

Die VermögensManager
von Munich Re und ERGO



Halbjahresbericht

Ausgabe: 30. September 2017

ERGO Vermögensmanagement Robust
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen
ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Inhalt

Bericht der Geschäftsführung	4
Die Wertentwicklung der ERGO Fonds	5
Die Finanzmärkte im Rückblick	5
Halbjahresbericht der Sondervermögen zum 30. September 2017	
ERGO Vermögensmanagement Robust	6
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen	17
ERGO Vermögensmanagement Flexibel	29
Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber	41
Allgemeine Angaben	42

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über die Entwicklung unserer Investmentfonds ERGO Vermögensmanagement Robust, ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen und ERGO Vermögensmanagement Flexibel für den Zeitraum vom 1. April bis 30. September 2017.

Auf den nachfolgenden Seiten können Sie sich einen Überblick über die Wertentwicklungen, Fondsdaten und Vermögensaufstellungen des oben genannten Sondervermögens zum Berichtsstichtag verschaffen. Wenn Sie weitere, detaillierte Informationen zu unseren Produkten haben möchten, dann besuchen Sie bitte unsere Internetseite unter: www.meag.com. Zum 31. März 2018 erhalten Sie einen umfangreichen Markt- und Tätigkeitsbericht des Sondervermögens.

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

München, im Oktober 2017

Ihre MEAG Geschäftsführung

Dr. Barkmann

Giehr

Kerzel

Lechner

Schaks

Waldstein Wartenberg

Die Wertentwicklung der ERGO Fonds

Stand 30. September 2017, alle Angaben in Prozent

Fonds	ISIN	6 Monate	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
		31.03.2017 bis 30.09.2017	30.09.2016 bis 30.09.2017	30.09.2014 bis 30.09.2017	30.09.2012 bis 30.09.2017	30.09.2007 bis 30.09.2017
Mischfonds						
ERGO Vermögensmanagement Robust	DE000A2ARYR2	1,67	-	-	-	-
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen	DE000A2ARYT8	2,62	-	-	-	-
ERGO Vermögensmanagement Flexibel	DE000A2ARYP6	2,36	-	-	-	-

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

Die Finanzmärkte im Rückblick

Die wichtigsten Leitindizes, Zinssätze und Wechselkurse im Berichtszeitraum

Index/ Zinssatz/ Wechselkurs	Börsenplatz	Indexstand/Zinssatz und Rendite in %/ Kurswert pro €		Veränderung in %
		31.03.2017	30.09.2017	
Aktienmärkte				
DAX	Deutschland	12.312,87	12.828,86	4,19
EURO STOXX 50	Euroraum	3.500,93	3.594,86	2,68
STOXX Europe 50	Europa	3.160,69	3.172,80	0,38
Dow Jones Index	USA	20.663,22	22.405,09	8,43
S&P 500	USA	2.362,72	2.519,36	6,63
TOPIX	Japan	1.512,60	1.674,75	10,72
MSCI World	Welt	1.431,24	1.511,49	5,61
Geld- und Rentenmärkte				
EZB-Leitzinssatz	Euroraum	0,00	0,00	0,00
US-Leitzinssatz (FED-Funds-Rate)	USA	1,00	1,25	0,25
EURIBOR 3 Monate	Euroraum	-0,33	-0,33	0,00
10-jährige Bundesanleihen	Deutschland	0,33	0,46	0,13
10-jährige US-Staatsanleihen	USA	2,40	2,33	-0,07
Wechselkurse				
EUR/USD		1,0696	1,1822	10,53
EUR/GBP		0,8553	0,8812	3,02
EUR/JPY		119,1800	133,0744	11,66
EUR/CHF		1,0706	1,1439	6,85

Quelle: Thomson Datastream.

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 30. September 2017

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	19.701.171,42	106,54
1. Aktien nach Branchen	1.795.320,21	9,69
Dienstleistungssektor	144.070,54	0,78
Energieversorger	138.881,81	0,75
Finanzdienstleister	379.806,32	2,05
Gesundheit	210.104,97	1,13
Immobilien	40.734,60	0,22
Industrie	257.784,77	1,39
Konsumgüter	242.370,21	1,31
Rohstoffe	176.870,13	0,96
Technologie	60.917,79	0,33
Telekommunikation	92.958,09	0,50
Versorger	50.820,98	0,27
2. Anleihen	11.758.882,03	63,59
Anleihen öffentlicher Emittenten	8.212.483,89	44,41
Anleihen supranationaler Emittenten	161.259,04	0,87
Gedekte Anleihen	398.007,96	2,15
Unternehmensanleihen	2.987.131,14	16,16
3. Fondszertifikate	4.396.961,90	23,78
Rentenfonds	1.285.489,49	6,95
Aktienfonds	1.381.519,42	7,48
Gemischte Fonds	319.704,80	1,73
Indexfonds	1.410.248,19	7,62
4. Derivate	167.003,81	0,91
5. Bankguthaben	1.433.235,61	7,75
6. Sonstige Vermögensgegenstände	149.767,86	0,82
II. Verbindlichkeiten	-1.211.418,34	-6,54
III. Fondsvermögen	18.489.753,08	100,00

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
										EUR
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
A.P. Møller-Mærsk A/S Namens-Aktien	DK0010244508		STK	12	12	17	DKK	12.110,000	19.528,71	0,11
ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A.	ES0167050915		STK	701	0	0	EUR	31,345	21.972,85	0,12
Aéroports de Paris S.A.	FR0010340141		STK	207	0	0	EUR	137,950	28.555,65	0,15
AGRANA Beteiligungs-AG	AT0000603709		STK	250	250	0	EUR	105,500	26.375,00	0,14
Airbus SE	NL0000235190		STK	413	0	0	EUR	80,000	33.040,00	0,18
Allianz SE vink. Namens-Aktien	DE0008404005		STK	248	0	0	EUR	186,850	46.338,80	0,25
Arkema S.A.	FR0010313833		STK	289	0	0	EUR	104,250	30.128,25	0,16
ASML Holding N.V. Namens-Aktien	NL0010273215		STK	178	0	0	EUR	143,150	25.480,70	0,14
Astrazeneca PLC	GB0009895292		STK	570	570	0	GBP	49,090	31.922,08	0,17
Banco Santander S.A.	ES0113900J37		STK	9.082	825	0	EUR	5,890	53.492,98	0,29
Barclays PLC	GB0031348658		STK	12.396	0	0	GBP	1,922	27.180,55	0,15
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111		STK	496	0	0	EUR	89,120	44.203,52	0,24
BayWa AG Namens-Aktien	DE0005194062		STK	400	400	0	EUR	33,800	13.520,00	0,07
BHP Billiton PLC	GB0000566504		STK	2.063	0	0	GBP	13,055	30.725,54	0,17
BNP Paribas S.A.	FR0000131104		STK	495	0	0	EUR	67,670	33.496,65	0,18
BP PLC	GB0007980591		STK	8.252	0	0	GBP	4,761	44.816,21	0,24
British American Tobacco PLC	GB0002875804		STK	500	500	0	GBP	46,500	26.524,44	0,14
CaixaBank S.A.	ES0140609019		STK	5.800	0	4.581	EUR	4,236	24.568,80	0,13
Capgemini SE	FR0000125338		STK	248	0	0	EUR	99,670	24.718,16	0,13
Casino, Guichard-Perrachon S.A.	FR0000125585		STK	300	0	319	EUR	49,760	14.928,00	0,08
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	FR0000125007		STK	364	364	0	EUR	50,140	18.250,96	0,10
Compass Group PLC	GB00BD6K4575		STK	1.587	1.588	1	GBP	15,780	28.569,80	0,15
Daimler AG Namens-Aktien	DE0007100000		STK	826	0	0	EUR	66,650	55.052,90	0,30
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008		STK	1.200	1.200	0	EUR	14,370	17.244,00	0,09
Deutsche Börse AG Namens-Aktien	DE0005810055		STK	289	289	0	EUR	90,700	26.212,30	0,14
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508		STK	2.476	0	0	EUR	15,705	38.885,58	0,21
Diageo PLC	GB0002374006		STK	653	0	1.000	GBP	24,405	18.180,90	0,10
Fresenius SE & Co. KGaA	DE0005785604		STK	495	0	0	EUR	68,090	33.704,55	0,18
H & M Hennes & Mauritz AB Namens-Aktien B	SE0000106270		STK	800	800	0	SEK	211,100	17.605,42	0,10
HSBC Holdings PLC	GB0005405286		STK	5.000	5.000	0	GBP	7,318	41.743,20	0,23
Iberdrola S.A.	ES0144580Y14		STK	4.960	0	0	EUR	6,510	32.289,60	0,17
K + S AG Namens-Aktien	DE000KSAG888		STK	1.036	0	0	EUR	22,800	23.620,80	0,13
Koninklijke KPN N.V.	NL0000009082		STK	7.003	0	0	EUR	2,853	19.979,56	0,11
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien	CH0012214059		STK	578	0	0	CHF	56,200	28.373,67	0,15
Land Securities Group PLC	GB00BYWOPQ60		STK	1.548,75	1.549	0	GBP	9,680	17.103,30	0,09
L'Oreal S.A.	FR0000120321		STK	290	0	0	EUR	177,900	51.591,00	0,28
Mayr-Melnhof Karton AG	AT0000938204		STK	207	0	0	EUR	119,400	24.715,80	0,13
Mondi PLC	GB00B1CRLC47		STK	1.032	0	0	GBP	19,940	23.476,22	0,13
Nestle S.A. Namens-Aktien	CH0038863350		STK	250	250	0	CHF	81,050	17.698,83	0,10
Nokia Corp.	FI0009000681		STK	2.131	0	2.000	EUR	5,030	10.718,93	0,06
Nordea Bank AB Namens-Aktien	SE0000427361		STK	4.140	0	0	SEK	109,200	47.129,32	0,25
Novartis AG Namens-Aktien	CH0012005267		STK	300	300	0	CHF	82,550	21.631,65	0,12
Novo-Nordisk A/S Namens-Aktien	DK0060534915		STK	827	0	0	DKK	303,500	33.729,70	0,18
Pennon Group PLC	GB00B18V8630		STK	2.064	0	0	GBP	7,870	18.531,38	0,10
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien	DE000PSM7770		STK	700	700	0	EUR	28,275	19.792,50	0,11
Relx PLC	GB00B2B0DG97		STK	1.650	0	0	GBP	16,220	30.532,20	0,17
Remy Cointreau S.A.	FR0000130395		STK	248	0	0	EUR	99,200	24.601,60	0,13
Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29		STK	2.069	0	0	GBP	22,420	52.919,95	0,29
Royal Mail PLC	GB00BDVZY277		STK	5.000	5.000	0	GBP	3,838	21.892,65	0,12
Schaeffler AG	DE000SHA0159		STK	1.654	0	0	EUR	13,510	22.345,54	0,12
Schroders PLC	GB0002405495		STK	826	0	0	GBP	33,200	31.285,38	0,17
Shire PLC	JE00B2QKY057		STK	621	0	0	GBP	37,780	26.765,59	0,14

