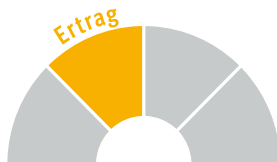


MEAG EuroErtrag

Europäischer Mischfonds

Stand: 30.06.10



Auszeichnungen¹

Morningstar-Gesamtrating™ (Stand: 30.06.10)

★★★



Rechtliche Hinweise

Diese Information dient Werbezwecken. Allein verbindliche Grundlage für die Anlageentscheidung und den Erwerb von Fondsanteilen sind der jeweils gültige ausführliche und vereinfachte 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 2009/2010 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen.

³ Wertentwicklung nach BVI-Methode. Anlage zum Anteilwert, Ausgabeaufschlag bleibt unberücksichtigt. Wiederanlage der Ausschüttung unter Berücksichtigung der Steuergutschriften ohne ausländische Quellensteuer. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Anfallende Gebühren wie z. B. der Ausgabeaufschlag und Depotführungsgebühren reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung. Quelle: MEAG.

⁴ 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

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 Jahre

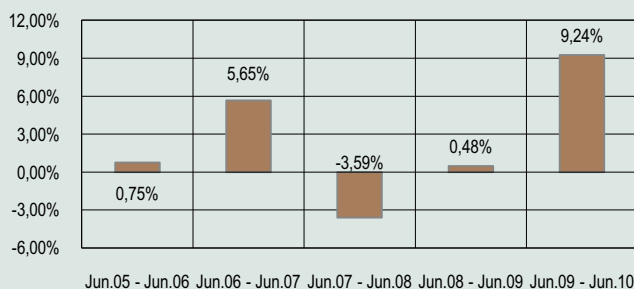
Besonderheiten

Zur Anlage von Mündelgeldern⁴ geeignet

Fondsdaten

Investmentgesellschaft	MEAG MUNICH ERGO	
	Kapitalanlagegesellschaft mbH	
Anteilklasse	--	
ISIN	DE0009782730	
Geschäftsjahr	01.04.-31.03.	
Auflegungsdatum	02.10.2000	
Gesamtausschüttung pro Anteil	18.06.2010	1,40 €
Ausgabeaufschlag zzt.	3,50%	
Verwaltungsvergütung zzt.	0,91%	p.a.
Depotbankvergütung zzt.	0,025%	p.a. zzgl. MwSt.
Total Expense Ratio (TER) ²	1,05%	
Fondswährung	Euro	
Preisinformation	Süddeutsche Zeitung; FAZ www.meag.com	
Fondsvolumen	42.344.322,36 €	
Ausgabepreis	49,71 €	
Rücknahmepreis	48,03 €	

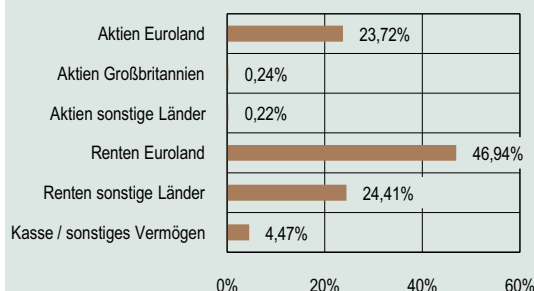
Wertentwicklung³ der vergangenen 12-Monats-Zeiträume



Wertentwicklung³ kumuliert p.a.

Zeitraum	kumuliert (%)	p.a. (%)
Jun.09 - Jun.10	9,24%	
Jun.08 - Jun.09	0,48%	
Jun.07 - Jun.08	-3,59%	
Jun.06 - Jun.07	5,65%	
Jun.05 - Jun.06	0,75%	
der letzten 5 Jahre	12,65%	2,41%
seit Auflegung	24,68%	2,29%

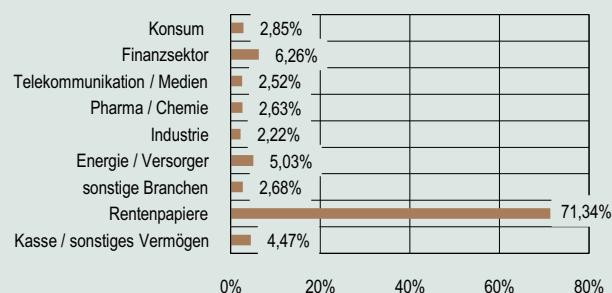
Wertpapierstruktur



Die größten Werte

Wertpapier	Anteil (%)
Siemens AG Namensaktien	1,22%
Total S.A. - Actions B	1,10%
Telefonica S.A.	1,00%
Banco Santander S.A.	0,93%
E.ON AG Namensaktien	0,91%
Allianz SE vink. Namensaktien	0,85%
Bayer AG Namens-Aktien	0,79%
BASF SE	0,75%

