

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 Juni 2005

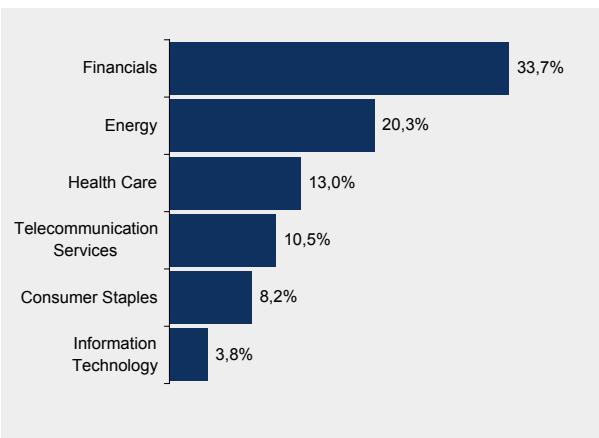
	Wertentwicklung in %	p.a.	absolut
aktueller Monat	3,1%		
Laufendes Jahr	9,0%		
1 Jahr	12,6%		
3 Jahre			
5 Jahre			
seit Auflage	23,5%		

Marktumfeld und -ausblick

Der Juni sah eine Fortführung der starken Mai-Performance als die Aktien-Rallye weiterging. Angeführt wurde die Liste der weltweit wichtigsten Indizes durch die europäischen Aktienmärkte. Die Markt-Rallye vollzog sich auf breiter Basis. Sowohl spätkyclische, defensive Öl- und Gas-Werte als auch Frühzyklier wie Software zeigten eine gute Wertentwicklung. Der DJ Euro STOXX 50 Aktienindex ist im Berichtsmonat um 2,4% gestiegen. Weltweit fielen die Umlaufrenditen an den Anleihe-Märkten als große Kapitalzuflüsse in die USA die Bond-Preise hochschnellen ließen. Der JP Morgan EMU Index ist im Berichtsmonat um 1,2% gestiegen.

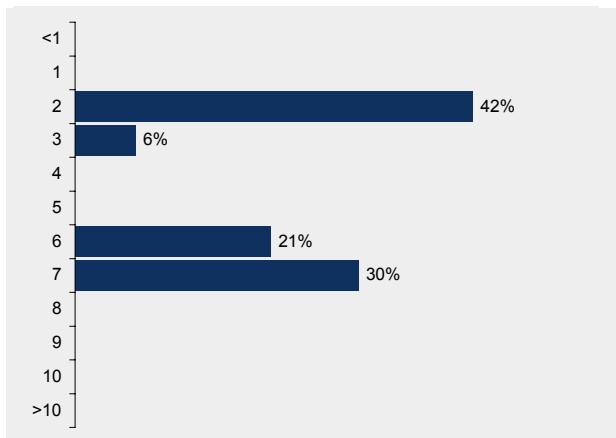
Aktienportfolio

6 größte Branchen

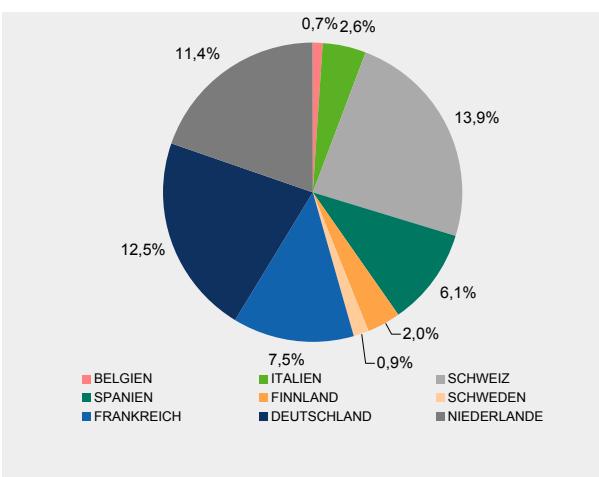


Rentenportfolio

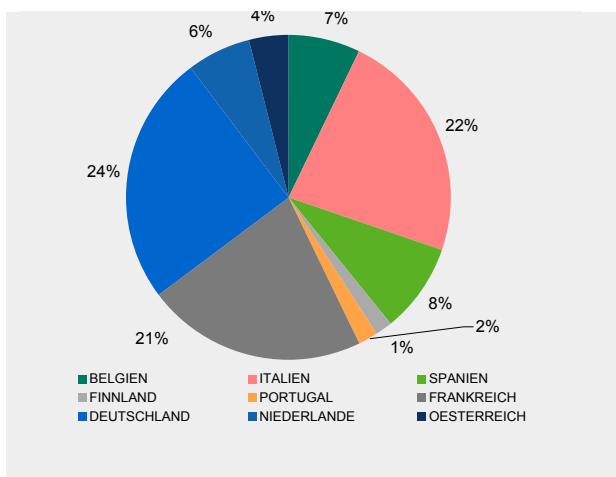
Struktur nach Laufzeiten



Struktur nach Ländern



Struktur nach Ländern



10 größte Werte

BP PLC	SHELL TRANSPRT&TRADNG
ROYAL DUTCH PETROLEUM	NOVARTIS AG-REG SHS
HSBC HOLDINGS PLC	UBS AG-REGISTERED
VODAFONE GROUP PLC	E.ON AG
GLAXOSMITHKLINE PLC	NESTLE SA-REGISTERED

