

**MEAG Floor EuroAktien**

**Dynamische Wertsicherung – Stabil durch die Krise**

**MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH**

**- Nur zur internen Verwendung -**

# Fondsidee MEAG Floor EuroAktien

- Langfristiger Vermögensaufbau
- Möglichst hohe Partizipation an steigenden Aktienmärkten
- Begrenztes Verlustpotenzial in schwachen Marktphasen (keine Garantie)
- Regelmäßige Absicherung einmal erreichter Höchstkurse (keine Garantie)
- Attraktive Wertentwicklungschancen bei geringer Schwankungsbreite (keine Garantie)

**Dynamisches Wertsicherungskonzept vereint diese Eigenschaften**

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise zum MEAG Floor EuroAktien am Ende der Präsentation.

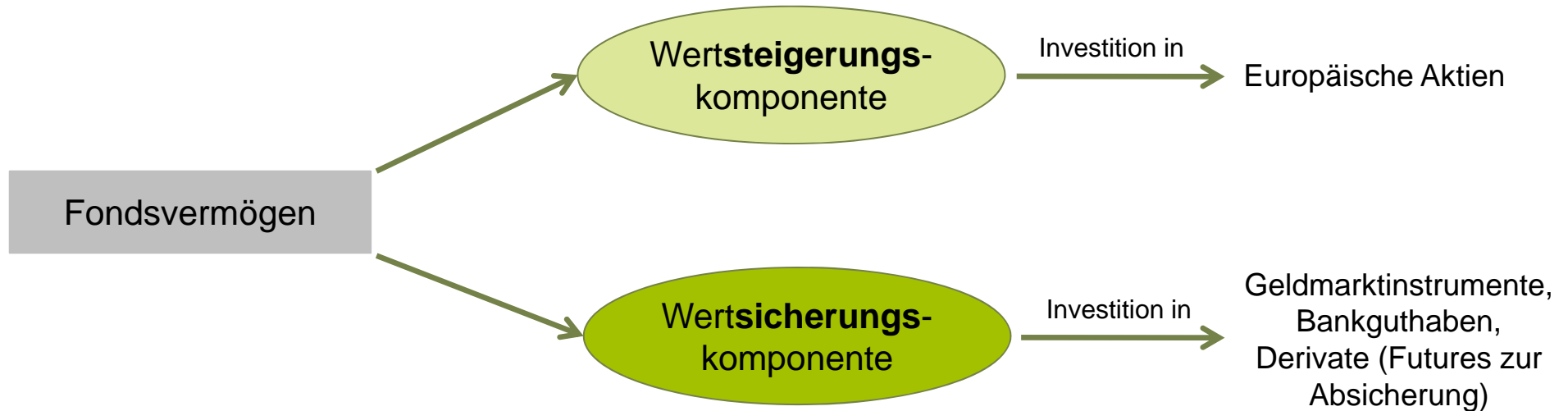
# Absicherungsstrategien

## Grundsätzliche Unterscheidung

- Statische Absicherung: bei statischen Absicherungen wird die zum Ausgangszeitpunkt gewählte Portfoliostruktur nicht mehr geändert
  - Beispiele: Stopp-Loss, Protective Put
- Dynamische Absicherung: im Gegensatz zu statischen Strategien wird bei dynamischen Ansätzen die Portfoliostruktur laufend an die Marktgegebenheiten angepasst
  - Beispiele: CPPI (Constant Proportion Portfolio Insurance), TIPP (Time Invariant Portfolio Protection)

