

MEAG EuroRent

Europäischer Rentenfonds

Stand: 31.12.2011



Auszeichnungen⁴

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 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 EuroRent genehmigt.

³ Total Expense Ratio, auch Gesamtkostenquote: die in dem Geschäftsjahr 2010/2011 angefallenen Gesamtkosten der Anteilklasse ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum anteiligen Fondsvermögen.

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

⁵ Brutto-Wertentwicklung der Anteilklasse A (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.

⁶ Netto-Wertentwicklung der Anteilklasse A. 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.

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

Anlagekonzept¹

Anlagegrundsatz

Überwiegend verzinsliche Wertpapiere europäischer

Aussteller

Flexible Beimischung von Wertpapieren außereuropäischer

Aussteller (max. 25 %)

Laufzeit der verzinsliche Wertpapiere je nach Markteinschätzung

Anlageziel

Langfristig kontinuierlicher Wertzuwachs und Ertrag

Empf. Anlagedauer bei Einmalanlage

Ab 5 Jahren

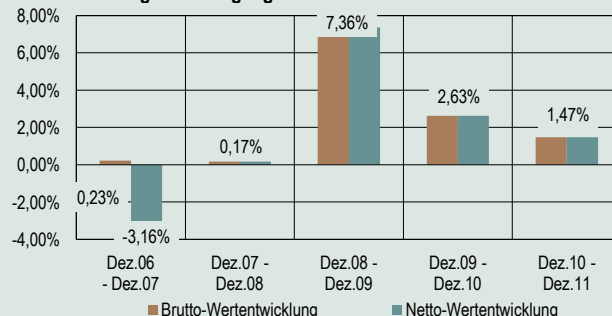
Besonderheiten

Zur Anlage von Mündelgeldern² geeignet

Fondsdaten

Investmentgesellschaft	MEAG MUNICH ERGO
	Kapitalanlagegesellschaft mbH
Anteilklasse	A
ISIN	DE0009757443
Geschäftsjahr	01.04.-31.03.
Auflegungsdatum	31.05.1991
Gesamtausschüttung pro Anteil	15.06.2011 1,15 €
Ausgabeaufschlag	3,50%
Verwaltungsvergütung zzt.	0,80% p.a.
Depotbankvergütung zzt.	0,025% p.a. zzgl. MwSt.
Total Expense Ratio (TER) ³	0,83%
Fondswährung	Euro
Preisinformation	Süddeutsche Zeitung; FAZ www.meag.com
Fondsvolumen	422.109.553,96 €
Ausgabepreis	30,34 €
Rücknahmepreis	29,31 €

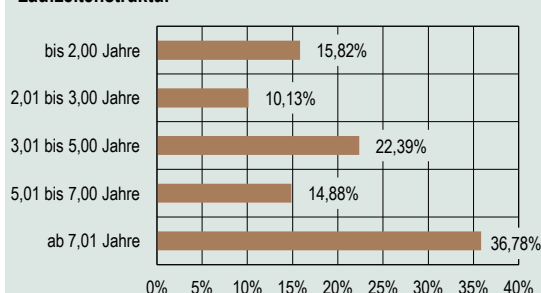
Wertentwicklung^{5,6} der vergangenen 12-Monats-Zeiträume



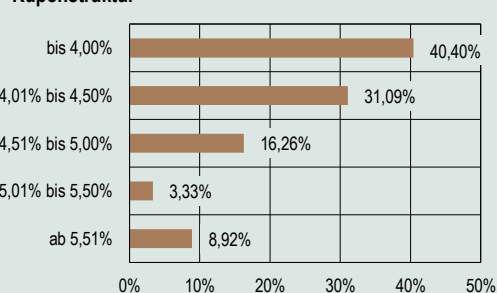
Wertentwicklung⁵ kumuliert p.a.

Zeitraum	kumuliert	p.a.
des letzten Jahres	1,47%	
der letzten 3 Jahre	11,80%	3,79%
der letzten 5 Jahre	12,25%	2,34%
der letzten 10 Jahre	36,40%	3,15%
seit Auflegung	210,98%	5,67%

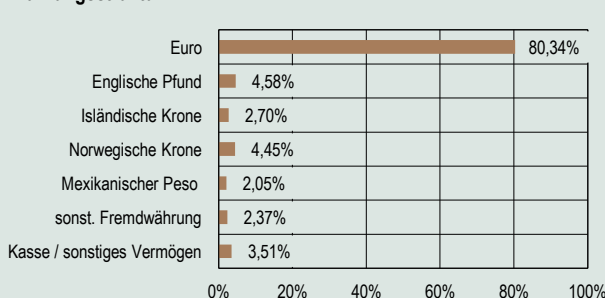
Laufzeitenstruktur



Kuponstruktur



Währungsstruktur



Fondskennzahlen

durchschnittliche Verzinsung	3,39%
durchschnittliche Rendite	3,96%
durchschnittliche Restlaufzeit (in Jahren)	5,32
Volatilität p.a. (3 Jahre) ⁴	4,10%

MEAG EuroRent

Europäischer Rentenfonds

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. Nach dem EU-Sondergipfel im Oktober 2011 verständigte man sich auf dem EU-Gipfel im Dezember 2011 u. a. auf die Grundzüge eines Fiskalpaktes mit Schuldenobergrenzen und automatischen Sanktionen. Dementsprechend stark schwankte 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 Papandreou 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 3,95 Jahre, die Durchschnittsrendite belief sich auf 3,96 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 von Emittenten außerhalb des Euro-Raumes investiert. Ab der zweiten Quartalshälfte entspannte sich die Marktsituation leicht. Das Portfolio wurde durch den Erwerb französischer sowie kurzlaufender italienischer Staatsanleihen etwas offensiver strukturiert. Gerade am kurzen Ende weisen spanische und italienische Anleihen ein attraktives Chance-Risiko-Profil auf. Im Bereich der Fremdwährungen standen Anleihen auf norwegische Kronen als Diversifikation im Fokus.

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.

Ausblick

Die weitere Handlungsbereitschaft der EZB sowie die Aussicht auf eine grundlegende Reform der Europäischen Währungsunion, die auf dem EU-Gipfel im Dezember 2011 in Grundzügen beschlossen wurde, haben für eine hohe Erwartungshaltung gesorgt. 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. Auch das Ausmaß der erwarteten wirtschaftlichen Abschwächung stellt für die Überwindung der Schuldenkrise einen zentralen Einflussfaktor dar. Dementsprechend muss für den europäischen Rentenmarkt weiter mit einer sehr hohen Schwankungsbreite gerechnet werden.

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