

Monatsbericht Anlagestrategie "u55"

Stand: Ende Mai 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	-0,7%
Laufendes Jahr	4,0%
1 Jahr	4,8%
3 Jahre (p.a.)	4,7%
seit Auflage	48,9%
seit Auflage (p.a.)	4,1%

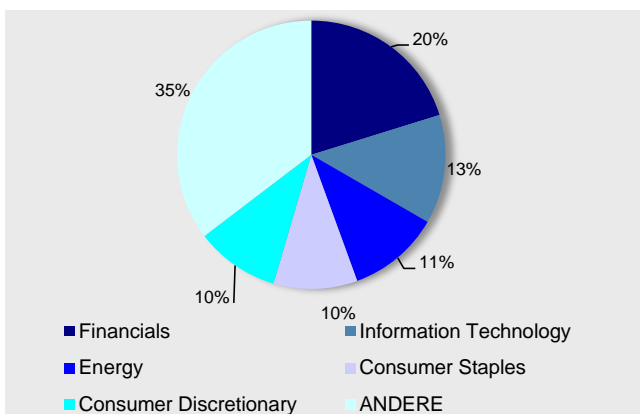
Marktumfeld und -ausblick

Während sich die europäischen Rentenmärkte im Mai start positiv entwickelten, verzeichneten die globalen Aktienmärkte einen deutlichen Rückgang. So zeigten europäische Staatsanleihen einen Zuwachs von 2,7%, während Pfandbriefe und Unternehmensanleihen mit 0,6% bzw. 0,1% leicht positiv entwickelten. Auf Jahressicht konnten damit die Rentenmärkte mit 5,7% zur Performance beitragen. Auf den Aktienmärkten führte ein Rückgang von 6,7% für Mai und -6,2% für das Gesamtjahr.

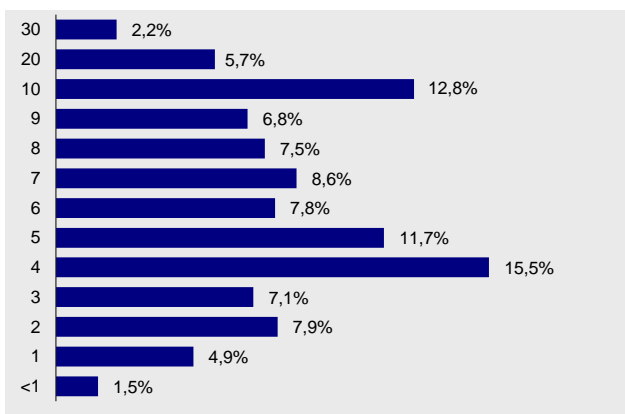
MetallRente FONDS PORTFOLIO

Rentenfonds

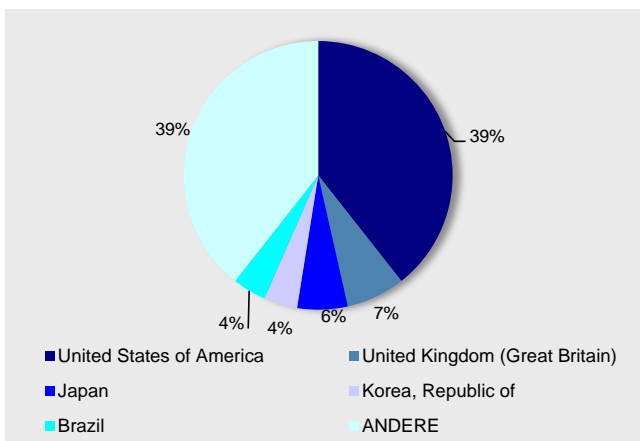
Struktur nach Sektoren*



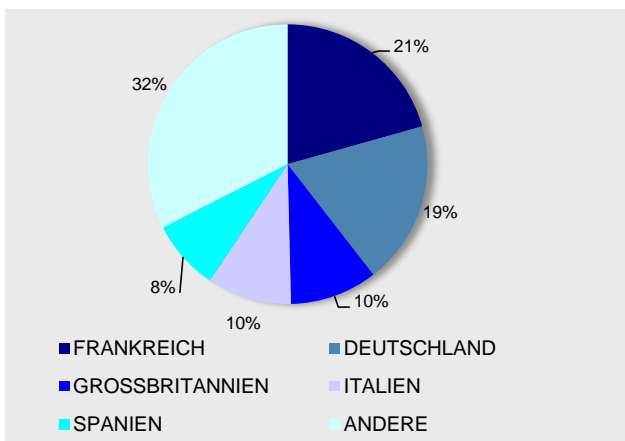
Struktur nach Laufzeiten



Struktur nach Ländern*



Struktur nach Ländern



Größten Positionen

ISHARES S&P 500 INDEX FUND	5,31%
NEUBER BERMAN H/Y BOND-=INS	4,95%
ING L INV-SUSTAIN EQUIT-IEURC	4,89%
UNI-GLOBAL MINIMUM VAR US-B1	4,88%
ALLIANZ RCM US EQTY-N\$	4,86%