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Aktien										
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101		STK	220	220	0	EUR	118,050	25.971,00	0,14
Swiss Re AG Namens-Aktien	CH0126881561		STK	413	0	0	CHF	86,250	31.114,34	0,17
Telefónica S.A.	ES0178430E18		STK	1.800	1.800	0	EUR	9,184	16.531,20	0,09
Total S.A.	FR0000120271		STK	910	0	0	EUR	45,215	41.145,65	0,22
VINCI S.A.	FR0000125486		STK	578	0	0	EUR	80,760	46.679,28	0,25
Vivendi S.A.	FR0000127771		STK	640	0	600	EUR	20,815	13.321,60	0,07
Vodafone Group PLC	GB00BH4HKS39		STK	7.500	7.500	0	GBP	2,053	17.561,75	0,09
Vonovia SE Namens-Aktien	DE000A1ML7J1		STK	660	0	0	EUR	35,805	23.631,30	0,13
WPP PLC	JE00B8KF9B49		STK	1.238	0	0	GBP	13,680	19.321,02	0,10
Verzinsliche Wertpapiere										
0,050% Deutsche Pfandbriefbank MTN Pfbr. von 2017/22	DE000A2E4ZE9		EUR	300	300	0	%	99,458	298.374,96	1,61
0,250% Kommuninvest i Sverige Notes von 2016/22	SE0009269418		SEK	2.630	0	0	%	98,305	269.525,31	1,46
0,869% FCE Bank MTN von 2017/21	XS1548776498		EUR	250	250	0	%	100,885	252.213,33	1,36
0,875% Verizon Communications Notes von 2016/25	XS1405766897		EUR	100	100	0	%	96,959	96.959,22	0,52
1,000% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2014/24	DE0001102366		EUR	420	0	0	%	106,855	448.791,00	2,43
1,125% BNP Paribas MTN von 2017/23	XS1547407830		EUR	250	0	0	%	101,716	254.288,75	1,38
1,125% CaixaBank MTN von 2017/23	XS1679158094		EUR	100	100	0	%	99,325	99.325,25	0,54
1,125% Volkswagen Int. Finance Notes von 2017/23	XS1586555861		EUR	100	0	0	%	100,525	100.524,82	0,54
1,250% Banco Santander Totta MTN Obr. Hip. von 2017/27	PTBSRJOM0023		EUR	100	100	0	%	99,633	99.633,00	0,54
1,250% Goldman Sachs Group, The MTN von 2016/25	XS1509006380		EUR	200	200	0	%	99,419	198.838,92	1,08
1,625% Anglo American Capital MTN von 2017/25	XS1686846061		EUR	100	300	200	%	99,200	99.200,37	0,54
1,625% United States of America Notes von 2012/22	US912828TY62		USD	1.300	300	0	%	98,586	1.087.452,12	5,88
1,750% Frankreich, Republik O.A.T. von 2014/24	FR0011962398		EUR	500	0	0	%	110,495	552.475,00	2,99
1,875% Morgan Stanley MTN von 2014/23	XS1115208107		EUR	250	0	0	%	105,604	264.008,98	1,43
1,875% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II Notes von 2015/27	XS1211044075		EUR	100	100	0	%	93,967	93.967,00	0,51
2,000% Norwegen, Königreich Anl. von 2012/23	NO0010646813		NOK	2.375	0	0	%	104,446	265.013,49	1,43
2,000% United States of America Notes von 2015/25	US912828K742		USD	1.000	0	0	%	98,453	835.374,82	4,52
2,125% Evonik Industries FRN von 2017/77	DE000A2GSFF1		EUR	200	200	0	%	102,275	204.550,00	1,11
2,200% Italien, Republik B.T.P. von 2017/27	IT0005240830		EUR	500	500	0	%	100,825	504.126,50	2,73
2,625% SPP Distribucia Notes von 2014/21	XS1077088984		EUR	250	0	0	%	107,990	269.975,00	1,46
2,708% Total MTN FRN von 2016/und.	XS1501167164		EUR	250	0	0	%	103,500	258.750,00	1,40
2,750% Australia, Commonwealth Loan von 2012/24 S.137	AU3TB0000143		AUD	905	530	0	%	100,837	606.686,92	3,28
2,750% Spanien, Königreich Bonds von 2014/24	ES00000126B2		EUR	245	0	0	%	112,479	275.573,55	1,49
3,125% United States of America Notes von 2011/21	US912828QN35		USD	750	300	0	%	104,984	668.094,69	3,61

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
3,750% Hutchison Whampoa Europe Fin. FRN von 2013/und.	XS0930010524		EUR	200	0	0	% 101,851	203.702,00	1,10
3,750% Italien, Republik B.T.P. von 2014/24	IT0005001547		EUR	480	0	0	% 114,620	550.173,60	2,98
3,875% Volkswagen Int. Finance FRN von 2017/und.	XS1629774230		EUR	200	200	0	% 99,163	198.325,00	1,07
4,000% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2013/23	US91086QBC15		USD	100	0	0	% 105,650	89.644,05	0,48
4,125% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2016/26	US91086QBG29		USD	200	0	0	% 105,200	178.524,46	0,97
4,250% Großbritannien, Verein. Königreich Treas. Stock von 2000/32	GB0004893086		GBP	175	0	0	% 133,350	266.228,40	1,44
4,250% Koninklijke KPN MTN von 2012/22	XS0752092311		EUR	250	0	0	% 116,333	290.832,50	1,57
4,250% Marokko, Königreich Notes von 2012/22	XS0850020586		USD	200	0	0	% 106,000	179.882,06	0,97
4,350% Indonesien, Republik MTN von 2016/27	USY20721BQ18		USD	250	0	0	% 105,719	224.256,50	1,21
4,875% Federal Mogul Holdings Notes von 2017/22	XS1587905727		EUR	100	100	0	% 101,670	101.670,00	0,55
4,875% South Africa, Republic Notes von 2016/26	US836205AT15		USD	200	0	0	% 100,500	170.548,56	0,92
5,375% Ungarn, Staat Notes von 2014/24	US445545AL04		USD	200	0	0	% 114,377	194.097,83	1,05
5,500% New Zealand, Government of... Bonds von 2011/23	NZGOVDT423C0		NZD	360	0	0	% 115,055	253.572,94	1,37
6,000% Brasilien, Föderative Republik Bonds von 2016/26	US105756BX78		USD	200	0	0	% 110,850	188.112,51	1,02
7,000% Bahrain, Königreich Bonds von 2016/28	XS1405766541		USD	200	0	0	% 101,750	172.669,81	0,93
7,500% International Finance MTN von 2017/22	XS1608102973		BRL	600	600	0	% 100,864	161.259,04	0,87
7,500% Kreditanstalt für Wiederaufbau MTN von 2017/23	XS1558635790		MXN	4.798	4.798	0	% 103,513	231.659,77	1,25
Andere Wertpapiere									
Roche Holding AG Genußscheine	CH0012032048		STK	289	0	0	CHF 247,000	62.351,40	0,34
Investmentanteile							EUR	4.396.691,90	23,78
Gruppenfremde Investmentanteile									
Allianz Global Inv. Lux. - Allianz Volatility Strategy IT	LU0417273652		ANT	100	0	0	EUR 1.213,800	121.380,00	0,66
Goldman Sachs Funds - Growth & Emerging Markets Broad Equity I	LU0234572450		ANT	30.900	0	0	USD 19,170	502.611,68	2,72
ING Inv. Management Lux. - Renta Fund US Credit I Cap.	LU0555027738		ANT	115	0	0	USD 8.902,180	868.652,75	4,70
iShares - STOXX Europe Small 200 (DE) UCITS DE	DE000A0D8QZ7		ANT	3.750	0	0	EUR 28,115	105.431,25	0,57
iShares VII - iShares Core S&P 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087		ANT	6.400	0	0	USD 240,280	1.304.816,94	7,05
Nomura Funds Ireland - Nomura US High Yield Bond Fund I	IE00B3RW8498		ANT	1.700	0	0	USD 288,978	416.836,74	2,25
OptoFlex I	LU0834815101		ANT	160	50	0	EUR 1.239,530	198.324,80	1,07
Schroder Int. Selection Fund - Emerging Europe C	LU0106820292		ANT	12.900	12.900	0	EUR 32,080	413.826,84	2,24
Schroder Int. Selection Fund - Japanese Opportunities C	LU0270819245		ANT	29.200	0	0	JPY 2.115,804	465.080,90	2,52
Summe Wertpapiervermögen**							EUR	17.951.164,14	97,06

