

Stand: 31.12.2011



### Auszeichnungen<sup>5</sup>

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

<sup>2</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>3</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 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.

<sup>4</sup> 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 erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein.

<sup>5</sup> Datenquelle – © Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Auszeichnungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen und Auszeichnungen.

# MEAG Osteuropa

Osteuropäischer Aktienfonds

### Anlagekonzept<sup>4</sup>

#### Anlagegrundsatz

Überwiegend Aktien osteuropäischer Unternehmen  
Fokus auf Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Branche oder ihrem Markt ein überdurchschnittliches Gewinnwachstum erzielen

#### Anlageziel

Langfristig hoher Wertzuwachs

#### Empf. Anlagedauer bei Einmalanlage

Ab 8 Jahren

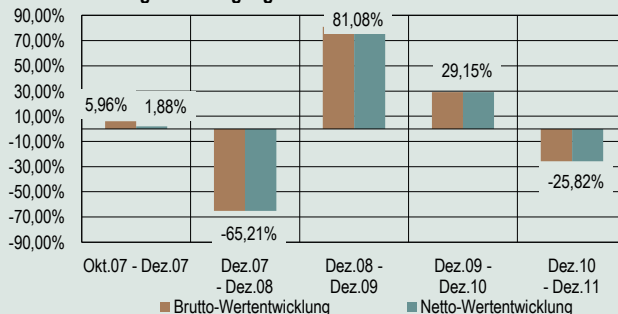
#### Besonderheiten

Vermögenswirksame Leistungen

### Fondsdaten

Investmentgesellschaft	MEAG MUNICH ERGO	
	Kapitalanlagegesellschaft mbH	
Anteilklasse	--	
ISIN	DE000A0JDAY3	
Geschäftsjahr	01.04.-31.03.	
Auflegungsdatum	01.10.2007	
Gesamtausschüttung pro Anteil	15.06.2011	0,09 €
Ausgabeaufschlag	5,00%	
Verwaltungsvergütung zzt.	1,50%	p.a.
Depotbankvergütung zzt.	0,025%	p.a. zzgl. MwSt.
Total Expense Ratio (TER) <sup>1</sup>	1,74%	
Fondswährung	Euro	
Preisinformation	Süddeutsche Zeitung; FAZ www.meag.com	
Fondsvolumen	8.615.747,61 €	
Ausgabepreis	33,02 €	
Rücknahmepreis	31,45 €	

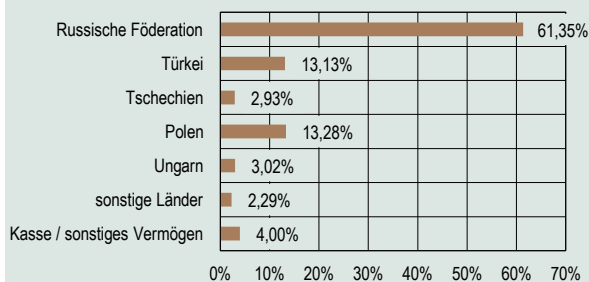
### Wertentwicklung<sup>2,3</sup> der vergangenen 12-Monats-Zeiträume



### Wertentwicklung<sup>2</sup> kumuliert p.a.

Zeitraum	kumuliert	p.a.
des letzten Jahres	-25,82%	
der letzten 3 Jahre	73,47%	20,15%
seit Auflegung	-36,06%	-9,99%

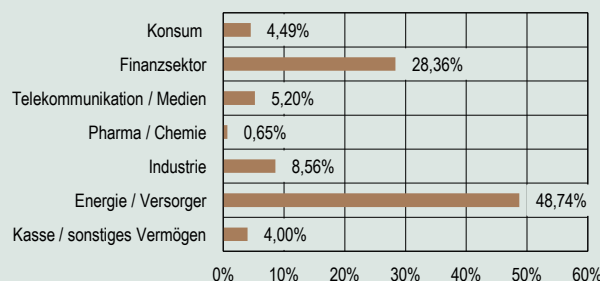
### Länderstruktur



### Die größten Werte

Unternehmen	Anteil
Lukoil Oil Co. ADR	9,70%
Gazprom, OAO ADR	9,47%
Sberbank Rossii OAO Namens-Aktien	7,22%
Neftyanaya Kompaniya Rosneft GDR	5,32%
Novatek, OAO GDR	5,11%
Türkiye Garanti Bankasi A.S. Namens-Aktien	3,09%
Surgutneftegaz, OJSC ADR	3,07%
Mobilniye TeleSistemy ADR	2,72%

### Branchenstruktur



### Fondskennzahlen

Volatilität p.a. (3 Jahre) <sup>5</sup>	26,63%
---	--------

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 Osteuropa

Osteuropäischer Aktienfonds

Seite 2 von 2

Stand: 31.12.2011

### Bericht des Fondsmanagements

#### Rückblick

Im vierten Quartal lag der Fokus der Märkte weiterhin auf der Verschuldungssituation in der Eurozone. Die Krise weitete sich immer mehr aus und es kam zu Regierungswechseln in Griechenland, Italien und Spanien. Über den gesamten betrachteten Zeitraum entwickelten sich die Märkte zwar leicht positiv, allerdings war der Handel recht nervös und volatil. In diesem Umfeld konnten die osteuropäischen Märkte ebenfalls etwas zulegen. Auch der MEAG Osteuropa konnte im Berichtszeitraum mit 0,67 Prozent leicht positiv abschneiden. Die Einzelmärkte wiesen in Euro gerechnet eine unterschiedliche Wertentwicklung auf. Während türkische Aktien Kursverluste hinnehmen mussten, wiesen russische Titel ein deutliches Plus auf.

In lokaler Währung war die Entwicklung für den Gesamtmarkt etwas schlechter. Die Tschechische Krone und der Ungarische Forint verloren an Wert gegenüber dem Euro. Andererseits konnten insbesondere der Russische Rubel und der US-Dollar gegenüber dem Euro an Wert zulegen.

Am Ende der Berichtsperiode wies der Fonds eine kleine Kassenquote auf. Auf Sektorebene bildeten Energiewerte und Bankaktien gefolgt von Rohstoff- und Telekommunikationswerten die Schwerpunkte. Im vierten Quartal wurden insbesondere Titel aus dem Energiebereich zugekauft. Zu nennen sind hierbei beispielsweise Gazprom, Rosneft oder Surgutneftegas. Bei OMV wurden erst die gestiegenen Kurse zu Verkäufen genutzt und die Aktie später auf niedrigerem Niveau wieder zurückgekauft. Bei Mol baute das Fondsmanagement zunächst die Position aus, um gegen Ende der Berichtsperiode die Gewinne wieder mitzunehmen. Der Aktienbestand von Mechel aus dem Rohstoffbereich wurde zunächst reduziert, um auf günstigerem Niveau wieder aufzustocken. Es erfolgte erstmals der Aufbau einer Position mit MHP aus dem Nahrungsmittelbereich.

#### 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 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

Für den Gesamtmarkt in Osteuropa bleiben die langfristigen Aussichten weiter positiv. Sowohl die im globalen Vergleich attraktiven Bewertungen sollten weiter unterstützend wirken als auch das im Vergleich zu Westeuropa höhere Wachstumspotenzial. Voraussetzung hierfür ist allerdings eine tragfähige Lösung der Euro-Schuldenkrise. Deren Entwicklung bleibt genau zu beobachten und sollte für die Risikoneigung an den Aktienmärkten entscheidend sein. Auch eine stärker als erwartete Abkühlung der globalen Volkswirtschaft stellt ein Risiko dar.

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