

Monatsbericht Anlagestrategie "u55"

Stand: Ende November 2009

Anlageziele

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

Wertentwicklung in %

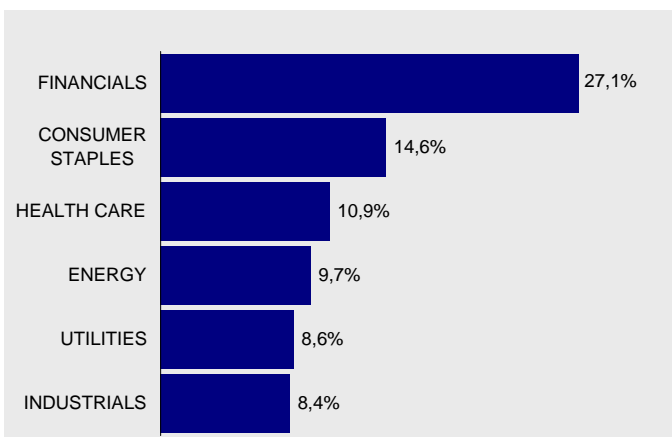
	p.a.	absolut
aktueller Monat		0,7%
Laufendes Jahr		7,6%
1 Jahr		7,8%
3 Jahre	-1,2%	-3,6%
seit Auflage (31.8.02)	4,3%	36,1%

Marktumfeld und -ausblick

Die Gewinnerwartungen der Unternehmen zeigten im November ein freundliches Bild. Dies gab den Aktienmärkten Auftrieb. Europäische Rententitel profitieren ebenfalls von der Suche nach Sicherheit bei Anleihen. Einem positiven Ausklang zum Jahresende steht damit nichts mehr entgegen.