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2017	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	17.240,90	0,10	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
S&P 500 E-Mini Index Future 12/17	XC0009656890	CME	USD	Anzahl: 4			EUR	-509,10	0,00	
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindizes										
Call Dow Jones EuroStoxx50 B. 3.600,00 10/17	OET061107701	EUREX		Anzahl: 125			EUR	14,200	17.750,00	0,10
Zins-Derivate							EUR	1.000,00	0,01	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte										
Put Bund Future B. 160,00 10/17	OET061502257	EUREX	EUR	Anzahl: 20			EUR	1.000,00	0,01	
Devisen-Derivate							EUR	149.356,01	0,80	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
GBP/EUR 0,35 Mio.		OTC						-2.781,30	-0,02	
USD/EUR 6,20 Mio.		OTC						120.194,36	0,65	
Geschlossene Positionen										
USD/EUR 1,45 Mio.		OTC						31.942,95	0,17	
Swaps							EUR	-593,10	0,00	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Total Return Swaps										
CS BCOM exAgsLive										
F5 09/15/17 03/15/18 10.75bp		OTC	USD	500.000				-593,10	0,00	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.433.235,61	7,75	
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei:										
BNP Paribas Securities Services S.C.A.			EUR	1.276.944,06			% 100,000	1.276.944,06	6,90	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			DKK	104.519,21			% 100,000	14.045,73	0,08	
			GBP	723,19			% 100,000	825,04	0,00	
			NOK	84.840,56			% 100,000	9.063,92	0,05	
			SEK	153.373,90			% 100,000	15.988,94	0,09	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			AUD	31.162,64			% 100,000	20.717,09	0,11	
			CHF	7.873,90			% 100,000	6.877,67	0,04	
			JPY	2.184.720,00			% 100,000	16.446,21	0,09	
			MXN	555.523,15			% 100,000	25.911,80	0,14	
			NZD	20.031,87			% 100,000	12.263,53	0,07	
			USD	40.249,39			% 100,000	34.151,62	0,18	

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	149.767,86	0,82
Zinsansprüche			EUR	143.558,54				143.558,54	0,78
Dividendenansprüche			EUR	2.998,41				2.998,41	0,02
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	2.001,15				2.001,15	0,01
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	1.209,76				1.209,76	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.211.418,34	-6,54
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-1.195.269,20				-1.195.269,20	-6,46
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			USD	-551,53				-551,53	0,00
Variation Margin			EUR	-490,90				-490,90	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten*			EUR	-15.106,71				-15.106,71	-0,08
Fondsvermögen							EUR	18.489.753,08	100,00***
Anteilwert							EUR	51,18	
Umlaufende Anteile							STK	361.257	

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

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

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurs(e) (in Mengennotiz)

per 28.09.2017

Australische Dollar	(AUD)	1,504200 = 1 Euro (EUR)
Brasilianische Real	(BRL)	3,752850 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,144850 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,441350 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund Sterling	(GBP)	0,876550 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	132,840300 = 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso Nuevo	(MXN)	21,439000 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,360250 = 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,633450 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,592500 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,178550 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
CME	Chicago - CME Globex

b) OTC

Over-the-Counter

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Banco Santander S.A.	ES0113902300	STK	825	825
BUWOG AG	AT00BUWOG001	STK	0	1.032
Compagnie Financière Richemont AG Namens-Aktien	CH0210483332	STK	0	414
Compass Group PLC	GB00BLNN3L44	STK	0	1.651
Galenica AG Namens-Aktien	CH0360674466	STK	278	278
Hexagon AB Namens-Aktien AB	SE0000103699	STK	0	621
HUGO BOSS AG Namens-Aktien	DE000A1PHFF7	STK	0	330
Koninklijke Philips N.V.	NL0000009538	STK	0	826
Land Securities Group PLC	GB0031809436	STK	0	1.652
NN Group N.V.	NL0010773842	STK	0	620
Uniper SE Namens-Aktien	DE000UNSE018	STK	0	1.652
Verzinsliche Wertpapiere				
1,125% Intesa Sanpaolo MTN von 2014/20	XS1168003900	EUR	0	250
1,500% Barclays MTN von 2014/22	XS1116480697	EUR	0	250
2,000% Lietuvos energija MTN von 2017/27	XS1646530565	EUR	100	100
2,500% Santander Issuances MTN von 2015/25	XS1201001572	EUR	0	200
4,000% European Investment Bank MTN von 2015/20	XS1190713054	MXN	0	5.950
6,625% Barclays Bank MTN von 2011/22	XS0611398008	EUR	250	250
Zertifikate				
ETFS Brent Crude Oil	JE00B78CGV99	STK	15.000	15.000
ETFS Metal Securities Physical Palladium	JE00B1VS3002	STK	0	1.400
ETFS Metal Securities Physical Platin	JE00B1VS2W53	STK	0	1.100
ETFS Metal Securities Physical Silver	JE00B1VS3333	STK	12.500	12.500
Andere Wertpapiere				
ACS, Actividades de Construccion y Servicios S.A. Anrechte	ES06670509B5	STK	701	701
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009P1	STK	8.257	8.257
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809E7	STK	4.960	4.960
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Deutsche Börse AG	DE000A2AA253	STK	0	289

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50, TOPIX Tokyo Stock Price Index Future)	EUR	5.890
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): S&P 500 E-Mini Index Future)	EUR	874
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): 6% Euro Bund Future)	EUR	2.443
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): 6% Euro Bund Future)	EUR	4.238
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindizes		
Gekaufte Kaufoptionen (Call)		
(Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50, S&P 500)	EUR	6.115
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)		
(Basiswert(e): S&P 500)	EUR	2.163
Optionsrechte auf Zins-Derivate		
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kaufoptionen (Call)		
(Basiswert(e): 6% Euro Bund Future)	EUR	1.630
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)		
(Basiswert(e): 6% Euro Bund Future)	EUR	7.980
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin		
MXN/EUR	EUR	247
USD/EUR	EUR	7.500

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,06
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,91

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.

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

Gattungsbezeichnung	Verwaltungs- vergütung der Zielfonds in %	anteilige Verwaltungs- vergütung in Euro
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile		
Allianz Global Inv. Lux. - Allianz Volatility Strategy IT	0,70	412,38
Goldman Sachs Funds - Growth & Emerging Markets Broad Equity I	0,85	2.021,25
ING Inv. Management Lux. - Renta Fund US Credit I Cap.	0,36	1.567,17
iShares - STOXX Europe Small 200 (DE) UCITS DE	0,20	102,49
iShares VII - iShares Core S&P 500 UCITS ETF	0,07	448,43
Nomura Funds Ireland - US High Yield Bond Fund I	0,50	1.042,61
OptoFlex I	0,70	615,05
Schroder Int. Selection Fund - Emerging Europe C	1,00	710,64
Schroder Int. Selection Fund - Japanese Opportunities C	1,00	2.188,53
Insgesamt gezahlte Verwaltungsvergütung ERGO Vermögensmanagement Robust:		9.108,55

Im Berichtszeitraum wurden dem Sondervermögen keine erfolgsabhängige Vergütung und keine Pauschalvergütung belastet.

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Verwendete Vermögensgegenstände	Wertpapierleihe in EUR	Pensionsgeschäfte in EUR	Total Return Swap in EUR
Beträge enthalten keine Stückzinsen			
absolut	0,00	0,00	-593,10
% des Fondsvermögens	0,00	0,00	0,00
Top 10 Gegenparteien			
Kontrahent			Credit Suisse International
Sitzstaat			GB
Brutto-Volumen			593,10
Arten von Abwicklung und Clearing			
	bilateral	bilateral	bilateral
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten			
unter 1 Tag	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1Woche	0,00	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00
1 Monat bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	-593,10
über 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
Unbefristet	0,00	0,00	0,00
Arten und Qualitäten erhaltener Sicherheiten			
	n.v.	n.v.	n.v.
Rendite aus Wiederanlage erhaltener Sicherheiten			
	n.v.	n.v.	n.v.
Währungen der erhaltenen Sicherheiten			
	n.v.	n.v.	n.v.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten			
unter 1 Tag	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1Woche	0,00	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00
1 Monat bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
über 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
Unbefristet	0,00	0,00	-593,10
Ertrags- und Kostenanteil			
Ertragsanteil des Fonds (absolut)	0,00	0,00	114.616,44
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,62
Kostenanteil des Fonds (absolut)	0,00	0,00	171.544,13
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,93
Ertragsanteil der KVG (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil der KVG (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Ertragsanteil Dritter (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil Dritter (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Robust

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

	in Prozent	Kontrahent	Sitzstaat	Brutto-Volumen in EUR
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	0,00			
Beträge enthalten keine Stückzinsen				

Top 10 Sicherheitenaussteller

		Credit Suisse International		-593,10
--	--	-----------------------------	--	---------

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

	Name	absoluter Betrag in EUR
Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFin Geschäften und TRS		
	BNP Paribas Securities Services S.C.A Zweigniederlassung Frankfurt	593,10

	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
	100,00	Verwahrart bestimmter Empfänger

