



Halbjahresbericht

Ausgabe: 31. März 2017

MEAG GlobalRent
MEAG FairReturn
MEAG RealReturn
MEAG EmergingMarkets Rent
MEAG Dividende
MEAG ProInvest

Inhalt

Bericht der Geschäftsführung	4
Wertentwicklung der MEAG Fonds	5
Finanzmärkte im Rückblick	5
Halbjahresbericht der Sondervermögen zum 31. März 2017	
MEAG GlobalRent	6
MEAG FairReturn	15
MEAG RealReturn	31
MEAG EmergingMarkets Rent	37
MEAG Dividende	44
MEAG ProInvest	50
Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber	55
Allgemeine Angaben	56

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht unserer Investmentfonds MEAG GlobalRent, MEAG FairReturn, MEAG RealReturn, MEAG EmergingMarkets Rent, MEAG Dividende und MEAG ProInvest für den Zeitraum vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017 vor.

Auf den nachfolgenden Seiten können Sie sich einen Überblick über die Wertentwicklungen, Fondsdaten und Vermögensaufstellungen der oben genannten OGAW-Sondervermögen zum Berichtsstichtag verschaffen. Wenn Sie weitere, detaillierte Informationen zu unseren Produkten haben möchten, dann besuchen Sie bitte unsere Internetseite unter: www.meag.com. Bei dem nächsten Jahresbericht zum 30. September 2017 erhalten Sie dann wieder einen umfangreichen Marktbericht und Tätigkeitsberichte der OGAW-Sondervermögen.

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

München, im April 2017

Ihre MEAG Geschäftsführung

Dr. Barkmann

Giehr

Kerzel

Lechner

Schaks

Waldstein Wartenberg

Wertentwicklung der MEAG Fonds

Stand 31. März 2017, alle Angaben in Prozent

Fonds	ISIN	6 Monate 30.09.2016 bis 31.03.2017	12 Monate 31.03.2016 bis 31.03.2017	3 Jahre 31.03.2014 bis 31.03.2017	5 Jahre 31.03.2012 bis 31.03.2017	10 Jahre 31.03.2007 bis 31.03.2017
Rentenfonds						
MEAG GlobalRent A	DE000A1144V8	1,64	4,29	-	-	-
MEAG GlobalRent I	DE000A1144W6	1,87	4,67	-	-	-
MEAG RealReturn	DE000A0HMMW7	-0,13	2,63	4,87	12,22	-
MEAG EmergingMarkets Rent A	DE000A1144X4	-0,92	5,42	-	-	-
MEAG EmergingMarkets Rent I	DE000A1144Y2	-0,65	5,92	-	-	-
Mischfonds						
MEAG FairReturn A	DE000A0RFJ25	2,57	4,65	6,45	16,73	-
MEAG FairReturn I	DE000A0RFJW6	2,73	4,98	7,09	21,41	-
Aktienfonds						
MEAG Dividende A	DE000A1W18W8	9,41	-	-	-	-
MEAG Dividende I	DE000A1W18X6	9,91	-	-	-	-
MEAG ProInvest	DE0009754119	16,95	21,31	30,70	90,98	89,18

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

Finanzmärkte im Rückblick

Die wichtigsten Leitindizes, Zinssätze und Wechselkurse im Berichtszeitraum

Index/ Zinssatz/ Wechselkurs	Börsenplatz	Indexstand/Zinssatz und Rendite in %/ Kurswert pro €		Veränderung in %
		30.09.2016	31.03.2017	
Aktienmärkte				
DAX	Deutschland	10.511,02	12312,87	17,14
EURO STOXX 50	Euroraum	3.002,24	3500,93	16,61
STOXX Europe 50	Europa	2.843,17	3160,69	11,17
Dow Jones Index	USA	18.308,15	20663,22	12,86
S&P 500	USA	2.168,27	2362,72	8,97
TOPIX	Japan	1.322,78	1512,60	14,35
MSCI World	Welt	1.306,85	1431,24	9,52
Geld- und Rentenmärkte				
EZB-Leitzinssatz	Euroraum	0,00	0,00	0,00
US-Leitzinssatz (FED-Funds-Rate)	USA	0,50	1,00	0,50
EURIBOR 3 Monate	Euroraum	-0,30	-0,33	-0,03
10-jährige Bundesanleihen	Deutschland	-0,19	0,33	0,52
10-jährige US-Staatsanleihen	USA	1,61	2,40	0,79
Wechselkurse				
EUR/USD		1,1238	1,06955	-4,83
EUR/GBP		0,8651	0,8553	-1,13
EUR/JPY		113,8016	119,1800	4,73
EUR/CHF		1,0894	1,0706	-1,73

Quelle: Thomson Datastream.

Halbjahresbericht MEAG GlobalRent

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2017

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	14.618.493,52	100,23
1. Anleihen	13.805.367,25	94,65
ABS/MBS/CDO	1.805.208,18	12,39
Anleihen öffentlicher Emittenten	4.215.769,27	28,90
Anleihen supranationaler Emittenten	412.738,84	2,83
Gedeckte Anleihen	98.060,20	0,67
Unternehmensanleihen	7.273.590,76	49,86
2. Derivate	50.924,33	0,35
3. Bankguthaben	585.343,14	4,02
4. Sonstige Vermögensgegenstände	176.858,80	1,21
II. Verbindlichkeiten	-32.758,20	-0,23
III. Fondsvermögen	14.585.735,32	100,00

Halbjahresbericht MEAG GlobalRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Markt	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
0,000% Harvest CLO V FRN von 2007/24 CL.A-D	XS0293379342		EUR	500	0	0	%	99,882	93.164,67	0,64
0,010% Neptuno CLO II FRN von 2007/23 CL.A	XS0297938242		EUR	300	0	0	%	99,884	60.168,68	0,41
0,042% Highlander Euro CDO III FRN von 2007/23 CL.B	XS0293695184		EUR	200	0	0	%	98,853	197.706,60	1,36
0,057% Harvest CLO V FRN von 2007/24 CL.A-2	XS0293379771		EUR	119	0	0	%	99,044	117.861,88	0,81
0,125% ANZ New Zealand (Int.) (London Branch) Cov. MTN 2016/23	XS1492834806		EUR	100	0	0	%	98,060	98.060,20	0,67
0,146% Eurocredit CDO VII FRN von 2007/23 CL.B	XS0292712246		EUR	200	0	0	%	99,767	166.691,12	1,14
0,221% FTA Santander Financiacion 1 FRN von 2006/35 CL.D	ES0382043034		EUR	200	0	0	%	98,860	107.572,67	0,74
0,377% Asset Backed European Sec. Tr. Nine FRN von 2014/28 CL.A	IT0005026346		EUR	310	0	0	%	100,087	13.970,95	0,10
0,406% Cadogan Square CLO RN von 2005/22 CL.C	XS0236025804		EUR	100	0	0	%	99,037	99.036,80	0,68
0,448% Bluestep Mortgage Securities No. 4 FRN von 2017/66 CL.A	XS1572746607		EUR	150	150	0	%	99,911	149.866,35	1,03
0,471% Dilosk RMBS No.1 FRN von 2015/51	XS1240158128		EUR	170	0	0	%	101,029	122.917,68	0,84
0,472% Claris SME 2015 FRN von 2015/62 CL.A	IT0005139727		EUR	100	0	0	%	100,255	47.049,05	0,32
0,500% Cap Gemini Notes von 2016/21	FR0013218138		EUR	100	100	0	%	99,624	99.623,99	0,68
0,620% Towers CQ FRN von 2016/36 CL.A	IT0005199309		EUR	100	0	0	%	100,379	75.512,91	0,52
0,625% RCI Banque MTN von 2016/21	FR0013218153		EUR	100	100	0	%	98,898	98.897,95	0,68
0,679% Driver Espana Three -F. T.- FRN von 2016/26 CL.A	ES0305116008		EUR	200	0	0	%	100,907	116.904,40	0,80
0,869% FCE Bank MTN von 2017/21	XS1548776498		EUR	100	100	0	%	100,115	100.115,49	0,69
0,875% HSBC Holdings Notes von 2016/24	XS1485597329		EUR	100	0	0	%	97,880	97.880,12	0,67
0,955% General Motors Financial MTN von 2016/23	XS1485748393		EUR	100	0	0	%	98,024	98.023,63	0,67
1,066% Neptuno CLO II FRN von 2007/23 CL.B	XS0334898623		EUR	200	0	0	%	99,697	133.913,55	0,92
1,125% Chorus MTN von 2016/23	XS1505890530		EUR	100	100	0	%	99,794	99.794,00	0,68
1,125% National Grid Gas Finance MTN von 2016/21	XS1492680811		GBP	150	0	0	%	99,985	174.524,35	1,20
1,250% UBS Group Funding MTN von 2016/26	CH0336602930		EUR	200	0	0	%	96,995	193.990,74	1,33
1,375% Banco Santander Notes von 2017/22	XS1557268221		EUR	100	100	0	%	100,796	100.795,70	0,69
1,375% Hutchison Whampoa Finance (14) Notes von 2014/21	XS1132402709		EUR	200	0	0	%	103,081	206.162,00	1,41
1,375% Polen, Republik MTN von 2017/27	XS1584894650		EUR	120	120	0	%	98,961	118.753,20	0,81
1,500% Italien, Republik B.T.P. von 2015/25	IT0005090318		EUR	200	0	0	%	97,066	194.131,04	1,33
1,600% Italien, Republik B.T.P. von 2016/26	IT0005170839		EUR	300	300	0	%	95,936	287.807,07	1,97
1,625% United States of America Notes von 2016/26	US912828R366		USD	700	100	0	%	93,606	610.375,87	4,19
1,875% Banque Fédérative du Crédit Mutuel MTN von 2016/26	XS1512677003		EUR	100	100	0	%	95,477	95.476,79	0,65

Halbjahresbericht MEAG GlobalRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
1,875% Barclays MTN von 2016/21	XS1385051112		EUR	183	0	0	103,687	189.747,14	1,30
1,875% Pearson Funding Five Notes von 2014/21	XS1068765418		EUR	100	100	0	104,202	104.202,26	0,71
1,990% TAGUS STC - Volta III Electricity Rec. Notes von 2015/19	PTTGU00M0017		EUR	200	200	0	101,406	103.338,27	0,71
2,000% mFinance France MTN von 2014/21	XS1143974159		EUR	250	0	0	104,400	261.000,00	1,79
2,000% Polen, Republik Bonds von 2015/21 S.0421	PL0000108916		PLN	1.000	0	0	97,391	231.219,95	1,59
2,250% BNP Paribas MTN von 2016/27	XS1470601656		EUR	100	0	0	97,294	97.293,87	0,67
2,250% Slowenien, Republik Bonds von 2014/22	SI0002103453		EUR	300	0	0	111,032	333.095,01	2,28
2,323% ALME Loan Funding III FRN von 2014/28 CLC	XS1121972498		EUR	200	0	0	99,766	199.532,60	1,37
2,500% Expedia Notes von 2015/22	XS1117297512		EUR	100	0	0	105,426	105.425,83	0,72
2,500% ORLEN Capital Notes von 2016/23	XS1429673327		EUR	200	0	0	105,348	210.696,00	1,44
2,500% Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN von 2017/21	XS1568875444		EUR	100	100	0	100,120	100.120,00	0,69
2,500% Volkswagen Int. Finance FRN von 2015/und.	XS1206540806		EUR	200	0	0	98,859	197.718,00	1,36
2,750% Linde MTN von 2012/17	XS0835302513		NOK	300	0	0	100,757	32.977,48	0,23
2,875% Landesbank Baden-Württemberg SMI Inh.-Schv. von 2016/26	DE000LB1B2E5		EUR	200	0	0	101,906	203.811,14	1,40
2,875% Portugal, Republik Obl. von 2015/25	PTOTEKOE0011		EUR	200	0	0	96,360	192.720,80	1,32
2,875% Portugal, Republik Obl. von 2016/26	PTOTETOE0012		EUR	200	0	0	94,089	188.177,00	1,29
2,875% SPCM Notes von 2015/23	XS1221105759		EUR	100	0	100	101,383	101.383,00	0,70
3,000% Bayer FRN von 2014/75	DE000A11QR65		EUR	300	0	0	101,883	305.648,10	2,10
3,000% Vodafone Group MTN von 2016/56	XS1472483772		GBP	100	0	0	83,422	97.075,23	0,67
3,500% BBVA Subordinated Capital MTN FRN von 2014/24	XS1055241373		EUR	100	0	0	105,010	105.009,54	0,72
3,500% Rumänien, Republik Bonds von 2014/22	RO1522DBN056		RON	1.000	1.000	0	102,002	223.995,61	1,54
3,500% Votorantim Cimentos Notes von 2015/22	XS1232126810		EUR	100	0	0	100,125	100.125,00	0,69
3,600% Oslo, Stadt Anl. von 2012/22	NO0010664592		NOK	2.000	0	0	107,778	235.169,10	1,61
3,625% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2012/22	US91086QBA58		USD	200	0	0	102,750	191.429,90	1,31
3,625% Standard Chartered MTN von 2012/22	XS0858585051		EUR	100	0	0	108,992	108.992,25	0,75
3,750% South Africa, Republic Notes von 2014/26	XS1090107159		EUR	100	0	0	106,125	106.125,00	0,73
3,800% Spanien, Königreich Bonds von 2014/24	ES00000124W3		EUR	200	0	300	118,886	237.772,84	1,63
3,875% Argentinien, Republik Bonds von 2016/22	XS1503160225		EUR	100	100	0	99,125	99.125,00	0,68
3,875% Total MTN FRN von 2016/und.	XS1413581205		EUR	100	100	0	105,988	105.987,50	0,73
3,928% Intesa Sanpaolo MTN von 2014/26	XS1109765005		EUR	100	0	0	103,015	103.015,20	0,71
4,000% European Investment Bank MTN von 2015/20	XS1190713054		MXN	3.600	0	0	92,340	165.990,49	1,14

