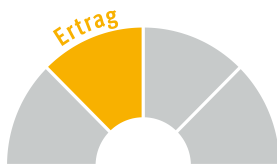


Stand: 31.12.2011



Auszeichnungen¹

Morningstar-Gesamtrating™ (Stand: 31.12.2011)

★★★★★



Rechtliche Hinweise

Diese Information dient Werbezwecken. Allein verbindliche Grundlage für die Anlageentscheidung und den Erwerb von Fondsanteilen sind die wesentlichen Anlegerinformationen, der Verkaufsprospekt sowie der letzte Jahres- bzw. Halbjahresbericht; kostenlos erhältlich bei MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, Oskar-von-Miller-Ring 18, 80333 München; www.meag.com. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Der Wert der Fondsanteile und deren Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und es besteht die Möglichkeit, dass Sie bei einer Rückgabe von Anteilen nicht den vollen investierten Betrag zurückerhalten. Von der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH aufgelegte Fonds sind ausschließlich für den Vertrieb im Inland (Bundesrepublik Deutschland) bestimmt (Ausnahme: MEAG EuroInvest und MEAG Nachhaltigkeit auch in Österreich). Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität dieser Informationen übernehmen wir keine Gewähr.

¹ Datenquelle – © Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Auszeichnungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen und Auszeichnungen.

² Total Expense Ratio, auch Gesamtkostenquote: die in dem Geschäftsjahr 2010/2011 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen.

³ Brutto-Wertentwicklung (BVI-Methode). Neben den bereits im Fonds anfallenden Kosten (wie z.B. Verwaltungsvergütung) werden keine weiteren Kosten (wie z.B. Ausgabeaufschlag und Depotgebühren) berücksichtigt, die sich mindernd auf die Wertentwicklung auswirken.

⁴ Netto-Wertentwicklung. Neben den im Fonds anfallenden Kosten werden auch folgende Kosten berücksichtigt, die bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000 Euro beim Anleger anfallen: Ausgabeaufschlag vom Ausgabepreis einmalig bei Kauf 3,5% (= 33,82 Euro). Es können dem Anleger zusätzlich die Wertentwicklung mindernde Depotgebühren entstehen. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Quelle: MEAG.

⁵ Es handelt sich um Einzelfallentscheidungen des jeweils zuständigen Vormundschaftsgerichts, die positiv oder negativ ausfallen können. Bisher wurde die überwiegende Anzahl aller Anträge bzgl. des Fonds MEAG EuroErtrag genehmigt.

MEAG MUNICH ERGO
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Oskar-von-Miller-Ring 18
80333 München
www.meag.com

Telefon 0 92 81 | 72 58 - 30 20
Fax 0 92 81 | 72 58 - 46 118

MEAG EuroErtrag

Europäischer Mischfonds

Anlagekonzept

Anlagegrundsatz

Überwiegend verzinsliche Wertpapiere europäischer

Aussteller

Anteil der Aktien am Investmentvermögen i.d.R. zwischen 20 und 40 % (max. 49 %)

Anlageziel

Langfristig kontinuierlicher Wertzuwachs und Ertrag

Empf. Anlagedauer bei Einmalanlage

Ab 5 Jahren

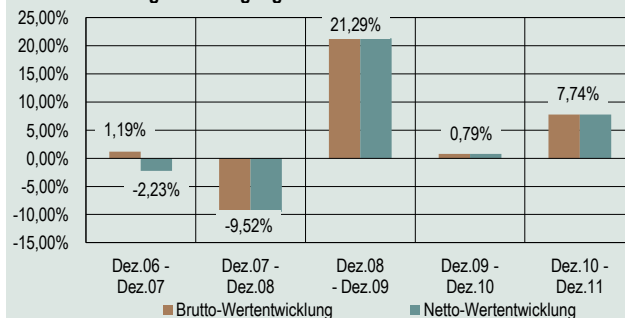
Besonderheiten

Zur Anlage von Mündelgeldern⁵ geeignet

Fondsdaten

Investmentgesellschaft	MEAG MUNICH ERGO	
	Kapitalanlagegesellschaft mbH	
Anteilklasse	--	
ISIN	DE0009782730	
Geschäftsjahr	01.04.-31.03.	
Auflegungsdatum	02.10.2000	
Gesamtausschüttung pro Anteil	15.06.2011	1,54 €
Ausgabeaufschlag	3,50%	
Verwaltungsvergütung zzt.	0,91%	p.a.
Depotbankvergütung zzt.	0,025%	p.a. zzgl. MwSt.
Total Expense Ratio (TER) ²	1,00%	
Fondswährung	Euro	
Preisinformation	Süddeutsche Zeitung; FAZ www.meag.com	
Fondsvolumen	46.917.621,12 €	
Ausgabepreis	54,38 €	
Rücknahmepreis	52,54 €	

