

Monatsbericht Anlagestrategie "u55"

Stand: Ende Juni 2007

Anlageziele

Die Anlagestrategie „u55“ steht den Versorgungsanwärtinnen im Rahmen der Ansparphase bis zur Vollendung des 55. Lebensjahres zur Verfügung. Sie setzt sich aus einem nachhaltigkeitsorientierten Aktien- und einem europäischen Rentenspezialfonds, einem Sicherungsprodukt und freier Liquidität zusammen. Mit einer Aktienquote von über 50% nutzt diese Anlagestrategie die Chancen der zugrunde liegenden Aktienmärkte.

Wertentwicklung in %

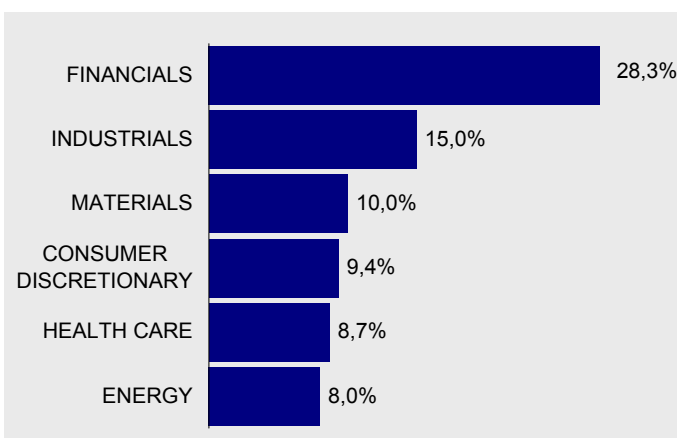
	p.a.	absolut
aktueller Monat		-0,1%
Laufendes Jahr		6,2%
1 Jahr		15,2%
3 Jahre	12,4%	42,0%
seit Auflage (31.8.02)	9,7%	56,4%

Marktumfeld und -ausblick

Die Aktienmärkte konnten den positiven Trend beibehalten. Der DJ Stoxx Sustainability Index* ist im Berichtsmonat um 0,3 % gestiegen. Die Rentenmärkte entwickelten sich schwach. Der JP Morgan EMU Index sank im Berichtsmonat um 0,6 %.