# Funktionsweise einer dynamischen Wertsicherungsstrategie

- Aufteilung in Wertsicherungs- und Wertsteigerungskomponente



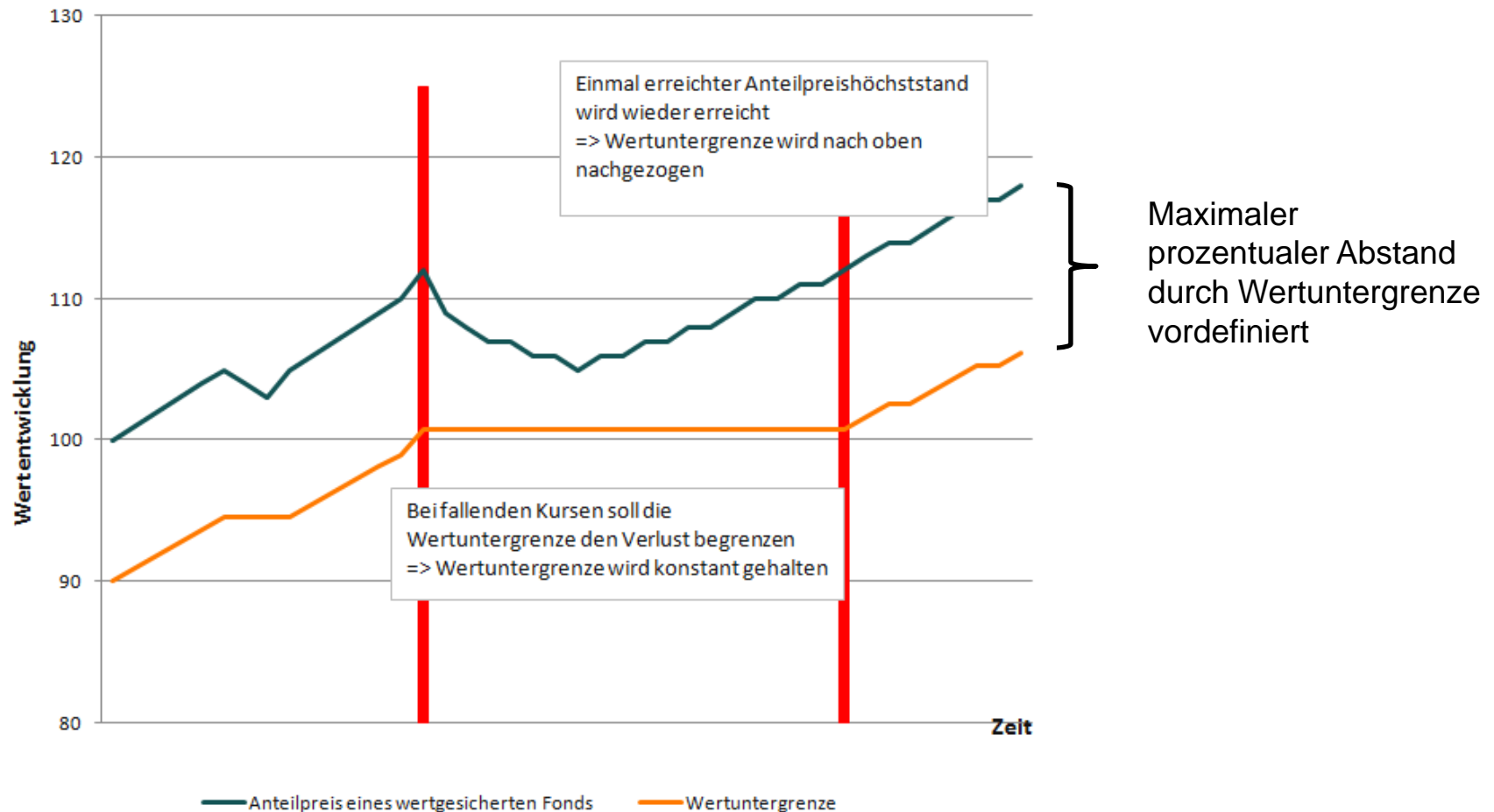
- Dynamisches Management: Je nach Marktsituation wird zwischen Wertsteigerungs- und Wertsicherungskomponente umgeschichtet. Wichtigstes Ziel ist dabei die Sicherung der Wertuntergrenze
- Kostengünstige Umsetzung der Wertsicherungskomponente durch den Einsatz von Futures

