

## Monatsbericht Anlagestrategie "u55"

## Durchführungsweg Pensionsfonds

Stand: Ende Mai 2010

### Anlageziele

Die Anlagestrategie „u55“ steht den Versorgungsanwärtern im Rahmen der Ansparphase bis zur Vollendung des 55. Lebensjahres zur Verfügung. Sie setzt sich aus einem Fonds mit nachhaltigkeitsorientierten Aktien- und einem europäischen Rententeil, einem Sicherungsprodukt und freier Liquidität zusammen. Mit einer strategischen Aktienquote von über 50% nutzt diese Anlagestrategie die Chancen der zugrunde seit Auflage (p.a.) liegenden Aktienmärkte.

### Wertentwicklung in %

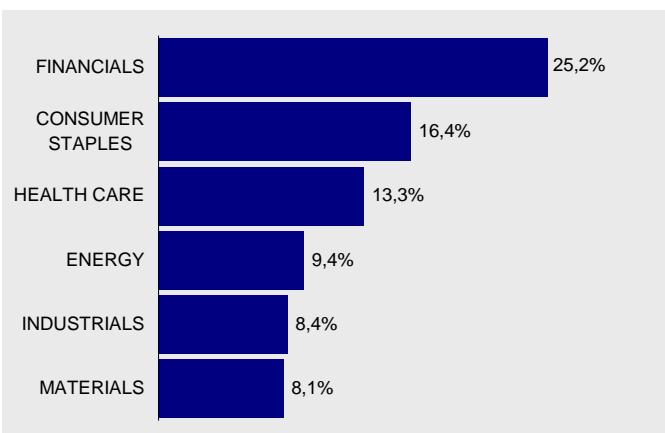
aktueller Monat	-1,8%
Laufendes Jahr	-2,2%
1 Jahr	5,0%
3 Jahre (p.a.)	-6,1%
seit Auflage	36,1%
	4,0%

### Marktumfeld und -ausblick

Der Aktienmarkt der Eurozone war Verlierer unter den globalen Märkten im Mai 2010. Der Eurostoxx gab 5,97% nach unter dem Eindruck andauernder Spannungen um die Zukunft der Eurozone und angesichts eines Schwäche zeigenden Euro, der in diesem Monat 7,5% gegenüber dem US-Dollar sank. Die Rentenmärkte entwickelten sich dagegen konstant positiv.