Halbjahresbericht MEAG GlobalRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
4,000% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2015/15	XS1218289103		EUR	100	0	0	%	86,500	86.500,00	0,59
4,125% Banco Nac. de Desenvol. Economico Notes von 2010/17	XS0540449096		EUR	300	0	0	%	101,248	303.742,50	2,08
4,125% Electricité de France FRN von 2014/und.	FR0011697010		EUR	100	0	0	%	100,732	100.732,00	0,69
4,250% Bank of Ireland (The Gov. & Co. of the) MTN von 2014/24	XS1075963485		EUR	200	0	0	%	104,627	209.254,00	1,43
4,500% Deutsche Bank MTN von 2016/26 Nachr.	DE000DL40SR8		EUR	100	0	0	%	109,506	109.505,60	0,75
4,500% Global Bank Notes von 2016/21	USP47718AC86		USD	200	200	0	%	99,000	184.443,41	1,26
4,500% Marokko, Königreich Notes von 2010/20	XS0546649822		EUR	100	0	0	%	111,550	111.550,00	0,76
4,500% Raiffeisen Bank International MTN FRN von 2014/25	XS1034950672		EUR	100	0	0	%	105,643	105.642,60	0,72
4,750% Allianz FRN von 2013/und.	DE000A1YCQ29		EUR	200	0	0	%	112,730	225.459,50	1,55
4,750% BHP Billiton Finance MTN FRN von 2015/76	XS1309436753		EUR	100	0	0	%	109,740	109.740,33	0,75
4,750% Morgan Stanley MTN von 2013/18	XS0932235194		AUD	250	0	0	%	102,884	183.865,54	1,26
5,000% Argentinien, Republik Bonds von 2016/27	XS1503160498		EUR	100	100	0	%	93,250	93.250,00	0,64
5,118% Solvay Finance FRN von 2015/und.	XS1323897485		EUR	100	0	0	%	109,327	109.326,80	0,75
5,125% Export-Import Bank of Korea MTN von 2014/19	XS1120951014		NZD	400	0	0	%	103,393	270.829,38	1,86
5,125% Global Bank Notes von 2014/19	USP47718AA21		USD	200	0	0	%	102,750	191.429,90	1,31
5,150% Citigroup MTN von 2003/26	XS0168658853		GBP	100	0	0	%	122,641	142.713,80	0,98
5,250% Alfa S.A.B. Notes von 2014/24	USP0156PAB50		USD	200	200	0	%	104,875	195.388,91	1,34
5,250% Trust F/1401 Notes von 2014/24	USP9406GAA69		USD	200	200	0	%	101,000	188.169,54	1,29
5,625% Banque Centrale de Tunisie Notes von 2017/24	XS1567439689		EUR	100	200	100	%	100,000	100.000,00	0,69
5,875% McDonald's MTN von 2002/32	XS0146389464		GBP	100	0	0	%	136,942	159.355,56	1,09
6,450% América Móvil Notes von 2012/22	XS0860706935		MXN	6.600	0	0	%	93,110	306.853,50	2,10
6,500% BG Energy Capital MTN von 2012/72	XS0798324306		USD	200	0	0	%	102,663	191.268,37	1,31
7,000% Medi-Partenaires Holding Notes von 2013/20	XS0924046682		EUR	100	0	0	%	104,110	104.110,00	0,71
7,250% LATAM Airlines Group Notes von 2015/20	USP62138AA30		USD	200	0	0	%	105,750	197.019,10	1,35
9,000% European Investment Bank MTN von 2008/18	XS0356222173		ZAR	3.340	0	0	%	101,780	246.748,35	1,69
10,375% Lloyds Bank FRN von 2012/24	XS0744444588		EUR	200	0	0	%	117,700	235.400,00	1,61
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	128.400,00	0,88
Verzinsliche Wertpapiere										
4,875% Bulgarian Energy Holding Bonds von 2016/21	XS1405778041		EUR	120	0	0	%	107,000	128.400,00	0,88
Summe Wertpapiervermögen**								EUR	13.805.367,25	94,65

Halbjahresbericht MEAG GlobalRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	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	8.080,98	0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
6% Euro Bund Future 06/17	DE0009652644	EUREX	EUR	-2.200				11.880,00	0,08
6% Euro BTP Italian Government Bond Future 06/17	DE000A0ZW3V8	EUREX	EUR	-1.000				-5.400,00	-0,04
6% US Treasury Notes Future 06/17	US12573H3286	US-CBOT	USD	1.000				1.600,98	0,01
Devisen-Derivate							EUR	42.843,35	0,30
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
GBP/EUR 0,70 Mio.		OTC						11.027,54	0,08
USD/EUR 1,20 Mio.		OTC						14.659,17	0,10
ZAR/EUR 3,40 Mio.		OTC						-2.034,87	-0,01
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
MXN/ZAR 6,00 Mio.		OTC						19.191,51	0,13
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	585.343,14	4,02
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei:							EUR	585.343,14	4,02
BNP Paribas Securities Services S.C.A.			EUR	339.217,62		%	100,000	339.217,62	2,34
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	40.345,49		%	100,000	46.948,85	0,32
			NOK	171.459,34		%	100,000	18.706,02	0,13
			PLN	7.586,11		%	100,000	1.801,05	0,01
			RON	28.220,81		%	100,000	6.197,27	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			AUD	34.435,96		%	100,000	24.616,46	0,17
			MXN	418.982,30		%	100,000	20.921,20	0,14
			NZD	53.588,77		%	100,000	35.093,00	0,24
			TRY	27.512,84		%	100,000	7.062,45	0,05
			USD	90.413,86		%	100,000	84.223,44	0,58
			ZAR	7.656,95		%	100,000	555,78	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	176.858,80	1,21
Zinsansprüche									
			EUR	176.858,80				176.858,80	1,21
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-32.758,20	-0,23
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften									
			EUR	-9.163,34				-9.163,34	-0,06
Variation Margin									
			EUR	-8.080,97				-8.080,97	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten*									
			EUR	-15.513,89				-15.513,89	-0,11

Halbjahresbericht MEAG GlobalRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Fondsvermögen								EUR	14.585.735,32	100,00***
Anteilwert A								EUR	48,31	
Anteilwert I								EUR	48,49	
Umlaufende Anteile A								STK	151.140	
Umlaufende Anteile I								STK	150.200	

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

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

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

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

Ausgestaltung der Anteilklassen

MEAG GlobalRent A

ISIN	DE000A1144V8	Verwaltungsvergütung	max. 1,50 % p. a., zzt. 0,90 % p. a.
Währung	EUR	Ausgabeaufschlag	max. 3,50 % p. a., zzt. 3,50 % p. a.
Ertragsverwendung	ausschüttend	Mindestanlagesumme	0 EUR

MEAG GlobalRent I

ISIN	DE000A1144W6	Verwaltungsvergütung	max. 1,50 % p. a., zzt. 0,60 % p. a.
Währung	EUR	Ausgabeaufschlag	max. 3,50 % p. a., zzt. 0,00 % p. a.
Ertragsverwendung	ausschüttend	Mindestanlagesumme	250.000 EUR

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat im Berichtszeitraum nur die dargestellten Anteilklassen tatsächlich ausgegeben. Für das Sondervermögen dürfen darüber hinaus weitere Anteilklassen gebildet werden. Nähere Angaben zu den einzelnen Anteilklassen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen unter www.meag.com.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurs(e) (in Mengennotiz)

per 30.03.2017

Australische Dollar	(AUD)	1,398900 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund Sterling	(GBP)	0,859350 = 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso Nuevo	(MXN)	20,026690 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,166000 = 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,527050 = 1 Euro (EUR)
Polnische Zloty	(PLN)	4,212050 = 1 Euro (EUR)
Rumänischer Leu (neu)	(RON)	4,53750 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	3,895650 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,073500 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR)	13,777000 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

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

b) OTC **Over-the-Counter**

Halbjahresbericht MEAG GlobalRent

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,375% RCI Banque MTN von 2016/19	FR0013181989	EUR	0	100
0,422% Goldman Sachs Group, The FRN von 2014/19	XS1130101931	EUR	0	100
0,750% ALD International MTN von 2015/18	XS1174814415	EUR	0	300
0,750% United States of America Notes von 2016/18	US912828S687	USD	0	400
0,871% GAMMA Soc. de Tit. de Credits No.5 FRN von 2015/44 CLA	PTGAM00M0018	EUR	0	300
1,125% BPCE MTN von 2017/23	FR0013231743	EUR	100	100
1,875% Ceske Drahy Notes von 2016/23	XS1415366720	EUR	0	150
2,000% EDP Finance MTN von 2015/25	XS1222590488	EUR	0	200
2,000% Polen, Republik MTN von 2016/46	XS1508566558	EUR	100	100
2,500% Anglo American Capital MTN von 2012/18	XS0830380639	EUR	0	200
2,500% Santander Issuances MTN von 2015/25	XS1201001572	EUR	0	200
4,375% Vale Notes von 2010/18	XS0497362748	EUR	0	100
5,125% Oi Notes von 2010/17	XS0569301327	EUR	0	100
5,150% Verizon Communications Notes von 2013/23	US92343VBR42	USD	0	200
5,250% European Bank for Reconstr. and Dev. MTN von 2013/17	XS0894522795	TRY	0	550
7,250% Grupo Elektra Notes von 2011/18	XS0655700762	USD	0	100

Halbjahresbericht MEAG GlobalRent

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
Terminkontrakte		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): 6% Euro BTP Italian Government Bond Future, 6% Long Gilt Future, 6% US Treasury Notes Future)	EUR	3.548
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): 6% Euro BTP Italian Government Bond Future, 6% Euro Bund Future)	EUR	19.051
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin		
GBP/EUR	EUR	460
MXN/EUR	EUR	372
NZD/EUR	EUR	294
TRY/EUR	EUR	166
USD/EUR	EUR	2.303
ZAR/EUR	EUR	217
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin		
MXN/ZAR	EUR	276
USD/EUR	EUR	2.870
Optionsrechte aus Devisen		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswährung: USD/EUR)	EUR	2.933

Halbjahresbericht MEAG GlobalRent

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,65
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,35

Angaben zum Verfahren der Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

München, den 31.03.2017

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

G. Giehr

H. Kerzel

H. Lechner

A. Schaks

P. Waldstein Wartenberg

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2017

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	919.991.220,35	100,18
1. Aktien nach Branchen	150.003.095,26	16,32
Dienstleistungssektor	5.738.070,53	0,63
Energieversorger	9.507.502,38	1,04
Finanzdienstleister	38.745.406,22	4,21
Gesundheit	13.226.134,44	1,44
Immobilien	1.745.800,00	0,19
Industrie	21.550.903,59	2,33
Konsumgüter	18.324.068,95	2,00
Rohstoffe	16.174.464,00	1,76
Technologie	13.041.249,00	1,42
Telekommunikation	9.815.077,15	1,07
Versorger	2.134.419,00	0,23
2. Anleihen	727.701.863,48	79,25
ABS/MBS/CDO	40.331.620,43	4,39
Anleihen öffentlicher Emittenten	348.102.721,62	37,94
Anleihen supranationaler Emittenten	64.805.793,24	7,05
Gedeckte Anleihen	44.133.026,17	4,80
Unternehmensanleihen	230.328.702,02	25,07
3. Derivate	-146.728,92	-0,02
4. Bankguthaben	31.787.077,92	3,47
5. Sonstige Vermögensgegenstände	10.645.912,61	1,16
II. Verbindlichkeiten	-1.626.983,9	-0,18
III. Fondsvermögen	918.364.236,45	100,00

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
									Markt
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
adidas AG Namens-Aktien	DE000A1EWWW0	STK	13.800	10.600	0	EUR	177,800	2.453.640,00	0,27
Ahold Delhaize N.V., Koninklijke	NL0011794037	STK	69.000	19.000	0	EUR	19,810	1.366.890,00	0,15
Air Liquide S.A.	FR0000120073	STK	29.690	6.000	0	EUR	106,800	3.170.892,00	0,35
Allianz SE vink. Namens-Aktien	DE0008404005	STK	30.034	7.000	5.000	EUR	172,750	5.188.373,50	0,56
ASML Holding N.V. Namens-Aktien	NL0010273215	STK	26.000	6.000	0	EUR	124,050	3.225.300,00	0,35
AXA S.A.	FR0000120628	STK	168.176	40.000	0	EUR	24,215	4.072.381,84	0,44
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	ES0113211835	STK	515.483	110.000	0	EUR	7,210	3.716.632,43	0,40
Banco Santander S.A.	ES0113900J37	STK	1.032.842	308.327	0	EUR	5,745	5.933.677,29	0,65
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111	STK	64.426	16.000	8.000	EUR	93,000	5.991.618,00	0,65
Bayer AG Namens-Aktien	DE000BAY0017	STK	65.655	15.000	0	EUR	106,800	7.011.954,00	0,76
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	STK	25.635	6.000	0	EUR	85,580	2.193.843,30	0,24
BNP Paribas S.A.	FR0000131104	STK	90.667	22.000	0	EUR	61,800	5.603.220,60	0,61
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	FR0000125007	STK	26.000	9.000	15.992	EUR	47,625	1.238.250,00	0,13
CRH PLC	IE0001827041	STK	43.000	13.000	0	EUR	32,830	1.411.690,00	0,15
Daimler AG Namens-Aktien	DE0007100000	STK	83.000	13.000	0	EUR	69,330	5.754.390,00	0,63
Danone S.A.	FR0000120644	STK	49.000	14.000	0	EUR	63,550	3.113.950,00	0,34
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008	STK	78.292	19.000	25.000	EUR	16,035	1.255.412,22	0,14
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004	STK	72.815	14.000	0	EUR	31,865	2.320.249,98	0,25
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	STK	280.100	50.000	0	EUR	16,275	4.558.627,50	0,50
Engie S.A.	FR0010208488	STK	133.513	33.000	0	EUR	13,000	1.735.669,00	0,19
Essilor International - Comp. Gen. d'Optique S.A.	FR0000121667	STK	22.000	17.000	8.375	EUR	113,000	2.486.000,00	0,27
Fresenius SE & Co. KGaA	DE0005785604	STK	24.912	10.000	0	EUR	74,600	1.858.435,20	0,20
Industria de Diseño Textil S.A.	ES0148396007	STK	84.488	20.000	0	EUR	32,550	2.750.084,40	0,30
ING Group N.V.	NL0011821202	STK	306.864	70.000	0	EUR	14,030	4.305.301,92	0,47
init innovation in traffic systems SE	DE0005759807	STK	20.000	20.000	0	EUR	13,630	272.600,00	0,03
Intesa Sanpaolo S.p.A.	IT0000072618	STK	1.131.744	250.000	0	EUR	2,526	2.858.785,34	0,31
Koninklijke Philips N.V.	NL0000009538	STK	68.292	15.000	0	EUR	30,000	2.048.760,00	0,22
L'Oréal S.A.	FR0000120321	STK	19.077	4.000	0	EUR	179,050	3.415.736,85	0,37
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG vink. Namens-Aktien	DE0008430026	STK	12.533	3.000	0	EUR	183,550	2.300.432,15	0,25
Nokia Corp.	FI0009000681	STK	474.288	120.000	0	EUR	4,994	2.368.594,27	0,26
Novo-Nordisk A/S Namens-Aktien	DK0060534915	STK	25.000	25.000	0	DKK	236,400	794.659,24	0,09
Orange S.A.	FR0000133308	STK	164.408	42.000	0	EUR	14,625	2.404.467,00	0,26
Österreichische Post AG	AT0000APOST4	STK	23.000	3.000	0	EUR	36,905	848.815,00	0,09
Rocket Internet SE	DE000A12UKK6	STK	25.000	25.000	0	EUR	15,820	395.500,00	0,04
Sanofi S.A.	FR0000120578	STK	96.000	13.000	0	EUR	84,240	8.087.040,00	0,88
SAP SE	DE0007164600	STK	78.507	18.000	0	EUR	91,390	7.174.754,73	0,78
Schneider Electric SE	FR0000121972	STK	45.155	9.000	0	EUR	68,380	3.087.698,90	0,34
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101	STK	56.261	12.000	5.000	EUR	127,750	7.187.342,75	0,78
Société Générale S.A.	FR0000130809	STK	62.560	13.000	0	EUR	47,070	2.944.699,20	0,32
Telefónica S.A.	ES0178430E18	STK	272.917	90.000	70.000	EUR	10,450	2.851.982,65	0,31
Total S.A.	FR0000120271	STK	201.965	50.000	0	EUR	47,075	9.507.502,38	1,04
Unibail-Rodamco SE	FR0000124711	STK	8.120	2.000	0	EUR	215,000	1.745.800,00	0,19
Verbund AG	AT0000746409	STK	25.000	25.000	0	EUR	15,950	398.750,00	0,04
VINCI S.A.	FR0000125486	STK	45.956	12.000	0	EUR	74,160	3.408.096,96	0,37
Vivendi S.A.	FR0000127771	STK	91.951	20.000	0	EUR	17,630	1.621.096,13	0,18
Volkswagen AG Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	10.224	2.900	0	EUR	136,200	1.392.508,80	0,15
Verzinsliche Wertpapiere									
0,000% BPM Securitisation 2 FRN von 2006/43 Cl.A2	IT0004083025	EUR	10.400	0	0	%	99,330	1.169.193,68	0,13
0,000% Bundesrepublik Deutschland ¹ Anl. von 2016/26	DE0001102408	EUR	20.000	20.000	0	%	97,633	19.526.550,00	2,14