# Wertuntergrenze

- Mit der Wertuntergrenze ("Floor") wird festgelegt, wie weit der Anteilpreis des Fonds maximal fallen darf (keine Garantie)
- Die Anpassung der Wertuntergrenze erfolgt nur nach oben bzw. wird konstant gehalten
  - Beispiel: MEAG Floor EuroAktien hat eine Wertuntergrenze von 85 Prozent
  - Es wird eine Gewinnabsicherung des höchsten jemals erreichten Anteilpreises nach unten angestrebt, d.h. ein Verlust von 15 Prozent soll nicht unterschritten werden
- Die Überprüfung und ggf. notwendige Anpassung der Wertuntergrenze ist dynamisch, d.h. sie erfolgt börsentäglich

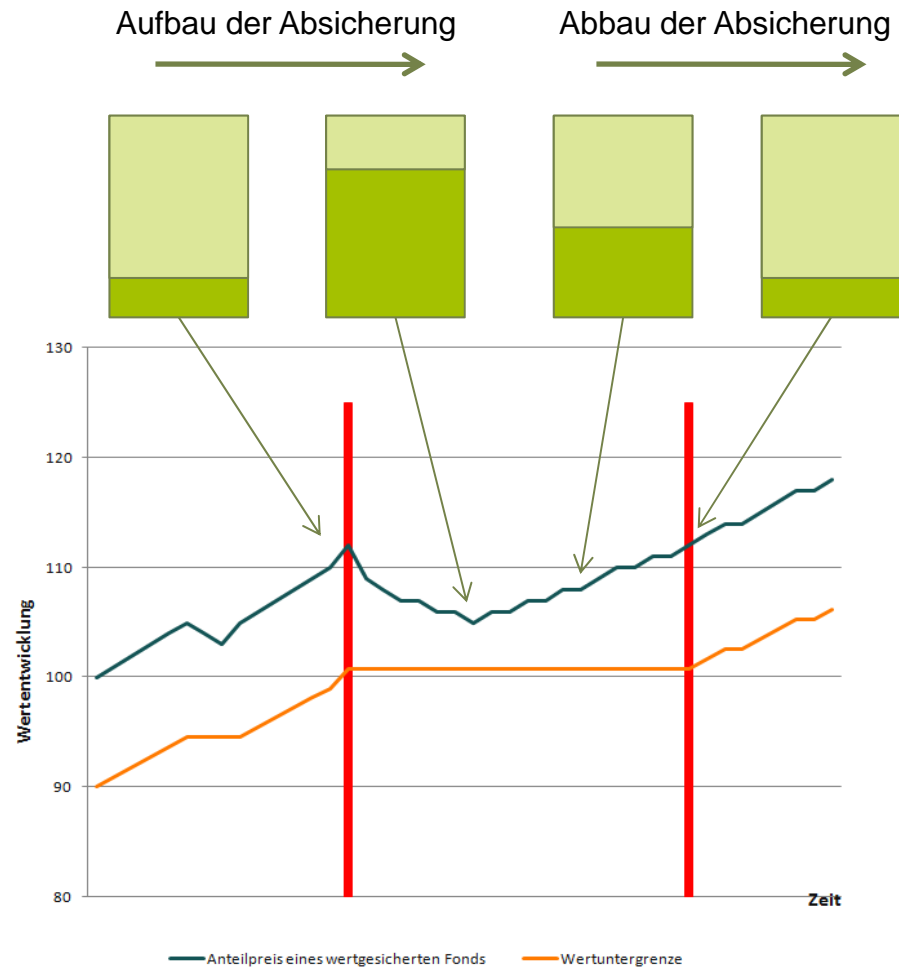
Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise zum MEAG Floor EuroAktien am Ende der Präsentation.