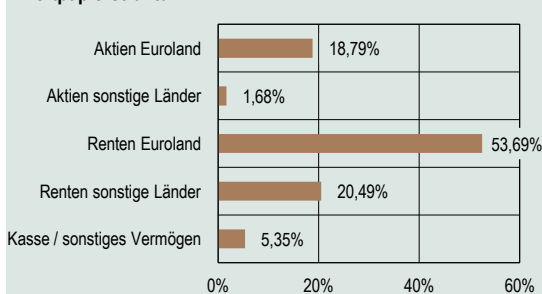
Wertentwicklung^{3,4} der vergangenen 12-Monats-Zeiträume



Wertentwicklung³ kumuliert p.a.

Zeitraum	kumuliert	p.a.
des letzten Jahres	7,74%	-
der letzten 3 Jahre	31,71%	9,62%
der letzten 5 Jahre	20,59%	3,81%
der letzten 10 Jahre	43,57%	3,68%
seit Auflegung	40,59%	3,08%

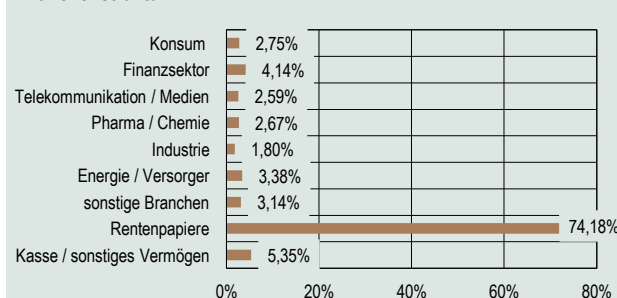
Wertpapierstruktur



Die größten Aktienwerte

Aktientitel	Anteil
Siemens AG Namens-Aktien	1,10%
Total S.A. - Actions B	1,06%
SAP AG	0,87%
Sanofi S.A.	0,84%
E.ON AG Namens-Aktien	0,81%
Telefonica S.A.	0,79%
Danone S.A.	0,72%
Allianz SE vink. Namens-Aktie	0,69%

Branchenstruktur



Fondskennzahlen

durchschnittliche Verzinsung	4,11%
durchschnittliche Rendite	4,11%
durchschnittliche Restlaufzeit (in Jahren)	2,60
Volatilität p.a. (3 Jahre) ¹	9,01%

MEAG EuroErtrag

Europäischer Mischfonds

Seite 2 von 2

Stand: 31.12.2011

Bericht des Fondsmanagements

Rückblick

Das vierte Quartal war hauptsächlich gekennzeichnet durch die politischen Bemühungen zur Beilegung der europäischen Schuldenkrise. Auf dem EU-Sondergipfel im Dezember 2011 verständigte man sich letztendlich auf die Grundzüge eines Fiskalpaktes mit Schuldenobergrenzen und automatischen Sanktionen. Dementsprechend stark schwankte im Quartal die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen zwischen 1,67 Prozent und 2,33 Prozent. Vor allem die politischen Umwälzungen im November 2011 – die Rücktritte des griechischen Ministerpräsidenten Papandreu und des italienischen Ministerpräsidenten Berlusconi – verstärkten nochmals die Risikoaversion der Anleger. Erst in der zweiten Quartalshälfte beruhigte sich die Situation der europäischen Peripherieländer. Dank umfangreicher Liquiditätshilfen der Europäischen Zentralbank (EZB) und erhöhter Nachfrage bildeten sich die Renditeaufschläge gegenüber Bundesanleihen zum Jahresende zurück. Die durchschnittliche Restlaufzeit der im Portfolio befindlichen Wertpapiere wurde im Berichtszeitraum den Marktgegebenheiten flexibel angepasst. Zum Stichtag betrug die Duration 2,00 Jahre, die Durchschnittsrendite belief sich auf 4,11 Prozent. Die erste Quartalshälfte stand wegen der dominierenden Risikoaversion im Zuge der europäischen Schuldenkrise vornehmlich im Zeichen von Risikoabbau. Aus diesem Grund wurde in fundamental attraktive gedeckte Anleihen investiert. Ab Quartalsmitte entspannte sich die Marktsituation leicht. Das Portfolio wurde durch den Erwerb kurzlaufender Unternehmensanleihen und kurzlaufender italienischer Staatsanleihen etwas offensiver strukturiert. Zur Finanzierung reduzierte das Fondsmanagement die defensiven deutschen Länderanleihen.