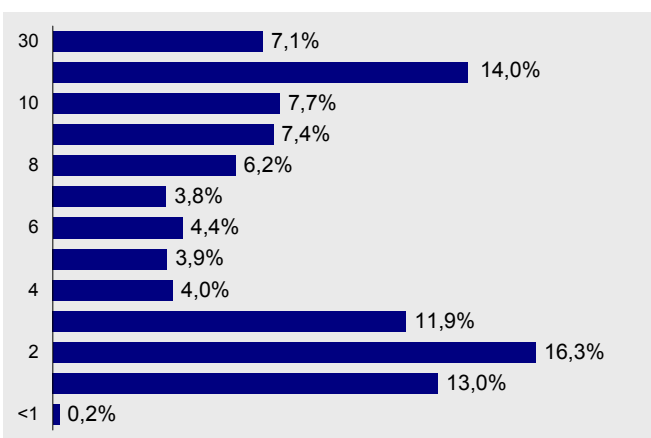
Aktienportfolio

6 größte Branchen

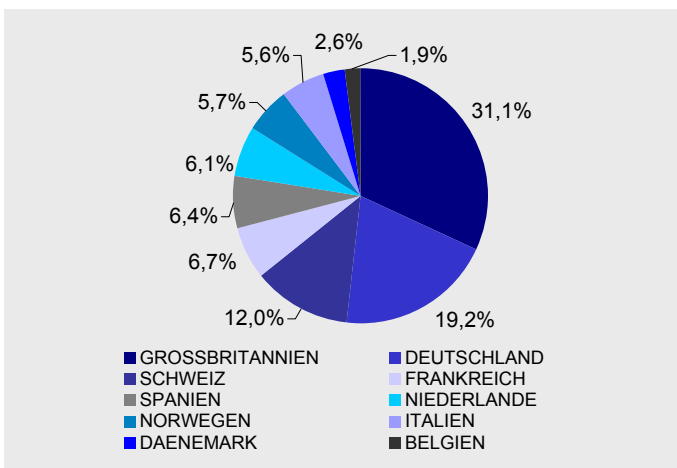


Rentenportfolio

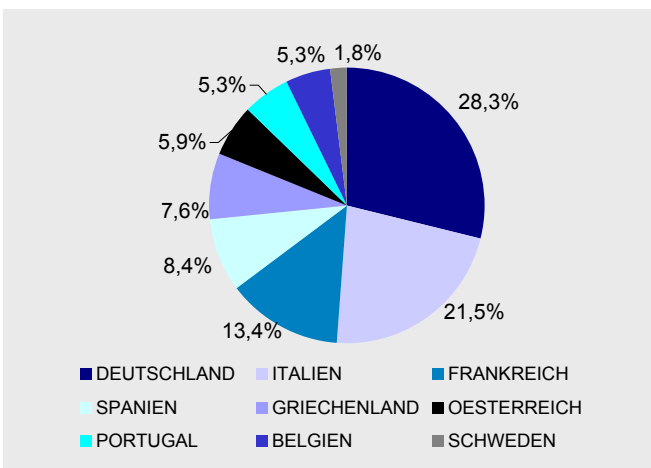
Struktur nach Laufzeiten



Struktur nach Ländern



Struktur nach Ländern



10 größte Werte

CONERGY AG	BP PLC
ROCHE HOLDING AG-GENUSSC	SOCIETE GENERALE
STATOIL ASA	BARCLAYS PLC
VODAFONE GROUP PLC	ABN AMRO HOLDING NV
BHP BILLITON PLC	ROYAL BANK OF SCOTLAND GR

Kennzahlen

MODIFIED DURATION IN JAHREN	5,9
DURCHSCHN. RESTLAUFZEIT IN JAHREN	7,6

* Die Auswahl der Unternehmen für den Index erfolgt auf der Basis einer nachhaltigkeitsorientierten (ökonomisch, sozial & ökologisch) Unternehmensbewertung.

Monatsbericht Anlagestrategie "55+"

Stand: Ende Juni 2007

Anlageziele

Die Anlagestrategie „55+“ steht den Versorgungsanwärtinnen im Rahmen der Ansparphase nach der Vollendung des 55. Lebensjahres und vor der Vollendung des 58. Lebensjahres zur Verfügung. Sie setzt sich aus einem nachhaltigkeitsorientierten Aktien- und einem europäischen Rentenspezialfonds, 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 %

p.a. absolut

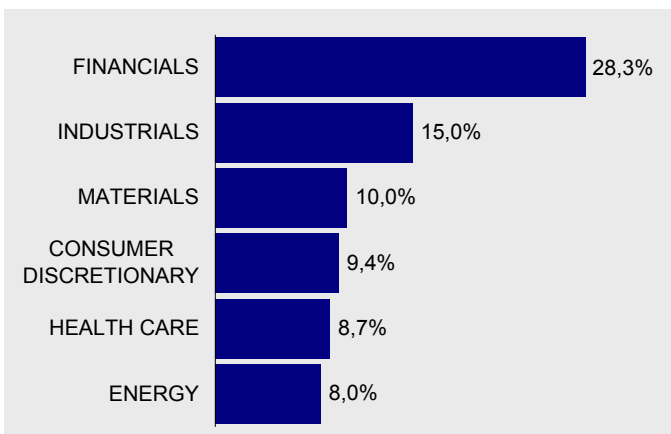
	p.a.	absolut
aktueller Monat		-0,1%
Laufendes Jahr		2,5%
1 Jahr		6,5%
3 Jahre	5,5%	17,5%
seit Auflage (31.8.02)	5,2%	27,5%

Marktumfeld und -ausblick

Die Aktienmärkte konnten den positiven Trend beibehalten. Der DJ Stoxx Sustainability Index* ist im Berichtsmonat um 0,3 % gestiegen. Die Rentenmärkte entwickelten sich schwach. Der JP Morgan EMU Index sank im Berichtsmonat um 0,6 %.