# Graphische Darstellung (1)



Diese schematische Darstellung ist unverbindlich. Die Grafik ist keine verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und darf nicht als Garantie interpretiert werden.

# Graphische Darstellung (2)



Diese schematische Darstellung ist unverbindlich. Die Grafik ist keine verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und darf nicht als Garantie interpretiert werden.

# Aufteilung der beiden Komponenten

## Berechnungsweise

- Aktienquote (Wertsteigerungskomponente) = Puffer x Multiplikator
- Puffer = (Aktueller Anteilwert – Wertuntergrenze) / Aktueller Anteilwert
- Multiplikator wird bspw. aus dem Übernachtrisiko abgeleitet. Wenn man z.B. von einem maximalen Übernachtrisiko von 20% aus, bedeutet dies einen Multiplikator von:

$$1 / 20\% = 5$$

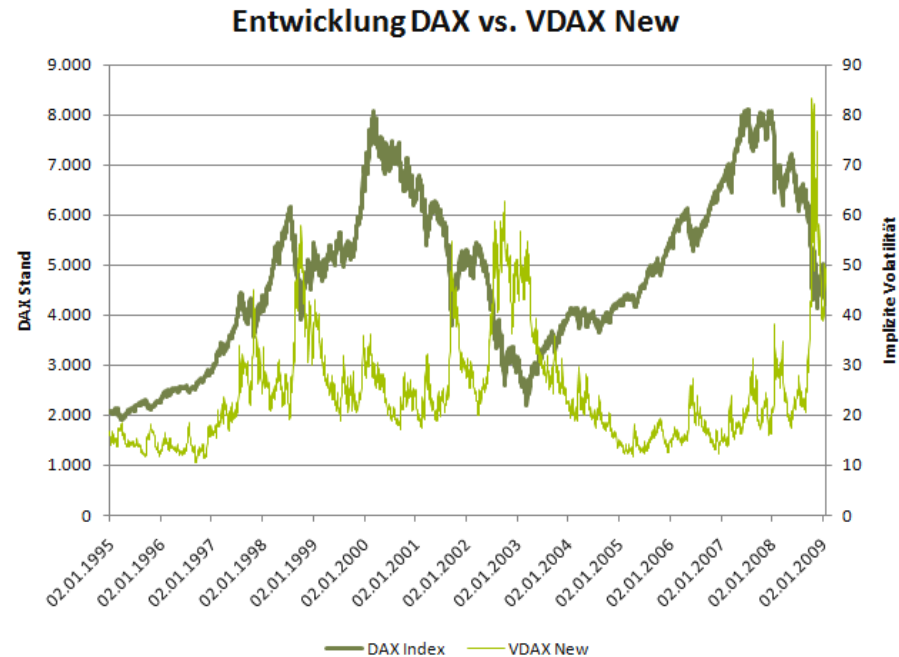
- Beispielrechnung:
  - Fondspreis 100 €, Wertuntergrenze 85 €, Übernachtrisiko 20%
  - Aktienquote = 15% x 5 = 75%

# Aktives Management des Markttimings

- Aktive Steuerung der Wertsteigerungs- und Wertsicherungskomponente
- Ziel der Strategie:
  - Multiplikator von einer fixen Größe auf eine variable Größe verändern
    - ➔ Aktienquote = Puffer x variabler adjustierter Multiplikator
  - Anpassung an veränderte Marktsituationen ermöglichen

# Aktienmarktvolatilität als Adjustierungsfaktor

Aktienmarktrenditen bei einem Volatilitätsniveau unter dem historischen Mittelwert sind tendenziell größer als Aktienmarktrenditen bei einem Volatilitätsniveau über dem historischen Mittelwert



