



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 der oben genannten Sondervermögen zum Berichtsstichtag verschaffen. Wenn Sie weitere, detaillierte Informationen zu unseren Produkten haben möchten, dann besuchen Sie bitte unsere Internetseite unter: www.meag.com. Zum 31. März 2018 erhalten Sie einen umfangreichen Markt- und Tätigkeitsbericht der Sondervermögen.

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

München, im Oktober 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 |
| Gedeckte 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 | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 13.554.202,24 | 73,28 | |
| 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 | N00010646813 | | 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: | | | | | | | EUR | 1.433.235,61 | 7,75 | |
| 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 Construcción 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 | GB00B1CRCL47 | 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 | GB00BDVZY277 | 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 |
| | | | | | | | | EUR | 7.415.012,10 | 40,02 |
| 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 | 4,69 |
| 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 (Marktzurordnung 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 | | | | | | | | |
| 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 | GB00BYW0PQ60 | 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 | N00010646813 | | 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 | 1.000.000 | | | | -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