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
0,000% Harvest CLO V FRN von 2007/24 CL.A-D	XS0293379342		EUR	7.300	0	0	% 99,882	1.360.204,25	0,15
0,000% Leasimpresa Finance FRN von 2006/25 CL.A	IT0004123722		EUR	200	0	0	% 99,270	4.186,29	0,00
0,010% Neptuno CLO II FRN von 2007/23 CL.A	XS0297938242		EUR	11.500	0	0	% 99,884	2.306.466,08	0,25
0,037% Harvest CLO V FRN von 2007/24 CL.A-R	XS1183221263		EUR	5.400	0	0	% 99,776	1.275.580,77	0,14
0,073% Civitas FRN von 2012/60 Ser. 2012-1 CL.A	IT0004804354		EUR	6.000	0	0	% 98,152	2.791.128,17	0,30
0,137% Harvest CLO V FRN von 2007/24 CL.B	XS0293380191		EUR	1.800	0	0	% 98,002	1.764.036,00	0,19
0,187% Sunrise Series 16-2 FRN von 2016/41 CL.A1	IT0005219065		EUR	4.200	4.200	0	% 100,312	4.213.099,80	0,46
0,221% FTA Santander Financiacion 1 FRN von 2006/35 CL.D	ES0382043034		EUR	3.800	0	0	% 98,860	2.043.880,73	0,22
0,250% Frankreich, Republik ¹ O.A.T. von 2016/26	FR0013200813		EUR	20.000	20.000	0	% 93,673	18.734.600,00	2,04
0,346% Bacchus 07-1 FRN von 2007/23 CL.C	XS0294990394		EUR	1.700	1.700	0	% 99,720	1.592.439,38	0,17
0,448% Bluestep Mortgage Securities No. 4 FRN von 2017/66 CL.A	XS1572746607		EUR	6.400	6.400	0	% 99,911	6.394.297,60	0,70
0,471% Dilosk RMBS No.1 FRN von 2015/51	XS1240158128		EUR	4.200	0	0	% 101,029	3.036.789,79	0,33
0,472% Claris SME 2015 FRN von 2015/62 CL.A	IT0005139727		EUR	5.000	0	0	% 100,255	2.352.452,45	0,26
0,500% Bundesrepublik Deutschland ¹ Anl. von 2015/25	DE0001102374		EUR	20.000	0	0	% 103,849	20.769.700,00	2,27
0,500% Bundesrepublik Deutschland ¹ Anl. von 2016/26	DE0001102390		EUR	25.000	25.000	0	% 102,996	25.749.002,50	2,81
0,500% Cap Gemini Notes von 2016/21	FR0013218138		EUR	700	700	0	% 99,624	697.367,93	0,08
0,500% Commerzbank MTN von 2015/18	DE000CZ40KN6		EUR	2.200	0	0	% 100,521	2.211.451,00	0,24
0,500% Polen, Republik MTN von 2016/21	XS1536786939		EUR	6.300	6.300	0	% 100,625	6.339.375,00	0,69
0,620% Towers CQ FRN von 2016/36 CL.A	IT0005199309		EUR	2.600	0	0	% 100,379	1.963.335,73	0,21
0,625% RCI Banque MTN von 2016/21	FR0013218153		EUR	2.100	2.100	0	% 98,898	2.076.856,95	0,23
0,679% Driver Espana Three -F.T.- FRN von 2016/26 CL.A	ES0305116008		EUR	4.100	0	0	% 100,907	2.396.540,24	0,26
0,750% Banco Popular Espanol Ced. Hip. von 2015/20	ES0413790413		EUR	7.500	0	0	% 101,841	7.638.065,25	0,83
0,750% ING Bank MTN von 2015/20	XS1324217733		EUR	500	0	0	% 102,073	510.367,25	0,06
0,750% RCI Banque MTN von 2017/22	FR0013230737		EUR	3.400	3.400	0	% 98,973	3.365.071,80	0,37
0,750% Société Générale MTN von 2015/20	XS1324923520		EUR	1.000	0	0	% 101,881	1.018.813,50	0,11
0,750% Spanien, Königreich Bonds von 2016/21	ES00000128B8		EUR	5.000	5.000	0	% 102,229	5.111.450,00	0,56
0,869% FCE Bank MTN von 2017/21	XS1548776498		EUR	1.000	1.000	0	% 100,115	1.001.154,90	0,11
1,000% Belgien, Königreich ¹ Obl. Lin. von 2016/26	BE0000337460		EUR	5.000	0	0	% 102,966	5.148.300,00	0,56
1,000% Deutsche Bank MTN von 2016/19	DE000DL19SQ4		EUR	3.000	3.000	0	% 101,089	3.032.665,80	0,33
1,000% Lloyds Bank MTN von 2014/21	XS1139091372		EUR	2.100	0	0	% 102,512	2.152.756,83	0,23
1,000% Unione di Banche Italiane Cov. MTN von 2015/23	IT0005140030		EUR	3.000	0	0	% 102,882	3.086.457,00	0,34

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
1,050% Italien, Republik B.T.P. von 2014/19	IT0005069395		EUR	5.000	0	0	% 101,949	5.097.438,50	0,56
1,125% Intesa Sanpaolo MTN von 2015/22	XS1197351577		EUR	2.800	0	0	% 99,690	2.791.328,40	0,30
1,125% Volkswagen Int. Finance MTN von 2017/23	XS1586555861		EUR	1.400	1.400	0	% 100,092	1.401.281,42	0,15
1,134% FCE Bank MTN von 2015/22	XS1186131717		EUR	3.500	3.500	0	% 100,652	3.522.822,45	0,38
1,250% Unione di Banche Italiane Cov. MTN von 2014/25	IT0005067076		EUR	1.500	0	0	% 103,493	1.552.387,50	0,17
1,321% Fastnet Securities 9 FRN von 2013/53 Cl.A1	XS0996290614		EUR	900	0	0	% 101,974	447.876,85	0,05
1,375% Banco Santander Notes von 2017/22	XS1557268221		EUR	2.600	2.600	0	% 100,796	2.620.688,20	0,29
1,375% Deutsche Bank MTN Hyp.-Pfbr. von 2012/20	DE000DB5DCK1		EUR	5.000	0	0	% 104,792	5.239.593,50	0,57
1,375% FCA Bank (Irish Branch) MTN von 2015/20	XS1220057472		EUR	3.000	2.300	0	% 101,741	3.052.230,00	0,33
1,375% Lettland, Republik MTN von 2016/36	XS1409726731		EUR	4.000	0	0	% 95,000	3.800.000,00	0,41
1,375% Nordic Investment Bank MTN von 2015/20	US65562QAY17		NOK	100.000	0	0	% 100,756	10.992.363,08	1,20
1,375% Polen, Republik MTN von 2017/27	XS1584894650		EUR	6.000	6.000	0	% 98,961	5.937.660,00	0,65
1,375% RCI Banque MTN von 2015/20	FR0013053055		EUR	3.000	3.000	0	% 102,863	3.085.903,80	0,34
1,500% European Investment Bank MTN von 2015/22	XS1227593933		NOK	25.000	0	0	% 100,209	2.733.182,41	0,30
1,500% Italien, Republik B.T.P. von 2015/25	IT0005090318		EUR	18.500	6.000	0	% 97,066	17.957.121,20	1,96
1,500% Korea Development Bank MTN von 2013/18	XS0938197059		EUR	3.000	0	0	% 101,689	3.050.660,40	0,33
1,500% Tschechien, Republik Anl. von 2013/19 Ser.76	CZ0001003834		CZK	400.000	0	0	% 104,040	15.329.306,03	1,67
1,615% FCE Bank MTN von 2016/23	XS1409362784		EUR	2.100	2.100	0	% 101,980	2.141.576,85	0,23
1,625% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2015/24	XS1198102052		EUR	3.100	0	0	% 99,000	3.069.000,00	0,33
1,625% Standard Chartered Bank MTN von 2014/21	XS1077631635		EUR	2.500	0	0	% 103,761	2.594.019,50	0,28
1,750% Deutsche Bank MTN Hyp.-Pfbr. von 2012/22	DE000DB5DCN5		EUR	3.000	0	0	% 108,156	3.244.665,00	0,35
1,750% European Fin. Stability Facility MTN von 2014/24	EU000A1G0BQ0		EUR	5.000	0	0	% 110,003	5.500.150,00	0,60
1,750% Münchener Hypothekenbank MTN Hyp.-Pfbr. von 2012/22	DE000MHB06J1		EUR	3.000	0	0	% 108,664	3.259.920,60	0,35
1,750% Polen, Republik Bonds von 2015/21 S.0721	PL0000109153		PLN	28.000	28.000	0	% 95,921	6.376.439,03	0,69
1,750% United States of America ¹ Notes von 2013/23	US912828VB32		USD	15.000	0	0	% 97,617	13.640.037,26	1,49
1,800% Nordea Eiendoms kreditt C ov. Notes von 2016/22	NO0010758931		NOK	50.000	50.000	0	% 99,921	5.450.632,77	0,59
1,875% Ceske Drahy Notes von 2016/23	XS1415366720		EUR	3.500	0	0	% 103,900	3.636.500,00	0,40
1,875% Coca-Cola HBC Finance MTN von 2016/24	XS1377682676		EUR	3.000	0	0	% 105,563	3.166.881,90	0,34
1,950% Spanien, Königreich Obl. von 2015/30	ES00000127A2		EUR	10.000	0	0	% 99,320	9.931.950,00	1,08
1,990% TAGUS STC - Volta III Electricity Rec. Notes von 2015/19	PTTGU00M0017		EUR	5.000	5.000	0	% 101,406	2.583.456,63	0,28
2,000% Bulgarien, Republik MTN von 2015/22	XS1208855616		EUR	5.100	0	0	% 106,000	5.406.000,00	0,59

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung/ in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
2,125% Litauen, Republik MTN von 2014/26	XS1130139667		EUR	2.850	0	0	% 110,250	3.142.125,00	0,34
2,125% National Australia Bank Cov. MTN von 2014/19	US63253XAH26		USD	10.000	0	0	% 100,180	9.332.128,55	1,02
2,250% APRR Notes von 2014/20	FR0011693001		EUR	300	0	0	% 105,662	316.985,01	0,03
2,250% BNP Paribas MTN von 2016/27	XS1470601656		EUR	1.900	0	0	% 97,294	1.848.583,53	0,20
2,289% Invesco Mezzano FRN von 2007/24 CLC	XS0324500247		EUR	2.000	0	0	% 100,157	2.003.142,00	0,22
2,375% Bayer FRN von 2015/75	DE000A14J611		EUR	5.000	3.000	0	% 97,558	4.877.885,00	0,53
2,375% Coca-Cola HBC Finance MTN von 2013/20	XS0944362812		EUR	3.500	0	0	% 106,183	3.716.402,20	0,40
2,375% EDP Finance MTN von 2016/23	XS1385395121		EUR	4.000	4.000	0	% 104,509	4.180.340,00	0,46
2,375% MFB Magyar Fejlesztési Bank Notes von 2015/21	XS1330975977		EUR	5.000	0	0	% 106,728	5.336.400,00	0,58
2,400% Irland, Republik Treas. Bonds von 2014/30	IE00BJ38CR43		EUR	2.800	0	0	% 111,794	3.130.222,76	0,34
2,500% Polen, Republik Bonds von 2013/18 S.0718	PL0000107595		PLN	20.000	0	0	% 100,951	4.793.437,87	0,52
2,500% Santander Issuances MTN von 2015/25	XS1201001572		EUR	1.300	0	0	% 99,732	1.296.515,61	0,14
2,500% UniCredit Bank Austria MTN von 2013/19	XS0996755350		EUR	1.700	0	0	% 104,686	1.779.664,89	0,19
2,500% Volkswagen Int. Finance FRN von 2015/und.	XS1206540806		EUR	5.000	2.900	0	% 98,859	4.942.950,00	0,54
2,625% Bertelsmann MTN Anl. von 2012/22	XS0811690550		EUR	2.000	0	0	% 111,469	2.229.374,20	0,24
2,625% MOL Magyar Olaj- és Gázipari Notes von 2016/23	XS1401114811		EUR	3.000	0	0	% 103,750	3.112.500,00	0,34
2,625% Société Générale MTN von 2015/25	XS1195574881		EUR	1.600	0	0	% 102,408	1.638.534,56	0,18
2,750% Lettland, Republik Notes von 2012/20	XS0863522149		USD	7.500	0	0	% 101,250	7.073.823,94	0,77
2,750% Peru, Republik Bonds von 2015/26	XS1315181708		EUR	3.150	0	0	% 109,875	3.461.062,50	0,38
2,750% Rumänien, Republik MTN von 2015/25	XS1312891549		EUR	2.400	0	0	% 105,500	2.532.000,00	0,28
2,875% Belgien, Königreich MTN von 2014/24	BE6271706747		USD	10.000	4.000	0	% 101,180	9.425.207,27	1,03
2,875% FCA Bank (Irish Branch) MTN von 2014/18	XS1021817355		EUR	2.000	0	0	% 102,250	2.044.992,00	0,22
2,875% Israel, Staat MTN von 2014/24	XS1023541847		EUR	2.200	0	0	% 112,875	2.483.250,00	0,27
2,875% Landesbank Baden-Württemberg SMI Inh.-Schv. von 2016/26	DE000LB1B2E5		EUR	2.900	0	0	% 101,906	2.955.261,53	0,32
2,875% Portugal, Republik Obl. von 2016/26	PTOTETOEO012		EUR	5.000	2.000	0	% 94,089	4.704.425,00	0,51
3,000% Bayer FRN von 2014/75	DE000A11QR65		EUR	4.000	2.000	0	% 101,883	4.075.308,00	0,44
3,000% Kroatien, Republik Notes von 2015/25	XS1117298916		EUR	3.750	0	0	% 101,500	3.806.250,00	0,41
3,000% Polen, Republik Notes von 2012/23	US731011AT95		USD	6.250	0	0	% 99,875	5.814.799,72	0,63
3,000% Ungarn, Staat Notes von 2015/24 Ser.24/B	HU0000403068		HUF	1.500.000	0	0	% 100,314	4.866.839,08	0,53
3,000% Vodafone Group MTN von 2016/56	XS1472483772		GBP	2.800	0	0	% 83,422	2.718.106,48	0,30
3,125% Renault MTN von 2014/21	FR0011769090		EUR	1.100	0	0	% 109,004	1.199.044,33	0,13