München, den 30.09.2017

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

G. Giehr

H. Kerzel

H. Lechner

A. Schaks

P. Waldstein Wartenberg

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 30. September 2017

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	20.059.599,37	108,21
1. Aktien nach Branchen	3.449.304,67	18,61
Dienstleistungssektor	233.365,33	1,26
Energieversorger	269.562,09	1,45
Finanzdienstleister	755.365,69	4,07
Gesundheit	365.661,70	1,97
Immobilien	79.041,01	0,43
Industrie	523.564,21	2,82
Konsumgüter	482.669,98	2,60
Rohstoffe	343.444,06	1,85
Technologie	117.548,62	0,63
Telekommunikation	180.374,33	0,97
Versorger	98.654,65	0,53
2. Anleihen	6.488.256,77	34,98
Anleihen öffentlicher Emittenten	4.469.497,51	24,10
Unternehmensanleihen	2.018.759,26	10,88
3. Fondszertifikate	7.415.012,10	40,02
Rentenfonds	1.726.846,04	9,32
Aktienfonds	2.252.973,20	12,15
Gemischte Fonds	529.653,00	2,86
Indexfonds	2.905.539,86	15,69
4. Derivate	189.556,66	1,02
5. Bankguthaben	2.426.399,56	13,08
6. Sonstige Vermögensgegenstände	91.069,61	0,50
II. Verbindlichkeiten	-1.522.065,47	-8,21
III. Fondsvermögen	18.537.533,90	100,00

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Markt	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
A.P. Møller-Mærsk A/S Namens-Aktien	DK0010244508	STK		23	23	32	DKK 12.110,000	37.430,04	0,20
ACS, Actividades de Construccion y Servicios S.A.	ES0167050915	STK		1.362	0	0	EUR 31,345	42.691,89	0,23
Aéroports de Paris S.A.	FR0010340141	STK		401	0	0	EUR 137,950	55.317,95	0,30
AGRANA Beteiligungs-AG	AT0000603709	STK		470	470	0	EUR 105,500	49.585,00	0,27
Airbus SE	NL0000235190	STK		801	0	0	EUR 80,000	64.080,00	0,35
Allianz SE vink. Namens-Aktien	DE0008404005	STK		481	0	0	EUR 186,850	89.874,85	0,48
Arkema S.A.	FR0010313833	STK		562	0	0	EUR 104,250	58.588,50	0,32
ASML Holding N.V. Namens-Aktien	NL0010273215	STK		345	0	0	EUR 143,150	49.386,75	0,27
Astrazeneca PLC	GB0009895292	STK		1.100	1.100	0	GBP 49,090	61.604,02	0,33
Banco Santander S.A.	ES0113900J37	STK		17.630	1.602	0	EUR 5,890	103.840,70	0,56
Barclays PLC	GB0031348658	STK		24.063	0	0	GBP 1,922	52.762,64	0,28
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111	STK		964	0	0	EUR 89,120	85.911,68	0,46
BayWa AG Namens-Aktien	DE0005194062	STK		700	700	0	EUR 33,800	23.660,00	0,13
BHP Billiton PLC	GB0000566504	STK		4.005	0	0	GBP 13,055	59.648,94	0,32
BNP Paribas S.A.	FR0000131104	STK		961	0	0	EUR 67,670	65.030,87	0,35
BP PLC	GB0007980591	STK		16.018	0	0	GBP 4,761	86.992,97	0,47
British American Tobacco PLC	GB0002875804	STK		1.000	1.000	0	GBP 46,500	53.048,88	0,29
CaixaBank S.A.	ES0140609019	STK		11.000	0	9.151	EUR 4,236	46.596,00	0,25
Capgemini SE	FR0000125338	STK		481	0	0	EUR 99,670	47.941,27	0,26
Casino, Guichard-Perrachon S.A.	FR0000125585	STK		650	0	552	EUR 49,760	32.344,00	0,17
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	FR0000125007	STK		699	699	0	EUR 50,140	35.047,86	0,19
Compass Group PLC	GB00BD6K4575	STK		3.081	3.082	1	GBP 15,780	55.465,38	0,30
Daimler AG Namens-Aktien	DE0007100000	STK		1.603	0	0	EUR 66,650	106.839,95	0,58
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008	STK		1.900	1.900	0	EUR 14,370	27.303,00	0,15
Deutsche Börse AG Namens-Aktien	DE0005810055	STK		561	561	0	EUR 90,700	50.882,70	0,27
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	STK		4.807	0	0	EUR 15,705	75.493,94	0,41
Diageo PLC	GB0002374006	STK		1.208	0	2.000	GBP 24,405	33.633,27	0,18
Fresenius SE & Co. KGaA	DE0005785604	STK		960	0	0	EUR 68,090	65.366,40	0,35
H & M Hennes & Mauritz AB Namens-Aktien B	SE0000106270	STK		1.500	1.500	0	SEK 211,100	33.010,16	0,18
HSBC Holdings PLC	GB0005405286	STK		8.000	8.000	0	GBP 7,318	66.789,12	0,36
Iberdrola S.A.	ES0144580Y14	STK		9.628	0	0	EUR 6,510	62.678,28	0,34
K + S AG Namens-Aktien	DE000KSAG888	STK		2.010	0	0	EUR 22,800	45.828,00	0,25
Koninklijke KPN N.V.	NL0000009082	STK		13.594	0	0	EUR 2,853	38.783,68	0,21
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien	CH0012214059	STK		1.122	0	0	CHF 56,200	55.078,31	0,30
Land Securities Group PLC	GB00BYW0PQ60	STK		3.005,63	3.006	0	GBP 9,680	33.192,00	0,18
L'Oreal S.A.	FR0000120321	STK		562	0	0	EUR 177,900	99.979,80	0,54
Mayr-Melnhof Karton AG	AT0000938204	STK		401	0	0	EUR 119,400	47.879,40	0,26
Mondi PLC	GB00B1CRLC47	STK		2.004	0	0	GBP 19,940	45.587,54	0,25
Nestle S.A. Namens-Aktien	CH0038863350	STK		400	400	0	CHF 81,050	28.318,12	0,15
Nokia Corp.	FI0009000681	STK		4.020	0	4.000	EUR 5,030	20.220,60	0,11
Nordea Bank AB Namens-Aktien	SE0000427361	STK		8.037	0	0	SEK 109,200	91.492,35	0,49
Novartis AG Namens-Aktien	CH0012005267	STK		550	550	0	CHF 82,550	39.658,03	0,21
Novo-Nordisk A/S Namens-Aktien	DK0060534915	STK		1.605	0	0	DKK 303,500	65.460,90	0,35
Pennon Group PLC	GB00B18V8630	STK		4.007	0	0	GBP 7,870	35.976,37	0,19
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien	DE000PSM7770	STK		1.300	1.300	0	EUR 28,275	36.757,50	0,20
Relx PLC	GB00B2B0DG97	STK		3.203	0	0	GBP 16,220	59.269,48	0,32
Remy Cointreau S.A.	FR0000130395	STK		481	0	0	EUR 99,200	47.715,20	0,26
Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29	STK		4.016	0	0	GBP 22,420	102.719,43	0,55
Royal Mail PLC	GB00BDVZY777	STK		10.000	10.000	0	GBP 3,838	43.785,29	0,24
Schaeffler AG	DE000SHA0159	STK		3.210	0	0	EUR 13,510	43.367,10	0,23
Schroders PLC	GB0002405495	STK		1.603	0	0	GBP 33,200	60.714,85	0,33
Shire PLC	JE00B2QKY057	STK		1.206	0	0	GBP 37,780	51.979,56	0,28

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Aktien										
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101		STK	423	423	0	EUR	118,050	49.935,15	0,27
Swiss Re AG Namens-Aktien	CH0126881561		STK	802	0	0	CHF	86,250	60.420,58	0,33
Telefónica S.A.	ES0178430E18		STK	3.500	3.500	0	EUR	9,184	32.144,00	0,17
Total S.A.	FR0000120271		STK	1.766	0	0	EUR	45,215	79.849,69	0,43
VINCI S.A.	FR0000125486		STK	1.122	0	0	EUR	80,760	90.612,72	0,49
Vivendi S.A.	FR0000127771		STK	1.207	0	1.200	EUR	20,815	25.123,71	0,14
Vodafone Group PLC	GB00BH4HKS39		STK	14.500	14.500	0	GBP	2,053	33.952,71	0,18
Vonovia SE Namens-Aktien	DE000A1ML7J1		STK	1.282	0	0	EUR	35,805	45.902,01	0,25
WPP PLC	JE00B8KF9B49		STK	2.403	0	0	GBP	13,680	37.502,76	0,20
Verzinsliche Wertpapiere										
0,250% Kommuninvest i Sverige Notes von 2016/22	SE0009269418		SEK	1.760	0	0	%	98,305	180.366,74	0,97
0,869% FCE Bank MTN von 2017/21	XS1548776498		EUR	100	100	0	%	100,885	100.885,33	0,54
0,875% Verizon Communications Notes von 2016/25	XS1405766897		EUR	100	100	0	%	96,959	96.959,22	0,52
1,000% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2014/24	DE0001102366		EUR	295	0	0	%	106,855	315.222,25	1,70
1,125% BNP Paribas MTN von 2017/23	XS1547407830		EUR	100	0	0	%	101,716	101.715,50	0,55
1,125% CaixaBank MTN von 2017/23	XS1679158094		EUR	100	100	0	%	99,325	99.325,25	0,54
1,125% Volkswagen Int. Finance Notes von 2017/23	XS1586555861		EUR	100	0	0	%	100,525	100.524,82	0,54
1,625% Anglo American Capital MTN von 2017/25	XS1686846061		EUR	100	300	200	%	99,200	99.200,37	0,54
1,625% United States of America Notes von 2012/22	US912828TY62		USD	635	0	0	%	98,586	531.178,54	2,87
1,750% Frankreich, Republik O.A.T. von 2014/24	FR0011962398		EUR	350	0	0	%	110,495	386.732,50	2,09
1,875% Morgan Stanley MTN von 2014/23	XS1115208107		EUR	100	0	0	%	105,604	105.603,59	0,57
1,875% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II Notes von 2015/27	XS1211044075		EUR	100	100	0	%	93,967	93.967,00	0,51
2,000% Norwegen, Königreich Anl. von 2012/23	N00010646813		NOK	1.580	0	0	%	104,446	176.303,71	0,95
2,000% United States of America Notes von 2015/25	US912828K742		USD	635	0	0	%	98,453	530.463,02	2,86
2,125% Evonik Industries FRN von 2017/77	DE000A2GSFF1		EUR	200	200	0	%	102,275	204.550,00	1,10
2,625% SPP Distribucia Notes von 2014/21	XS1077088984		EUR	100	0	0	%	107,990	107.990,00	0,58
2,708% Total MTN FRN von 2016/und.	XS1501167164		EUR	100	0	0	%	103,500	103.500,00	0,56
2,750% Australia, Commonwealth Loan von 2012/24 S.137	AU3TB0000143		AUD	780	530	0	%	100,837	522.890,39	2,82
2,750% Spanien, Königreich Bonds von 2014/24	ES00000126B2		EUR	170	0	0	%	112,479	191.214,30	1,03
3,125% United States of America Notes von 2011/21	US912828QN35		USD	290	0	0	%	104,984	258.329,95	1,39
3,750% Hutchison Whampoa Europe Fin. FRN von 2013/und.	XS0930010524		EUR	100	0	0	%	101,851	101.851,00	0,55
3,750% Italien, Republik B.T.P. von 2014/24	IT0005001547		EUR	340	0	0	%	114,620	389.706,30	2,10
3,875% Volkswagen Int. Finance FRN von 2017/und.	XS1629774230		EUR	200	200	0	%	99,163	198.325,00	1,07
4,125% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2016/26	US91086QBG29		USD	200	0	0	%	105,200	178.524,46	0,96
4,250% Großbritannien, Verein. Königreich Treas. Stock von 2000/32	GB0004893086		GBP	115	0	0	%	133,350	174.950,09	0,94

