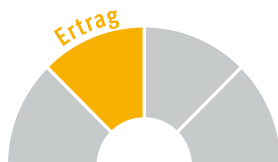


# MEAG OptiErtrag

Internationaler Rentenfonds

Stand: 31.12.2011



## Anlagekonzept

### Anlagegrundsatz

Überwiegend verzinsliche Wertpapiere internationaler Aussteller  
Bevorzugte Auswahl niedrig verzinslicher Wertpapiere und Anleihen mit hohen Rückzahlungsgewinnen

### Anlageziel

Langfristig kontinuierlicher Wertzuwachs

### Empf. Anlagedauer bei Einmalanlage

Ab 4 Jahren

### Besonderheiten

Als Mündergeldanlage<sup>3</sup> geeignet

## Fondsdaten

Investmentgesellschaft	MEAG Luxembourg S.à r.l.
Anteilklasse	--
ISIN	LU0334943510
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.
Auflegungsdatum	31.01.2008
Gesamtausschüttung pro Anteil	14.12.2011 1,05 €
Ausgabeaufschlag	max. 6% (zzt. 3,5%)
Verwaltungsvergütung zzt.	0,80% p.a.
Depotbankvergütung zzt. <sup>1</sup>	0,33% p.a. zzgl. MwSt.
Total Expense Ratio (TER) <sup>2</sup>	1,43%
Fondswährung	Euro
Preisinformation	www.meag.com
Fondsvolumen	17.816.190,47 €
Ausgabepreis	51,32 €
Rücknahmepreis	49,58 €

## 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 Luxembourg S.à r.l. aufgelegte Fonds sind ausschließlich für den Vertrieb in Luxemburg und Deutschland bestimmt. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität dieser Informationen übernehmen wir keine Gewähr.

<sup>1</sup> Vergütung der Depotbank, Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle. Sie kann je nach Fondsvermögen höher oder niedriger als der oben angegebene Wert ausfallen.

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

<sup>3</sup> 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 OptiErtrag genehmigt.

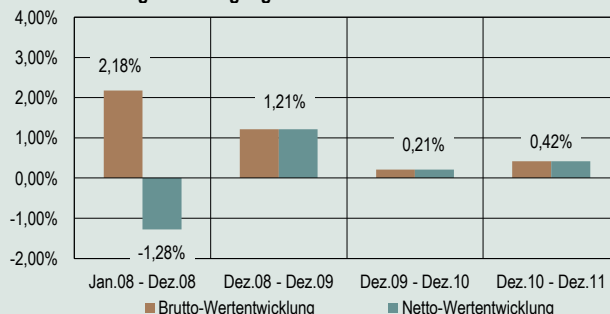
<sup>4</sup> Brutto-Wertentwicklung (BVI-Methode). Neben den bereits im Fonds anfallenden Kosten (wie z.B. Verwaltungsvergütung) werden keine weiteren Kosten (wie z.B. Ausgabeaufschlag und Depotgebühren) berücksichtigt, die sich mindernd auf die Wertentwicklung auswirken.

<sup>5</sup> 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 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.

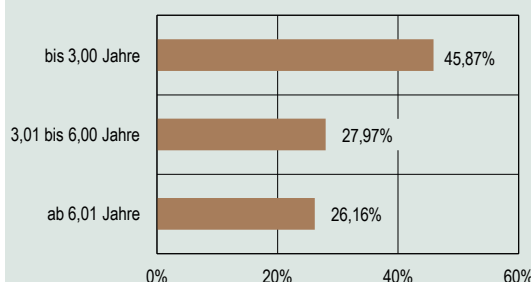
<sup>6</sup> Datenquelle – © Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Auszeichnungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen und Auszeichnungen.

## Wertentwicklung<sup>4,5</sup> der vergangenen 12-Monats-Zeiträume

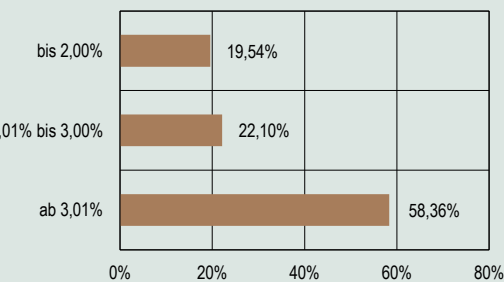


Wertentwicklung <sup>4</sup>	kumuliert	p.a.
des letzten Jahres	0,42%	
der letzten 3 Jahre	1,85%	0,61%
seit Auflegung	4,07%	1,02%

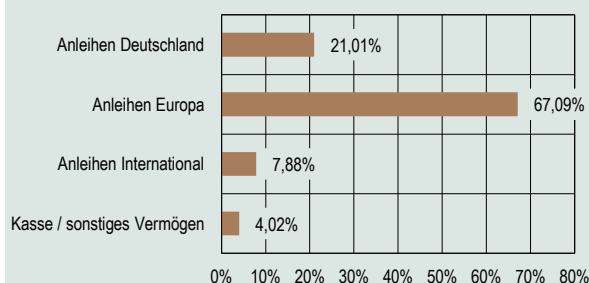
## Laufzeitenstruktur



## Kuponstruktur



## Wertpapierstruktur



## Fondskennzahlen

durchschnittliche Verzinsung	3,35%
durchschnittliche Rendite	5,14%
durchschnittliche Restlaufzeit (in Jahren)	0,90
Volatilität p.a. (3 Jahre) <sup>6</sup>	1,90%

MEAG Luxembourg S.à r.l.  
15, rue Notre Dame  
L-2240 Luxembourg  
Großherzogtum Luxemburg  
www.meag.com

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

## MEAG OptiErtrag

Internationaler 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 zweijähriger Bundesanleihen zwischen 0,14 Prozent und 0,71 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 0,11 Jahre, die Durchschnittsrendite belief sich auf 5,14 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 neuseeländische und holländische Pfandbriefe sowie Anleihen deutscher Bundesländer investiert. Ab der zweiten Quartalshälfte entspannte sich die Marktsituation leicht. Das Portfolio wurde durch den Erwerb kurzlaufender italienischer Pfandbriefe und Staatsanleihen etwas offensiver strukturiert. Gerade am kurzen Ende weisen diese Anleihen ein attraktives Chance-Risiko-Profil auf. Zur Finanzierung reduzierte das Fondsmanagement die defensiven Staatspapiere holländischer Provenienz und der Europäischen Union.

#### 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](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 Luxembourg S.à r.l. aufgelegte Fonds sind ausschließlich für den Vertrieb in Luxemburg und Deutschland bestimmt. 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 Luxembourg S.à r.l.  
15, rue Notre Dame  
L-2240 Luxembourg  
Großherzogtum Luxemburg  
[www.meag.com](http://www.meag.com)

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