

## Monatsbericht Anlagestrategie "u55"

## Anlageziele

Diese Anlagestrategie steht den Versorgungsanwärtern im Rahmen der Ansparphase bis zur Vollendung des 55. Lebensjahres zur Verfügung und setzt sich aus dem Fonds MRPF 1 (gemischt Aktien- und Rentenportfolio), einem Sicherungsprodukt und Liquidität zusammen. Die Aktienquote liegt minimal bei 50% und maximal bei 100% des Portfolios.

## Durchführungsweg Pensionsfonds

Stand: Ende März 2005

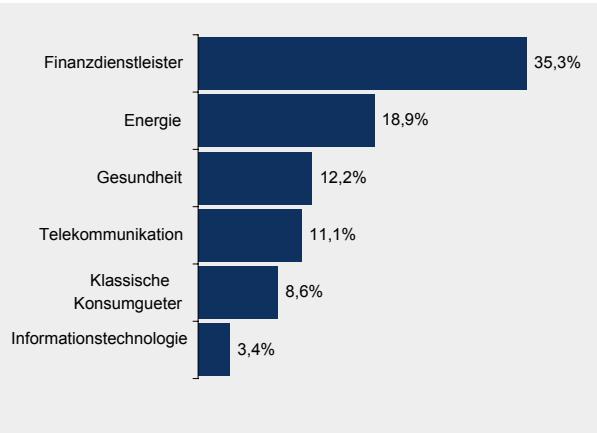
<b>Wertentwicklung in %</b>	<b>p.a.</b>	<b>absolut</b>
Monat		0,2%
Laufendes Jahr		4,0%
seit Auflage (31.8.02)		17,2%
3 Jahre		
5 Jahre		
10 Jahre		

## Marktumfeld und -ausblick

Die weltweiten Aktienindizes haben im März seitwärts oder nach unten tendiert. Sogar die besser als erwarteten Frühindikatoren in den USA konnten angesichts des stetig steigenden Ölpreises keine positiven Impulse an den Aktienmärkten setzen. Der STOXX 50 Aktienindex hat im März 0,5% verloren. In den USA sind die Zinsen seit Anfang des Jahres leicht angestiegen. In der Folge haben sich auch die Renditen am Euroland-Rentenmarkt von ihrem Tief entfernt, sodass zumindest kurzfristig wieder ein Gleichlauf der Zinsentwicklung in den USA und in Europa zu beobachten ist. Der JP Morgan EMU Index ist im März um 0,6% gestiegen.

