



Halbjahresbericht

Ausgabe: 30. September 2017

Inhalt

Bericht der Geschäftsführung	4
Die Wertentwicklung des MEAG MM-Fonds 100	5
Die Finanzmärkte im Rückblick	5
Halbjahresbericht des Sondervermögens zum 30. September 2017	
MEAG MM-Fonds 100	6
Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber	12
Allgemeine Angaben	13

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über die Entwicklung unseres Investmentfonds MEAG MM-Fonds 100 für den Zeitraum vom 1. April bis 30. September 2017.

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

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

München, im Oktober 2017

Ihre MEAG Geschäftsführung

Dr. Barkmann

Giehr

Kerzel

Lechner

Schaks

Waldstein Wartenberg

Die Wertentwicklung des MEAG MM-Fonds 100

Stand 30. September 2017, alle Angaben in Prozent

Fonds	ISIN	6 Monate 31.03.2017 bis 30.09.2017	12 Monate 30.09.2016 bis 30.09.2017	3 Jahre 30.09.2014 bis 30.09.2017	5 Jahre 30.09.2012 bis 30.09.2017	10 Jahre 30.09.2007 bis 30.09.2017
Mischfonds						
MEAG MM-Fonds 100	DE0009782722	2,09	4,82	13,19	37,92	55,12

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 MEAG MM-Fonds 100

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 30.09.2017

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	17.450.029,29	100,09
1. Aktien nach Branchen	5.895.281,08	33,83
Dienstleistungssektor	139.049,56	0,80
Energieversorger	286.754,07	1,64
Finanzdienstleister	2.760.779,21	15,84
Gesundheit	191.944,50	1,10
Immobilien	31.089,60	0,18
Industrie	680.961,09	3,90
Konsumgüter	646.777,60	3,71
Rohstoffe	385.074,75	2,21
Technologie	353.550,50	2,03
Telekommunikation	216.837,59	1,25
Versorger	202.462,61	1,17
2. Anleihen	11.393.615,04	65,34
Anleihen öffentlicher Emittenten	6.117.288,03	35,08
Gedeckte Anleihen	5.276.327,01	30,26
3. Derivate	1.550,00	0,01
4. Bankguthaben	30.158,12	0,17
5. Sonstige Vermögensgegenstände	129.425,05	0,74
II. Verbindlichkeiten	-15.016,93	-0,09
III. Fondsvermögen	17.435.012,36	100,00