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 Juni 2005

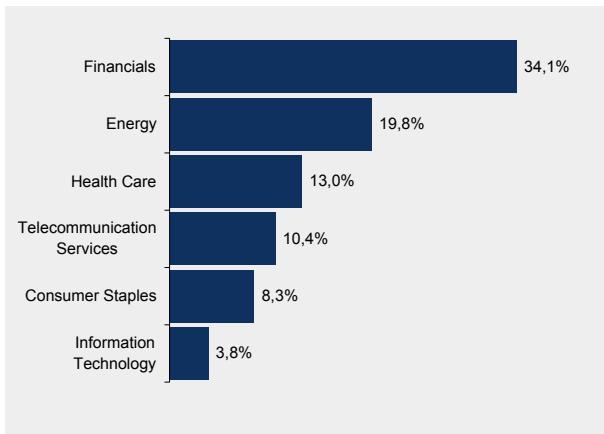
	Wertentwicklung in %	p.a.	absolut
aktueller Monat		1,2%	
Laufendes Jahr		4,2%	
1 Jahr		6,6%	
3 Jahre			
5 Jahre			
seit Auflage		15,4%	

Marktumfeld und -ausblick

Der Juni sah eine Fortführung der starken Mai-Performance als die Aktien-Rallye weiterging. Angeführt wurde die Liste der weltweit wichtigsten Indizes durch die europäischen Aktienmärkte. Die Markt-Rallye vollzog sich auf breiter Basis. Sowohl spätzyklische, defensive Öl- und Gas-Werte als auch Frühzykliker wie Software zeigten eine gute Wertentwicklung. Der DJ Euro STOXX 50 Aktienindex ist im Berichtsmonat um 2,4% gestiegen. Weltweit fielen die Umlaufrenditen an den Anleihe-Märkten als große Kapitalzuflüsse in die USA die Bond-Preise hochschnellen ließen. Der JP Morgan EMU Index ist im Berichtsmonat um 1,2% gestiegen.

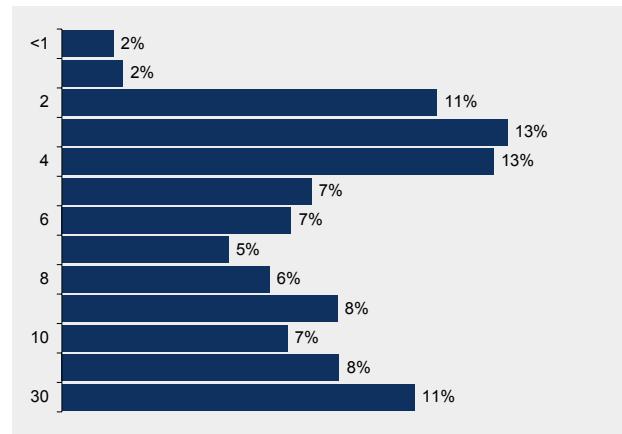
Aktienportfolio

6 größte Branchen

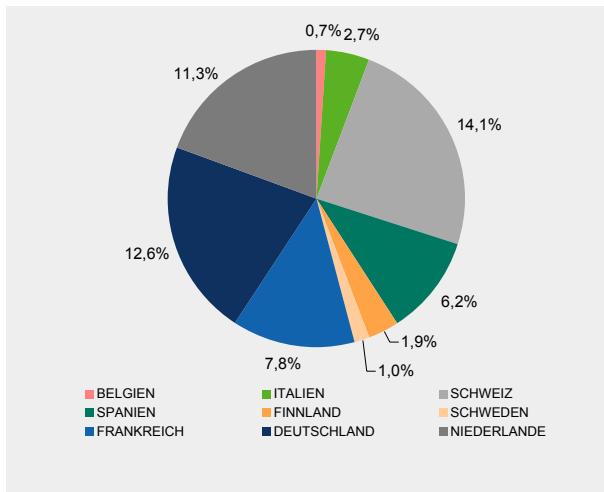


Rentenportfolio

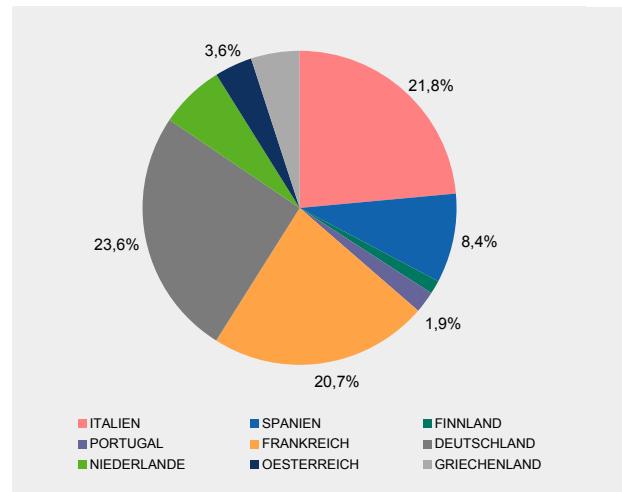
Struktur nach Laufzeiten



Struktur nach Ländern



Struktur nach Ländern



10 größte Werte

BP PLC	SHELL TRANSPRT&TRADNG
ROYAL DUTCH PETROLEUM	NOVARTIS AG-REG SHS
HSBC HOLDINGS PLC	UBS AG-REGISTERED
VODAFONE GROUP PLC	NESTLE SA-REGISTERED
GLAXOSMITHKLINE PLC	E.ON AG

Kennzahlen

MODIFIED DURATION IN JAHREN	5,4
DURCHSCHN. RESTLAUFZEIT IN JAHREN	7,37

Anlageziele	Wertentwicklung in %	p.a.	absolut
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.	aktueller Monat	0,3%	
	Laufendes Jahr	1,8%	
	1 Jahr	3,2%	
	3 Jahre		
	5 Jahre		
	seit Auflage (3.1.03)	4,5%	