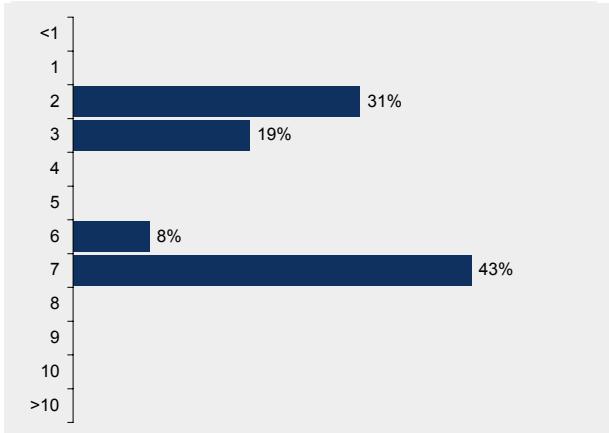
## Aktienportfolio

## 6 größte Branchen

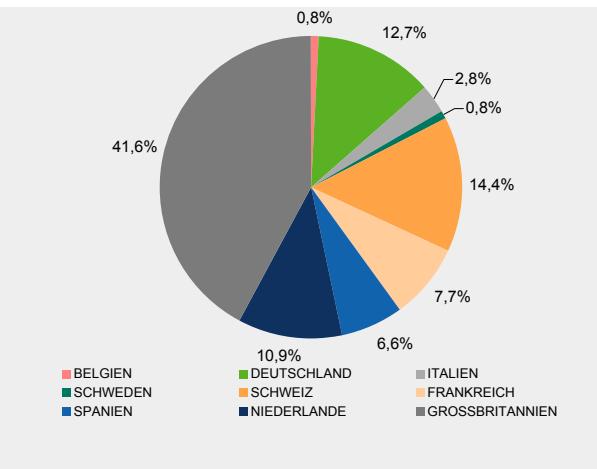


# Rentenportfolio

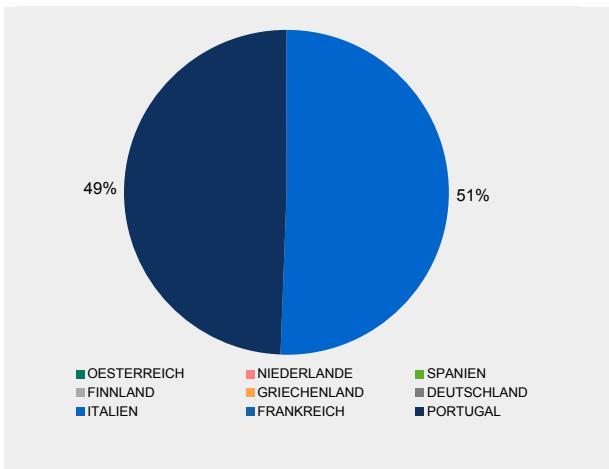
## Struktur nach Laufzeiten



## Struktur nach Ländern



## Struktur nach Ländern



## 10 größte Werte

BP PLC	SHELL TRANSPRT&TRADN
ROYAL DUTCH PETROLEUM	NOVARTIS AG-REG SHS
VODAFONE GROUP PLC	UBS AG-REGISTERED
HSBC HOLDINGS PLC	NESTLE SA-REGISTERED
GLAXOSMITHKLINE PLC	TELEFONICA S.A.

## Kennzahlen

MODIFIED DURATION IN JAHREN	4,82
DURCHSCHN. RESTLAUFZEIT IN JAHREN	5,67

### Anlageziele

Diese konservativere Anlagestrategie steht den Versorgungsanwärtern im Rahmen der Ansparphase nach der Vollendung des 55. Lebensjahres und vor der Vollendung des 58. Lebensjahr zur Verfügung und setzt sich aus dem Fonds MRPF 2 (gemischt Aktien- und Rentenportfolio), einem Sicherungsprodukt und Liquidität zusammen. Die Aktienquote liegt maximal bei 50% des Portfolios.

### Durchführungsweg Pensionsfonds

Stand: Ende März 2005

### Wertentwicklung in % p.a. absolut

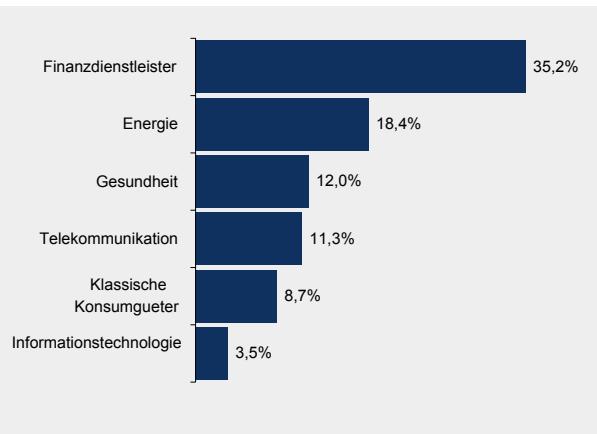
	p.a.	absolut
Monat	0,1%	
Laufendes Jahr	1,5%	
seit Auflage (31.8.02)	10,7%	
3 Jahre		
5 Jahre		
10 Jahre		

### Marktumfeld und -ausblick

Die weltweiten Aktienindizes haben im März seitwärts oder nach unten tendiert. Sogar die besser als erwarteten Frühindikatoren in den USA konnten angesichts des stetig steigenden Ölpreises keine positiven Impulse an den Aktienmärkten setzen. Der STOXX 50 Aktienindex hat im März 0,5% verloren. In den USA sind die Zinsen seit Anfang des Jahres leicht angestiegen. In der Folge haben sich auch die Renditen am Euroland-Rentenmarkt von ihrem Tief entfernt, sodass zumindest kurzfristig wieder ein Gleichlauf der Zinsentwicklung in den USA und in Europa zu beobachten ist. Der JP Morgan EMU Index ist im März um 0,6% gestiegen.