Während des vierten Quartals 2011 gewannen die europäischen Aktienmärkte, gemessen am EURO STOXX 50, 6,9 Prozent und konnten somit einen kleinen Teil der dramatischen Verluste des Vorquartals wieder aufholen. Zur Beruhigung der europäischen Aktienmärkte trugen immer wieder die Ergebnisse verschiedener europäischer Gipfeltreffen bei, auf denen u. a. ein Forderungsverzicht privater Gläubiger Griechenlands vorläufig beschlossen wurde. Wenn auch die Umsetzung noch zahlreiche Risiken birgt, so wurde dies als ein Schritt in die richtige Richtung interpretiert. Als positiv gewertet wurde auch der Amtsantritt der neuen technokratischen Regierungen um die Ministerpräsidenten Papademos und Monti in Griechenland bzw. Italien. Unterstützend wirkten außerdem die wieder anziehenden Konjunkturdaten in den USA. Im MEAG EuroErtrag wurde innerhalb des Versorgersektors, in Erwartung der angekündigten Kapitalerhöhung, RWE verkauft und das freigewordene Geld in E.ON investiert, dessen Desinvestitionsprogramm weiter fortgeschritten ist als das des Wettbewerbers. Zudem verkaufte das Fondsmanagement den Nahrungsmittelhersteller Unilever aus Bewertungsgründen. Nach schwacher Wertentwicklung wurde auf der anderen Seite das Engagement in spanischen Banken wieder etwas erhöht.

Rechtliche Hinweise

Diese Information dient Werbezwecken. Die in dieser Veröffentlichung enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Allein verbindliche Grundlage für die Anlageentscheidung und den Erwerb von Fondsanteilen sind die wesentlichen Anlegerinformationen, der jeweils gültige Verkaufsprospekt sowie der letzte Jahres- bzw. Halbjahresbericht, kostenlos erhältlich bei MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, Oskar-von-Miller-Ring 18, 80333 München; www.meag.com. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Der Wert der Fondsanteile und deren Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und es besteht die Möglichkeit, dass Sie bei einer Rückgabe von Anteilen nicht den vollen investierten Betrag zurückerhalten. Von der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH aufgelegte Fonds sind ausschließlich für den Vertrieb im Inland (Bundesrepublik Deutschland) bestimmt (Ausnahme: MEAG EuroInvest und MEAG Nachhaltigkeit auch in Österreich). Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität dieser Informationen übernehmen wir keine Gewähr.

MEAG MUNICH ERGO
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Oskar-von-Miller-Ring 18
80333 München
www.meag.com

Telefon 0 92 81 | 72 58 - 30 20
Fax 0 92 81 | 72 58 - 46 118

Ausblick

Sollte es der Politik gelingen, eine nachhaltige Lösung für die Schuldenkrise zu finden, könnte sich die Entspannung an den Finanzmärkten weiter fortsetzen und dann würden die Anleihen der Peripherieländer der Eurozone wieder von niedrigeren Renditeaufschlägen profitieren. Auf der anderen Seite ist vor allem der Schuldenschnitt Griechenlands noch nicht in trockenen Tüchern. Zusätzlich sorgt der erhebliche Refinanzierungsbedarf vieler europäischer Länder gerade in der ersten Jahreshälfte für ein hohes Angebot an Staatsanleihen. Dementsprechend muss für den europäischen Rentenmarkt weiter mit einer sehr hohen Schwankungsbreite gerechnet werden. Der Aktienmarkt ist aktuell ausgesprochen günstig bewertet und nimmt einiges an Rezessionsangst vorweg. Im Gegensatz zu früheren Krisen weist eine Vielzahl von Unternehmen gesunde Bilanzen auf und verfügt über Rekordbestände an Liquidität. Sobald die Suche nach dem „sicheren Hafen“ endet, sollten die Investoren wieder an den Aktienmarkt zurückkehren.