

### Monatsbericht Anlagestrategie "u55"

Stand: Ende April 2012

#### Anlageziele

Die Anlagestrategie „u55“ steht den Versorgungsanwärttern im Rahmen der Ansparphase bis zur Vollendung des 55. Lebensjahres zur Verfügung. Sie setzt sich aus einem, nach Regionen und Anlageklassen, diversifizierten Fondsportfolio mit einer Nachhaltigkeitsstrategie sowie einem Rententeil, einem Sicherungsprodukt und freier Liquidität zusammen. Mit einer strategischen Aktienquote von über 50% nutzt diese Anlagestrategie die Chancen der zugrundeliegenden Aktienmärkte.

#### Wertentwicklung in %

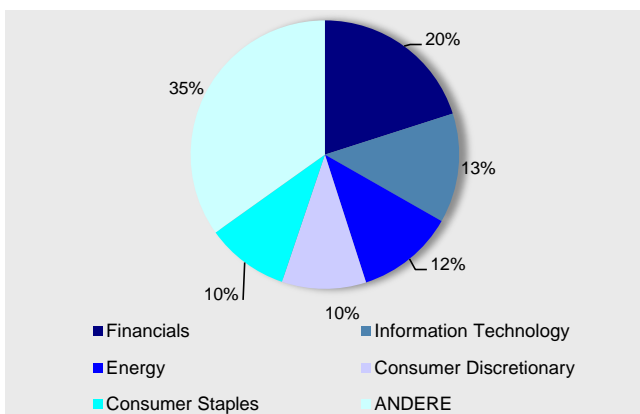
aktueller Monat	0,2%
Laufendes Jahr	4,7%
1 Jahr	6,4%
3 Jahre (p.a.)	5,1%
seit Auflage	49,9%
seit Auflage (p.a.)	4,3%

#### Marktumfeld und -ausblick

Der April 2012 war sowohl für Aktien-, als auch für Rentenmärkte durch eine Seitwärtsbewegung geprägt. Dabei zeigten sich die Aktienmärkte mit einem leichten Rückgang von 0,5% eher schwach, während die Rentenmärkte mit einer Entwicklung von +0,1% stabil blieben.

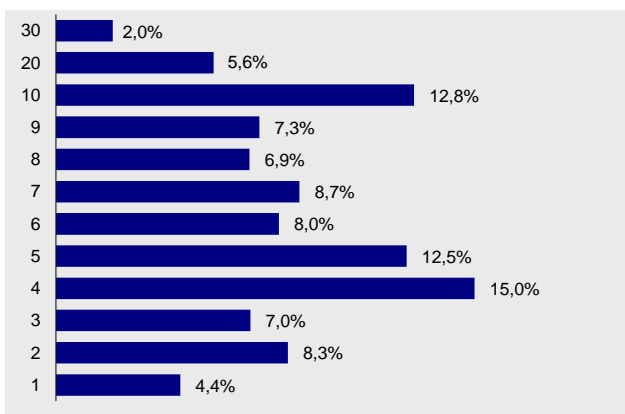
#### MetallRente FONDS PORTFOLIO

##### Struktur nach Sektoren\*

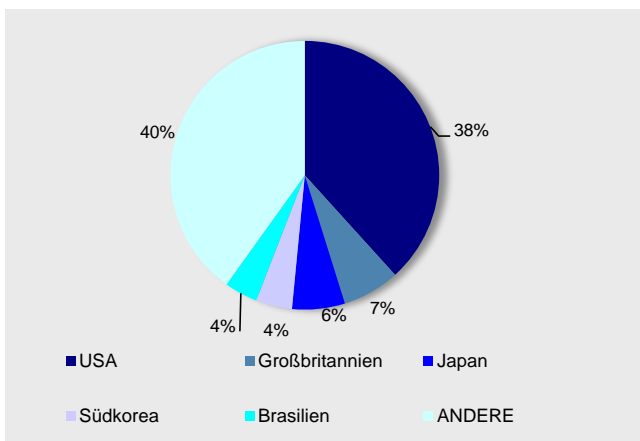


#### Rentenfonds

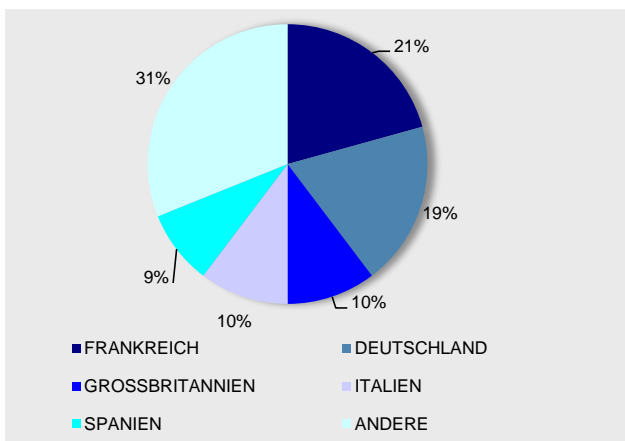
##### Struktur nach Laufzeiten



##### Struktur nach Ländern\*



##### Struktur nach Ländern



#### Größten Positionen

ISHARES S&P 500 INDEX FUND	5,3
ING L INV-SUSTAIN EQUIT-IEURC	5,1
NEUBER BERMAN H/Y BOND-INS	5,0
Allianz RCM US Equity Fund - N - USD	4,9
FIRST STATE GL EM MK L-B-AEUR	4,7

