

Monatsbericht Anlagestrategie "u55"

Stand: Ende Mai 2007

Anlageziele

Die Anlagestrategie „u55“ steht den Versorgungsanwärttern 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 %

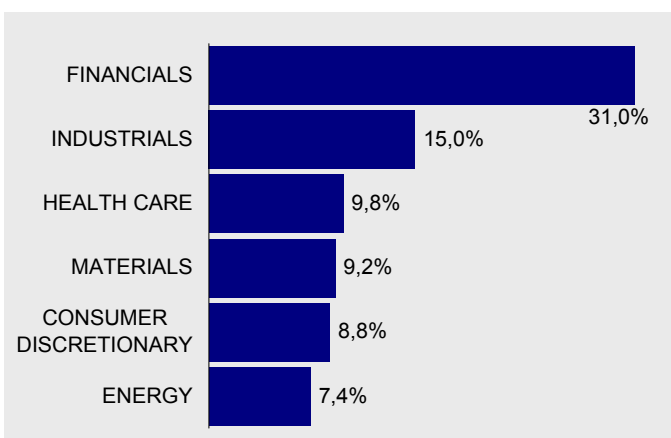
	p.a.	absolut
aktueller Monat		2,3%
Laufendes Jahr		6,3%
1 Jahr		16,1%
3 Jahre	12,8%	43,7%
seit Auflage (31.8.02)	9,9%	56,7%

Marktumfeld und -ausblick

Die Aktienmärkte wiesen einen stark positiven Verlauf auf. Der DJ Stoxx Sustainability Index* ist im Berichtsmonat um 3,1 % gestiegen. Die Rentenmärkte vollzogen aufgrund der Zinsentwicklung eine negative Performance. Der JP Morgan EMU Index sank im Berichtsmonat um 1,1 %.

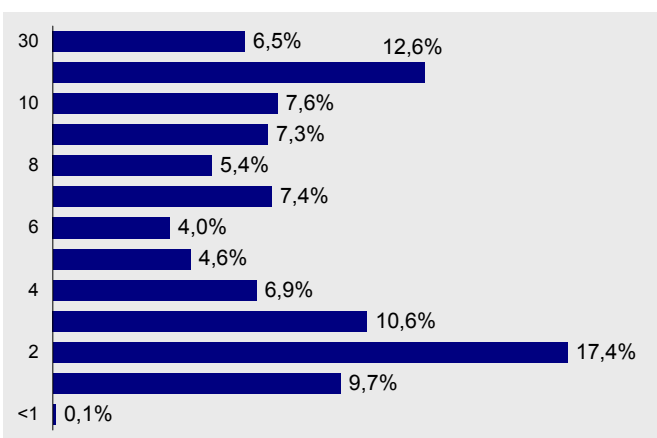
Aktienportfolio

6 größte Branchen

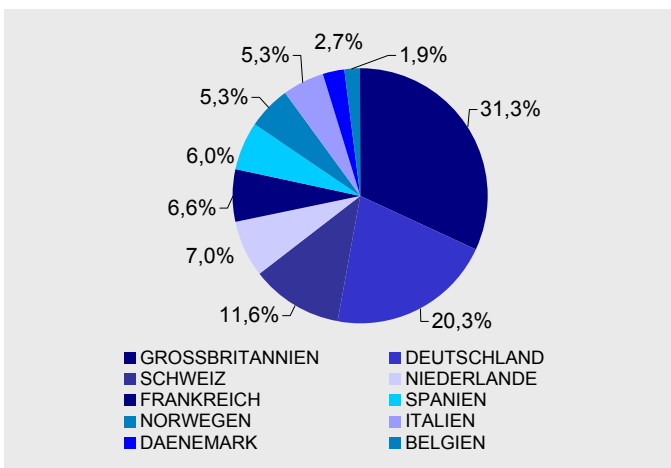


Rentenportfolio

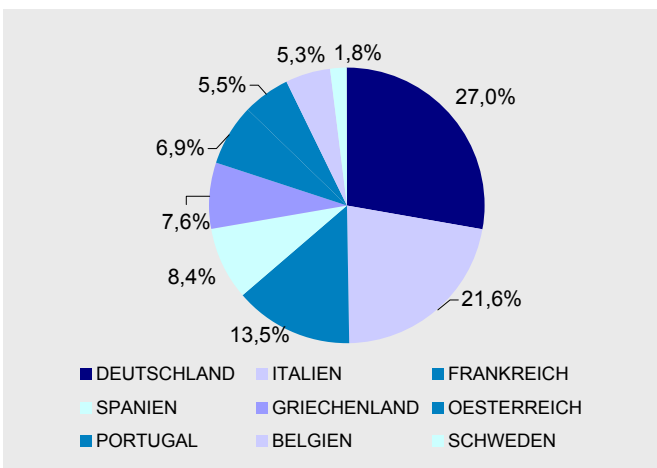
Struktur nach Laufzeiten



Struktur nach Ländern



Struktur nach Ländern



10 größte Werte

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

Kennzahlen

MODIFIED DURATION IN JAHREN	6,1
DURCHSCHN. RESTLAUFZEIT IN JAHREN	8,3

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

Monatsbericht Anlagestrategie "55+"

