

# MEAG GlobalChance DF

Internationaler Dachfonds

Stand: 30.06.10



## Auszeichnungen<sup>1</sup>

Morningstar-Gesamtrating™ (Stand: 30.06.10)



## Anlagekonzept<sup>4</sup>

### Anlagegrundsatz

Internationaler Anlagegeschwerpunkt

Überwiegende Anlage in Aktienfonds (min. 50 %, max. 100 %)

Je nach Markteinschätzung Beimischung von Renten- (max. 30 %) und Geldmarktfonds (max. 30 %)

### Anlageziel

Langfristig hoher Wertzuwachs

### Empf. Anlagedauer bei Einmalanlage

Ab 8 Jahre

## Fondsdaten

Investmentgesellschaft	MEAG MUNICH ERGO	
	Kapitalanlagegesellschaft mbH	
Anteilklasse	--	
ISIN	DE0009782789	
Geschäftsjahr	01.04. - 31.03.	
Auflegungsdatum	02.10.2000	
Gesamtausschüttung pro Anteil	18.06.2010	0,05 €
Ausgabeaufschlag zzt.	5,00%	
Verwaltungsvergütung zzt.	1,50%	p.a.
Depotbankvergütung zzt.	0,025%	p.a. zzgl. MwSt.
Total Expense Ratio (TER) <sup>2</sup>	1,54%	
Fondswährung	Euro	
Preisinformation	Süddeutsche Zeitung; FAZ www.meag.com	
Fondsvolumen	185.183.437,19 €	
Ausgabepreis	32,51 €	
Rücknahmepreis	30,96 €	

## 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.

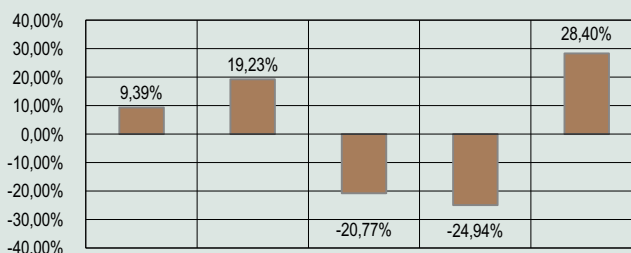
<sup>1</sup> Datenquelle – © Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Auszeichnungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen und Auszeichnungen.

<sup>2</sup> Total Expense Ratio, auch Gesamtkostenquote: die in dem Geschäftsjahr 2009/2010 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung bzw. der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilepreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein.

## Wertentwicklung<sup>3</sup> der vergangenen 12-Monats-Zeiträume



Jun.05 - Jun.06 Jun.06 - Jun.07 Jun.07 - Jun.08 Jun.08 - Jun.09 Jun.09 - Jun.10

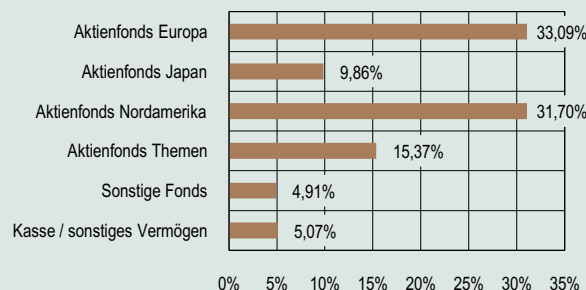
## Wertentwicklung<sup>3</sup> kumuliert p.a.

Zeitraum	kumuliert (%)	p.a. (%)
Jun.09 - Jun.10	28,40%	
Jun.08 - Jun.09	-24,94%	
Jun.07 - Jun.08	-20,77%	
Jun.06 - Jun.07	19,23%	
Jun.05 - Jun.06	9,39%	
der letzten 5 Jahre	-0,41%	-0,08%
seit Auflegung	-37,27%	-4,67%