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung/ in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
3,125% Telekom Finanzmanagement MTN von 2013/21	XS0999667263		EUR	800	0	0	% 112,056	896.447,60	0,10
3,250% Eneco Holding MTN FRN von 2014/und.	XS1141810991		EUR	2.000	0	0	% 104,552	2.091.033,40	0,23
3,250% Smurfit Kappa Acquisitions Notes von 2014/21	XS1074396927		EUR	1.200	0	0	% 107,550	1.290.600,00	0,14
3,250% Telecom Italia MTN von 2015/23	XS1169832810		EUR	4.400	2.200	0	% 106,062	4.666.728,00	0,51
3,250% UniCredit MTN von 2014/21	XS1014627571		EUR	2.600	0	0	% 109,153	2.837.984,50	0,31
3,250% Volvo Car Notes von 2016/21	XS1409634612		EUR	750	0	0	% 106,674	800.055,00	0,09
3,255% KazAgro National Management Hold. MTN von 2014/19	XS1070363343		EUR	1.950	0	0	% 101,625	1.981.687,50	0,22
3,375% Litauen, Republik ¹ MTN von 2014/24	XS1020300288		EUR	4.050	0	0	% 119,250	4.829.625,00	0,53
3,375% Sappi Papier Holding Notes von 2015/22	XS1117298676		EUR	2.000	0	0	% 102,901	2.058.010,00	0,22
3,500% CDP Financial Notes von 2010/20	XS0516548384		EUR	5.000	0	0	% 110,152	5.507.623,50	0,60
3,500% Marokko, Königreich Notes von 2014/24	XS1079233810		EUR	3.400	0	0	% 108,004	3.672.136,00	0,40
3,500% Rumänien, Republik Bonds von 2014/22	RO1522DBN056		RON	50.000	50.000	0	% 102,002	11.199.780,40	1,22
3,500% TDC FRN von 2015/3015	XS1195581159		EUR	3.000	3.000	0	% 99,089	2.972.676,00	0,32
3,500% Votorantim Cimentos Notes von 2015/22	XS1232126810		EUR	2.500	0	0	% 100,125	2.503.125,00	0,27
3,600% Arianna Notes von 2013/30 CLA	IT0004984149		EUR	5.000	0	0	% 100,745	633.513,99	0,07
3,625% Banco Nac. de Desenvol. Economico Notes von 2014/19	XS1017435782		EUR	2.500	0	0	% 103,375	2.584.375,00	0,28
3,625% Royal Bank of Scotland Group MTN FRN von 2014/24	XS1049037200		EUR	2.600	0	0	% 102,192	2.657.002,40	0,29
3,625% Standard Chartered MTN von 2012/22	XS0858585051		EUR	5.000	5.000	0	% 108,992	5.449.612,50	0,59
3,750% Bank Muscat (SAOG) MTN von 2016/21	XS1402946328		USD	3.000	3.000	0	% 101,125	2.826.036,33	0,31
3,750% SPP Infrastructure Financing von 2013/20	XS0953958641		EUR	2.000	0	0	% 110,486	2.209.715,00	0,24
3,875% Banca Carige Cov. MTN von 2013/18	IT0004967698		EUR	2.000	0	0	% 104,298	2.085.966,00	0,23
3,875% Kroatien, Republik Notes von 2014/22	XS1028953989		EUR	6.975	825	0	% 108,500	7.567.875,00	0,82
3,875% Montenegro, Republik Notes von 2015/20	XS1205717702		EUR	3.750	0	0	% 100,625	3.773.437,50	0,41
3,875% Total MTN FRN von 2016/und.	XS1413581205		EUR	3.000	1.100	0	% 105,988	3.179.625,00	0,35
3,875% Volkswagen Int. Finance FRN von 2013/und.	XS0968913268		EUR	3.200	0	0	% 103,415	3.309.280,00	0,36
3,928% Intesa Sanpaolo MTN von 2014/26	XS1109765005		EUR	3.000	0	0	% 103,015	3.090.456,00	0,34
4,000% European Investment Bank MTN von 2015/20	XS1190713054		MXN	180.000	0	0	% 92,340	8.299.524,28	0,90
4,000% International Bank for Reconstr. and Dev. MTN von 2013/18	XS0961509543		MXN	50.000	0	0	% 96,420	2.407.287,47	0,26
4,000% Orange MTN FRN von 2014/und.	XS1115490523		EUR	1.300	0	0	% 105,071	1.365.923,00	0,15
4,000% Spanien, Königreich Bonds von 2010/20	ES00000122D7		EUR	5.000	0	0	% 112,349	5.617.425,00	0,61
4,000% Ungarn, Staat Notes von 2014/19	US445545AK21		USD	8.000	3.000	0	% 103,695	7.727.590,13	0,84

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
4,100% Portugal, Republik Obl. von 2006/37	PTOTE50E0007		EUR	1.500	0	0	%	95,315	1.429.729,50	0,16
4,125% Banco Nac. de Desenvol. Economico Notes von 2010/17	XS0540449096		EUR	2.900	2.900	0	%	101,248	2.936.177,50	0,32
4,125% Ceske Drahy Bonds von 2012/19	XS0807706006		EUR	1.500	0	0	%	108,110	1.621.654,05	0,18
4,125% Gas Natural Fenosa Finance FRN von 2014/und.	XS1139494493		EUR	3.600	2.600	0	%	103,657	3.731.652,00	0,41
4,200% Telefónica Europe Bonds FRN von 2014/und.	XS1148359356		EUR	2.500	1.100	0	%	104,500	2.612.500,00	0,28
4,200% Volvo Treasury FRN von 2014/75	XS1150673892		EUR	4.500	2.500	0	%	104,781	4.715.145,00	0,51
4,250% Batelco International Finance No. 1 Bonds von 2013/20	XS0927183441		USD	1.000	1.000	0	%	100,405	935.305,08	0,10
4,250% Brasilien, Föderative Republik Bonds von 2013/25	US105756BV13		USD	3.550	0	0	%	98,000	3.240.801,12	0,35
4,250% Bulgarian Energy Holding Bonds von 2013/18	XS0989152573		EUR	2.000	0	0	%	103,850	2.077.000,00	0,23
4,375% BBVA Bancomer (Texas Branch) Notes von 2014/24	USP16259AK29		USD	4.500	1.500	1.500	%	102,125	4.280.973,45	0,47
4,375% Rumänien, Republik MTN von 2013/23	US77586TAC09		USD	5.000	0	0	%	105,500	4.913.833,26	0,54
4,450% Veolia Environnement FRN von 2013/und.	FR0011391820		EUR	2.000	0	0	%	103,553	2.071.064,00	0,23
4,500% Deutsche Bank MTN von 2016/26 Nachr.	DE000DL40SR8		EUR	3.000	0	0	%	109,506	3.285.168,00	0,36
4,500% European Bank for Reconstr. and Dev. MTN von 2013/18	XS0963725311		MXN	50.000	0	0	%	96,110	2.399.547,80	0,26
4,500% Global Bank Notes von 2016/21	USP47718AC86		USD	3.000	3.000	3.000	%	99,000	2.766.651,14	0,30
4,500% Marokko, Königreich Notes von 2010/20	XS0546649822		EUR	1.300	0	0	%	111,550	1.450.150,00	0,16
4,600% Finnland, Republik MTN von 2010/20	XS0478732075		NOK	50.500	0	0	%	108,783	5.993.384,74	0,65
4,625% Rumänien, Republik MTN von 2013/20	XS0972758741		EUR	2.500	0	0	%	114,875	2.871.875,00	0,31
4,750% African Export-Import Bank MTN von 2014/19	XS1091688660		USD	5.100	0	0	%	103,500	4.917.093,62	0,54
4,750% Allianz FRN von 2013/und.	DE000A1YCQ29		EUR	5.000	2.000	2.000	%	112,730	5.636.487,50	0,61
4,750% Empresa de Transp. de Pasajeros Metro Notes von 2014/24	USP37466AJ19		USD	1.050	0	0	%	107,844	1.054.826,97	0,11
4,750% European Investment Bank MTN von 2016/21	XS1342860167		MXN	60.000	0	0	%	92,710	2.777.593,30	0,30
4,750% Fondo de Tit. AYT Ced. Cajas V von 2003/18 Cl.B	ES0370148019		EUR	3.000	0	0	%	108,107	3.243.210,00	0,35
4,750% International Finance MTN von 2016/21	XS1402169848		MXN	150.000	0	0	%	92,250	6.909.529,23	0,75
4,875% AT & T Notes von 2012/44	XS0785710046		GBP	2.600	0	0	%	117,320	3.549.578,64	0,39
4,875% Black Sea Trade and Development Bank MTN von 2016/21	XS1405888576		USD	3.000	3.000	3.000	%	105,797	2.956.599,91	0,32
4,875% BNP Paribas Notes von 2005/und.	FR0010239319		EUR	2.000	0	0	%	102,200	2.044.000,00	0,22
5,000% Telefónica Europe FRN von 2014/und.	XS1050460739		EUR	1.500	0	0	%	105,625	1.584.375,00	0,17
5,118% Solvay Finance FRN von 2015/und.	XS1323897485		EUR	900	0	0	%	109,327	983.941,20	0,11
5,125% AXA MTN FRN von 2013/43	XS0878743623		EUR	3.000	0	0	%	116,473	3.494.176,80	0,38
5,250% EDP Finance Notes von 2014/21	XS1014868779		USD	3.000	0	0	%	106,624	2.979.714,02	0,32

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
5,250% Polen, Republik Bonds von 2010/20 S.1020	PL0000106126		PLN	15.000	0	0	%	109,301	3.892.439,55	0,42
5,500% Royal Bank of Scotland Group Notes von 2004/und.	XS0205935470		EUR	5.000	5.000	0	%	98,233	4.911.640,00	0,53
5,500% Slowenien, Republik Notes von 2012/22	XS0847086237		USD	5.000	2.000	0	%	112,050	5.218.910,11	0,57
5,625% Telekom Austria Bonds FRN von 2013/und.	XS0877720986		EUR	3.000	0	0	%	104,119	3.123.582,00	0,34
5,750% Banco Internacional del Peru (Panama Br.) Notes von 2010/20	USP1342SAC00		USD	1.100	0	0	%	109,000	1.116.907,31	0,12
5,750% ESKOM Holdings Bonds von 2011/21	XS0579851949		USD	2.100	0	0	%	101,500	1.985.561,25	0,22
5,849% ELM MTN FRN von 2007/und.	XS0295383524		EUR	2.000	0	0	%	100,110	2.002.200,00	0,22
6,250% MOL Group Finance MTN von 2012/19	XS0834435702		USD	3.000	3.000	0	%	108,125	3.021.658,13	0,33
6,250% Ungarn, Staat Notes von 2010/20	US445545AD87		USD	10.000	10.000	0	%	109,528	10.202.887,75	1,11
6,500% Grupo Financiero BBVA Bancomer Notes von 2011/21	USP16259AB20		USD	1.700	0	0	%	109,500	1.734.047,51	0,19
6,625% Fiat Chrysler Finance Europe MTN von 2013/18	XS0906420574		EUR	2.000	0	0	%	105,727	2.114.544,00	0,23
6,750% Banco Bradesco ¹ Notes von 2009/19	USG08010BH52		USD	3.000	3.000	0	%	107,750	3.011.178,39	0,33
6,750% Fiat Chrysler Finance Europe MTN von 2013/19	XS0953215349		EUR	2.000	0	0	%	113,603	2.272.060,00	0,25
6,750% OMV FRN von 2011/und.	XS0629626663		EUR	1.500	0	0	%	105,847	1.587.712,20	0,17
6,875% Israel Electric MTN von 2013/23	US46507NAE04		USD	5.000	5.000	0	%	116,250	5.414.531,90	0,59
7,000% Bahrain, Königreich Bonds von 2015/26	XS1324931895		USD	3.000	0	0	%	107,250	2.997.205,40	0,33
7,000% Medi-Partenaires Holding Notes von 2013/20	XS0924046682		EUR	2.500	0	0	%	104,110	2.602.750,00	0,28
10,000% International Finance MTN von 2013/17	XS1000657970		BRL	50.000	0	0	%	99,930	14.912.922,14	1,62
10,375% Lloyds Bank FRN von 2012/24	XS0744444588		EUR	3.100	0	0	%	117,700	3.648.700,00	0,40
Andere Wertpapiere										
Deutsche Bank AG Anrechte	DE000A2E4184		STK	78.292	78.292	0	EUR	2,184	170.989,73	0,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	4.708.000,00	0,51
Verzinsliche Wertpapiere										
4,875% Bulgarian Energy Holding Bonds von 2016/21	XS1405778041		EUR	4.400	1.400	0	%	107,000	4.708.000,00	0,51
Nicht notierte Wertpapiere								EUR	3.382.260,53	0,37
Verzinsliche Wertpapiere										
4,450% Coöperatieve Rabobank MTN von 2013/18	XS0946821427		MXN	70.560	0	0	%	95,997	3.382.260,53	0,37
Summe Wertpapiervermögen**								EUR	877.704.958,74	95,57