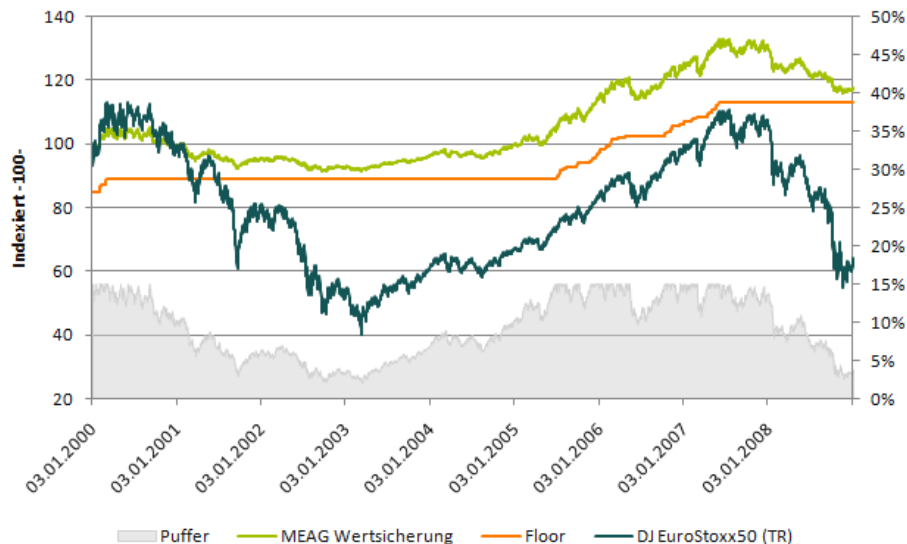
**Hohe Volatilität führt zu einer systematischen Reduktion des Multiplikators, eine geringe Volatilität führt zu einer systematischen Erhöhung des Multiplikators**

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Zeitraum: 02.01.1995 – 02.01.2009; Angaben zur bisherigen Wertentwicklung sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

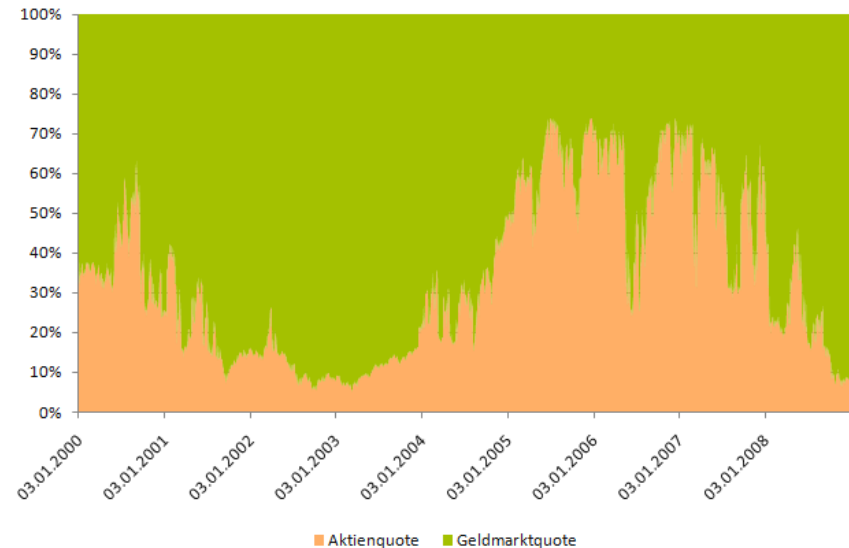
# Dynamische Wertsicherung – Sicher durch die Krise

Funktionsweise der täglichen Höchststandabsicherung unter extremen Kapitalmarktbedingungen (Simulation)