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
4,250% Koninklijke KPN MTN von 2012/22	XS0752092311		EUR	100	0	0	%	116,333	116.333,00	0,63
4,350% Indonesien, Republik MTN von 2016/27	USY20721BQ18		USD	200	0	0	%	105,719	179.405,20	0,97
4,875% Federal Mogul Holdings Notes von 2017/22	XS1587905727		EUR	100	100	0	%	101,670	101.670,00	0,55
5,375% Ungarn, Staat Notes von 2014/24	US445545AL04		USD	100	0	0	%	114,377	97.048,92	0,52
5,500% New Zealand, Government of... Bonds von 2011/23	NZGOVDT423C0		NZD	240	0	0	%	115,055	169.048,63	0,91
6,000% Brasilien, Föderative Republik Bonds von 2016/26	US105756BX78		USD	200	0	0	%	110,850	188.112,51	1,01
7,500% International Finance MTN von 2017/22	XS1608102973		BRL	600	600	0	%	100,864	161.259,04	0,87
7,500% Kreditanstalt für Wiederaufbau MTN von 2017/23	XS1558635790		MXN	2.591	2.591	0	%	103,513	125.100,14	0,67
Andere Wertpapiere										
Roche Holding AG Genußscheine	CH0012032048		STK	562	0	0	CHF	247,000	121.250,82	0,65
Investmentanteile								EUR	7.415.012,10	40,02
Gruppenfremde Investmentanteile										
Allianz Global Inv. Lux. - Allianz Volatility Strategy IT	LU0417273652		ANT	130	0	0	EUR	1.213,800	157.794,00	0,85
Goldman Sachs Funds - Growth & Emerging Markets Broad Equity I	LU0234572450		ANT	61.800	0	0	USD	19,170	1.005.223,37	5,42
ING Inv. Management Lux. - Renta Fund US Credit I Cap.	LU0555027738		ANT	115	0	0	USD	8.902,180	868.652,75	4,69
iShares - STOXX Europe Small 200 (DE) UCITS DE	DE000A0D8QZ7		ANT	11.250	0	0	EUR	28,115	316.293,75	1,71
iShares VII - iShares Core S&P 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087		ANT	12.700	0	0	USD	240,280	2.589.246,11	13,98
Nomura Funds Ireland - Nomura US High Yield Bond Fund I	IE00B3RW8498		ANT	3.500	0	0	USD	288,978	858.193,29	4,63
OptoFlex I	LU0834815101		ANT	300	150	0	EUR	1.239,530	371.859,00	2,01
Schroder Int. Selection Fund - Emerging Europe C	LU0106820292		ANT	9.900	9.900	0	EUR	32,080	317.588,04	1,71
Schroder Int. Selection Fund - Japanese Opportunities C	LU0270819245		ANT	58.400	0	0	JPY	2.115,804	930.161,79	5,02
Summe Wertpapiervermögen**								EUR	17.352.573,54	93,61

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2017	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	34.481,80	0,18	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
S&P 500 E-Mini Index Future 12/17	XC0009656890	CME	USD	Anzahl: -8			EUR	-1.018,20	-0,01	
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindizes										
Call Dow Jones EuroStoxx50 B. 3.600,00 10/17	OET061107701	EUREX		Anzahl: 250			EUR	14,200	35.500,00	0,19
Zins-Derivate							EUR	1.550,00	0,01	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte										
6% Euro Bund Future 12/17	DE0009652644	EUREX	EUR	500				1.280,00	0,01	
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte										
Put Euro Bund Future B. 163,50 08/17	OET061502141	EUREX	EUR	Anzahl: 0			EUR	270,00	0,00	
Devisen-Derivate							EUR	154.414,52	0,83	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
CHF/EUR 0,19 Mio.		OTC						6.167,14	0,03	
GBP/EUR 0,40 Mio.		OTC						54,98	0,00	
USD/EUR 4,80 Mio.		OTC						86.517,26	0,47	
Geschlossene Positionen										
USD/EUR 2,60 Mio.		OTC						61.675,14	0,33	
Swaps							EUR	-889,66	0,00	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Total Return Swaps										
CS BCOM exAgsLive										
F5 09/15/17 03/15/18 10.75bp		OTC	USD	750.000				-889,66	0,00	

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.426.399,56	13,08
Bankguthaben							EUR	2.426.399,56	13,08
EUR-Guthaben bei:									
BNP Paribas Securities Services S.C.A.			EUR	1.580.901,61			% 100,000	1.580.901,61	8,53
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			DKK	209.801,58			% 100,000	28.194,02	0,15
			GBP	5.324,44			% 100,000	6.074,31	0,03
			NOK	109.918,56			% 100,000	11.743,12	0,06
			SEK	274.533,09			% 100,000	28.619,56	0,15
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			AUD	16.170,63			% 100,000	10.750,32	0,06
			CHF	4.402,54			% 100,000	3.845,52	0,02
			JPY	730.230,00			% 100,000	5.497,05	0,03
			MXN	125.652,38			% 100,000	5.860,93	0,03
			NZD	16.671,27			% 100,000	10.206,17	0,06
			USD	865.888,88			% 100,000	734.706,95	3,96
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	91.069,61	0,50
Zinsansprüche			EUR	80.967,26				80.967,26	0,44
Dividendenansprüche			EUR	5.817,57				5.817,57	0,03
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	3.004,78				3.004,78	0,02
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	1.280,00				1.280,00	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.522.065,47	-8,21
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-1.497.792,48				-1.497.792,48	-8,08
Variation Margin			EUR	-531,80				-531,80	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten*			EUR	-23.741,19				-23.741,19	-0,13
Fondsvermögen							EUR	18.537.533,90	100,00***
Anteilwert							EUR	51,60	
Umlaufende Anteile							STK	359.229	

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

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

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

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

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurs(e) (in Mengennotiz)		per 28.09.2017
Australische Dollar	(AUD)	1,504200 = 1 Euro (EUR)
Brasilianische Real	(BRL)	3,752850 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,144850 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,441350 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund Sterling	(GBP)	0,876550 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	132,840300 = 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso Nuevo	(MXN)	21,439000 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,360250 = 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,633450 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,592500 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,178550 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
CME	Chicago - CME Globex

b) OTC Over-the-Counter

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Banco Santander S.A.	ES0113902300	STK	1.602	1.602
BUWOG AG	AT00BUWOG001	STK	0	2.004
Compagnie Financière Richemont AG Namens-Aktien	CH0210483332	STK	0	803
Compass Group PLC	GB00BLNN3L44	STK	0	3.205
Galenica AG Namens-Aktien	CH0360674466	STK	370	370
Hexagon AB Namens-Aktien AB	SE0000103699	STK	0	1.205
HUGO BOSS AG Namens-Aktien	DE000A1PHFF7	STK	0	640
Koninklijke Philips N.V.	NL0000009538	STK	0	1.604
Land Securities Group PLC	GB0031809436	STK	0	3.206
NN Group N.V.	NL0010773842	STK	0	1.203
Uniper SE Namens-Aktien	DE000UNSE018	STK	0	3.207
Verzinsliche Wertpapiere				
1,125% Intesa Sanpaolo MTN von 2014/20	XS1168003900	EUR	0	100
1,500% Barclays MTN von 2014/22	XS1116480697	EUR	0	100
2,000% Lietuvos energija MTN von 2017/27	XS1646530565	EUR	100	100
2,500% Santander Issuances MTN von 2015/25	XS1201001572	EUR	0	100
4,000% European Investment Bank MTN von 2015/20	XS1190713054	MXN	0	3.000
6,625% Barclays Bank MTN von 2011/22	XS0611398008	EUR	100	100
Zertifikate				
ETFS Brent Crude Oil	JE00B78CGV99	STK	30.000	30.000
ETFS Metal Securities Physical Palladium	JE00B1VS3002	STK	0	1.700
ETFS Metal Securities Physical Platin	JE00B1VS2W53	STK	0	1.400
ETFS Metal Securities Physical Silver	JE00B1VS3333	STK	25.000	25.000
Andere Wertpapiere				
ACS, Actividades de Construccion y Servicios S.A. Anrechte	ES06670509B5	STK	1.362	1.362
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009P1	STK	16.028	16.028
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809E7	STK	9.628	9.628
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Deutsche Börse AG	DE000A2AA253	STK	0	561

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50, TOPIX Tokyo Stock Price Index Future)	EUR	9.505
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50, S&P 500 E-Mini Index Future)	EUR	2.777
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): 6% Euro Bund Future)	EUR	4.869
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): 6% Euro Bund Future)	EUR	4.892
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindizes		
Gekaufte Kaufoptionen (Call)		
(Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50, S&P 500)	EUR	8.193
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)		
(Basiswert(e): S&P 500)	EUR	3.453
Optionsrechte auf Zins-Derivate		
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kaufoptionen (Call)		
(Basiswert(e): 6% Euro Bund Future, 6% US Bond Future)	EUR	3.749
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)		
(Basiswert(e): 6% Euro Bund Future)	EUR	10.237
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin		
MXN/EUR	EUR	124
USD/EUR	EUR	7.693

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,61
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,02

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.