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	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	-1.425.000,00	-0,16
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
Dow Jones EuroStoxx 50 Future 06/17	DE0009652388	EUREX	EUR	Anzahl: -1.550				-1.425.000,00	-0,16
Zins-Derivate							EUR	352.250,00	0,04
Forderungen / Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
6% Euro Bund Future 06/17	DE0009652644	EUREX	EUR	-125.000				195.000,00	0,02
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte									
Put Euro Bund Future B. 162,50 11/16	OET061501684	EUREX					EUR	157.250,00	0,02
Devisen-Derivate							EUR	926.021,08	0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
GBP/EUR 2,80 Mio.		OTC						41.334,53	0,00
USD/EUR 85,00 Mio.		OTC						1.063.486,18	0,12
Geschlossene Positionen									
TRY/EUR 1,50 Mio.		OTC						-6.964,45	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
SEK/EUR 150,00 Mio.		OTC						-171.835,18	0,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	31.787.077,92	3,47
Bankguthaben							EUR	31.787.077,92	3,47
EUR-Guthaben bei:									
BNP Paribas Securities Services S.C.A.			EUR	23.046.194,65			% 100,000	23.046.194,65	2,52
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			CZK	16.095.449,12			% 100,000	592.877,90	0,06
			DKK	82.375,90			% 100,000	11.076,27	0,00
			GBP	54.497,36			% 100,000	63.416,95	0,01
			HUF	45.000.849,00			% 100,000	145.551,48	0,02
			NOK	6.788.708,31			% 100,000	740.640,23	0,08
			PLN	718.699,01			% 100,000	170.629,27	0,02
			RON	1.784.363,43			% 100,000	391.844,84	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			MXN	20.469.883,58			% 100,000	1.022.130,15	0,11
			TRY	47.853,17			% 100,000	12.283,74	0,00
			USD	6.001.329,22			% 100,000	5.590.432,44	0,61

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	10.645.912,61	1,16
Zinsansprüche			EUR	8.634.105,62				8.634.105,62	0,94
Dividendenansprüche			EUR	289.616,61				289.616,61	0,03
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	113.401,97				113.401,97	0,01
Variation Margin			EUR	1.072.750,00				1.072.750,00	0,12
Forderungen aus Wertpapierdarlehen (Kompensationszahlungen)			EUR	154.637,26				154.637,26	0,02
Forderungen Wertpapierdarlehen (Premium)			EUR	18.883,84				18.883,84	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	362.517,31				362.517,31	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.626.983,90	-0,18
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-926.641,44				-926.641,44	-0,10
Sonstige Verbindlichkeiten *			EUR	-700.342,46				-700.342,46	-0,08
Fondsvermögen							EUR	918.364.236,45	100,00***
Anteilwert A			EUR					58,36	
Anteilwert I			EUR					56,82	
Umlaufende Anteile A			STK					14.268.088	
Umlaufende Anteile I			STK					1.506.708	

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

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

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

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

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

Ausgestaltung der Anteilklassen

MEAG FairReturn A

ISIN	DE000AORFJ25	Verwaltungsvergütung	max. 1,50 % p. a., zzt. 0,90 % p. a.
Währung	EUR	Ausgabeaufschlag	max. 3,00 %, zzt. 3,00 %
Ertragsverwendung	ausschüttend	Mindestanlagesumme	0 EUR

MEAG FairReturn I

ISIN	DE000AORFJW6	Verwaltungsvergütung	max. 1,50 % p. a., zzt. 0,60 % p. a.
Währung	EUR	Ausgabeaufschlag	max. 3,00 %, zzt. 0,00 %
Ertragsverwendung	ausschüttend	Mindestanlagesumme	250.000 EUR

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat im Berichtszeitraum nur die dargestellten Anteilklassen tatsächlich ausgegeben. Für das Sondervermögen dürfen darüber hinaus weitere Anteilklassen gebildet werden. Nähere Angaben zu den einzelnen Anteilklassen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen unter www.meag.com.

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück/ Whg. in 1.000	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
Beträge enthalten keine Stückzinsen				
0,000% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2016/26	EUR 20.000		19.526.550,00	
0,250% Frankreich, Republik O.A.T. von 2016/26	EUR 20.000		18.734.600,00	
0,500% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2015/25	EUR 20.000		20.769.700,00	
0,500% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2016/26	EUR 25.000		25.749.002,50	
1,000% Belgien, Königreich Obl. Lin. von 2016/26	EUR 4.900		5.045.334,00	
1,750% United States of America Notes von 2013/23	USD 14.900		13.549.103,68	
3,375% Litauen, Republik MTN von 2014/24	EUR 4.000		4.770.000,00	
6,750% Banco Bradesco Notes von 2009/19	USD 1.000		1.003.726,13	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		109.148.016,31	109.148.016,31

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurs(e) (in Mengennotiz)

per 30.03.2017

Brasilianische Real	(BRL)	3,350450 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Kronen	(CZK)	27,148000 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,437150 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund Sterling	(GBP)	0,859350 = 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	309,174800 = 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso Nuevo	(MXN)	20,026690 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,166000 = 1 Euro (EUR)
Polnische Zloty	(PLN)	4,212050 = 1 Euro (EUR)
Rumänischer Leu (neu)	(RON)	4,553750 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,562750 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	3,895650 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,073500 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

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

b) OTC

Over-the-Counter

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Banco Santander S.A.	ES0113902292	STK	8.327	8.327
ENI S.p.A.	IT0003132476	STK	40.000	195.448
HUGO BOSS AG Namens-Aktien	DE000A1PHFF7	STK	2.000	12.000
innogy SE	DE000A2AADD2	STK	25.263	25.263
Refresco Group N.V.	NL0011214010	STK	0	36.450
Uniper SE Namens-Aktien	DE000UNSE018	STK	0	12.271
Verzinsliche Wertpapiere				
0,000% Wood Street CLO III. FRN von 2006/22 CL.A1	XS0256418178	EUR	0	12.000
0,125% ASB Finance Cov. MTN von 2016/23	XS1502534461	EUR	8.100	8.100
0,300% Union Nationale Interpr. Emploi Ind. Commer MTN von 2015/21	FR0013044294	EUR	0	4.000
0,375% RCI Banque MTN von 2016/19	FR0013181989	EUR	0	1.300
0,750% ALD International MTN von 2015/18	XS1174814415	EUR	0	2.800
0,750% BHP Billition Finance MTN von 2015/22	XS1225004461	EUR	0	3.000
0,875% CK Hutchison Finance (16) Notes von 2016/24	XS1497312295	EUR	2.300	2.300
1,500% Daimler MTN von 2013/18	DE000A1X3GC3	EUR	0	3.000
1,625% Danske Bank MTN Cov. Bonds von 2013/20	XS0896159257	EUR	0	3.000
1,875% UniCredit Cov. MTN von 2013/19	IT0004932619	EUR	0	4.000
2,000% ALD International MTN von 2013/17	XS0997374847	EUR	0	2.000
2,000% Rio Tinto Finance MTN von 2012/20	XS0863129135	EUR	0	3.000
2,086% GAMMA Soc. de Tit. de Credits No.6 FRN von 2013/33 CLA	PTGAM30M0008	EUR	0	1.700
3,500% Italien, Republik B.T.P. von 2013/18	IT0004957574	EUR	0	5.000
4,125% Fondo de Tit. del Deficit del Sistema Electr. MT-Bonds von 2013/17	ES0378641130	EUR	0	2.500
4,875% AIB Mortgage Bank MTN von 2007/17	XS0308936037	EUR	0	5.000
5,750% Braskem Finance Notes von 2011/21	USG1315RAD38	USD	0	3.000
5,750% PKP Polskie Koleje Panstwowe Bonds von 2011/16	XS0693163874	EUR	0	1.000
6,500% BG Energy Capital MTN von 2012/72	XS0798324306	USD	0	3.000
7,250% Grupo Elektra Notes von 2011/18	XS0655700762	USD	0	2.500
8,500% Kreditanstalt für Wiederaufbau MTN von 2013/17	XS0972246093	TRY	0	26.900
Andere Wertpapiere				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Anrechte	ES06132119D1	STK	405.483	405.483
Banco Santander S.A. Anrechte	ES0613900904	STK	724.515	724.515
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309B3	STK	252.917	252.917

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Nicht notierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,151% GAMMA Soc. de Tit. de Credits No.4 FRN von 2014/43 CLB	PTGAMNOM0019	EUR	1.000	1.000

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50)	EUR	110.589
Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): 6% Euro Bund Future)	EUR	407.439
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Kaufoptionen (Call) (Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50)	EUR	161.200
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put) (Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50, S&P 500)	EUR	37.286
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin		
GBP/EUR	EUR	3.222
MXN/EUR	EUR	38.721
TRY/EUR	EUR	7.320
USD/EUR	EUR	115.651
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin		
MXN/EUR	EUR	4.530
SEK/EUR	EUR	15.448
Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet (Basiswert(e): 0,500% BUNDANL.V.15/25, 6,750% BCO BRADESCO 09/19, 7,000% BAHRAIN 15/26, TOTAL S.A.)	EUR	42.713

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,57
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,02

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.

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	109.148.016,31	0,00	0,00
% des Fondsvermögens	11,89	0,00	0,00
Top 10 Gegenparteien			
Kontrahent	Deutsche Bank AG	0,00	0,00
Sitzstaat	DE	0,00	0,00
Brutto-Volumen	94.595.186,50	0,00	0,00
Kontrahent	SEB AG	0,00	0,00
Sitzstaat	DE	0,00	0,00
Brutto-Volumen	14.552.829,81	0,00	0,00
Arten von Abwicklung und Clearing	bilateral	bilateral	bilateral
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten			
unter 1 Tag	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1 Woche	0,00	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00
1 Monat bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
über 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
Unbefristet	109.148.016,31	0,00	0,00
Arten und Qualitäten erhaltener Sicherheiten			
	Rente - AAA	n.v.	n.v.
	Rente - AA1	n.v.	n.v.
	Rente - A1	n.v.	n.v.
Rendite aus Wiederanlage erhaltener Sicherheiten			
	n.v.	n.v.	n.v.
Währungen der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	n.v.	n.v.
	USD	n.v.	n.v.

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Verwendete Vermögensgegenstände	Wertpapierleihe in EUR	Pensionsgeschäfte in EUR	Total Return Swap in EUR
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	116.349.917,18	0,00	0,00
Unbefristet	0,00	0,00	0,00

Ertrags- und Kostenanteil			
Ertragsanteil des Fonds (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil des Fonds (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Ertragsanteil der KVG (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil der KVG (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Ertragsanteil Dritter (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil Dritter (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	in Prozent	Kontrahent	Sitzstaat	Brutto-Volumen in EUR
Beträge enthalten keine Stückzinsen	12,31			

Top 10 Sicherheitenaussteller				
	KAERNT.AUSGL.-FDS 16-3220		AT	66.596.835,00
	BBVA SA 06/21		ES	21.892.405,22
	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4		FR	14.275.040,00
	E.ON SE NA O.N		DE	4.408.540,62
	CAISSE REF.HAB 10/20		FR	3.378.536,96
	BASF SE NA O.N.		DE	2.462.380,00
	ENI S.P.A		IT	2.225.750,00
	K.F.W.ANL.V.14/2024		DE	110.429,38

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

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFin Geschäften und TRS	Name	absoluter Betrag in EUR
	BNP Paribas Securities Services S.C.A	116.349.917,18

Halbjahresbericht MEAG FairReturn

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

	in Prozent	Verwahrart
Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch.		
in % aller begebener Sicherheiten		
	0,00	gesonderte Konten / Depots
	0,00	Sammelkonten / Depots
	0,00	andere Konten / Depots
	0,00	Verwahrart bestimmter Empfänger

München, den 31.03.2017

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

G. Giehr

H. Kerzel

H. Lechner

A. Schaks

P. Waldstein Wartenberg

Halbjahresbericht MEAG RealReturn

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2017

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	13.666.268,84	100,28
1. Anleihen	13.106.021,23	96,14
Anleihen öffentlicher Emittenten	11.760.151,90	86,27
Unternehmensanleihen	1.345.869,33	9,87
2. Derivate	66.234,77	0,50
3. Bankguthaben	361.593,86	2,66
4. Sonstige Vermögensgegenstände	132.418,98	0,98
II. Verbindlichkeiten	-38.647,83	-0,28
III. Fondsvermögen	13.627.621,01	100,00

Halbjahresbericht MEAG RealReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
											EUR
Börsengehandelte Wertpapiere											
Verzinsliche Wertpapiere											
0,100% Bundesrepublik Deutschland ILB von 2012/23	DE0001030542		EUR	1.800	1.100	0	%	108,790	2.032.162,39	14,90	
0,125% United States of America ILB von 2015/20	US912828K338		USD	400	0	0	%	101,409	391.761,64	2,87	
0,250% Frankreich, Republik O.A.T. ILB von 2012/24	FR0011427848		EUR	150	0	350	%	107,532	164.220,72	1,21	
0,375% United States of America ILB von 2015/25	US912828XL95		USD	750	0	0	%	100,022	715.455,45	5,25	
0,750% Bundesrepublik Deutschland ILB von 2011/18	DE0001030534		EUR	1.700	1.200	0	%	102,180	1.850.222,22	13,57	
1,000% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2015/25	DE0001102382		EUR	1.050	1.200	150	%	107,716	1.131.018,00	8,30	
1,750% Bundesrepublik Deutschland ILB von 2009/20	DE0001030526		EUR	1.950	1.350	0	%	110,328	2.362.181,22	17,32	
2,100% Frankreich, Republik O.A.T. ILB von 2007/23	FR0010585901		EUR	500	350	0	%	119,625	659.781,93	4,84	
2,875% Brasilien, Föderative Republik Bonds von 2014/21	XS1047674947		EUR	200	200	0	%	104,750	209.500,00	1,54	
3,255% KazAgro National Management Hold. MTN von 2014/19	XS1070363343		EUR	200	200	0	%	101,625	203.250,00	1,49	
3,625% Banco Nac. de Desenvol. Economico Notes von 2014/19	XS1017435782		EUR	200	200	0	%	103,375	206.750,00	1,52	
4,000% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2015/15	XS1218289103		EUR	400	400	0	%	86,500	346.000,00	2,54	
4,250% Bulgarian Energy Holding Bonds von 2013/18	XS0989152573		EUR	200	200	0	%	103,850	207.700,00	1,52	
4,250% Hikma Pharmaceuticals Notes von 2015/20	XS1213834978		USD	200	200	0	%	101,250	188.635,31	1,38	
5,200% VimpelCom Holdings Bonds von 2013/19	XS0889401054		USD	200	200	0	%	103,800	193.386,12	1,42	
5,375% Marokko, Königreich Notes von 2007/17	XS0307883891		EUR	200	0	0	%	101,131	202.261,00	1,48	
5,625% Telekom Austria Bonds FRN von 2013/und.	XS0877720986		EUR	400	0	0	%	104,119	416.477,60	3,06	
5,875% MOL Magyar Olaj- és Gázipari Notes von 2010/17	XS0503453275		EUR	125	0	0	%	100,270	125.337,50	0,92	
5,875% Serbien, Republik Bonds von 2013/18	XS0995679619		USD	200	200	0	%	105,125	195.854,68	1,44	
6,875% Italien, Republik Debts von 1993/23	US465410AH18		USD	1.000	1.000	0	%	116,983	1.089.732,65	8,00	
8,200% Crédit Agricole FRN von 2008/und.	FR0010603159		EUR	200	200	0	%	107,166	214.332,80	1,57	
Summe Wertpapiervermögen **									EUR	13.106.021,23	96,14