## Die größten Werte

Janus Cap. Funds - Janus US All Cap Growth Fund	6,06%
Alger - American Asset Growth Fund I	5,48%
BGF - Emerging Markets Fund Cl.A2	4,67%
MEAG EuroInvest I	4,56%
Henderson Horizon Fund - Global Technology Fund I1	4,37%
M&G Investment Funds (1) - M&G Global Basics Fund Euro-Cl. C	4,34%
M&G Inv.Fds (1)-M&G Rec.Fd Reg. Accum.Units C	4,28%
M&G Investment Funds (1) - M&G American Fund	4,14%

## Zielfondsstruktur



## Fondskennzahlen

Volatilität p.a. (3 Jahre)<sup>1</sup> 19,59%

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 GlobalChance DF

Internationaler Dachfonds

Seite 2 von 2

Stand: 30.06.2010

### Bericht des Fondsmanagements Q2/2010

#### Rückblick:

Die Märkte waren im zweiten Quartal durch einen starken Anstieg der Risikoaversion geprägt. Eine zunehmende Anzahl von Indikatoren deutet auf eine Abschwächung der Weltkonjunktur im zweiten Halbjahr hin. Auslaufende Stimulusprogramme in den USA (Steuervorteile für Erstkäufer von Immobilien, Ex-Präsident Bushs Steuersenkungen), Sparprogramme europäischer Regierungen, Einschränkungen bei der Kreditvergabe und Zinsanhebungen in den Schwellenländern wurden zum Anlass genommen, Risikoassets zu verkaufen. Europäische Aktien gaben im Berichtszeitraum um 9% nach. Amerikanische und japanische Aktien verloren in lokaler Währung noch stärker. Doch die Aufwertung des US-Dollars und des Yen gegenüber dem Euro ergab aus Euro Sicht für amerikanische Aktien ein Verlust von nur 2%. In Euro gerechnet blieb der Wert der japanische Aktien unverändert, dies gilt ebenfalls für Aktien aus den Schwellenländern.

Unter den europäischen Aktienfonds tragen insbesondere der Comgest Europe und der Alken European Opportunity Fonds zu einem positiven Ergebnis bei. Der Comgest profitiert von seiner defensiven Ausrichtung. Er hat insbesondere Konsum- und Gesundheitstitel stark gewichtet. Der Alken-Fonds legt bei der Auswahl der Titel großen Wert auf Gewinnstabilität der Unternehmen, was in einem unsicheren Umfeld von Investoren honoriert wird. Das Portfolio der Amerika-Fonds wurde durch zwei neue Fonds ergänzt, der Allianz RCM US Equity und dem Schroders US Small Cap Fonds.

Bei den Japanfonds wurde ein Wechsel vorgenommen. Der Metzler Japanese Equity wurde verkauft und statt dessen der Fidelity Japan Advantage ins Portfolio aufgenommen. Der Fonds investiert überwiegend in groß kapitalisierte Unternehmen. Entscheidende Auswahlkriterien für den Fondsmanager sind günstige Bewertungskennzahlen wie das Kurs-Buch und Kurs-Gewinn-Verhältnis.

Unterstützt wird der Manager von einem großen Analyistenteam.

Wegen der zunehmenden Risikoaversion an den Märkten wurden die Aktienfondsquote der Schwellenländer reduziert, indem der Parvest Brazil Fonds verkauft wurde.

#### Ausblick:

An den Finanzmärkten wird über einen Rückfall in die Rezession („double-dip“), Deflationsgefahren und fehlende Kraft der Staaten zum Gegensteuern einer Konjunkturschwäche diskutiert. Immer wenn diese Themen aufkommen, könnte dies zu Abschlagen bei risikobehafteten Vermögensgegenständen, insbesondere Aktien, führen.

Positiv ist allerdings hervorzuheben, dass die Unternehmen – aggregiert betrachtet – gut aufgestellt sind: Die Kosten sind gesenkt worden, die Cashflows im historischen Vergleich hoch und das Potenzial für konjunkturunterstützende Entscheidungen gegeben. So ist die Investitionsquote historisch niedrig und dürfte bei anhaltendem Wachstum sowie stabiler Nachfrage anziehen und damit selbsttragende Effekte generieren.

### 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](http://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](http://www.meag.com)

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