#### Kennzahlen / Kosten

MODIFIED DURATION (ohne Kasse)	5,7
DURCHSCHN. RESTLAUFZEIT IN JAHREN	6,9
Ausgabeaufschlag in Prozent:	0,0
Verwaltungsvergütung in Prozent des Anlagevolumens p.a.:	0,7

\* Darstellung des Aktienteils der Benchmark des FONDS PORTFOLIOS

### Monatsbericht Anlagestrategie "55+"

Stand: Ende April 2012

#### Anlageziele

Die Anlagestrategie „55+“ steht den Versorgungsanwärttern im Rahmen der Ansparphase nach der Vollendung des 55. Lebensjahres und vor der Vollendung des 58. Lebensjahres zur Verfügung. Sie setzt sich aus einem, nach Regionen und Anlageklassen, diversifizierten Fondsportfolio mit einer Nachhaltigkeitsstrategie sowie einem 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 %

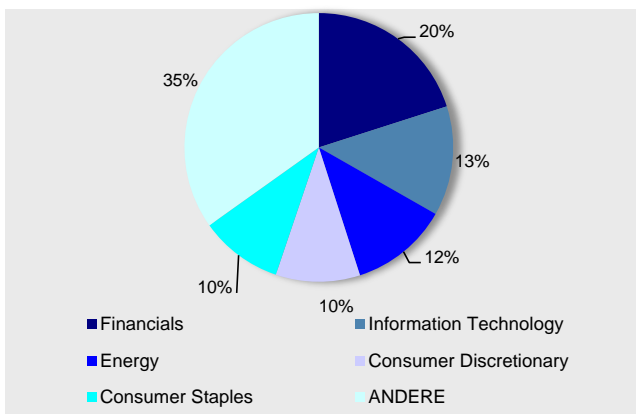
aktueller Monat	0,1%
Laufendes Jahr	4,2%
1 Jahr	7,0%
3 Jahre (p.a.)	4,4%
seit Auflage	35,2%
seit Auflage (p.a.)	3,2%

#### Marktumfeld und -ausblick

Der April 2012 war sowohl für Aktien-, als auch für Rentenmärkte durch eine Seitwärtsbewegung geprägt. Dabei zeigten sich die Aktienmärkte mit einem leichten Rückgang von 0,5% eher schwach, während die Rentenmärkte mit einer Entwicklung von +0,1% stabil blieben.