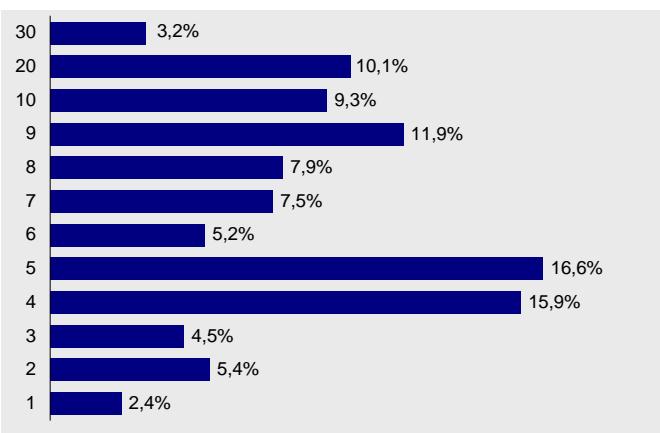
### Aktien

#### 6 größte Branchen

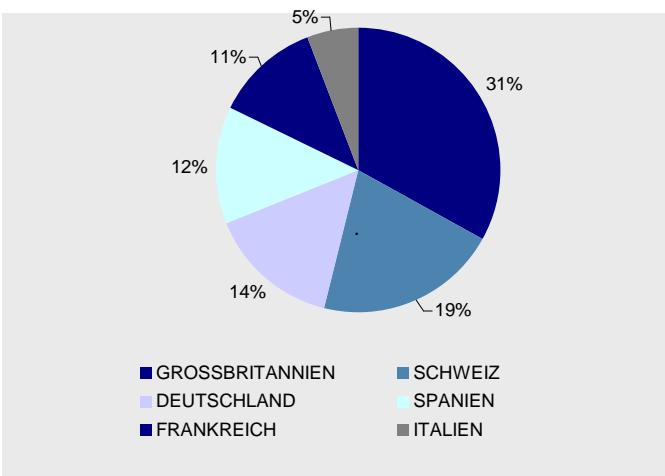


### Renten

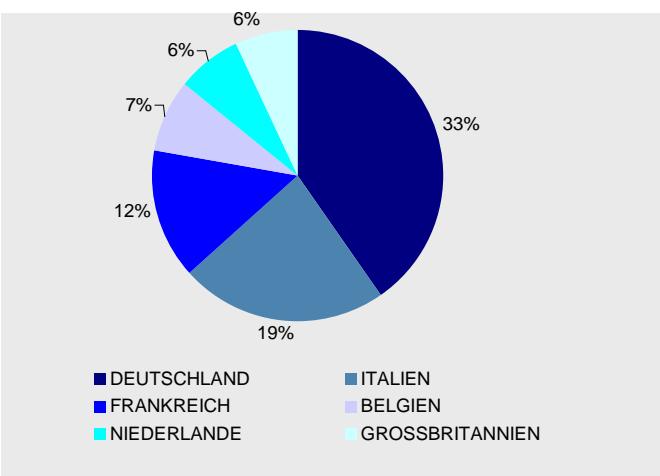
#### Struktur nach Laufzeiten



#### Struktur nach Ländern



#### Struktur nach Ländern



#### 10 größte Werte

NESTLE SA-REGISTERED	ASTRAZENECA PLC
HSBC HOLDINGS PLC	NOVARTIS AG-REG SHS
TOTAL SA	TELEFONICA S.A.
BANCO SANTANDER SA	BRITISH AMERICAN TOBACCO
ROCHE HOLDING AG-GENUSSC E.ON AG	

#### Kennzahlen / Kosten

MODIFIED DURATION (ohne Kasse)	6,6
DURCHSCHN. RESTLAUFZEIT IN JAHREN	8,1
Ausgabeaufschlag in Prozent:	0,0
Verwaltungsvergütung in Prozent des Anlagevolumens p.a.:	0,7

### Anlageziele

Die Anlagestrategie „55+“ steht den Versorgungsanwärtern im Rahmen der Ansparphase nach der Vollendung des 55. Lebensjahres und vor der Vollendung des 58. Lebensjahres zur Verfügung. Sie setzt sich aus einem Fonds mit nachhaltigkeitsorientierten Aktien- und einem europäischen Rententeil, einem Sicherungsprodukt und freier Liquidität zusammen. Mit einer Aktienquote von bis zu 50% profitiert diese Anlagestrategie sowohl vom Wachstum der Aktienmärkte als auch vom Ertrag festverzinslicher Wertpapiere.

### Wertentwicklung in %

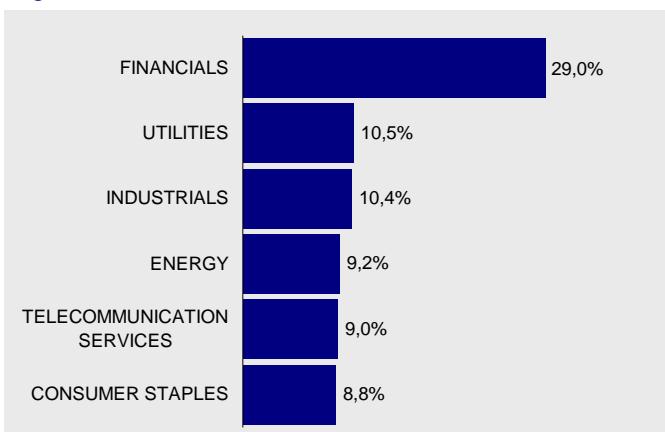
aktueller Monat	0,2%
Laufendes Jahr	1,2%
1 Jahr	6,1%
3 Jahre (p.a.)	0,0%
seit Auflage	25,6%
seit Auflage (p.a.)	3,0%

### Marktumfeld und -ausblick

Der Aktienmarkt der Eurozone war Verlierer unter den globalen Märkten im Mai 2010. Der Eurostoxx gab 5,97% nach unter dem Eindruck andauernder Spannungen um die Zukunft der Eurozone und angesichts eines Schwäche zeigenden Euro, der in diesem Monat 7,5% gegenüber dem US-Dollar sank. Die Rentenmärkte entwickelten sich dagegen konstant positiv.