Stand: Ende Mai 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 %

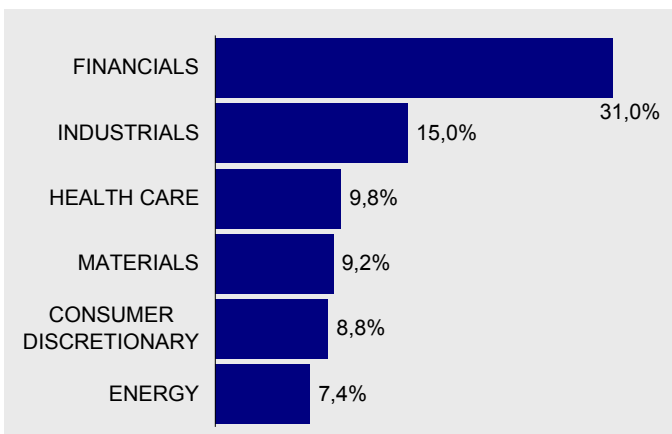
	p.a.	absolut
aktueller Monat		0,9%
Laufendes Jahr		2,5%
1 Jahr		6,9%
3 Jahre	5,7%	18,1%
seit Auflage (31.8.02)	5,3%	27,5%

Marktumfeld und -ausblick

Die Aktienmärkte wiesen einen stark positiven Verlauf auf. Der DJ Stoxx Sustainability Index* ist im Berichtsmonat um 3,1 % gestiegen. Die Rentenmärkte vollzogen aufgrund der Zinsentwicklung eine negative Performance. Der JP Morgan EMU Index sank im Berichtsmonat um 1,1 %.

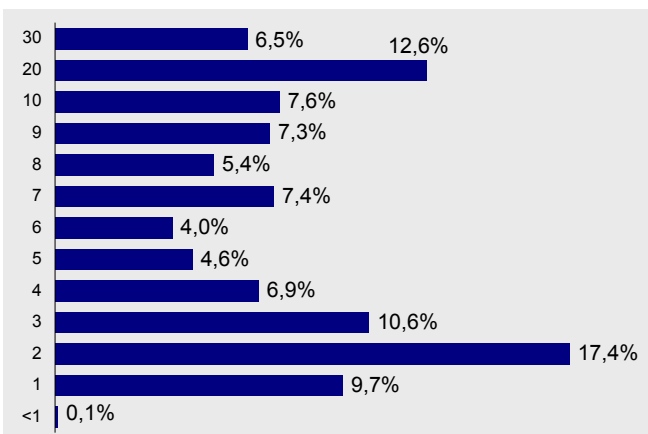
Aktienportfolio

6 größte Branchen

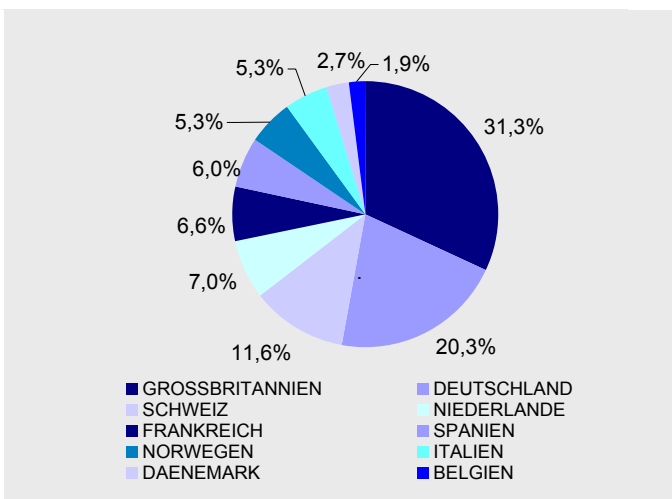


Rentenportfolio

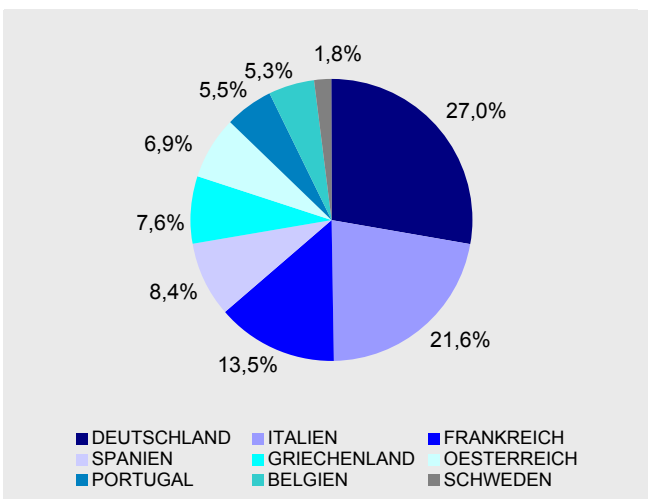
Struktur nach Laufzeiten



Struktur nach Ländern



Struktur nach Ländern



10 größte Werte

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

Kennzahlen

MODIFIED DURATION IN JAHREN	6,1
DURCHSCHN. RESTLAUFZEIT IN JAHREN	8,3

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

Monatsbericht Anlagestrategie MRPF "58+"

Stand: Ende Mai 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		0,4%
Laufendes Jahr		1,4%
1 Jahr		3,4%
3 Jahre	3,1%	9,6%
seit Auflage (3.1.03)	2,5%	11,7%