273.148,91	-1,76
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-185.751,66	-1,19
Sonstige Verbindlichkeiten*			EUR	-17.555,80				-17.555,80	-0,11
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-168.195,86				-168.195,86	-1,08
Fondsvermögen							EUR	15.480.247,73	100,00***
Anteilwert A							EUR	61,77	
Anteilwert I							EUR	62,64	
Umlaufende Anteile A							STK	126.422	
Umlaufende Anteile I							STK	122.455	

* 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 VermögensAnlage Return A

ISIN	DE000A1JJJR3	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 VermögensAnlage Return I

ISIN	DE000A1JJJS1	Verwaltungsvergütung	max. 1,50 % p. a., zzt. 0,60 % 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 31.03.2020

Japanische Yen	(JPY)	118,453600 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,097250 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

EUREX	Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
OSE	Osaka – Osaka Securities Exchange – Options and Futures
CME	Chicago – CME Globex
ICE	New York/N.Y. – ICE Futures U.S.

Halbjahresbericht MEAG Vermögensanlage Return

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				
Andere Wertpapiere				
Iberdrola S.A.	ES06445809J6	STK	32.399	32.399
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Iberdrola S.A.	ES0144583210	STK	599	599

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): MSCI Emerging Markets Index USD, S&P 500, TOPIX)	EUR	18.374
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): EURO STOXX 50)	EUR	17.301
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): 6% Euro-Schatz 2y)	EUR	12.000
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): 6% Euro-Schatz 2y)	EUR	3.585

Halbjahresbericht MEAG VermögensAnlage Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,60
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-6,98

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 31.03.2020

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann T. Kurtz H. Kerzel H. Lechner A. Schaks W. Wente F. Becker

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

- Andree Moschner (Vorsitzender seit dem 01.01.2020)
 - Vorsitzender der Geschäftsführung der MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH
 - Mitglied des Vorstandes bei der ERGO Group AG
- Nicholas J. Gartside (Vorsitzender bis zum 31.12.2019)
 - Mitglied des Vorstandes der Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft in München
- Dr. Frank Wellhöfer
(stellvertretender Vorsitzender seit dem 01.01.2020)
- Dr. Christoph Jurecka
(stellvertretender Vorsitzender bis zum 31.12.2019)
 - Mitglied des Vorstandes der Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft in München
- Silke Wolf, Geschäftsführerin des Bayerischen Bankenverbandes

Geschäftsführung

- Dr. Hans-Joachim Barkmann
- Frank Becker (seit dem 01.11.2019)
- Holger Kerzel
- Thomas Kurtz
- Harald Lechner, gleichzeitig auch
 - Vorsitzender des Verwaltungsrates der MEAG Luxembourg S. à r. l.
- Anke Schaks
- Wolfgang Wentz

Verwahrstelle

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

Steuerliches Dotationskapital: 117,16 Mio. €¹

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Arnulfstraße 59
80636 München

Weitere Sondervermögen

Die Gesellschaft verwaltet ferner 16 weitere Publikumsfonds (OGAW) sowie 80 Spezial-Investmentvermögen.

¹ Stand: 31.12.2018

MEAG MUNICH ERGO
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Am Münchner Tor 1
80805 München

www.meag.com

MEAG 250.15 ERGO:50042146 05/20