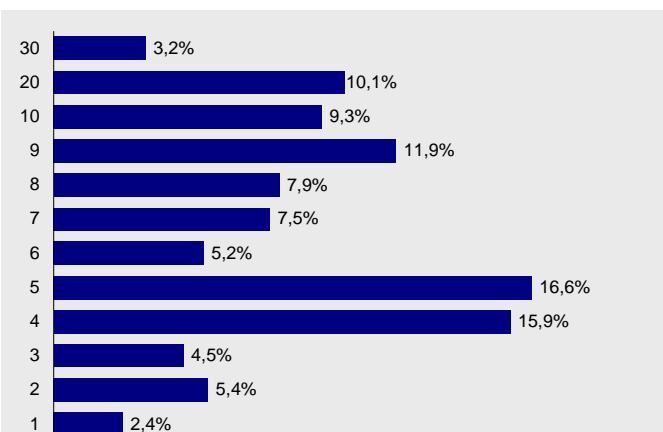
### Aktien

#### 6 größte Branchen

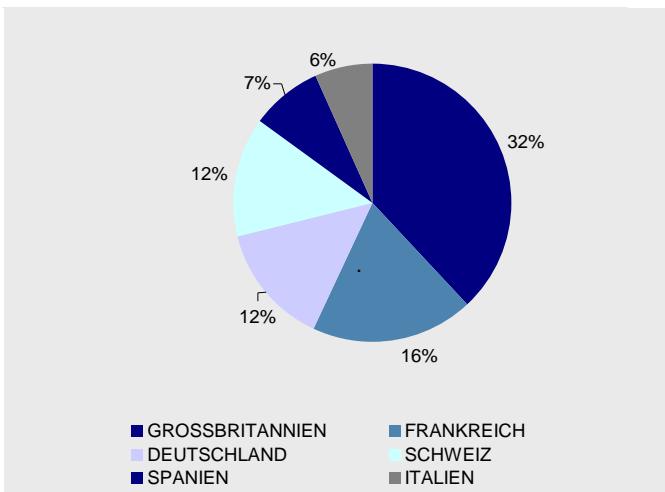


### Renten

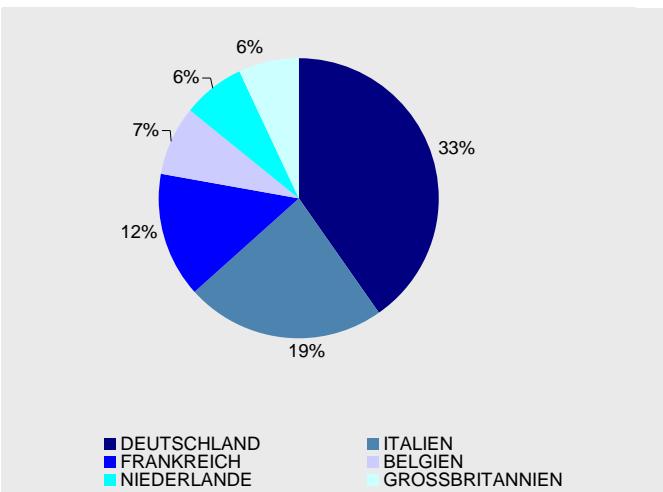
#### Struktur nach Laufzeiten



#### Struktur nach Ländern



#### Struktur nach Ländern



#### 10 größte Werte

BAY.MOTOREN WERKE AG	AKZO NOBEL
CRH PLC	BASF SE O.N.
MICHELIN NOM.	BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.
TELEFONICA INH.	SCHNEIDER ELEC. INH.
TELECOM ITALIA EO	UNILEVER CVA EO