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

Gattungsbezeichnung	Verwaltungs- vergütung der Zielfonds in %	anteilige Verwaltungs- vergütung in Euro
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile		
Allianz Global Inv. Lux. - Allianz Volatility Strategy IT	0,70	536,09
Goldman Sachs Funds - Growth & Emerging Markets Broad Equity I	0,85	4.042,49
ING Inv. Management Lux. - Renta Fund US Credit I Cap.	0,36	1.567,17
iShares - STOXX Europe Small 200 (DE) UCITS DE	0,20	307,46
iShares VII - iShares Core S&P 500 UCITS ETF	0,07	889,85
Nomura Funds Ireland - US High Yield Bond Fund I	0,50	2.146,56
OptoFlex I	0,70	1.089,09
Schroder Int. Selection Fund - Emerging Europe C	1,00	545,38
Schroder Int. Selection Fund - Japanese Opportunities C	1,00	4.377,05
Insgesamt gezahlte Verwaltungsvergütung ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen:		15.501,15

Im Berichtszeitraum wurden dem Sondervermögen keine erfolgsabhängige Vergütung und keine Pauschalvergütung belastet.

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Verwendete Vermögensgegenstände	Wertpapierleihe in EUR	Pensionsgeschäfte in EUR	Total Return Swap in EUR
Beträge enthalten keine Stückzinsen			
absolut	0,00	0,00	-889,66
% des Fondsvermögens	0,00	0,00	0,00
Top 10 Gegenparteien			
Kontrahent			Credit Suisse International
Sitzstaat			GB
Brutto-Volumen			889,66
Arten von Abwicklung und Clearing			
	bilateral	bilateral	bilateral
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten			
unter 1 Tag	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1Woche	0,00	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00
1 Monat bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	-889,66
über 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
Unbefristet	0,00	0,00	0,00
Arten und Qualitäten erhaltener Sicherheiten			
	n.v.	n.v.	n.v.
Rendite aus Wiederanlage erhaltener Sicherheiten			
	n.v.	n.v.	n.v.
Währungen der erhaltenen Sicherheiten			
	n.v.	n.v.	n.v.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten			
unter 1 Tag	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1Woche	0,00	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00
1 Monat bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
über 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
Unbefristet	0,00	0,00	-889,66
Ertrags- und Kostenanteil			
Ertragsanteil des Fonds (absolut)	0,00	0,00	207.815,58
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	1,12
Kostenanteil des Fonds (absolut)	0,00	0,00	210.954,19
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	1,14
Ertragsanteil der KVG (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil der KVG (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Ertragsanteil Dritter (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil Dritter (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

	in Prozent	Kontrahent	Sitzstaat	Brutto-Volumen in EUR
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	0,01			
Beträge enthalten keine Stückzinsen				
Top 10 Sicherheitenaussteller				
		Credit Suisse International		-889,66

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

	Name	absoluter Betrag in EUR
Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFin Geschäften und TRS		
	BNP Paribas Securities Services S.C.A.	889,66

	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
	100,00	Verwahrart bestimmter Empfänger

München, den 30.09.2017

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

G. Giehr

H. Kerzel

H. Lechner

A. Schaks

P. Waldstein Wartenberg

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 30. September 2017

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	20.589.004,34	111,04
1. Aktien nach Branchen	4.315.923,11	23,26
Dienstleistungssektor	353.133,95	1,90
Energieversorger	335.979,76	1,82
Finanzdienstleister	891.496,87	4,80
Gesundheit	499.264,91	2,69
Immobilien	98.700,36	0,53
Industrie	624.076,54	3,36
Konsumgüter	591.424,14	3,19
Rohstoffe	427.957,78	2,31
Technologie	146.506,50	0,79
Telekommunikation	224.370,39	1,21
Versorger	123.011,91	0,66
2. Anleihen	5.461.511,07	29,45
Anleihen öffentlicher Emittenten	3.567.851,95	19,23
Anleihen supranationaler Emittenten	161.259,04	0,87
Unternehmensanleihen	1.732.400,08	9,35
3. Fondszertifikate	6.788.329,73	36,62
Rentenfonds	1.285.489,49	6,93
Aktiefonds	2.326.756,28	12,55
Gemischte Fonds	715.582,50	3,86
Indexfonds	2.460.501,46	13,28
4. Derivate	172.814,54	0,92
5. Bankguthaben	3.756.832,11	20,28
6. Sonstige Vermögensgegenstände	93.593,78	0,51
II. Verbindlichkeiten	-2.047.153,47	-11,04
III. Fondsvermögen	18.541.850,87	100,00

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	9.777.434,18	52,71
Aktien								
A.P. Møller-Mærsk A/S Namens-Aktien	DK0010244508	STK	29	29	40	DKK 12.110,000	47.194,39	0,25
ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A.	ES0167050915	STK	1.700	0	0	EUR 31,345	53.286,50	0,29
Aéroports de Paris S.A.	FR0010340141	STK	500	0	0	EUR 137,950	68.975,00	0,37
AGRANA Beteiligungs-AG	AT0000603709	STK	600	600	0	EUR 105,500	63.300,00	0,34
Airbus SE	NL0000235190	STK	1.000	0	0	EUR 80,000	80.000,00	0,43
Allianz SE vink. Namens-Aktien	DE0008404005	STK	600	0	0	EUR 186,850	112.110,00	0,60
Arkema S.A.	FR0010313833	STK	700	0	0	EUR 104,250	72.975,00	0,39
ASML Holding N.V. Namens-Aktien	NL0010273215	STK	430	0	0	EUR 143,150	61.554,50	0,33
Astrazeneca PLC	GB0009895292	STK	1.350	1.350	0	GBP 49,090	75.604,93	0,41
Banco Santander S.A.	ES0113900J37	STK	22.000	2.000	0	EUR 5,890	129.580,00	0,70
Barclays PLC	GB0031348658	STK	30.000	0	0	GBP 1,922	65.780,62	0,35
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111	STK	1.200	0	0	EUR 89,120	106.944,00	0,58
BayWa AG Namens-Aktien	DE0005194062	STK	1.000	1.000	0	EUR 33,800	33.800,00	0,18
BHP Billiton PLC	GB0000566504	STK	5.000	0	0	GBP 13,055	74.468,09	0,40
BNP Paribas S.A.	FR0000131104	STK	1.200	0	0	EUR 67,670	81.204,00	0,44
BP PLC	GB0007980591	STK	20.000	0	0	GBP 4,761	108.619,02	0,59
British American Tobacco PLC	GB0002875804	STK	1.500	1.500	0	GBP 46,500	79.573,33	0,43
CaixaBank S.A.	ES0140609019	STK	14.000	0	11.000	EUR 4,236	59.304,00	0,32
Capgemini SE	FR0000125338	STK	600	0	0	EUR 99,670	59.802,00	0,32
Casino, Guichard-Perrachon S.A.	FR0000125585	STK	900	0	600	EUR 49,760	44.784,00	0,24
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	FR0000125007	STK	876	876	0	EUR 50,140	43.922,64	0,24
Compass Group PLC	GB00BD6K4575	STK	3.846	3.846	0	GBP 15,780	69.237,21	0,37
Daimler AG Namens-Aktien	DE0007100000	STK	2.000	0	0	EUR 66,650	133.300,00	0,72
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008	STK	2.200	2.200	0	EUR 14,370	31.614,00	0,17
Deutsche Börse AG Namens-Aktien	DE0005810055	STK	700	700	0	EUR 90,700	63.490,00	0,34
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	STK	6.000	0	0	EUR 15,705	94.230,00	0,51
Diageo PLC	GB0002374006	STK	1.500	0	2.500	GBP 24,405	41.763,16	0,23
Fresenius SE & Co. KGaA	DE0005785604	STK	1.200	0	0	EUR 68,090	81.708,00	0,44
H & M Hennes & Mauritz AB Namens-Aktien B	SE0000106270	STK	1.900	1.900	0	SEK 211,100	41.812,87	0,23
HSBC Holdings PLC	GB0005405286	STK	10.000	10.000	0	GBP 7,318	83.486,40	0,45
Iberdrola S.A.	ES0144580Y14	STK	12.000	0	0	EUR 6,510	78.120,00	0,42
K + S AG Namens-Aktien	DE000KSAG888	STK	2.500	0	0	EUR 22,800	57.000,00	0,31
Koninklijke KPN N.V.	NL0000009082	STK	17.000	0	0	EUR 2,853	48.501,00	0,26
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien	CH0012214059	STK	1.400	0	0	CHF 56,200	68.725,16	0,37
Land Securities Group PLC	GB00BYWOPQ60	STK	3.750	3.750	0	GBP 9,680	41.412,36	0,22
L'Oreal S.A.	FR0000120321	STK	700	0	0	EUR 177,900	124.530,00	0,67
Mayr-Melnhof Karton AG	AT0000938204	STK	500	0	0	EUR 119,400	59.700,00	0,32
Mondi PLC	GB00B1CRLC47	STK	2.500	0	0	GBP 19,940	56.870,69	0,31
Nestle S.A. Namens-Aktien	CH0038863350	STK	500	500	0	CHF 81,050	35.397,65	0,19
Nokia Corp.	FI0009000681	STK	5.000	0	5.000	EUR 5,030	25.150,00	0,14
Nordea Bank AB Namens-Aktien	SE0000427361	STK	10.000	0	0	SEK 109,200	113.838,94	0,61
Novartis AG Namens-Aktien	CH0012005267	STK	620	620	0	CHF 82,550	44.705,42	0,24
Novo-Nordisk A/S Namens-Aktien	DK0060534915	STK	2.000	0	0	DKK 303,500	81.571,22	0,44
Pennon Group PLC	GB00B18V8630	STK	5.000	0	0	GBP 7,870	44.891,91	0,24
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien	DE000PSM7770	STK	1.600	1.600	0	EUR 28,275	45.240,00	0,24
Relx PLC	GB00B2B0DG97	STK	4.000	0	0	GBP 16,220	74.017,45	0,40
Remy Cointreau S.A.	FR0000130395	STK	600	0	0	EUR 99,200	59.520,00	0,32
Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29	STK	5.000	0	0	GBP 22,420	127.887,74	0,69
Royal Mail PLC	GB00BDVZY777	STK	12.000	12.000	0	GBP 3,838	52.542,35	0,28
Schaeffler AG	DE000SHA0159	STK	4.000	0	0	EUR 13,510	54.040,00	0,29
Schroders PLC	GB0002405495	STK	2.000	0	0	GBP 33,200	75.751,53	0,41
Shire PLC	JE00B2QKY057	STK	1.500	0	0	GBP 37,780	64.651,19	0,35

