

Stand: 30.06.10



Auszeichnungen⁴

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 Wertpapiere und Geldmarktinstrumente folgender Aussteller dürfen gemäß § 62 InvG mehr als 35 % des Fondsvermögens betragen: Bundesrepublik Deutschland, Frankreich, Großbritannien.

² 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 EuroFlex genehmigt.

³ Total Expense Ratio, auch Gesamtkostenquote: die in dem Geschäftsjahr 2009/2010 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen.

⁴ Datenquelle – © Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Auszeichnungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen und Auszeichnungen.

⁵ 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.

⁶ Bei Verwahrung der Fondsanteile in einem Fondsdepot "Typ MEAG" bei der Fondsdepot Bank.

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 EuroFlex

Europäischer geldmarktnaher Fonds

Anlagekonzept¹

Anlagegrundsatz

Überwiegend auf Euro lautende verzinsliche Wertpapiere mit (Rest-)Laufzeiten bis zu 24 Monaten
Wertpapiere außereuropäischer Aussteller bis zu 25 % des Investmentvermögens zulässig

Anlageziel

Ein über den europäischen Geldmarktsätzen liegender Ertrag

Empf. Anlagedauer bei Einmalanlage

Ab 12 Monaten

Besonderheiten

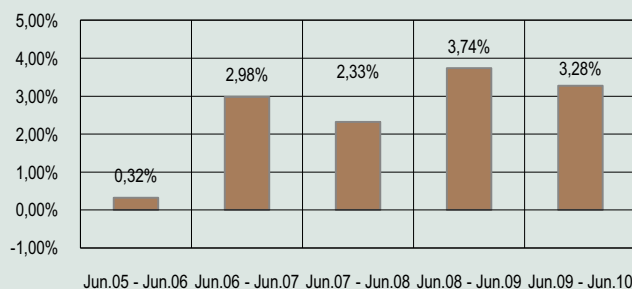
Geldmarktservice⁶

Zur Anlage von Mündelgeldern² geeignet

Fondsdaten

Investmentgesellschaft	MEAG MUNICH ERGO	
	Kapitalanlagegesellschaft mbH	
Anteilklasse	--	
ISIN	DE0009757484	
Geschäftsjahr	01.04. - 31.03.	
Auflegungsdatum	01.10.1992	
Gesamtausschüttung pro Anteil	18.06.2010	1,82 €
Ausgabeaufschlag zzt.	1,00%	
Verwaltungsvergütung zzt.	0,30%	p.a.
Depotbankvergütung zzt.	0,025%	p.a. zzgl. MwSt.
Total Expense Ratio (TER) ³	0,40%	
Fondswährung	Euro	
Preisinformation	Süddeutsche Zeitung; FAZ	
	www.meag.com	
Fondsvolumen	76.591.771,67 €	
Ausgabepreis	51,64 €	
Rücknahmepreis	51,13 €	

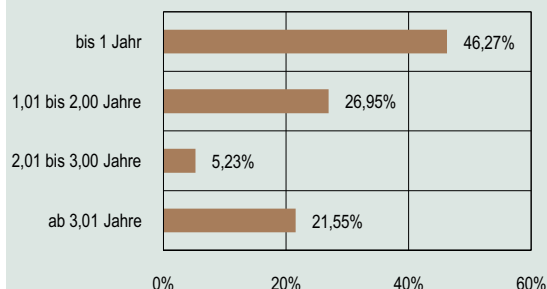
Wertentwicklung⁵ der vergangenen 12-Monats-Zeiträume



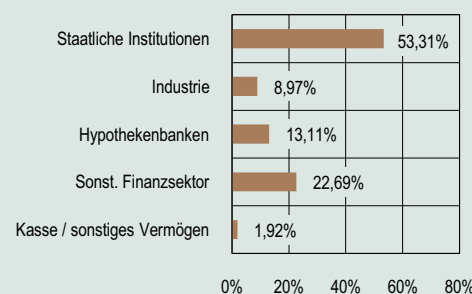
Wertentwicklung⁵ kumuliert p.a.

Zeitraum	kumuliert	p.a.
Jun.09 - Jun.10	3,28%	
Jun.08 - Jun.09	3,74%	
Jun.07 - Jun.08	2,33%	
Jun.06 - Jun.07	2,98%	
Jun.05 - Jun.06	0,32%	
der letzten 5 Jahre	13,26%	2,52%
der letzten 10 Jahre	35,42%	3,08%
seit Auflegung	86,83%	3,58%

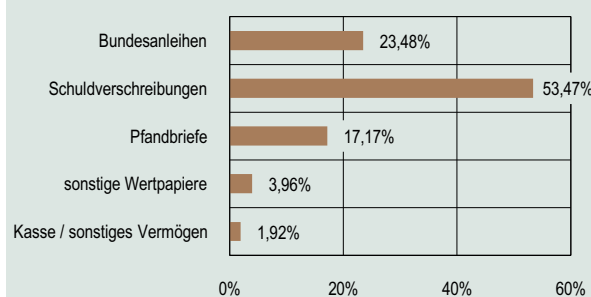
Laufzeitenstruktur



Emittentenstruktur



Wertpapierstruktur



Fondskennzahlen

durchschnittliche Verzinsung	2,89%
durchschnittliche Rendite	2,89%
durchschnittliche Restlaufzeit (in Jahren)	2,59
Volatilität p.a. (3 Jahre) ⁴	1,54%

Bonitätsstruktur

AAA	57,24%
AA	18,96%
A	9,84%
BBB	2,54%

MEAG EuroFlex

Europäischer geldmarktnaher Fonds

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 2-Jahres-Bund-Rendite schwankte in den vergangenen drei Monaten in einem Korridor zwischen 0,46% und 0,99%.

Die durchschnittliche Restlaufzeit der im Portfolio befindlichen Anleihen wurde im Berichtszeitraum den Marktgegebenheiten flexibel angepasst. Zum Stichtag betrug diese 2,59 Jahre und die Durchschnittsrendite 2,89%. 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.

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.

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