Halbjahresbericht MEAG MM-Fonds 100

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								
Ahold Delhaize N.V., Koninklijke	NL0011794037	STK	2.171	0	0	EUR 15,715	34.117,27	0,20
Air Liquide S.A.	FR0000120073	STK	605	0	0	EUR 111,550	67.487,75	0,39
Airbus SE	NL0000235190	STK	1.600	0	0	EUR 80,000	128.000,00	0,73
Allianz SE vink. Namens-Aktien	DE0008404005	STK	1.100	0	0	EUR 186,850	205.535,00	1,18
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251	STK	1.000	0	0	EUR 100,900	100.900,00	0,58
ASML Holding N.V. Namens-Aktien	NL0010273215	STK	950	0	0	EUR 143,150	135.992,50	0,78
Assicurazioni Generali S.p.A.	IT0000062072	STK	2.200	0	0	EUR 15,520	34.144,00	0,20
AXA S.A.	FR0000120628	STK	5.000	0	0	EUR 25,310	126.550,00	0,73
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	ES0113211835	STK	12.148	220	0	EUR 7,444	90.429,71	0,52
Banco Santander S.A.	ES0113900J37	STK	29.000	2.702	0	EUR 5,890	170.810,00	0,98
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111	STK	1.600	0	0	EUR 89,120	142.592,00	0,82
Bayer AG Namens-Aktien	DE000BAY0017	STK	1.550	0	0	EUR 112,900	174.995,00	1,00
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	STK	570	320	0	EUR 84,420	48.119,40	0,28
BNP Paribas S.A.	FR0000131104	STK	2.650	0	0	EUR 67,670	179.325,50	1,03
Bouygues S.A.	FR0000120503	STK	1.000	0	0	EUR 40,195	40.195,00	0,23
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	FR0000125007	STK	300	0	0	EUR 50,140	15.042,00	0,09
CRH PLC	IE0001827041	STK	1.600	0	0	EUR 31,755	50.808,00	0,29
Daimler AG Namens-Aktien	DE0007100000	STK	2.200	0	0	EUR 66,650	146.630,00	0,84
Danone S.A.	FR0000120644	STK	619	0	0	EUR 65,800	40.730,20	0,23
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008	STK	3.300	1.100	0	EUR 14,370	47.421,00	0,27
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004	STK	700	0	0	EUR 37,685	26.379,50	0,15
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	STK	9.300	0	0	EUR 15,705	146.056,50	0,84
ENEL S.p.A.	IT0003128367	STK	13.000	0	0	EUR 5,040	65.520,00	0,38
Engie S.A.	FR0010208488	STK	2.800	0	0	EUR 14,240	39.872,00	0,23
ENI S.p.A.	IT0003132476	STK	4.300	0	0	EUR 13,950	59.985,00	0,34
Essilor International - Comp. Gen.d'Optique S.A.	FR0000121667	STK	150	0	0	EUR 103,350	15.502,50	0,09
Iberdrola S.A.	ES0144580Y14	STK	14.911	310	0	EUR 6,510	97.070,61	0,56
Industria de Diseño Textil S.A.	ES0148396007	STK	500	0	0	EUR 31,710	15.855,00	0,09
ING Group N.V.	NL0011821202	STK	9.750	0	750	EUR 15,500	151.125,00	0,87
Intesa Sanpaolo S.p.A.	IT0000072618	STK	25.000	0	0	EUR 2,986	74.650,00	0,43
Koninklijke Philips N.V.	NL0000009538	STK	1.390	0	0	EUR 34,255	47.614,45	0,27
L'Oreal S.A.	FR0000120321	STK	250	0	0	EUR 177,900	44.475,00	0,26
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014	STK	250	0	0	EUR 230,800	57.700,00	0,33
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG vink. Namens-Aktien	DE0008430026	STK	9.000	0	0	EUR 179,150	1.612.350,00	9,24
Nokia Corp.	FI0009000681	STK	6.600	0	0	EUR 5,030	33.198,00	0,19
Refresco Group N.V.	NL0011214010	STK	2.500	0	0	EUR 16,665	41.662,50	0,24
Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29	STK	954	0	0	EUR 25,610	24.431,94	0,14
Safran S.A.	FR0000073272	STK	620	0	0	EUR 85,790	53.189,80	0,31
Sanofi S.A.	FR0000120578	STK	2.100	0	0	EUR 84,020	176.442,00	1,01
SAP SE	DE0007164600	STK	2.000	0	0	EUR 92,180	184.360,00	1,06
Schneider Electric SE	FR0000121972	STK	1.000	0	0	EUR 73,130	73.130,00	0,42
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101	STK	1.450	0	0	EUR 118,050	171.172,50	0,98
Société Générale S.A.	FR0000130809	STK	1.400	0	0	EUR 48,885	68.439,00	0,39
Telefónica S.A.	ES0178430E18	STK	7.707	0	0	EUR 9,184	70.781,09	0,41
Total S.A.	FR0000120271	STK	4.475	0	0	EUR 45,215	202.337,13	1,16
Unibail-Rodamco SE	FR0000124711	STK	153	0	0	EUR 203,200	31.089,60	0,18
Unilever N.V.	NL0000009355	STK	3.000	0	0	EUR 49,525	148.575,00	0,85
VINCI S.A.	FR0000125486	STK	934	0	0	EUR 80,760	75.429,84	0,43
Vivendi S.A.	FR0000127771	STK	2.066	0	0	EUR 20,815	43.003,79	0,25
Volkswagen AG Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	130	0	120	EUR 138,350	17.985,50	0,10
Zalando SE	DE000ZAL1111	STK	1.100	0	0	EUR 41,885	46.073,50	0,26