Branchenstruktur



Fondskennzahlen

durchschnittliche Verzinsung	3,50%
durchschnittliche Rendite	4,70%
durchschnittliche Restlaufzeit (in Jahren)	10,09
Volatilität p.a. (3 Jahre) ¹	7,79%

MEAG EuroErtrag

Europäischer Mischfonds

Seite 2 von 2

Stand: 30.06.2010

Bericht des Fondsmanagements Q2/2010

Rückblick:

Das zweite Quartal 2010 war zum überwiegenden Teil von einer Risikoaversion der Investoren geprägt. Negativ für Anleihen der europäischen Peripherieländern (z.B. Griechenland oder Spanien) wirkten vor allem die Herabstufungen der Bonität Griechenlands sowie Gerüchte um ein Nothilfeprogramm für das hoch verschuldete Spanien. Die Installation des Euro-Stabilisierungsfonds (inklusive Gründung einer europäischen Zweckgesellschaft zur Begebung gemeinsamer Anleihen) verbunden mit dem Aufkaufprogramm der Europäische Zentralbank für Staatsanleihen vermochten den Markt im Mai vorübergehend zu stabilisieren. Anschließend nahmen die Renditeaufschläge der Peripherieanleihen ihre Ausweitungstendenz gegenüber Bundesanleihen jedoch wieder auf. Die 10-Jahres-Bund-Rendite schwankte in den vergangenen drei Monaten in einem Korridor zwischen 2,51% und 3,18%.

Die durchschnittliche Restlaufzeit der im Portfolio befindlichen Anleihen wurde im Berichtszeitraum den Marktgegebenheiten flexibel angepasst. Zum Stichtag betrug diese 10,09 Jahre und die Durchschnittsrendite 4,70%. Die Durationssteuerung wurde mithilfe von Derivaten umgesetzt. Aus Risikoerwägungen baute das Fondsmanagement Peripherie-Staatsanleihen (vor allem Griechenland) sowie Bankenanleihen ab. Investiert wurde im Gegenzug in Staatsanleihen aus der europäischen Kernzone und in Pfandbriefe besserer Qualität. Zur breiteren Mischung des Portfolios hat das Fondsmanagement ausgewählte Neuemissionen von Unternehmensanleihen gezeichnet. Neben Rentenwerten kann der Fonds in Aktien investieren, deren Anteil sich in der Berichtsperiode überwiegend zwischen 10% und 40% bewegte.

Während des zweiten Quartals 2010 verzeichneten die europäischen Aktienmärkte mit -9,5% (EURO STOXX 50) starke Verluste.

Es belastete die zunehmende Angst um die finanzielle Stabilität Griechenlands und weiterer südeuropäischer Staaten die Aktienmärkte. Zunächst wurde für Griechenland ein Hilfspaket in Höhe von € 45 Mrd. bereitgestellt. Im weiteren Verlauf des Quartals zusätzlich bis zu € 750 Mrd. für eventuell in Not geratene Mitglieder der EMU. Die Strategie der Investitionen in zyklische Industriegüter und wegen der anhaltenden Euroschwäche in dollarsensitive Werte wurde fortgesetzt. Bei Ahold wurden Gewinne mitgenommen. Insgesamt wurde gegen Ende des Quartals das Portfolio durch Zukäufe im Sektor Nahrungsmittel und Getränke defensiver ausgerichtet.

Ausblick:

Der Rentenmarkt wird angesichts der Verschuldungskrise der europäischen Staaten auch in den nächsten Monaten äußerst schwankungsanfällig bleiben. Die Unsicherheiten speziell um die griechischen und spanischen Staatsfinanzen wirken kursstützend für Bundesanleihen. Zudem fielen die US-Wirtschaftsdaten vom Arbeitsmarkt und Konsumentenvertrauen zuletzt sehr schwach aus. Der Euro-Stabilisierungsfonds in Verbindung mit dem Aufkaufprogramm der Europäische Zentralbank für Staatsanleihen könnten dagegen auf mittlere Sicht die Peripheriemärkte stabilisieren und entsprechend die Risikoaversion der Investoren lindern.

Das Fondsmanagement rechnet nach den Verlusten im ersten Halbjahr mit einer positiven Aktienmarktperformance im weiteren Jahresverlauf. Diese sollte zunächst von einer guten Berichtssaison für das zweite Quartal getrieben werden. Von großer Wichtigkeit ist der von den Unternehmen gegebene Ausblick. Größtes Risiko ist der Konsument, dessen frei verfügbares Einkommen durch Erhöhung der direkten und indirekten Steuern geschmälert wird.

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 der jeweils gültige ausführliche und vereinfachte 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