Historische Simulation volatilitätsadjustierte Wertsicherungsstrategie



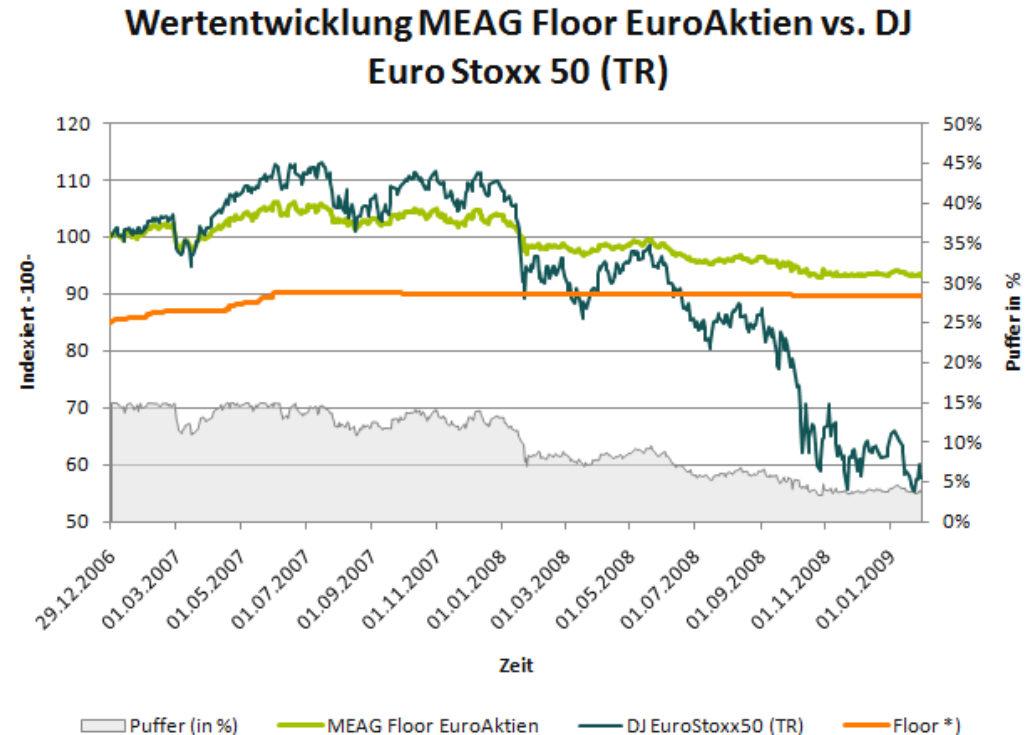
Verteilung der Assetklassen am Fondsvolumen



Wertentwicklung des DJ EuroStoxx 50 inkl. Dividenden (Bloomberg). Die Simulation des MEAG-Wertsicherungsmodells Aktien (Grundlage für den MEAG Floor EuroAktien basiert auf bestimmten Annahmen und Hypothesen sowie der tatsächlichen Marktsituation) im Betrachtungszeitraum und ist unverbindlich. Die Wertentwicklungsangaben sind nicht als Prognose zukünftiger Entwicklungen zu verstehen. Betrachtungszeitraum 03.01.2000 bis 03.01.2009.

# MEAG Floor EuroAktien – Performance seit Auflegung am 29.12.2006 bis 30.01.2009

- MEAG Floor EuroAktien
  - Performance seit Auflage: -6,6%
  - Realisierte Volatilität: 6,9%
  - Aktueller Kurs: 46,68 €
  - Wertuntergrenze: 44,84 €
  - Puffer: 4,0%
- DJ EuroStoxx 50 (TR)
  - Performance im Vergleichszeitraum: -42,2%
  - Realisierte Volatilität: 30,2%



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Zeitraum: 29.12.2006 – 30.01.2009; Angaben zur bisherigen Wertentwicklung sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Angaben zur Volatilität beziehen sich auf den Zeitraum seit Auflage, täglich Basis und annualisiert.