Halbjahresbericht MEAG RealReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	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	18.002,31	0,14
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
4% Euro Buxl Future 06/17	DE0009652636	EUREX	EUR	200				5.127,50	0,04
6% Euro Bobl Future 06/17	DE0009652651	EUREX	EUR	700				4.130,00	0,03
6% Euro Bund Future 06/17	DE0009652644	EUREX	EUR	-1.900				-32.930,00	-0,24
6% Euro BTP Italian Government Bond Future 06/17	DE000A0ZW3V8	EUREX	EUR	800				21.280,00	0,16
6% Euro BTP Short Italian Government Bond Future 06/17	DE000A1EZJ09	EUREX	EUR	-2.000				-9.800,00	-0,07
6% Euro Schatz Future 06/17	DE0009652669	EUREX	EUR	3.600				-2.700,00	-0,02
6% Long Gilt Future 06/17	XC000A1XRBZ9	ICE	GBP	500				9.134,81	0,07
6% Long Term Euro OAT Future 06/17	DE000A1MAPW3	EUREX	EUR	1.200				23.760,00	0,17
Devisen-Derivate							EUR	48.232,46	0,36
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 3,09 Mio.			OTC					20.247,57	0,15
Geschlossene Positionen									
USD/EUR 0,28 Mio.			OTC					5.060,76	0,04
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
KRW/USD 755,55 Mio.			OTC					-2.797,32	-0,02
MXN/USD 6,30 Mio.			OTC					37.693,48	0,28
USD/AUD 0,28 Mio.			OTC					128,24	0,00
USD/KRW 0,68 Mio.			OTC					-12.100,27	-0,09
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	361.593,86	2,66
Bankguthaben							EUR	361.593,86	2,66
EUR-Guthaben bei:									
BNP Paribas Securities Services S.C.A.			EUR	314.327,11			% 100,000	314.327,11	2,31
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	37.271,57			% 100,000	43.371,82	0,32
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			JPY	2.575,00			% 100,000	21,55	0,00
			USD	4.158,07			% 100,000	3.873,38	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	132.418,98	0,98
Zinsansprüche			EUR	127.889,81				127.889,81	0,94
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	4.529,17				4.529,17	0,04

Halbjahresbericht MEAG RealReturn

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-38.647,83	-0,28
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-5.951,72				-5.951,72	-0,04
Variation Margin			EUR	-18.002,31				-18.002,31	-0,13
Sonstige Verbindlichkeiten*			EUR	-14.693,80				-14.693,80	-0,11
Fondsvermögen							EUR	13.627.621,01	100,00***
Anteilwert							EUR	50,51	
Umlaufende Anteile							STK	269.777	

* 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 30.03.2017

Australische Dollar	(AUD)	1,398900 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund Sterling	(GBP)	0,859350 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	119,475200 = 1 Euro (EUR)
Südkoreanische Won	(KRW)	1.199,368000 = 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso Nuevo	(MXN)	20,026690 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,073500 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

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

ICE London - ICE Futures Europe

b) OTC

Over-the-Counter

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,000% Italien, Republik B.O.T. fällig am 14.07.17	IT0005203523	EUR	0	140
0,100% Bundesrepublik Deutschland ILB von 2015/26	DE0001030567	EUR	130	830
0,100% Frankreich, Republik O.A.T. ILB von 2012/21	FR0011347046	EUR	0	150
0,100% Frankreich, Republik O.A.T. ILB von 2014/25	FR0012558310	EUR	350	700
0,250% Frankreich, Republik O.A.T. ILB von 2011/18	FR0011237643	EUR	0	500
0,500% Bundesrepublik Deutschland ILB von 2014/30	DE0001030559	EUR	0	400

Halbjahresbericht MEAG RealReturn

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
0,500% Polen, Republik MTN von 2016/21	XS1536786939	EUR	200	200
0,750% United States of America ILB von 2012/42	US912810QV35	USD	350	350
1,000% Belgien, Königreich Obl. Lin. von 2015/31	BE0000335449	EUR	0	100
1,000% United States of America Notes von 2014/17	US912828G799	USD	440	440
1,100% Frankreich, Republik O.A.T. ILB von 2009/22	FR0010899765	EUR	0	600
1,250% Tesco Treasury Services MTN von 2013/17	XS0992632702	EUR	0	125
1,300% Frankreich, Republik O.A.T. ILB von 2010/19	FR0010850032	EUR	0	300
2,100% Italien, Republik B.T.P. ILB von 2006/17	IT0004085210	EUR	450	950
2,100% Italien, Republik B.T.P. ILB von 2010/21	IT0004604671	EUR	0	200
2,250% Frankreich, Republik O.A.T. ILB von 2003/20	FR0010050559	EUR	0	600
2,350% Italien, Republik B.T.P. ILB von 2008/19	IT0004380546	EUR	0	480
2,500% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2014/46	DE0001102341	EUR	0	350
3,250% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2010/42	DE0001135432	EUR	50	500
3,750% Spanien, Königreich Bonds von 2013/18	ES00000124B7	EUR	0	250
4,000% Bharti Airtel International (Netherland) Notes von 2013/18	XS0997979249	EUR	0	125
5,500% Türkei, Republik Notes von 2005/17	XS0212694920	EUR	0	200
5,750% Ungarn, Staat Bonds von 2008/18	XS0369470397	EUR	0	200
7,000% Gerdau Holdings Bonds von 2009/20	USU37405AA20	USD	200	200
11,000% Brasilien, Föderative Republik Notes von 1997/17	XS0077157575	EUR	0	220

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
Terminkontrakte		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): 6% Euro BTP Italian Government Bond Future, 6% Euro Bobl Future, 6% Euro Bund Future, 4% Euro Buxl Future, 6% Euro Schatz Future, 6% OAT Long Term Bonds Future, 6% Long Gilt Future, 6% US Treasury Bonds Future)	EUR	41.578
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): 6% Euro BTP Italian Government Bond Future, 6% Euro BTP Short Italian Government Bond Future, 6% Euro Bobl Future, 6% Euro Bund Future, 4% Euro Buxl Future, 6% OAT Long Term Bonds Future, 6% Long Gilt Future, 6% US Treasury Bonds Future, 6% US Treasury Notes Future)	EUR	31.511

Halbjahresbericht MEAG RealReturn

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin		
JPY/USD	EUR	868
KRW/USD	EUR	634
USD/EUR	EUR	3.847
USD/KRW	EUR	634
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin		
GBP/EUR	EUR	908
KRW/USD	EUR	634
USD/AUD	EUR	258
USD/GBP	EUR	906
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)		
Total Return Swaps		
(Basiswert(e): UBS BCOM exAgsLive F5 01/2017)	EUR	254.437

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,14
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,50

Angaben zum Verfahren der Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

München, den 31.03.2017

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann G. Giehr H. Kerzel H. Lechner A. Schaks P. Waldstein Wartenberg

Halbjahresbericht MEAG EmergingMarkets Rent

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2017

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	15.947.477,39	102,04
1. Anleihen	15.150.189,83	96,94
Anleihen öffentlicher Emittenten	11.476.262,63	73,43
Gedekte Anleihen	336.591,82	2,15
Unternehmensanleihen	3.337.335,38	21,36
2. Derivate	-8.228,98	-0,05
3. Bankguthaben	199.787,03	1,27
4. Sonstige Vermögensgegenstände	605.729,51	3,88
II. Verbindlichkeiten	-318.082,77	-2,04
III. Fondsvermögen	15.629.394,62	100,00

Halbjahresbericht MEAG EmergingMarkets Rent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Markt	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
1,375% Lettland, Republik MTN von 2015/25	XS1295778275	EUR		120	0	0	%	104,754	125.704,80	0,80
1,375% Lettland, Republik MTN von 2016/36	XS1409726731	EUR		100	0	100	%	95,000	95.000,00	0,61
1,375% Polen, Republik MTN von 2017/27	XS1584894650	EUR		200	200	0	%	98,961	197.922,00	1,27
1,500% Eastern Creation II Investment Holdings MTN 2015/19	XS1258496790	EUR		250	0	0	%	102,125	255.312,50	1,63
1,500% Polen, Republik MTN von 2015/25	XS1288467605	EUR		275	0	0	%	103,375	284.281,25	1,82
1,625% Bao-Trans Enterprises Bonds von 2015/18	XS1181873776	EUR		100	0	0	%	100,932	100.932,00	0,65
1,625% Chile, Republik Bonds von 2014/25	XS1151586945	EUR		225	0	0	%	105,400	237.150,00	1,52
1,625% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2015/24	XS1198102052	EUR		200	200	0	%	99,000	198.000,00	1,27
1,750% Chile, Republik Bonds von 2016/26	XS1346652891	EUR		150	0	0	%	105,625	158.437,50	1,01
1,875% Chile, Republik Bonds von 2015/30	XS1236685613	EUR		100	0	140	%	104,500	104.500,00	0,67
1,875% Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN von 2015/22	XS1172947902	EUR		150	0	0	%	96,602	144.903,00	0,93
2,000% Bulgarien, Republik MTN von 2015/22	XS1208855616	EUR		250	0	0	%	106,000	265.000,00	1,70
2,125% Litauen, Republik MTN von 2014/26	XS1130139667	EUR		200	0	100	%	110,250	220.500,00	1,41
2,125% Litauen, Republik MTN von 2015/35	XS1310032260	EUR		100	0	140	%	107,050	107.050,00	0,68
2,250% Corp. Nacional del Cobre de Chile Notes von 2014/24	XS1084942470	EUR		150	0	0	%	104,375	156.562,50	1,00
2,375% Polen, Republik MTN von 2016/36	XS1346201889	EUR		50	0	0	%	103,878	51.939,00	0,33
2,384% Eesti Energia Notes von 2015/23	XS1292352843	EUR		100	0	0	%	105,676	105.676,40	0,68
2,500% Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN von 2017/21	XS1568875444	EUR		100	100	0	%	100,120	100.120,00	0,64
2,625% Bulgarien, Republik MTN von 2015/27	XS1208855889	EUR		100	0	150	%	105,500	105.500,00	0,68
2,750% CNOOC Curtis Funding No. 1 Notes von 2013/20	XS0973209421	EUR		250	0	0	%	107,166	267.915,00	1,71
2,750% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2013/23	XS0916766057	EUR		100	0	0	%	106,500	106.500,00	0,68
2,750% Peru, Republik Bonds von 2015/26	XS1315181708	EUR		250	0	0	%	109,875	274.687,50	1,76
2,750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN von 2015/27	XS1172951508	EUR		350	0	100	%	88,592	310.072,00	1,98
2,750% Rumänien, Republik MTN von 2015/25	XS1312891549	EUR		200	0	0	%	105,500	211.000,00	1,35
2,875% Brasilien, Föderative Republik Bonds von 2014/21	XS1047674947	EUR		300	0	0	%	104,750	314.250,00	2,01
2,875% Indonesien, Republik MTN von 2014/21	XS1084368593	EUR		350	0	0	%	106,875	374.062,50	2,39
2,875% Rumänien, Republik MTN von 2014/24	XS1129788524	EUR		200	0	0	%	107,250	214.500,00	1,37
2,950% Bulgarien, Republik Bonds von 2014/24	XS1083844503	EUR		350	0	0	%	110,587	387.054,50	2,48
3,000% Kroatien, Republik Notes von 2015/25	XS1117298916	EUR		200	0	0	%	101,500	203.000,00	1,30
3,000% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2015/45	XS1198103456	EUR		100	0	0	%	88,250	88.250,00	0,56

Halbjahresbericht MEAG EmergingMarkets Rent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
3,125% Bulgarien, Republik MTN von 2015/35	XS1208856341		EUR	170	0	0	% 101,875	173.187,50	1,11
3,255% KazAgro National Management Hold. MTN von 2014/19	XS1070363343		EUR	300	0	0	% 101,625	304.875,00	1,95
3,375% Indonesien, Republik MTN von 2015/25	XS1268430201		EUR	220	0	0	% 106,789	234.935,14	1,50
3,375% Polen, Republik MTN von 2012/24	XS0841073793		EUR	200	0	0	% 116,750	233.500,00	1,49
3,500% Marokko, Königreich Notes von 2014/24	XS1079233810		EUR	150	0	100	% 108,004	162.006,00	1,04
3,625% Banco Nac. de Desenvol. Economico Notes von 2014/19	XS1017435782		EUR	150	0	0	% 103,375	155.062,50	0,99
3,625% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2014/29	XS1054418600		EUR	130	0	0	% 108,375	140.887,50	0,90
3,625% Rumänien, Republik MTN von 2014/24	XS1060842975		EUR	150	0	0	% 112,375	168.562,50	1,08
3,625% Russische Föderation Notes von 2013/20	XS0971722342		EUR	500	0	0	% 110,625	553.125,00	3,55
3,750% Indonesien, Republik MTN von 2016/28	XS1432493440		EUR	250	0	0	% 107,125	267.812,50	1,71
3,750% Peru, Republik Bonds von 2016/30	XS1373156618		EUR	250	0	0	% 115,125	287.812,50	1,84
3,750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN von 2017/24	XS1568874983		EUR	100	100	0	% 101,755	101.755,00	0,65
3,750% Polen, Republik MTN von 2012/23	XS0794399674		EUR	200	0	0	% 117,875	235.750,00	1,51
3,750% South Africa, Republic Notes von 2014/26	XS1090107159		EUR	100	0	0	% 106,125	106.125,00	0,68
3,875% Argentinien, Republik Bonds von 2016/22	XS1503160225		EUR	250	250	0	% 99,125	247.812,50	1,59
3,875% Kolumbien, Republik Bonds von 2016/26	XS1385239006		EUR	300	0	0	% 114,625	343.875,00	2,20
3,875% Kroatien, Republik Notes von 2014/22	XS1028953989		EUR	150	0	0	% 108,500	162.750,00	1,04
3,875% Montenegro, Republik Notes von 2015/20	XS1205717702		EUR	100	0	100	% 100,625	100.625,00	0,64
3,875% Ungarn, Staat Notes von 2005/20	XS0212993678		EUR	100	0	0	% 110,500	110.500,00	0,71
3,975% Mazedonien, Republik Bonds von 2014/21	XS1087984164		EUR	100	0	0	% 101,750	101.750,00	0,65
4,000% European Investment Bank MTN von 2015/20	XS1190713054		MXN	7.300	7.300	0	% 92,340	336.591,82	2,15
4,000% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2015/15	XS1218289103		EUR	100	0	0	% 86,500	86.500,00	0,55
4,125% Türkei, Republik Notes von 2014/23	XS1057340009		EUR	200	200	0	% 105,500	211.000,00	1,35
4,200% Polen, Republik MTN von 2005/20	XS0210314299		EUR	100	0	0	% 112,375	112.375,00	0,72
4,250% Bulgarian Energy Holding Bonds von 2013/18	XS0989152573		EUR	150	0	0	% 103,850	155.775,00	1,00
4,250% Hikma Pharmaceuticals Notes von 2015/20	XS1213834978		USD	500	500	0	% 101,250	471.588,26	3,02
4,350% Türkei, Republik Bonds von 2013/21	XS0993155398		EUR	175	0	100	% 107,750	188.562,50	1,21
4,500% Global Bank Notes von 2016/21	USP47718AC86		USD	200	200	0	% 99,000	184.443,41	1,18
4,500% Marokko, Königreich Notes von 2010/20	XS0546649822		EUR	300	0	0	% 111,550	334.650,00	2,14
4,625% Rumänien, Republik MTN von 2013/20	XS0972758741		EUR	350	0	0	% 114,875	402.062,50	2,57
5,000% Argentinien, Republik Bonds von 2016/27	XS1503160498		EUR	200	200	0	% 93,250	186.500,00	1,19