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Aktien										
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101		STK	530	530	0	EUR	118,050	62.566,50	0,34
Swiss Re AG Namens-Aktien	CH0126881561		STK	1.000	0	0	CHF	86,250	75.337,38	0,41
Telefónica S.A.	ES0178430E18		STK	4.300	4.300	0	EUR	9,184	39.491,20	0,21
Total S.A.	FR0000120271		STK	2.200	0	0	EUR	45,215	99.473,00	0,54
VINCI S.A.	FR0000125486		STK	1.400	0	0	EUR	80,760	113.064,00	0,61
Vivendi S.A.	FR0000127771		STK	1.500	0	1.500	EUR	20,815	31.222,50	0,17
Vodafone Group PLC	GB00BH4HKS39		STK	18.000	18.000	0	GBP	2,053	42.148,19	0,23
Vonovia SE Namens-Aktien	DE000A1ML7J1		STK	1.600	0	0	EUR	35,805	57.288,00	0,31
WPP PLC	JE00B8KF9B49		STK	3.000	0	0	GBP	13,680	46.819,92	0,25
Verzinsliche Wertpapiere										
0,000% United States of America Treasury Bills fällig am 05.10.17	US912796LW78		USD	500	500	0	%	99,990	424.205,95	2,29
0,250% Kommuninvest i Sverige Notes von 2016/22	SE0009269418		SEK	880	0	0	%	98,305	90.183,37	0,49
0,869% FCE Bank MTN von 2017/21	XS1548776498		EUR	100	100	0	%	100,885	100.885,33	0,54
0,875% Verizon Communications Notes von 2016/25	XS1405766897		EUR	100	100	0	%	96,959	96.959,22	0,52
1,125% BNP Paribas MTN von 2017/23	XS1547407830		EUR	100	0	0	%	101,716	101.715,50	0,55
1,125% CaixaBank MTN von 2017/23	XS1679158094		EUR	100	100	0	%	99,325	99.325,25	0,54
1,125% Volkswagen Int. Finance Notes von 2017/23	XS1586555861		EUR	100	0	0	%	100,525	100.524,82	0,54
1,625% Anglo American Capital MTN von 2017/25	XS1686846061		EUR	100	300	200	%	99,200	99.200,37	0,54
1,625% United States of America Notes von 2012/22	US912828TY62		USD	360	0	0	%	98,586	301.140,59	1,62
1,750% Frankreich, Republik O.A.T. von 2014/24	FR0011962398		EUR	125	0	0	%	110,495	138.118,75	0,74
1,875% Morgan Stanley MTN von 2014/23	XS1115208107		EUR	100	0	0	%	105,604	105.603,59	0,57
1,875% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II Notes von 2015/27	XS1211044075		EUR	100	100	0	%	93,967	93.967,00	0,51
2,000% Norwegen, Königreich Anl. von 2012/23	NO0010646813		NOK	790	0	0	%	104,446	88.151,85	0,48
2,000% United States of America Notes von 2015/25	US912828K742		USD	360	0	0	%	98,453	300.734,94	1,62
2,125% Evonik Industries FRN von 2017/77	DE000A2GSFF1		EUR	200	200	0	%	102,275	204.550,00	1,10
2,625% SPP Distribucia Notes von 2014/21	XS1077088984		EUR	100	0	0	%	107,990	107.990,00	0,58
2,708% Total MTN FRN von 2016/und.	XS1501167164		EUR	100	0	0	%	103,500	103.500,00	0,56
2,750% Australia, Commonwealth Loan von 2012/24 S.137	AU3TB0000143		AUD	1.030	530	0	%	100,837	690.483,46	3,72
2,750% Spanien, Königreich Bonds von 2014/24	ES00000126B2		EUR	60	0	0	%	112,479	67.487,40	0,36
3,125% United States of America Notes von 2011/21	US912828QN35		USD	160	0	0	%	104,984	142.526,87	0,77
3,750% Hutchison Whampoa Europe Fin. FRN von 2013/und.	XS0930010524		EUR	100	0	0	%	101,851	101.851,00	0,55
3,750% Italien, Republik B.T.P. von 2014/24	IT0005001547		EUR	120	0	0	%	114,620	137.543,40	0,74
3,875% Volkswagen Int. Finance FRN von 2017/und.	XS1629774230		EUR	200	200	0	%	99,163	198.325,00	1,07
4,125% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2016/26	US91086QBG29		USD	200	0	0	%	105,200	178.524,46	0,96
4,250% Großbritannien, Verein. Königreich Treas. Stock von 2000/32	GB0004893086		GBP	60	0	0	%	133,350	91.278,31	0,49

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
4,250% Koninklijke KPN MTN von 2012/22	XS0752092311		EUR	100	0	0	%	116,333	116.333,00	0,63
4,350% Indonesien, Republik MTN von 2016/27	USY20721BQ18		USD	200	0	0	%	105,719	179.405,20	0,97
4,875% Federal Mogul Holdings Notes von 2017/22	XS1587905727		EUR	100	100	0	%	101,670	101.670,00	0,55
4,875% South Africa, Republic Notes von 2016/26	US836205AT15		USD	200	0	0	%	100,500	170.548,56	0,92
5,375% Ungarn, Staat Notes von 2014/24	US445545AL04		USD	200	0	0	%	114,377	194.097,83	1,05
6,000% Brasilien, Föderative Republik Bonds von 2016/26	US105756BX78		USD	200	0	0	%	110,850	188.112,51	1,01
7,500% International Finance MTN von 2017/22	XS1608102973		BRL	600	600	0	%	100,864	161.259,04	0,87
7,500% Kreditanstalt für Wiederaufbau MTN von 2017/23	XS1558635790		MXN	3.838	3.838	0	%	103,513	185.308,50	1,00
Andere Wertpapiere										
Roche Holding AG Genußscheine	CH0012032048		STK	700	0	0	CHF	247,000	151.024,15	0,81
								EUR	6.788.329,73	36,62
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile										
Allianz Global Inv. Lux. - Allianz Volatility Strategy IT	LU0417273652		ANT	130	0	0	EUR	1.213,800	157.794,00	0,85
Goldman Sachs Funds - Growth & Emerging Markets Broad Equity I	LU0234572450		ANT	61.800	0	0	USD	19,170	1.005.223,37	5,42
ING Inv. Management Lux. - Renta Fund US Credit I Cap.	LU0555027738		ANT	115	0	0	USD	8.902,180	868.652,75	4,68
iShares - STOXX Europe Small 200 (DE) UCITS DE	DE000A0D8QZ7		ANT	15.000	0	0	EUR	28,115	421.725,00	2,27
iShares VII - iShares Core S&P 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087		ANT	10.000	0	4.800	USD	240,280	2.038.776,46	11,01
Nomura Funds Ireland - Nomura US High Yield Bond Fund I	IE00B3RW8498		ANT	1.700	0	0	USD	288,978	416.836,74	2,25
OptoFlex I	LU0834815101		ANT	450	300	0	EUR	1.239,530	557.788,50	3,01
Schroder Int. Selection Fund - Emerging Europe C	LU0106820292		ANT	12.200	12.200	0	EUR	32,080	391.371,12	2,11
Schroder Int. Selection Fund - Japanese Opportunities C	LU0270819245		ANT	58.400	0	0	JPY	2.115,804	930.161,79	5,02
Summe Wertpapiervermögen**								EUR	16.565.763,91	89,33

