

MEAG EuroKapital

Europäischer Aktienfonds, Trendfolgemodell

Stand: 31.12.2011



Anlagekonzept⁵

Anlagegrundsatz

Mindestens 70 % Aktien europäischer Aussteller
Absicherung des Aktienkursrisikos mittels Derivaten möglich
Steuerung des Aktienkursrisikos anhand eines mathematischen Trendfolgemodells
Wertpapiere außereuropäischer Aussteller bis zu 25 % des Investmentvermögens zulässig

Anlageziel

Langfristig hoher Wertzuwachs und stabilere Wertentwicklung als ein klassischer Aktienfonds

Empf. Anlagedauer bei Einmalanlage

Ab 8 Jahren

Besonderheiten

Vermögenswirksame Leistungen

Fondsdaten

Investmentgesellschaft	MEAG MUNICH ERGO	
	Kapitalanlagegesellschaft mbH	
Anteilklasse	--	
ISIN	DE0009757468	
Geschäftsjahr	01.04.-31.03.	
Auflegungsdatum	31.05.1991	
Gesamtausschüttung pro Anteil	15.06.2011	0,72 €
Ausgabeaufschlag	5,00%	
Verwaltungsvergütung zzt.	1,25%	p.a.
Depotbankvergütung zzt.	0,025%	p.a. zzgl. MwSt.
Total Expense Ratio (TER) ²	1,30%	
Fondswährung	Euro	
Preisinformation	Süddeutsche Zeitung; FAZ	
	www.meag.com	
Fondsvolumen	139.425.009,56 €	
Ausgabepreis	55,07 €	
Rücknahmepreis	52,45 €	

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 Nachhaltigkeits auch in Österreich). Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität dieser Informationen übernehmen wir keine Gewähr.

¹ Datenquelle – © Morningstar. Alle Rechte vorbehalten.

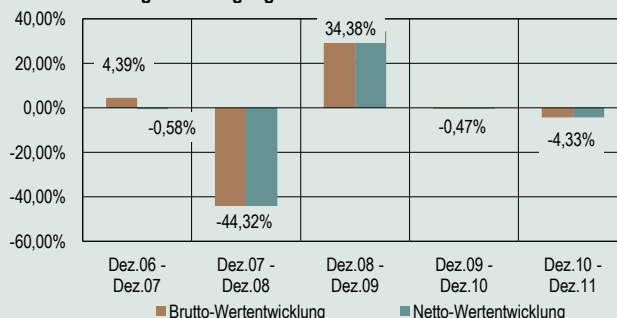
² Total Expense Ratio, auch Gesamtkostenquote: die in dem Geschäftsjahr 2010/2011 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen.

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 5,0 % (= 47,62 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 Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung bzw. der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilpreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Mit dem Trendfolgemodell sollen die Schwankungen abgedefert werden.

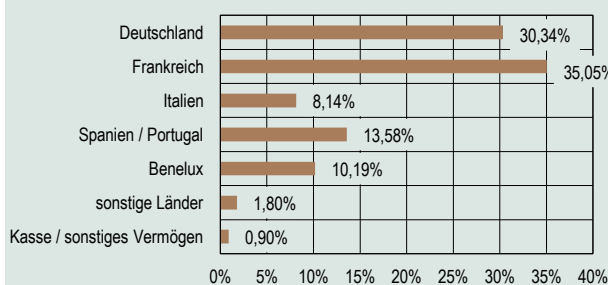
Wertentwicklung^{3,4} der vergangenen 12-Monats-Zeiträume



Wertentwicklung³ kumuliert p.a.

Zeitraum	kumuliert	p.a.
des letzten Jahres	-4,33%	
der letzten 3 Jahre	27,96%	8,57%
der letzten 5 Jahre	-25,62%	-5,74%
der letzten 10 Jahre	-14,49%	-1,55%
seit Auflegung	199,23%	5,47%

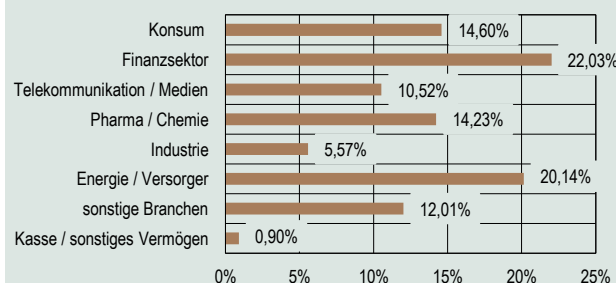
Länderstruktur



Die größten Werte

Unternehmen	Anteil
Total S.A. - Actions B	7,08%
Sanofi S.A.	5,76%
Siemens AG Namens-Aktien	4,44%
Telefonica S.A.	4,36%
Banco Santander S.A.	3,65%
Unilever N.V.	3,61%
BASF SE Namens-Aktien	3,58%
E.ON AG Namens-Aktien	2,96%

Branchenstruktur



Fondskennzahlen

Volatilität p.a. (3 Jahre) ¹	15,26%
---	--------

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 EuroKapital

Europäischer Aktienfonds, Trendfolgemodell

Seite 2 von 2

Stand: 31.12.2011

Bericht des Fondsmanagements

Rückblick

Der europäische Aktienindex STOXX Europe 600 konnte sich im vierten Quartal 2011 um über 8 Prozent verbessern. Die Schuldenkrise in Europa hatte die Märkte weiterhin fest im Griff. Griechenland und Italien standen trotz der Regierungswechsel im Fokus der Anleger. Die Abwärtsspirale aus steigenden Renditen, nachlassendem Anlegervertrauen und Stress im Bankensystem konnte durch den EU-Gipfel etwas gebremst werden. Im abgelaufenen Quartal war der MEAG EuroKapital größtenteils abgesichert. Das Trendfolgemodell hatte den Abwärtstrend rechtzeitig erkannt, so dass das Aktienmarktrisiko frühzeitig reduziert werden konnte. Durch die Absicherung ist auch die Schwankungsintensität des Fonds deutlich gefallen.

Innerhalb des Aktienportfolios favorisierte das Portfoliomanagement auch weiterhin das Rezessionsszenario. Die Gewichte der konjunkturabhängigen Sektoren Bau, Autos und Technologie wurden reduziert. Auch Aktien aus der Branche Industriegüter standen auf der Verkaufsliste. Die dadurch entstandenen Untergewichte von Siemens und Schneider Electronic wurden durch Käufe anderer Sektoren kompensiert. Die französischen Konzerne Sanofi und Total konnten durch ihren defensiven Charakter überzeugen und wurden dazugekauft. Generell sollten Investitionen in Unternehmen aus den Bereichen Gesundheit und Öl in konjunkturschwachen Phasen schützen. Auch Versorgungsunternehmen wie RWE und E.ON standen auf der Kaufliste. Vor allem die Aktien von RWE haben sich im Jahr 2011 sehr schlecht entwickelt und sollten nun, nach abgeschlossener Kapitalerhöhung, wieder Potenzial nach oben haben.

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

Die schwierige Situation an den Aktienmärkten, bedingt durch Rezessionsängste, Schuldenkrise und damit verbundener Abhängigkeit von der Politik, dauert weiter an. Dafür ist der Aktienmarkt 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 Investoren auch wieder ihre Risikoaversion ablegen und an den Aktienmarkt zurückkehren. Das Umfeld niedriger Zinsen könnte die Anlageklasse Aktien mittelfristig begünstigen.