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
Weitere Kosten für die zugrunde liegenden Investments in Prozent des Anlagevolumens p.a.:	0,75

* Darstellung des Aktienteils der Benchmark des FONDSPORTFOLIOS

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, 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	0,9%
Laufendes Jahr	5,1%
1 Jahr	7,0%
3 Jahre (p.a.)	4,8%
seit Auflage	36,4%
seit Auflage (p.a.)	3,2%

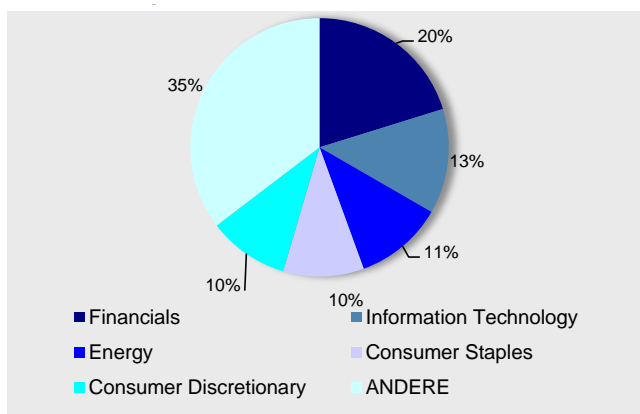
Marktumfeld und -ausblick

Während sich die europäischen Rentenmärkte im Mai start positiv entwickelten, verzeichneten die globalen Aktienmärkte einen deutlichen Rückgang. So zeigten europäische Staatsanleihen einen Zuwachs von 2,7%, während Pfandbriefe und Unternehmensanleihen mit 0,6% bzw. 0,1% leicht positiv entwickelten. Auf Jahressicht konnten damit die Rentenmärkte mit 5,7% zur Performance beitragen. Auf den Aktienmärkten führte ein Rückgang von 6,7% für Mai und -6,2% für das Gesamtjahr.