Halbjahresbericht MEAG MM-Fonds 100

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										
0,000% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2016/26	DE0001102408		EUR	630	240	0	%	97,183	612.250,82	3,51
0,000% Landesbank Hessen-Thür. MTN Hyp.-Pfbr. von 2017/22	XS1548773040		EUR	500	0	0	%	100,115	500.576,50	2,87
0,050% DNB Boligkredit Cov. MTN von 2017/22	XS1548410080		EUR	300	0	0	%	99,934	299.801,79	1,72
0,125% Bank of Nova Scotia, The Pfbr. von 2017/22	XS1550202029		EUR	400	0	0	%	100,006	400.025,80	2,29
0,250% Danske Bank MTN Cov. Bonds von 2015/20	XS1197037515		EUR	220	0	0	%	101,165	222.563,00	1,28
0,250% Deutsche Hypothekenbank MTN HPF von 2016/23	DE000DHY4614		EUR	300	0	0	%	100,340	301.019,34	1,73
0,375% Toronto-Dominion Bank, The MT Cov. Bonds von 2016/21	XS1342818470		EUR	200	0	0	%	101,345	202.689,12	1,16
0,500% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2015/25	DE0001102374		EUR	590	590	0	%	103,081	608.174,95	3,49
0,750% Banco Santander Céd. Hip. von 2015/22	ES0413900384		EUR	500	0	0	%	102,649	513.245,35	2,94
0,750% Finnland, Republik Bonds von 2015/31	FI4000148630		EUR	300	300	0	%	97,600	292.800,00	1,68
0,875% Credit Agricole Cariparma Cov. MTN von 2015/23	IT0005121592		EUR	600	600	0	%	101,617	609.699,24	3,50
1,000% Belgien, Königreich Obl. Lin. von 2015/31	BE0000335449		EUR	140	0	300	%	98,331	137.663,75	0,79
1,000% Irland, Republik Treas. Bonds von 2016/26	IE00BV8C9418		EUR	110	110	240	%	102,010	112.211,00	0,64
1,125% Caisse d'Amort. de la Dette Soc. MTN von 2014/19	FR0011746247		EUR	350	0	0	%	102,537	358.880,38	2,06
1,500% Westpac Banking Cov. MTN von 2014/21	XS1047122665		EUR	200	0	0	%	105,162	210.323,72	1,21
1,600% Belgien, Königreich Obl. Lin. von 2016/47	BE0000338476		EUR	90	0	0	%	94,946	85.451,00	0,49
1,625% Santander UK Cov. MTN von 2013/20	XS0997328066		EUR	200	0	0	%	105,279	210.558,00	1,21
1,750% BPCE SFH Cov. MTN von 2012/19	FR0011362151		EUR	500	0	0	%	104,445	522.222,50	3,00
1,750% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2014/24	DE0001102333		EUR	160	0	0	%	111,632	178.611,84	1,02
3,250% Frankreich, Republik O.A.T. von 2012/45	FR0011461037		EUR	500	0	85	%	132,130	660.651,90	3,79
3,625% Bank of Ireland Mortgage Bank MTN von 2013/20	XS0975903112		EUR	300	0	0	%	111,173	333.517,50	1,91
3,750% Italien, Republik B.T.P. von 2013/21	IT0004966401		EUR	500	0	530	%	112,139	560.695,55	3,22
3,900% Caisse de Refin. de l'Habitat Cov. Bonds von 2011/21	FR0010989889		EUR	400	0	0	%	113,530	454.120,00	2,60
4,250% Belgien, Königreich Obl. Lin. von 2011/21	BE0000321308		EUR	70	0	0	%	118,726	83.107,85	0,48
4,250% Cie de Financement Foncier MTN Obl. von 2012/22	FR0011181171		EUR	420	0	0	%	118,087	495.965,15	2,84
4,400% Spanien, Königreich Bonds von 2013/23	ES00000123X3		EUR	710	0	0	%	122,299	868.319,63	4,97
4,500% Italien, Republik B.T.P. von 2013/23	IT0004898034		EUR	570	250	0	%	118,553	675.753,92	3,87
4,500% Italien, Republik B.T.P. von 2013/24	IT0004953417		EUR	250	0	560	%	119,209	298.023,05	1,71
4,750% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 1998/28 A.II	DE0001135085		EUR	250	0	0	%	144,181	360.451,70	2,07
5,500% Niederlande, Königreich Anl. von 1998/28	NL0000102317		EUR	150	0	0	%	149,494	224.240,69	1,29
Summe Wertpapiervermögen								EUR	17.288.896,12	99,17

Halbjahresbericht MEAG MM-Fonds 100

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.)									
Zins-Derivate							EUR	1.550,00	0,01
Forderungen / Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
6% Euro Bund Future 12/17	DE0009652644	EUREX	EUR	500				-6.850,00	-0,04
6% Long Term Euro OAT Future 12/17	DE000A1MAPW3	EUREX	EUR	-700				8.400,00	0,05
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	30.158,12	0,17
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei:									
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt			EUR	26.749,07			% 100,000	26.749,07	0,15
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	4.017,74			% 100,000	3.409,05	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	129.425,05	0,74
Zinsansprüche			EUR	118.544,85				118.544,85	0,68
Dividendenansprüche			EUR	3.081,70				3.081,70	0,02
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	6.958,50				6.958,50	0,04
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	840,00				840,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-15.016,93	-0,09
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-1.100,00				-1.100,00	-0,01
Sonstige Margin			EUR	-1.550,00				-1.550,00	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten*			EUR	-12.366,93				-12.366,93	-0,07
Fondsvermögen							EUR	17.435.012,36	100,00***
Anteilwert							EUR	52,55	
Umlaufende Anteile							STK	331.806	

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

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

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

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

Halbjahresbericht MEAG MM-Fonds 100

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurs(e) (in Mengennotiz)

per 28.09.2017

US-Amerikanische Dollar (USD) 1,178550 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

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

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
---------------------	------	-------------------------------------	-------------------	----------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	ES0113211215	STK	220	220
Banco Santander S.A.	ES0113902300	STK	2.702	2.702
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	DE0005785802	STK	0	630
Iberdrola S.A.	ES0144583160	STK	310	310
Uniper SE Namens-Aktien	DE000UNSE018	STK	0	200

Verzinsliche Wertpapiere

2,875% Banco Santander Céd. Hip. von 2013/18	ES0413900327	EUR	0	300
---	--------------	-----	---	-----

Andere Wertpapiere

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Anrechte	ES06132119E9	STK	11.928	11.928
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009P1	STK	27.020	27.020
Deutsche Bank AG Anrechte	DE000A2E4184	STK	0	2.200
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809E7	STK	14.601	14.601

Halbjahresbericht MEAG MM-Fonds 100

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50)	EUR	1.416
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): 6% Euro-Bund Future, 6% US Treasury Notes Future)	EUR	2.515
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): 6% Long Term Euro OAT Future; 6% US Treasury Notes Future)	EUR	4.235

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,17
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,01

Angaben zum Verfahren der Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

München, 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, 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 23 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