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2017	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	28.400	0,15
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindizes									
Call Dow Jones EuroStoxx 50 B. 3.600,00 10/17	OET061107701	EUREX		Anzahl: 200			EUR 14,200	28.400,00	0,15
Zins-Derivate							EUR	15.100,00	0,08
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
6% Euro Bund Future 12/17	DE0009652644	EUREX	EUR	-1.000				12.600,00	0,07
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte									
Put Euro Bund Future B. 160,00 10/17	OET061502257	EUREX	EUR	Anzahl: 50			EUR	2.500,00	0,01
Devisen-Derivate							EUR	130.500,75	0,70
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
CHF/EUR 0,22 Mio.		OTC						7.315,44	0,04
GBP/EUR 0,50 Mio.		OTC						3,58	0,00
USD/EUR 3,40 Mio.		OTC						55.858,83	0,30
Geschlossene Positionen									
USD/EUR 3,35 Mio.		OTC						67.322,90	0,36
Swaps							EUR	-1.186,21	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Total Return Swaps									
CS BCOM exAgsLive									
F5 09/15/17 03/15/18 10.75bp		OTC	USD	1.00.000				-1.186,21	-0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.756.832,11	20,28
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei:							EUR	3.756.832,11	20,28
BNP Paribas Securities Services S.C.A.			EUR	2.197.752,35		%	100,000	2.197.752,35	11,86
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	260.952,53		%	100,000	35.067,90	0,19
			GBP	83,74		%	100,000	95,53	0,00
			NOK	29.807,40		%	100,000	3.184,47	0,02
			SEK	258.244,77		%	100,000	26.921,53	0,15
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	25.994,49		%	100,000	17.281,27	0,09
			CHF	1.563,79		%	100,000	1.365,93	0,01
			JPY	900.002,00		%	100,000	6.775,07	0,04
			MXN	36.961,30		%	100,000	1.724,02	0,01
			USD	1.728.536,91		%	100,000	1.466.664,04	7,91

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	93.593,78	0,51
Zinsansprüche			EUR	68.135,19				68.135,19	0,37
Dividendenansprüche			EUR	7.254,37				7.254,37	0,04
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	3.077,72				3.077,72	0,02
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	15.126,50				15.126,50	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-2.047.153,47	-11,04
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-2.004.990,00				-2.004.990,00	-10,81
Variation Margin			EUR	-15.100,00				-15.100,00	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten*			EUR	-27.063,47				-27.063,47	-0,15
Fondsvermögen							EUR	18.541.850,90	100,00***
Anteilwert							EUR	51,52	
Umlaufende Anteile							STK	359.903	

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

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

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

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

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurs(e) (in Mengennotiz)		per 28.09.2017
Australische Dollar	(AUD)	1,504200 = 1 Euro (EUR)
Brasilianische Real	(BRL)	3,752850 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,144850 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,441350 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund Sterling	(GBP)	0,876550 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	132,840300 = 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso Nuevo	(MXN)	21,439000 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,360250 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,592500 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,178550 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

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

b) OTC

Over-the-Counter

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Banco Santander S.A.	ES0113902300	STK	2.000	2.000
BUWOG AG	AT00BUWOG001	STK	0	2.500
Compagnie Financière Richemont AG Namens-Aktien	CH0210483332	STK	0	1.000
Compass Group PLC	GB00BLNN3L44	STK	0	4.000
Galenica AG Namens-Aktien	CH0360674466	STK	463	463
Hexagon AB Namens-Aktien AB	SE0000103699	STK	0	1.500
HUGO BOSS AG Namens-Aktien	DE000A1PHFF7	STK	0	800
Koninklijke Philips N.V.	NL0000009538	STK	0	2.000
Land Securities Group PLC	GB0031809436	STK	0	4.000
NN Group N.V.	NL0010773842	STK	0	1.500
Uniper SE Namens-Aktien	DE000UNSE018	STK	0	4.000
Verzinsliche Wertpapiere				
0,000% United States of America Treasury Bills fällig am 28.09.17	US912796LV95	USD	1.000	1.000
1,000% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2014/24	DE0001102366	EUR	0	105
1,125% Intesa Sanpaolo MTN von 2014/20	XS1168003900	EUR	0	100
1,500% Barclays MTN von 2014/22	XS1116480697	EUR	0	100
2,000% Lietuvos energija MTN von 2017/27	XS1646530565	EUR	100	100
2,500% Santander Issuances MTN von 2015/25	XS1201001572	EUR	0	100
3,000% United States of America Notes von 2017/47	US912810RX81	USD	1.500	1.500
4,000% European Investment Bank MTN von 2015/20	XS1190713054	MXN	0	4.300
6,625% Barclays Bank MTN von 2011/22	XS0611398008	EUR	100	100
Zertifikate				
ETFS Brent Crude Oil	JE00B78CGV99	STK	40.000	40.000
ETFS Metal Securities Physical Palladium	JE00B1VS3002	STK	0	2.800
ETFS Metal Securities Physical Platin	JE00B1VS2W53	STK	0	2.200
ETFS Metal Securities Physical Silver	JE00B1VS3333	STK	25.000	25.000
Andere Wertpapiere				
ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A. Anrechte	ES06670509B5	STK	1.700	1.700
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009P1	STK	20.000	20.000
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809E7	STK	12.000	12.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Deutsche Börse AG	DE000A2AA253	STK	0	700

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50, Mini MSCI Emerging Markets Index Future, S&P 500 E-Mini, TOPIX Tokyo Stock Price Index Future)	EUR	14.131
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): S&P 500 E-Mini Index Future)	EUR	2.623
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): 6% Euro Bund Future)	EUR	4.060
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): 6% Euro Bund Future)	EUR	4.907
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindizes		
Gekaufte Kaufoptionen (Call)		
(Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50, S&P 500)	EUR	23.895
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)		
(Basiswert(e): S&P 500)	EUR	4.957
Optionsrechte auf Zins-Derivate		
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kaufoptionen (Call)		
(Basiswert(e): 6% Euro Bund Future, 6% US Bond Future)	EUR	7.498
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)		
(Basiswert(e): 6% Euro Bund Future)	EUR	13.112
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin		
MXN/EUR	EUR	198
USD/EUR	EUR	7.069

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	89,33
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,92

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.

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

Gattungsbezeichnung	Verwaltungs- vergütung der Zielfonds in %	anteilige Verwaltungs- vergütung in Euro
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile		
Allianz Global Inv. Lux. - Allianz Volatility Strategy IT	0,70	536,09
Goldman Sachs Funds - Growth & Emerging Markets Broad Equity I	0,85	4.042,49
ING Inv. Management Lux. - Renta Fund US Credit I Cap.	0,36	1.567,17
iShares - STOXX Europe Small 200 (DE) UCITS DE	0,20	409,95
iShares VII - iShares Core S&P 500 UCITS ETF	0,07	861,24
Nomura Funds Ireland - Nomura US High Yield Bond Fund I	0,50	1.042,61
OptoFlex I	0,70	1.548,12
Schroder Int. Selection Fund - Emerging Europe C	1,00	672,08
Schroder Int. Selection Fund - Japanese Opportunities C	1,00	4.377,05
Insgesamt gezahlte Verwaltungsvergütung ERGO Vermögensmanagement Flexibel:		15.056,81

Im Berichtszeitraum wurden dem Sondervermögen keine erfolgsabhängige Vergütung und keine Pauschalvergütung belastet.

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Verwendete Vermögensgegenstände	Wertpapierleihe in EUR	Pensionsgeschäfte in EUR	Total Return Swap in EUR
Beträge enthalten keine Stückzinsen			
absolut	0,00	0,00	-1.186,21
% des Fondsvermögens	0,00	0,00	0,01
Top 10 Gegenparteien			
Kontrahent			Credit Suisse International
Sitzstaat			GB
Brutto-Volumen			1.186,21
Arten von Abwicklung und Clearing			
	bilateral	bilateral	bilateral
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten			
unter 1 Tag	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1Woche	0,00	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00
1 Monat bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	-1.186,21
über 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
Unbefristet	0,00	0,00	0,00
Arten und Qualitäten erhaltener Sicherheiten			
	n.v.	n.v.	n.v.
Rendite aus Wiederanlage erhaltener Sicherheiten			
	n.v.	n.v.	n.v.
Währungen der erhaltenen Sicherheiten			
	n.v.	n.v.	n.v.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten			
unter 1 Tag	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1Woche	0,00	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00
1 Monat bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
über 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
Unbefristet	0,00	0,00	-1.186,21
Ertrags- und Kostenanteil			
Ertragsanteil des Fonds (absolut)	0,00	0,00	334.206,60
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	1,80
Kostenanteil des Fonds (absolut)	0,00	0,00	157.680,67
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,85
Ertragsanteil der KVG (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil der KVG (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Ertragsanteil Dritter (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil Dritter (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00

Halbjahresbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

	in Prozent	Kontrahent	Sitzstaat	Brutto-Volumen in EUR
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	0,01			
Beträge enthalten keine Stückzinsen				

Top 10 Sicherheitenaussteller

		Credit Suisse International		-1.186,21
--	--	-----------------------------	--	-----------

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

	Name	absoluter Betrag in EUR
Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFin Geschäften und TRS		
	BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt	1.186,21

	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
	100,00	Verwahrart bestimmter Empfänger

München, den 30.09.2017

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

G. Giehr

H. Kerzel

H. Lechner

A. Schaks

P. Waldstein Wartenberg

Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber

Wertentwicklung

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

Preisveröffentlichung

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

Internes MEAG Rating

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

Weitere Hinweise

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

Erhältlichkeit der Verkaufsunterlagen

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

Allgemeine Angaben

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: 18.500 Tsd. €¹

Gesellschafter

MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH, München (100 %)

Aufsichtsrat

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

Geschäftsführung

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

Verwahrstelle

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

Steuerliches Dotationskapital: 117,16 Mio. €¹

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft,
München

Weitere Sondervermögen

Die Gesellschaft verwaltet ferner 21 weitere Publikumsfonds (OGAW) sowie 69 Spezial-Investmentvermögen.

¹ Stand: 31.12.2016

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Oskar-von-Miller-Ring 18

80333 München

Telefon: 089 | 28 67 - 0

Telefax: 089 | 28 67 - 25 55

www.meag.com