#### Kennzahlen / Kosten

MODIFIED DURATION (ohne Kasse)	6,6
DURCHSCHN. RESTLAUFZEIT IN JAHREN	8,1
Ausgabeaufschlag in Prozent:	0,0
Verwaltungsvergütung in Prozent des Anlagevolumens p.a.:	0,7

### Anlageziele

Die Anlagestrategie „58+“ steht den Versorgungsanwärtern im Rahmen der Ansparsphase nach der Vollendung des 58. Lebensjahres zur Verfügung. Sie setzt sich aus einem Sicherungsprodukt und der kurzfristigen Renten- bzw. Geldmarktanlage zusammen. In dieser Strategie erfolgt keine Anlage in Aktien und somit ist die Strategie „58+“ auf die Minimierung des Anlagerisikos und rein stetigen Wertzuwachs ausgerichtet.

### Wertentwicklung in %

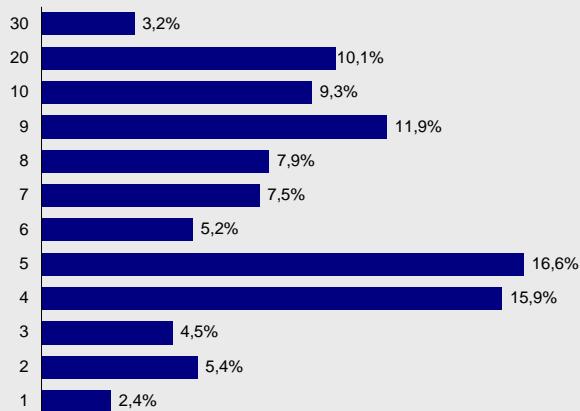
aktueller Monat	0,6%
Laufendes Jahr	1,9%
1 Jahr	4,5%
3 Jahre (p.a.)	3,9%
seit Auflage (p.a.)	3,2%

### Marktumfeld und -ausblick

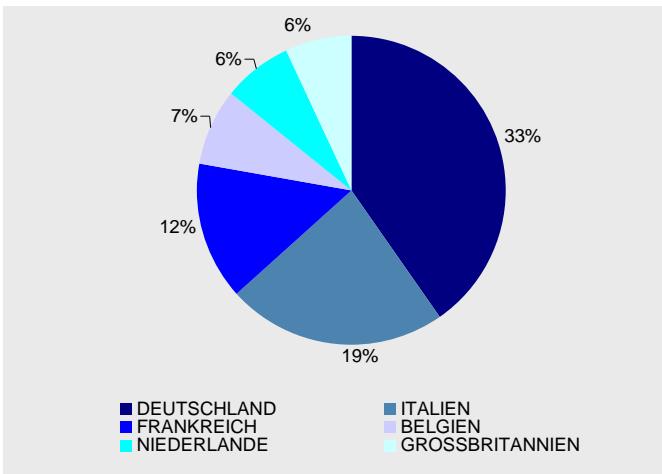
Der Aktienmarkt der Eurozone war Verlierer unter den globalen Märkten im Mai 2010. Der Eurostoxx gab 5,97% nach unter dem Eindruck andauernder Spannungen um die Zukunft der Eurozone und angesichts eines Schwäche zeigenden Euro, der in diesem Monat 7,5% gegenüber dem US-Dollar sank. Die Rentenmärkte entwickelten sich dagegen konstant positiv.

### Renten

#### Struktur nach Laufzeiten



#### Struktur nach Ländern



### Kennzahlen

MODIFIED DURATION (ohne Kasse)	6,6
DURCHSCHN. RESTLAUFZEIT IN JAHREN	8,1

### Kosten

Ausgabeaufschlag in Prozent:	0,0
Verwaltungsvergütung in Prozent des Anlagevolumens p.a.:	0,7