Halbjahresbericht MEAG EmergingMarkets Rent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
5,000% Kroatische Entwicklungsbank Notes von 2007/17	XS0305384124		EUR	150	0	0	%	100,238	150.356,25	0,96
5,125% Türkei, Republik Notes von 2010/20	XS0503454166		EUR	275	0	0	%	109,625	301.468,75	1,93
5,500% Alfa Holding Issuance LP-Notes von 2014/17	XS1076087375		EUR	130	0	0	%	100,642	130.834,60	0,84
5,625% Banque Centrale de Tunisie Notes von 2017/24	XS1567439689		EUR	200	300	100	%	100,000	200.000,00	1,28
5,625% International Bank of Azerbaijan Notes von 2014/19	XS1076436218		USD	200	200	0	%	99,750	185.840,71	1,19
5,875% MOL Magyar Olaj- és Gázipari Notes von 2010/17	XS0503453275		EUR	150	0	0	%	100,270	150.405,00	0,96
5,875% Türkei, Republik Notes von 2007/19	XS0285127329		EUR	175	0	0	%	109,375	191.406,25	1,22
6,000% Ungarn, Staat Bonds von 2011/19	XS0625388136		EUR	200	0	0	%	110,750	221.500,00	1,42
6,250% Ungarn, Staat Notes von 2010/20	US445545AD87		USD	150	0	125	%	109,528	153.043,32	0,98
6,500% Rumänien, Republik Notes von 2008/18	XS0371163600		EUR	200	0	0	%	107,875	215.750,00	1,38
7,375% Litauen, Republik Bonds von 2010/20	XS0485991417		USD	100	0	100	%	113,625	105.845,37	0,68
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	515.200,00	3,30
Verzinsliche Wertpapiere										
3,250% Nemark Notes von 2017/24	XS1533916299		EUR	300	300	0	%	100,400	301.200,00	1,93
4,875% Bulgarian Energy Holding Bonds von 2016/21	XS1405778041		EUR	200	0	0	%	107,000	214.000,00	1,37
Summe Wertpapiervermögen**								EUR	15.150.189,83	96,94
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate								EUR	-8.228,98	-0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
MXN/EUR 3,20 Mio.		OTC							-5.452,55	-0,03
USD/EUR 0,95 Mio.		OTC							8.175,82	0,05
Geschlossene Positionen										
MXN/EUR 5,80 Mio.		OTC							-6.837,40	-0,04
RUB/USD 20,00 Mio.		OTC							-10.305,53	-0,07
USD/EUR 0,70 Mio.		OTC							3.491,88	0,02
ZAR/EUR 4,25 Mio.		OTC							6.563,61	0,04
ZAR/USD 4,25 Mio.		OTC							-3.864,81	-0,02

Halbjahresbericht MEAG EmergingMarkets Rent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	199.787,03	1,27
Bankguthaben							EUR	199.787,03	1,27
EUR-Guthaben bei:									
BNP Paribas Securities Services S.C.A.			EUR	194.330,25			% 100,000	194.330,25	1,24
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			MXN	3.744,57			% 100,000	186,98	0,00
			TRY	324,74			% 100,000	83,36	0,00
			USD	5.392,87			% 100,000	5.023,63	0,03
			ZAR	2.243,06			% 100,000	162,81	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	605.729,51	3,88
Zinsansprüche			EUR	248.444,34				248.444,34	1,59
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	862,50				862,50	0,01
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	356.422,67				356.422,67	2,28
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-318.082,77	-2,04
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-299.962,33				-299.962,33	-1,92
Sonstige Verbindlichkeiten *			EUR	-18.120,44				-18.120,44	-0,12
Fondsvermögen							EUR	15.629.394,62	100,00***
Anteilwert A							EUR	50,63	
Anteilwert I							EUR	50,88	
Umlaufende Anteile A							STK	157.969	
Umlaufende Anteile I							STK	150.000	

* Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung

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

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

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

Ausgestaltung der Anteilklassen

MEAG EmergingMarkets Rent A

ISIN	DE000A1144X4
Währung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend

Verwaltungsvergütung	max. 1,50 % p. a., zzt. 1,10 % p. a.
Ausgabeaufschlag	max. 4,00 % p. a., zzt. 4,00 % p. a.
Mindestanlagesumme	0 EUR

MEAG EmergingMarkets Rent I

ISIN	DE000A1144Y2
Währung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend

Verwaltungsvergütung	max. 1,50 % p. a., zzt. 0,70 % p. a.
Ausgabeaufschlag	max. 4,00 % p. a., zzt. 0,00 % p. a.
Mindestanlagesumme	250.000 EUR

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat im Berichtszeitraum nur die dargestellten Anteilklassen tatsächlich ausgegeben. Für das Sondervermögen dürfen darüber hinaus weitere Anteilklassen gebildet werden. Nähere Angaben zu den einzelnen Anteilklassen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen unter www.meag.com.

Halbjahresbericht MEAG EmergingMarkets Rent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurs(e) (in Mengennote)

per 30.03.2017

Mexikanische Peso Nuevo	(MXN)	20,026690 = 1 Euro (EUR)
Russische Rubel	(RUB)	60,118600 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	3,895650 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,073500 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR)	13,777000 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) OTC Over-the-Counter

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,625% Bright Food Singapore Notes von 2016/19	XS1422767639	EUR	0	180
1,750% China Overseas Land & Investment Notes von 2015/19	XS1236611684	EUR	0	150
2,000% Polen, Republik MTN von 2016/46	XS1508566558	EUR	200	200
2,375% Israel, Staat MTN von 2017/37	XS1551294413	EUR	300	300
2,375% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2014/21	XS1054418196	EUR	0	170
2,625% MOL Magyar Olaj- és Gázipari Notes von 2016/23	XS1401114811	EUR	0	200
3,750% Turk Telekomunikasyon Bonds von 2014/19	XS1028952155	USD	0	200
3,875% Rumänien, Republik MTN von 2015/35	XS1313004928	EUR	0	120
4,300% South Africa, Republic Notes von 2016/28	US836205AU87	USD	250	250
4,560% Empresa Eléctrica Guacolda Notes von 2015/25	USP3711HAF66	USD	200	200
5,250% Li & Fung MTN von 2016/und.	XS1389118453	USD	200	200
5,500% Banque Ouest-Africaine de Developpementt Bonds von 2016/21	XS1350670839	USD	0	200
5,500% Türkei, Republik Notes von 2005/17	XS0212694920	EUR	0	175
5,750% Centrais Eletricas Brasileiras Notes von 2011/21	USP22854AG14	USD	0	200
5,750% PKP Polskie Koleje Panstwowe Bonds von 2011/16	XS0693163874	EUR	0	100
6,000% Türkei, Republik Notes von 2017/27	US900123CL22	USD	300	300

Halbjahresbericht MEAG EmergingMarkets Rent

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin		
RUB/EUR	EUR	157
RUB/USD	EUR	155
USD/EUR	EUR	1.255
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin		
MXN/EUR	EUR	147
MXN/ZAR	EUR	318
USD/EUR	EUR	456

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,94
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,05

Angaben zum Verfahren der Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

München, den 31.03.2017

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann G. Giehr H. Kerzel H. Lechner A. Schaks P. Waldstein Wartenberg

Halbjahresbericht MEAG Dividende

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2017

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	18.225.490,02	100,20
1. Aktien nach Branchen	17.622.188,02	96,89
Dienstleistungssektor	1.752.718,00	9,63
Energieversorger	1.459.936,61	8,02
Finanzdienstleister	5.008.930,61	27,54
Gesundheit	795.750,03	4,38
Immobilien	638.435,00	3,51
Industrie	2.524.441,50	13,87
Konsumgüter	1.565.904,48	8,62
Rohstoffe	747.964,60	4,11
Technologie	259.688,00	1,43
Telekommunikation	1.237.007,50	6,81
Versorger	1.631.411,69	8,97
2. Derivate	8.950,00	0,05
3. Bankguthaben	461.305,01	1,52
4. Sonstige Vermögensgegenstände	133.046,99	0,73
II. Verbindlichkeiten	-37.676,66	-0,20
III. Fondsvermögen	18.187.813,36	100,00

Halbjahresbericht MEAG Dividende

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Markt	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
										EUR
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Ahold Delhaize N.V., Koninklijke	NL0011794037	STK		7.200	0	6.917	EUR	19,810	142.632,00	0,78
Allianz SE vink. Namens-Aktien	DE0008404005	STK		2.500	3.000	500	EUR	172,750	431.875,00	2,37
Atlantia S.p.A.	IT0003506190	STK		25.000	14.300	1.300	EUR	24,100	602.500,00	3,31
Aviva PLC	GB0002162385	STK		55.000	60.000	5.000	GBP	5,280	337.929,83	1,86
AXA S.A.	FR0000120628	STK		27.000	16.500	3.500	EUR	24,215	653.805,00	3,59
Banco Santander S.A.	ES0113900J37	STK		145.000	153.000	8.000	EUR	5,745	833.025,00	4,58
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111	STK		2.700	0	1.800	EUR	93,000	251.100,00	1,38
BNP Paribas S.A.	FR0000131104	STK		15.000	9.000	5.400	EUR	61,800	927.000,00	5,10
Bouygues S.A.	FR0000120503	STK		4.500	4.500	0	EUR	38,430	172.935,00	0,95
BP PLC	GB0007980591	STK		45.000	45.000	0	GBP	4,617	241.743,76	1,33
bpost S.A.	BE0974268972	STK		9.000	0	19.000	EUR	21,925	197.325,00	1,08
Britvic PLC	GB00B0N8QD54	STK		36.000	36.000	0	GBP	6,500	272.298,83	1,50
Casino, Guichard-Perrachon S.A.	FR0000125585	STK		7.200	7.200	0	EUR	51,560	371.232,00	2,04
Daimler AG Namens-Aktien	DE0007100000	STK		5.400	0	4.600	EUR	69,330	374.382,00	2,06
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004	STK		9.700	0	2.300	EUR	31,865	309.090,50	1,70
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	STK		15.500	0	3.500	EUR	16,275	252.262,50	1,39
Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A.	ES0126775032	STK		63.000	63.000	0	EUR	5,408	340.704,00	1,87
EDP - Energias de Portugal S.A.	PTEDPOAM0009	STK		110.000	80.000	0	EUR	3,153	346.830,00	1,91
Evonik Industries AG Namens-Aktien	DE000EVNKO13	STK		6.500	0	1.500	EUR	30,635	199.127,50	1,09
Fortum Oyj	FI0009007132	STK		31.500	7.500	3.000	EUR	14,630	460.845,00	2,53
Gjensidige Forsikring ASA Namens-Aktien	NO0010582521	STK		16.500	0	3.500	NOK	132,000	237.617,28	1,31
GlaxoSmithKline PLC	GB0009252882	STK		13.500	13.500	0	GBP	16,790	263.763,31	1,45
Hannover Rück SE Namens-Aktien	DE0008402215	STK		650	0	2.350	EUR	107,650	69.972,50	0,38
Imperial Brands PLC	GB0004544929	STK		7.200	0	4.800	GBP	38,415	321.857,22	1,77
ING Group N.V.	NL0011821202	STK		22.500	0	22.500	EUR	14,030	315.675,00	1,74
Kesko Oyj Cl.B	FI0009000202	STK		5.400	0	4.600	EUR	44,260	239.004,00	1,31
Koninklijke Boskalis Westminster N.V.	NL0000852580	STK		6.800	0	1.592	EUR	32,400	220.320,00	1,21
Koninklijke KPN N.V.	NL0000009082	STK		100.000	110.000	10.000	EUR	2,797	279.700,00	1,54
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG vink. Namens-Aktien	DE0008430026	STK		1.800	1.800	0	EUR	183,550	330.390,00	1,82
National Grid PLC	GB00B08SNH34	STK		18.500	0	4.500	GBP	10,060	216.570,66	1,19
Nestle S.A. Namens-Aktien	CH0038863350	STK		1.800	0	2.700	CHF	77,300	130.116,43	0,72
NN Group N.V.	NL0010773842	STK		8.100	0	1.900	EUR	30,655	248.305,50	1,37
Nokia Corp.	FI0009000681	STK		52.000	0	13.000	EUR	4,994	259.688,00	1,43
Novartis AG Namens-Aktien	CH0012005267	STK		3.800	0	3.200	CHF	75,050	266.694,72	1,47
Orange S.A.	FR0000133308	STK		19.000	12.000	12.000	EUR	14,625	277.875,00	1,53
Proximus S.A.	BE0003810273	STK		14.500	5.500	1.000	EUR	29,460	427.170,00	2,35
Relx N.V. Namens-Aktien	NL0006144495	STK		19.000	1.000	2.000	EUR	17,290	328.510,00	1,81
Rio Tinto PLC	GB0007188757	STK		3.600	3.600	0	GBP	32,900	137.825,10	0,76
Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29	STK		11.200	0	14.278	GBP	21,230	276.692,85	1,52
Scor SE	FR0010411983	STK		8.100	0	1.900	EUR	35,115	284.431,50	1,56
SES S.A. Bearer FDR S	LU0088087324	STK		9.700	0	2.300	EUR	21,000	203.700,00	1,12
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101	STK		3.300	400	325	EUR	127,750	421.575,00	2,32
Snam S.p.A.	IT0003153415	STK		100.000	110.000	95.000	EUR	3,998	399.800,00	2,20
Société Générale S.A.	FR0000130809	STK		7.200	12.600	5.400	EUR	47,070	338.904,00	1,86
Total S.A.	FR0000120271	STK		20.000	10.200	1.200	EUR	47,075	941.500,00	5,17
Unibail-Rodamco SE	FR0000124711	STK		1.600	0	400	EUR	215,000	344.000,00	1,89
Unilever N.V.	NL0000009355	STK		10.000	0	5.000	EUR	46,725	467.250,00	2,57
United Utilities Group PLC	GB00B39J2M42	STK		18.000	18.000	0	GBP	9,900	207.366,03	1,14
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987	STK		7.200	0	10.800	EUR	22,210	159.912,00	0,88
VINCI S.A.	FR0000125486	STK		8.100	0	1.900	EUR	74,160	600.696,00	3,30
Vivendi S.A.	FR0000127771	STK		7.200	20.000	12.800	EUR	17,630	126.936,00	0,70
Vonovia SE Namens-Aktien	DE000A1ML7J1	STK		9.000	0	1.000	EUR	32,715	294.435,00	1,62