# Fazit

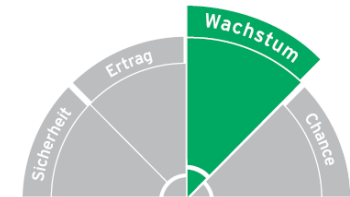
- Langfristiger Vermögensaufbau ✓
- Möglichst hohe Partizipation an steigenden Aktienmärkten ✓
- Begrenztes Verlustpotenzial in schwachen Marktphasen (keine Garantie) ✓
- Regelmäßige Absicherung einmal erreichter Höchstkurse (keine Garantie) ✓
- Attraktive Wertentwicklungschancen bei geringer Schwankungsbreite (keine Garantie) ✓

**MEAG Floor EuroAktien ist ein attraktiver Fonds für den langfristigen Vermögensaufbau selbst in turbulenten Marktphasen**

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise zum MEAG Floor EuroAktien am Ende der Präsentation.

# MEAG Floor EuroAktien - Fondsportrait

ISIN	DE000A0JDAV9
Auflegungsdatum	29.12.2006
Fondstyp	Europäischer Aktienfonds Wertsicherungsfonds
Wertuntergrenze ( <b>keine Garantie</b> )	85 % des höchsten jemals erreichten Anteilpreises
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung (30.09.)
Mindestanlagesumme	Einmaleinzahlung: 1.200 EUR Sparplan: 50 EUR
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Ausgabeaufschlag zz.	4,50 %
Verwaltungsvergütung zz.	1,25 % p.a.
Depotbankgebühr zz.	0,05% p.a. zzgl. MwSt.
Depotbank	HypoVereinsbank AG
Empfohlene Anlagedauer	Ab 5 Jahre
Anlagestrategie	Wachstumsorientiert



Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise zum MEAG Floor EuroAktien am Ende der Präsentation.

# Chancen und Risiken im Überblick

- **Chancen:**

- Langfristig stabile Vermögensanlage durch dynamische Wertsicherung
- Hohe Flexibilität durch börsentägliche Verfügbarkeit

- **Risiken:**

- Marktrisiken und Kursschwankungen europäischer Aktien
- Konzeptbedingt nur begrenzte Teilhabe des Fonds an der Wertentwicklung des europäischen Aktienmarktes

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise zum MEAG Floor EuroAktien am Ende der Präsentation.

# Ihre Ansprechpartner

---

## **Klaus Peitlschmidt**

Portfoliomanager

Tel.: +49 (0)89/2489-2775

Fax: +49 (0)89/2489-11 2775

E-mail: [KPeitlschmidt@MEAG.com](mailto:KPeitlschmidt@MEAG.com)

## **MEAG**

Oskar-von-Miller-Ring 18

80333 München

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

## **Alexa Simon**

Institutionelle Kunden

Tel.: +49 (0)89/2489-2992

Fax: +49 (0)89/2489-11 2992

E-mail: [ASimon@MEAG.com](mailto:ASimon@MEAG.com)

# Disclaimer (1)

## Allgemeine Hinweise

**Diese Veröffentlichung ist nur zur internen Verwendung. Sie enthält Informationen für Vermittler und ist nicht zur allgemeinen Veröffentlichung oder für Privatanleger bestimmt.**

Die in dieser Veröffentlichung enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Die Informationen wurden sorgfältig recherchiert und werden regelmäßig aktualisiert. Die hierin enthaltenen Einschätzungen entsprechen unserer bestmöglichen Beurteilung zum jeweiligen Zeitpunkt, können sich jedoch – ohne Mitteilung hierüber – ändern. Die Ausführungen sind Ergebnisse unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage. Sie ersetzen in keinem Fall die individuelle Beratung durch den Rechts- und Steuerberater. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität dieser Informationen übernehmen wir keine Gewähr. Alle Angaben mit Stand Januar 2009 soweit nicht anders angegeben.