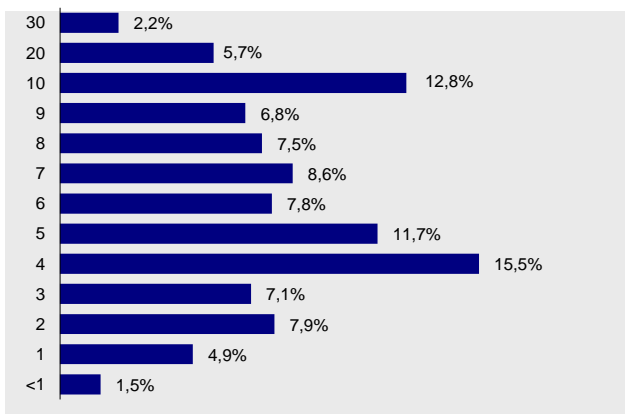
MetallRente FONDS PORTFOLIO

Rentenfonds

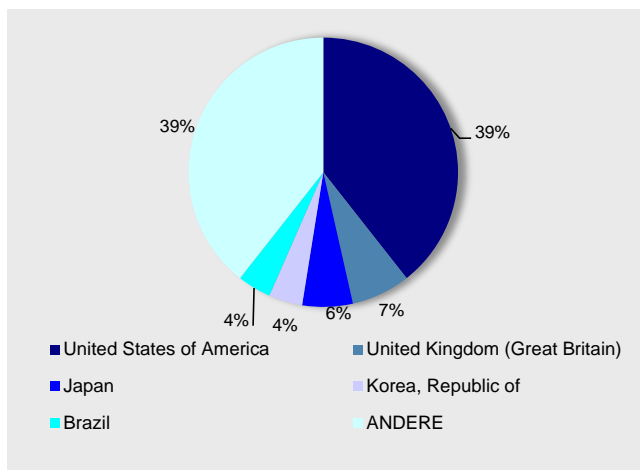
Struktur nach Sektoren*



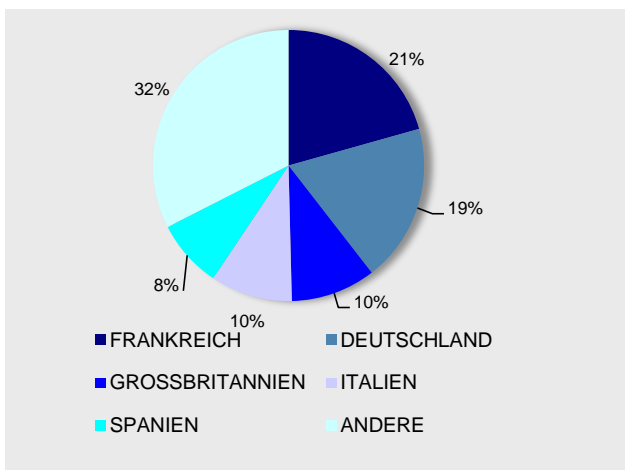
Struktur nach Laufzeiten



Struktur nach Ländern*



Struktur nach Ländern



Größten Positionen

ISHARES S&P 500 INDEX FUND	5,31%
NEUBER BERMAN H/Y BOND=-INS	4,95%
ING L INV-SUSTAIN EQUIT-IEURC	4,89%
UNI-GLOBAL MINIMUM VAR US-B1	4,88%
ALLIANZ RCM US EQTY-N\$	4,86%

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
Weitere Kosten für die zugrunde liegenden Investments in Prozent des Anlagevolumens p.a.:	0,20

* Darstellung des Aktienteils der Benchmark des FONDS PORTFOLIOS

Monatsbericht Anlagestrategie "58+"

Stand: Ende Mai 2012

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 und rein stetigen Wertzuwachs ausgerichtet.

Wertentwicklung in %

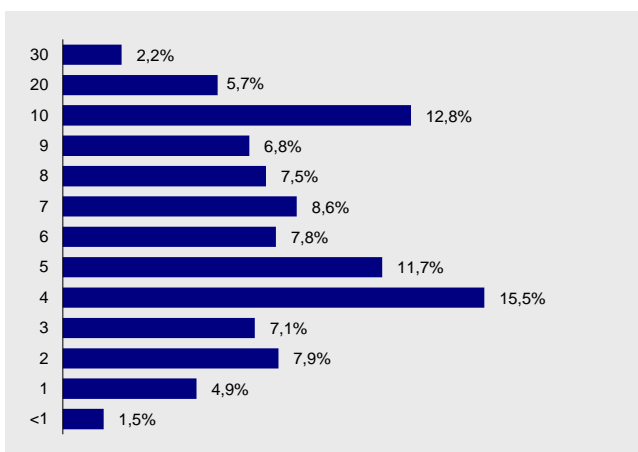
aktueller Monat	0,9%
Laufendes Jahr	3,5%
1 Jahr	5,8%
3 Jahre (p.a.)	3,9%
seit Auflage	34,9%
seit Auflage (p.a.)	3,3%

Marktumfeld und -ausblick

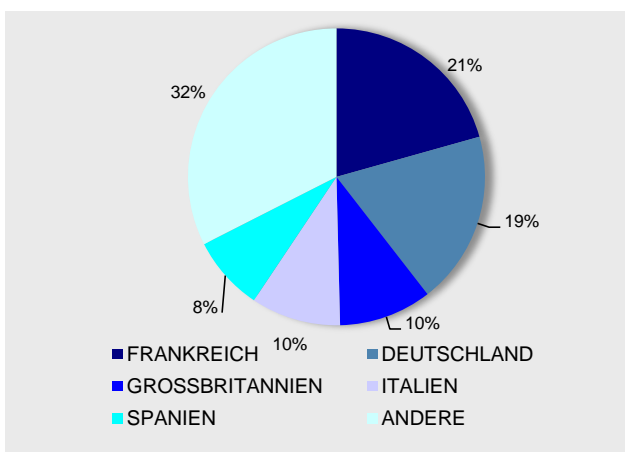
Während sich die europäischen Rentenmärkte im Mai start positiv entwickelten, verzeichneten die globalen Aktienmärkte einen deutlichen Rückgang. So zeigten europäische Staatsanleihen einen Zuwachs von 2,7%, während Pfandbriefe und Unternehmensanleihen mit 0,6% bzw. 0,1% leicht positiv entwickelten. Auf Jahressicht konnten damit die Rentenmärkte mit 5,7% zur Performance beitragen. Auf den Aktienmärkten führte ein Rückgang von 6,7% für Mai und -6,2% für das Gesamtjahr.

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
Weitere Kosten für die zugrunde liegenden Investments in Prozent des Anlagevolumens p.a.:	0,21