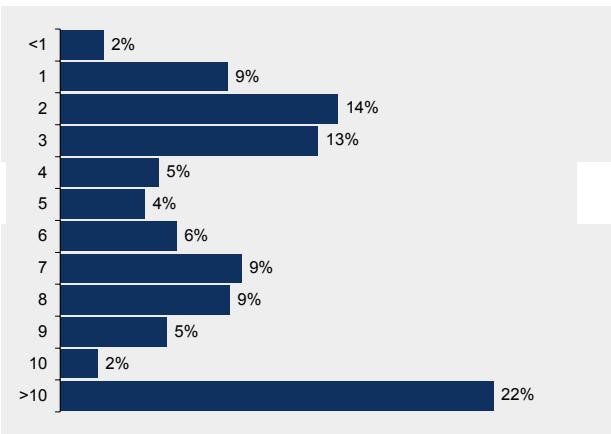
### Aktienportfolio

#### 6 größte Branchen

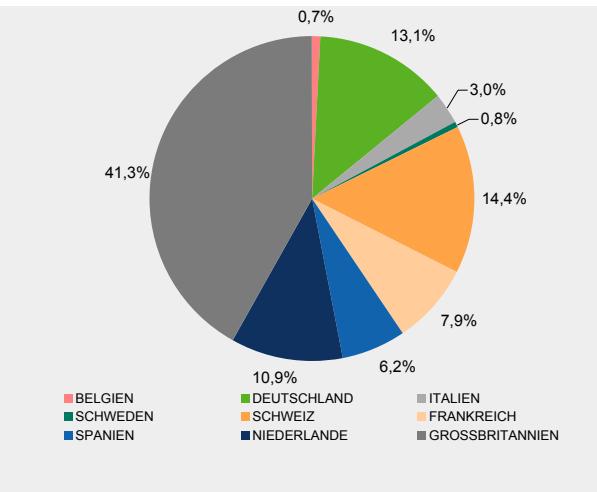


### Rentenportfolio

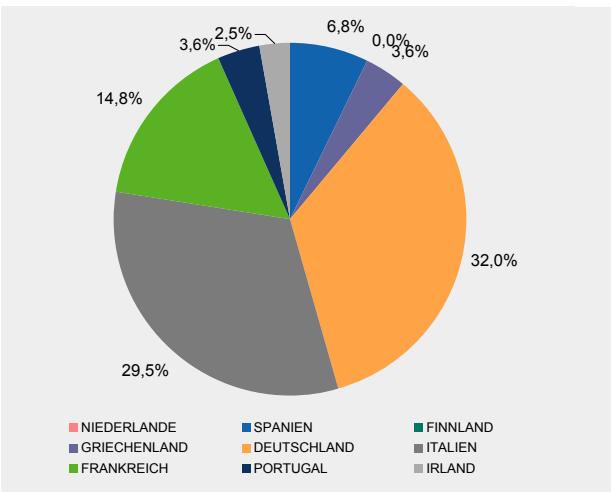
#### Struktur nach Laufzeiten



#### Struktur nach Ländern



#### Struktur nach Ländern



#### 10 größte Werte

BP PLC	SHELL TRANSPRT&TRADNG CO	MODIFIED DURATION IN JAHREN	5,4
ROYAL DUTCH PETROLEUM	NOVARTIS AG-REG SHS		
VODAFONE GROUP PLC	UBS AG-REGISTERED		
HSBC HOLDINGS PLC	NESTLE SA-REGISTERED		
GLAXOSMITHKLINE PLC	TELEFONICA S.A,		

#### Kennzahlen

DURCHSCHN. RESTLAUFZEIT IN JAHREN	7,37
-----------------------------------	------



#### Anlageziele

Diese konservative Anlagestrategie steht den Versorgungsanwärtern im Rahmen der Ansparphase nach der Vollendung des 58. Lebensjahr zur Verfügung und setzt sich zur Zeit aus einem Sicherungsprodukt und der Geldmarktanlage zusammen. Im Rahmen dieser Strategie ist keine Anlage in Aktien vorgesehen.

	Wertentwicklung in %	p.a.	absolut
Monat		0,3%	
Laufendes Jahr		1,0%	
seit Auflage (3.1.03)		4,6%	
3 Jahre			
5 Jahre			
10 Jahre			