Halbjahresbericht MEAG Dividende

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Wertpapiere									
Roche Holding AG Genußschein	CH0012032048		STK	1.100	1.200	100	CHF 257,900	265.292,00	1,46
Summe Wertpapiervermögen**							EUR	17.622.188,02	96,89
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate Forderungen/ Verbindlichkeiten							EUR	8.950,00	0,05
Aktienindex-Terminkontrakte									
Dow Jones EuroStoxx 50 Future 06/17	DE0009652388	EUREX		15			EUR	8.950,00	0,05
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	461.305,01	2,53
Bankguthaben							EUR	461.305,01	2,53
EUR-Guthaben bei:									
BNP Paribas Securities Services S.C.A.			EUR	457.231,97			% 100,000	457.231,97	2,51
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	4.355,50			% 100,000	4.073,04	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	133.046,99	0,73
Dividendenansprüche			EUR	50.673,45				50.673,45	0,28
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	18.433,02				18.433,02	0,10
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	63.940,52				63.940,52	0,35
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-628,90	0,00
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	-450,68			% 100,000	-524,44	0,00
			NOK	-957,45			% 100,000	-104,46	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-37.047,76	-0,20
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-3.976,31				-3.976,31	-0,02
Variation Margin			EUR	-8.950,00				-8.950,00	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten*			EUR	-24.121,45				-24.121,45	-0,13
Fondsvermögen							EUR	18.187.813,36	100,00***
Anteilwert A							EUR	54,74	
Anteilwert I							EUR	55,10	
Umlaufende Anteile A			STK					179.559	
Umlaufende Anteile I			STK					151.687	

* Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung

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

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

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

Halbjahresbericht MEAG Dividende

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Ausgestaltung der Anteilsklassen

MEAG Dividende A

ISIN	DE000A1W18W8
Währung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend

Verwaltungsvergütung	Max. 2,00%, zzt. 1,50% p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00%, zzt. 5,00%
Mindestanlagesumme	0 EUR

MEAG Dividende I

ISIN	DE000A1W18X6
Währung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend

Verwaltungsvergütung	Max. 2,00%, zzt. 0,70% p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00%, zzt. 0,00%
Mindestanlagesumme	250.000 EUR

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat im Berichtszeitraum nur die dargestellten Anteilsklassen tatsächlich ausgegeben. Für das Sondervermögen dürfen darüber hinaus weitere Anteilsklassen gebildet werden. Nähere Angaben zu den einzelnen Anteilsklassen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen unter www.meag.com.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurs(e) (in Mengennotiz)

per 30.03.2017

Schweizer Franken	(CHF)	1,069350 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund Sterling	(GBP)	0,859350 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,166000 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

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

Halbjahresbericht MEAG Dividende

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0003793107	STK	0	3.700
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251	STK	3.700	3.700
ENEL S.p.A.	IT0003128367	STK	0	75.000
Gas Natural SDG S.A.	ES0116870314	STK	0	17.000
Givaudan AG Namens-Aktien	CH0010645932	STK	0	175
Italgas S.P.A.	IT0005211237	STK	17.000	17.000
Sanofi S.A.	FR0000120578	STK	0	4.000
SGS S.A. Namens-Aktien	CH0002497458	STK	0	120
Swisscom AG Namens-Aktien	CH0008742519	STK	0	630
Wärtsilä Corp.	FI0009003727	STK	0	7.500

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)	EUR	3.044

Halbjahresbericht MEAG Dividende

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,89
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,05

Angaben zum Verfahren der Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

München, den 31.03.2017

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

G. Giehr

H. Kerzel, Lechner

A. Schaks

P. Waldstein Wartenberg

Halbjahresbericht MEAG ProInvest

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2017

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	143.565.564,54	100,21
1. Aktien nach Branchen	142.507.971,36	99,47
Dienstleistungssektor	2.190.210,00	1,53
Finanzdienstleister	22.161.561,50	15,47
Gesundheit	13.479.057,86	9,42
Immobilien	1.148.945,50	0,80
Industrie	21.698.583,00	15,14
Konsumgüter	23.145.839,00	16,16
Rohstoffe	26.165.464,00	18,26
Technologie	25.915.918,00	18,08
Telekommunikation	5.338.200,00	3,73
Versorger	1.264.192,50	0,88
2. Derivate	69.125,00	0,05
3. Bankguthaben	464.172,38	0,32
4. Sonstige Vermögensgegenstände	524.295,80	0,37
II. Verbindlichkeiten	-295.196,03	-0,21
III. Fondsvermögen	143.270.368,51	100,00

Halbjahresbericht MEAG ProInvest

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien								
adidas AG Namens-Aktien	DE000A1EWWW0	STK	11.100	0	1.000	EUR 177,800	1.973.580,00	1,38
Airbus Group SE	NL0000235190	STK	79.500	0	12.500	EUR 71,640	5.695.380,00	3,98
Allianz SE vink. Namens-Aktien	DE0008404005	STK	40.200	0	2.500	EUR 172,750	6.944.550,00	4,85
AXA S.A.	FR0000120628	STK	134.500	72.500	0	EUR 24,215	3.256.917,50	2,27
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111	STK	107.200	10.900	4.000	EUR 93,000	9.969.600,00	6,96
Bayer AG Namens-Aktien	DE000BAY0017	STK	93.500	0	4.000	EUR 106,800	9.985.800,00	6,96
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	STK	27.600	0	1.800	EUR 85,580	2.362.008,00	1,65
Beiersdorf AG	DE0005200000	STK	8.000	0	0	EUR 88,500	708.000,00	0,49
BNP Paribas S.A.	FR0000131104	STK	17.200	2.200	0	EUR 61,800	1.062.960,00	0,74
Brenntag AG Namens-Aktien	DE000A1DAH00	STK	3.800	0	0	EUR 52,530	199.614,00	0,14
BUWOG AG	AT00BUWOG001	STK	39.500	0	33.500	EUR 23,210	916.795,00	0,64
Commerzbank AG	DE000CBK1001	STK	73.000	0	0	EUR 8,537	623.201,00	0,43
CompuGroup Medical SE	DE0005437305	STK	107.000	12.000	0	EUR 41,570	4.447.990,00	3,10
Continental AG	DE0005439004	STK	8.600	0	800	EUR 206,300	1.774.180,00	1,24
Daimler AG Namens-Aktien	DE0007100000	STK	136.700	5.000	4.300	EUR 69,330	9.477.411,00	6,62
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008	STK	107.000	0	0	EUR 16,035	1.715.745,00	1,20
Deutsche Börse AG	DE000A2AA253	STK	53.000	18.600	0	EUR 85,370	4.524.610,00	3,16
Deutsche Lufthansa vink. Namens-Aktien	DE0008232125	STK	55.000	100.000	45.000	EUR 15,065	828.575,00	0,58
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004	STK	79.600	0	0	EUR 31,865	2.536.454,00	1,77
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	STK	328.000	0	0	EUR 16,275	5.338.200,00	3,73
Deutsche Wohnen AG	DE000A0HN5C6	STK	13.300	0	0	EUR 30,550	406.315,00	0,28
Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	STK	23.000	0	5.000	EUR 48,150	1.107.450,00	0,77
Evonik Industries AG Namens-Aktien	DE000EVNK013	STK	40.000	0	20.000	EUR 30,635	1.225.400,00	0,86
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	DE0005785802	STK	29.000	5.500	9.500	EUR 78,800	2.285.200,00	1,60
Fresenius SE & Co. KGaA	DE0005785604	STK	53.900	0	6.700	EUR 74,600	4.020.940,00	2,81
Hannover Rück SE Namens-Aktien	DE0008402215	STK	2.400	0	0	EUR 107,650	258.360,00	0,18
HeidelbergCement AG	DE0006047004	STK	27.300	0	0	EUR 87,980	2.401.854,00	1,68
Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktien	DE0006048432	STK	16.900	0	800	EUR 119,750	2.023.775,00	1,41
Infineon Technologies AG Namens-Aktien	DE0006231004	STK	360.000	133.000	61.000	EUR 19,130	6.886.800,00	4,81
ING Group N.V.	NL0011821202	STK	50.000	50.000	0	EUR 14,030	701.500,00	0,49
innogy SE	DE000A2AADD2	STK	25.000	83.158	58.158	EUR 34,875	871.875,00	0,61
LANXESS AG	DE0005470405	STK	10.500	0	0	EUR 63,720	669.060,00	0,47
Linde AG	DE0006483001	STK	21.000	0	4.200	EUR 156,400	3.284.400,00	2,29
Merck KGaA	DE0006599905	STK	21.500	2.500	5.000	EUR 105,900	2.276.850,00	1,59
Morphosys AG	DE0006632003	STK	28.500	11.000	1.500	EUR 55,550	1.583.175,00	1,11
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	DE000A0D9PT0	STK	5.900	0	7.300	EUR 121,550	717.145,00	0,50
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG vink. Namens-Aktien	DE0008430026	STK	4.100	0	5.200	EUR 183,550	752.555,00	0,53
OSRAM Licht AG Namens-Aktien	DE000LED4000	STK	33.500	14.500	9.500	EUR 57,460	1.924.910,00	1,34
Qiagen N.V.	NL0012169213	STK	25.999	26.000	1	EUR 27,140	705.612,86	0,49
Rocket Internet SE	DE000A12UKK6	STK	74.000	39.785	0	EUR 15,820	1.170.680,00	0,82
SAP SE	DE0007164600	STK	117.200	0	800	EUR 91,390	10.710.908,00	7,47
Sartorius Stedim Biotech S.A.	FR0013154002	STK	15.500	15.500	0	EUR 62,240	964.720,00	0,67
Schaeffler AG	DE000SHA0159	STK	85.000	0	50.000	EUR 16,515	1.403.775,00	0,98
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101	STK	81.000	0	2.100	EUR 127,750	10.347.750,00	7,21
STADA Arzneimittel AG Namens-Aktien	DE0007251803	STK	29.000	0	4.800	EUR 56,640	1.642.560,00	1,15
Ströer SE & Co. KGaA	DE0007493991	STK	2.500	0	15.500	EUR 50,710	126.775,00	0,09
Symrise AG	DE000SYM9999	STK	13.700	0	0	EUR 60,700	831.590,00	0,58
Tele Columbus AG Namens-Aktien	DE000TCAG172	STK	40.000	0	28.000	EUR 8,000	320.000,00	0,22
Uniper SE Namens-Aktien	DE000UNSE018	STK	25.500	0	16.500	EUR 15,385	392.317,50	0,27
United Internet AG Namens-Aktien	DE0005089031	STK	58.300	4.500	7.200	EUR 41,900	2.442.770,00	1,71
Volkswagen AG Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	11.000	0	5.500	EUR 136,200	1.498.200,00	1,05
Vonovia SE Namens-Aktien	DE000A1ML7J1	STK	22.700	0	0	EUR 32,715	742.630,50	0,52
Zalando SE	DE000ZAL1111	STK	33.000	2.500	8.500	EUR 37,420	1.234.860,00	0,86

Halbjahresbericht MEAG ProInvest

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Andere Wertpapiere										
Deutsche Bank AG Anrechte	DE000A2E4184		STK	107.000	107.000	0	EUR	2,184	233.688,00	0,16
Summe Wertpapiervermögen**								EUR	142.507.971,36	99,47
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate Forderungen/ Verbindlichkeiten								EUR	69.125,00	0,05
Aktienindex-Terminkontrakte										
Dax Index Future 06/17	DE0008469594	EUREX	EUR	14				69.125,00	0,05	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								EUR	464.172,38	0,32
Bankguthaben								EUR	464.172,38	0,32
EUR-Guthaben bei:										
BNP Paribas Securities Services S.C.A.			EUR	464.172,38			%	100,000	464.172,38	0,32
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	524.295,80	0,37
Dividendenansprüche			EUR	444.275,00				444.275,00	0,31	
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	13.489,16				13.489,16	0,01	
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	66.531,64				66.531,64	0,05	
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-295.196,03	-0,21
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-67.802,90				-67.802,90	-0,05	
Variation Margin			EUR	-69.125,00				-69.125,00	-0,05	
Sonstige Verbindlichkeiten*			EUR	-158.268,13				-158.268,13	-0,11	
Fondsvermögen								EUR	143.270.368,51	100,00 ***
Anteilwert								EUR	167,72	
Umlaufende Anteile								STK	854.207	

* 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.

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

EUREX Frankfurt/Zürich – Eurex European Exchange

Halbjahresbericht MEAG ProInvest

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				
E.ON AG Namens-Aktien	DE000ENAG999	STK	0	165.000
Pfeiffer Vacuum Technology AG	DE0006916604	STK	8.800	8.800
Qiagen N.V.	NL0000240000	STK	0	27.000
RWE AG	DE0007037129	STK	0	27.000
Sartorius AG	DE0007165631	STK	0	12.400
Sixt Leasing SE	DE000A0DPRE6	STK	0	15.436
Wacker Chemie AG	DE000WCH8881	STK	0	7.500

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): DAX 30)	EUR	6.831

Halbjahresbericht MEAG ProInvest

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,47
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,05

Angaben zum Verfahren der Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

München, den 31.03.2017

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).

Hinweise für die Anleger in Österreich

Die in diesem Bericht aufgeführten Fonds **MEAG FairReturn**, **MEAG EmergingMarkets Rent** und **MEAG ProInvest** sind zum Vertrieb in Österreich zugelassen.

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich ist die

Volksbank Wien Aktiengesellschaft
Schottengasse 10
A-1010 Wien

Bei dieser Stelle können

- die Rücknahme der Anteile durchgeführt werden bzw. Rücknahmeaufträge eingereicht werden,
- die Anleger sämtliche Informationen, wie die gültigen wesentlichen Anlegerinformationen und den Verkaufsprospekt samt Anlagebedingungen, den letzten Jahres- bzw. Halbjahresbericht sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhalten und sonstige Angaben und Unterlagen erfragen bzw. einsehen,
- Zahlungen an die Anteilinhaber weitergeleitet werden.

Die weiteren in diesem Bericht aufgeführten Fonds sind nicht zum Vertrieb in Österreich zugelassen.

Allgemeine Angaben

Kapitalverwaltungsgesellschaft

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH
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 Versicherungsgruppe 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: 111,49 Mio. €¹

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft,
München

Weitere Sondervermögen

Die Gesellschaft verwaltet ferner 17 weitere Publikumsfonds (OGAW) sowie 67 Spezial-Investmentvermögen.

¹ Stand: 31.12.2015

Notizen

Notizen

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