Allein verbindliche Grundlage für die Anlageentscheidung und den Erwerb von Fondsanteilen sind der jeweils gültige vereinfachte und ausführliche Verkaufsprospekt mit den Vertragsbedingungen sowie der letzte Jahres- bzw. Halbjahresbericht des Sondervermögens; der jeweilige Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Diese Unterlagen erhalten Sie kostenlos bei:

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Oskar-von-Miller-Ring 18  
80333 München  
Telefon 0 18 05 | 37 22 01\*  
Fax 089 | 20 706 - 78 30  
Internet [www.meag.com](http://www.meag.com)

## Verkaufsbeschränkungen

Die Verbreitung der hier enthaltenen Informationen und das Angebot von hier genannten Investmentfondsanteilen ist in einigen ausländischen Rechtsordnungen gesetzlichen Beschränkungen unterworfen. Für Personen, deren Wohn- bzw. Geschäftssitz in einem Land liegt, das für die Verbreitung der vorliegenden Informationen Beschränkungen vorsieht, stellen diese Mitteilungen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Erwerb von Investmentfondsanteilen dar.

Die in dieser Veröffentlichung aufgeführten Fonds sind ausschließlich für den Vertrieb im Inland (Bundesrepublik Deutschland) bestimmt (Ausnahme: MEAG EuroInvest und MEAG Nachhaltigkeit auch in Österreich; MEAG OptiErtrag, MEAG GlobalReal Lux und MEAG KlimaStrategie auch in Luxemburg). Insbesondere sind die in dieser Veröffentlichung aufgeführten Fonds nicht für den Vertrieb in den Vereinigten Staaten von Amerika bestimmt und können weder an Bürger dieses Staates verkauft noch anderweitig an Personen in diesem Land übertragen werden.

\* 0,14 €/Min. aus dem deutschen Festnetz. Bei Anrufen aus Mobilfunknetzen können höhere Gebühren anfallen.

# Disclaimer (2)

## Hinweis zum MEAG Floor EuroAktien

Die Gesellschaft strebt an, die Wertuntergrenze und somit das mit dem Konzept verfolgte wirtschaftliche Ziel für das Sondervermögen einzuhalten. Weder die Gesellschaft noch ein anderes mit der Gesellschaft verbundenes Unternehmen gibt für die Einhaltung der Wertuntergrenze eine rechtliche Garantie ab. Aus Sicht der Anleger ist deshalb das oben genannte Anlageziel **nicht als Garantie** auszulegen. Die Anleger müssen sich bewusst sein, dass sie das Risiko tragen, falls das angestrebte Ziel nicht erreicht werden sollte. Das Anlagekonzept bietet keinen vollständigen Vermögensschutz, insbesondere nicht bei extremen Tagesverlusten an den Renten- und Aktienmärkten. Eine vollständige Partizipation an der Wertsteigerung der Aktienmärkte in der europäischen Währungsunion, kann aufgrund der Fondsstruktur nicht erreicht werden. Soweit aus dem Sondervermögen Steuern abzuführen sind, wirken sie sich mindernd auf den Anteilpreis aus. In diesem Fall wird die Wertuntergrenze nach unten angepasst werden.

## Wertentwicklung

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. 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.

## Simulation

Die historischen Rückrechnungen zur Wertentwicklung des Modells „MEAG Wertsicherung“ (Grundlage für den „MEAG Floor EuroAktien“) in dieser Veröffentlichung sind unverbindlich. Die Wertentwicklungsangaben basieren auf bestimmten Annahmen und Hypothesen sowie der tatsächlichen Marktsituation im Betrachtungszeitraum. Sie sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung, insbesondere nicht für die zukünftige Wertentwicklung des „MEAG Floor EuroAktien“. Das tatsächliche Ergebnis ist von der aktuellen Kapitalmarkt- und Währungsentwicklung abhängig und kann somit besser oder schlechter ausfallen. Ausgabeaufschlag, Gebühren und sonstige Kosten sowie eventuelle steuerliche Auswirkungen werden in dieser historischen Rückrechnung nicht berücksichtigt und können das Anlageergebnis schmälern.