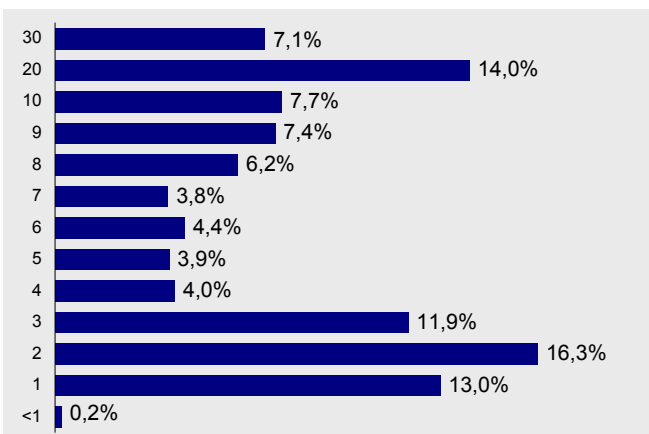
Aktienportfolio

6 größte Branchen

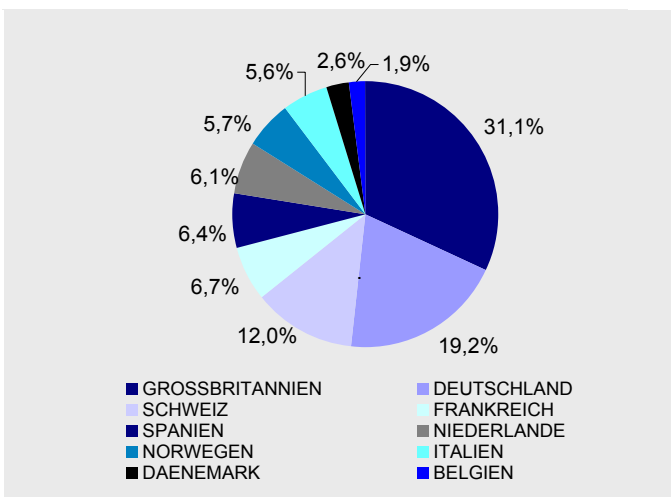


Rentenportfolio

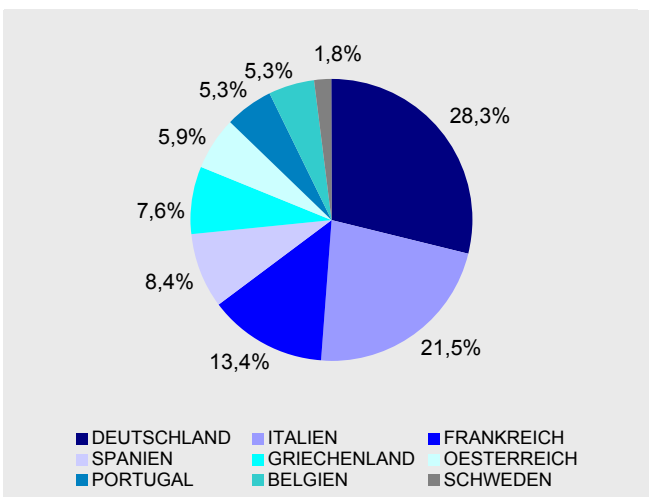
Struktur nach Laufzeiten



Struktur nach Ländern



Struktur nach Ländern



10 größte Werte

CONERGY AG	BP PLC
ROCHE HOLDING AG-GEN	SOCIETE GENERALE
STATOIL ASA	BARCLAYS PLC
VODAFONE GROUP PLC	ABN AMRO HOLDING NV
BHP BILLITON PLC	ROYAL BANK OF SCOTLA

Kennzahlen

MODIFIED DURATION IN JAHREN	5,9
DURCHSCHN. RESTLAUFZEIT IN JAHREN	7,6

* Die Auswahl der Unternehmen für den Index erfolgt auf der Basis einer nachhaltigkeitsorientierten (ökonomisch, sozial & ökologisch) Unternehmensbewertung.

Monatsbericht Anlagestrategie MRPF "58+"

Stand: Ende Juni 2007

Anlageziele

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 ausgerichtet.

Wertentwicklung in %

p.a.

absolut

aktueller Monat		0,3%
Laufendes Jahr		1,7%
1 Jahr		3,4%
3 Jahre	3,1%	9,5%
seit Auflage (3.1.03)	2,6%	12,1%