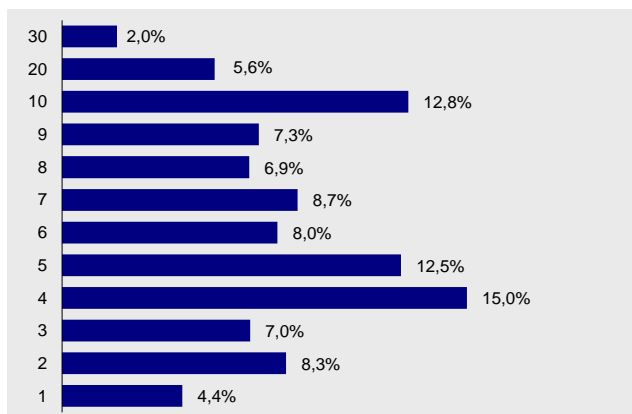
#### MetallRente FONDS PORTFOLIO

##### Struktur nach Sektoren\*

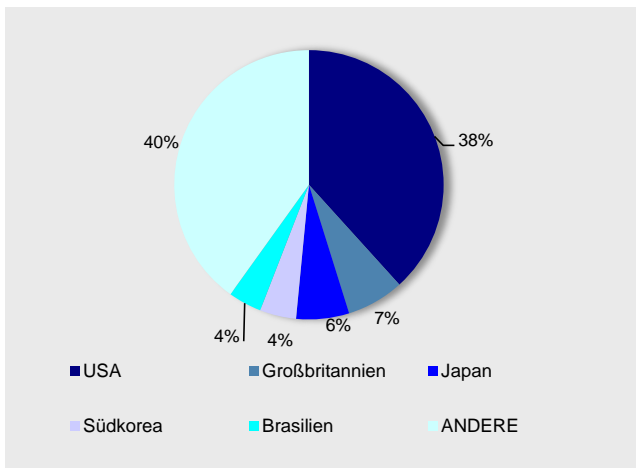


#### Rentenfonds

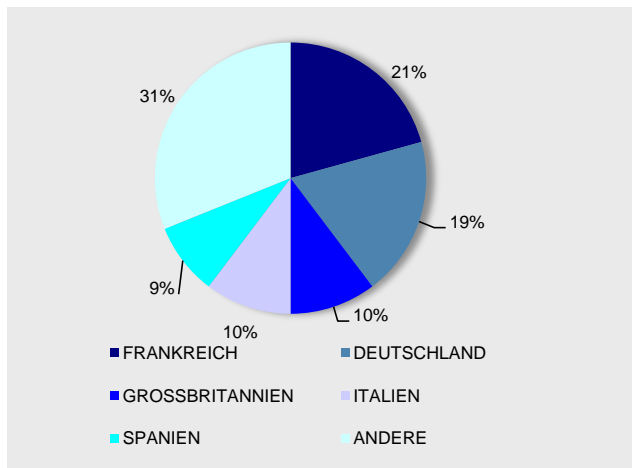
##### Struktur nach Laufzeiten



##### Struktur nach Ländern\*



##### Struktur nach Ländern



#### Größten Positionen

ISHARES S&P 500 INDEX FUND	5,3
ING L INV-SUSTAIN EQUIT-IEURC	5,1
NEUBER BERMAN H/Y BOND-=INS	5,0
Allianz RCM US Equity Fund - N - USD	4,9
FIRST STATE GL EM MK L-B-AEUR	4,7

#### Kennzahlen / Kosten

MODIFIED DURATION (ohne Kasse)	5,7
DURCHSCHN. RESTLAUFZEIT IN JAHREN	6,9
Ausgabeaufschlag in Prozent:	0,0
Verwaltungsvergütung in Prozent des Anlagevolumens p.a.:	0,7

\* Darstellung des Aktienteils der Benchmark des FONDS PORTFOLIOS

**Monatsbericht Anlagestrategie "58+"**

Stand: Ende April 2012

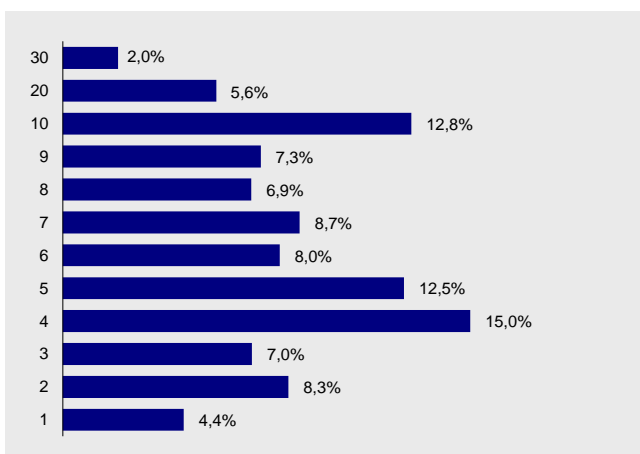
Anlageziele	Wertentwicklung in %	
Die Anlagestrategie „58+“ steht den Versorgungsanwärtern im Rahmen der Ansparphase nach der Vollendung des 58. Lebensjahres zur Verfügung. Sie setzt sich aus einem Sicherungsprodukt und der kurzfristigen Renten bzw. Geldmarktanlage zusammen. In dieser Strategie erfolgt keine Anlage in Aktien und somit ist die Strategie „58+“ auf die Minimierung des Anlagerisikos und rein stetigen Wertzuwachs ausgerichtet.	aktueller Monat	0,1%
	Laufendes Jahr	2,5%
	1 Jahr	5,6%
	3 Jahre (p.a.)	3,6%
	seit Auflage (p.a.)	3,2%

**Marktumfeld und -ausblick**

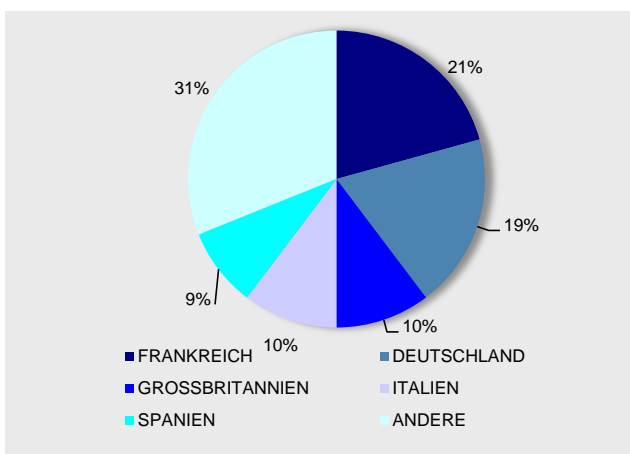
Der April 2012 war sowohl für Aktien-, als auch für Rentenmärkte durch eine Seitwärtsbewegung geprägt. Dabei zeigten sich die Aktienmärkte mit einem leichten Rückgang von 0,5% eher schwach, während die Rentenmärkte mit einer Entwicklung von +0,1% stabil blieben.

**Rentenfonds**

**Struktur nach Laufzeiten**



**Struktur nach Ländern**



**Kennzahlen**

MODIFIED DURATION (ohne Kasse)	5,7
DURCHSCHN. RESTLAUFZEIT IN JAHREN	6,9

**Kosten**

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