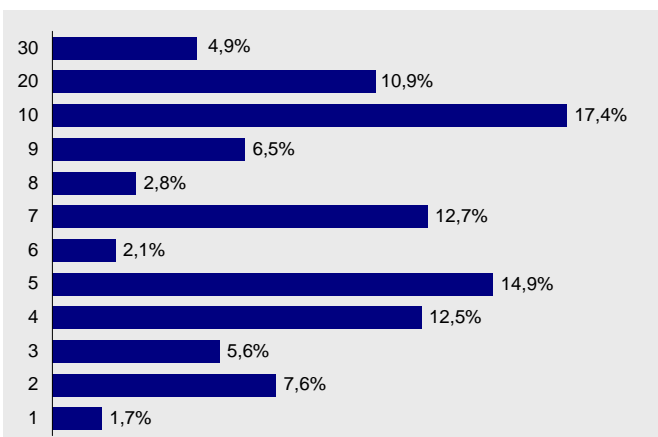
Aktienportfolio

6 größte Branchen

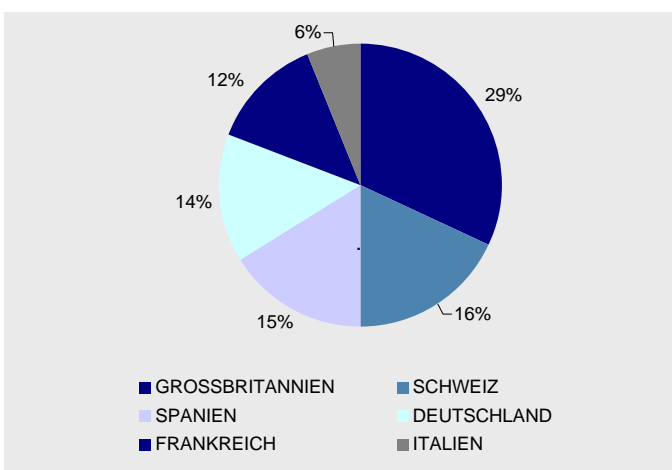


Rentenportfolio

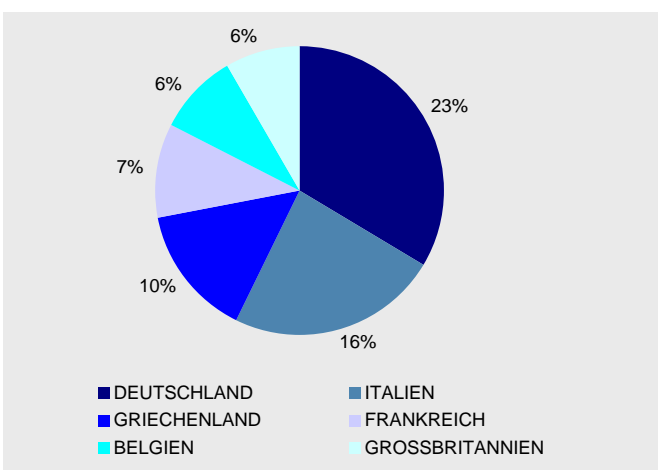
Struktur nach Laufzeiten



Struktur nach Ländern



Struktur nach Ländern



10 größte Werte

HSBC HOLDINGS PLC	TELEFONICA S.A.
BANCO SANTANDER SA	NOVARTIS AG-REG SHS
NESTLE SA-REGIST	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGE
TOTAL SA	ASTRAZENECA PLC
ROCHE HOLDING AG-GENUSSC	E.ON AG

Kennzahlen / Kosten

MODIFIED DURATION (ohne Kasse)	6,8
DURCHSCHN. RESTLAUFZEIT IN JAHREN	8,7
Ausgabeaufschlag in Prozent:	0,0
Verwaltungsvergütung in Prozent des Anlagevolumens p.a.:	0,7

Monatsbericht Anlagestrategie "55+"

Stand: Ende November 2009

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 Fonds mit nachhaltigkeitsorientierten Aktien- und einem europäischen 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 %

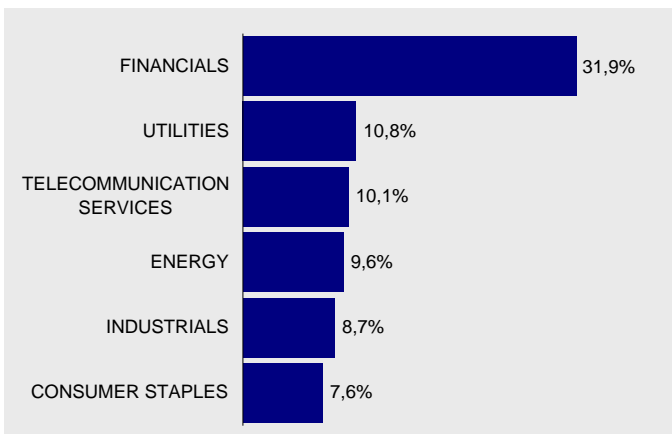
	p.a.	absolut
aktueller Monat		0,6%
Laufendes Jahr		6,2%
1 Jahr		6,8%
3 Jahre	0,2%	0,6%
seit Auflage (31.8.02)	3,0%	24,0%

Marktumfeld und -ausblick

Die Gewinnerwartungen der Unternehmen zeigten im November ein freundliches Bild. Dies gab den Aktienmärkten Auftrieb. Europäische Rententitel profitieren ebenfalls von der Suche nach Sicherheit bei Anleihen. Einem positiven Ausklang zum Jahresende steht damit nichts mehr entgegen.

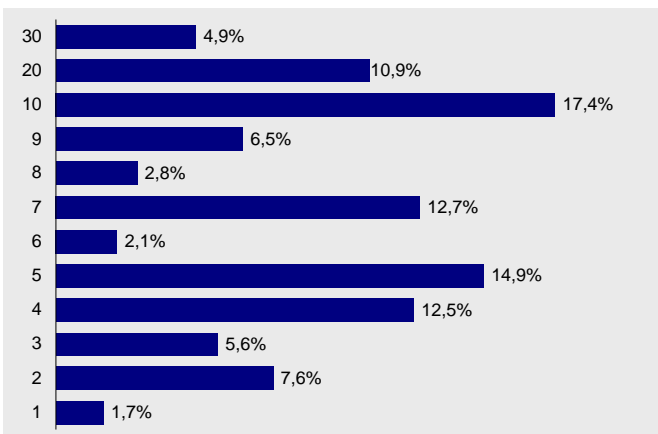
Aktienportfolio

6 größte Branchen

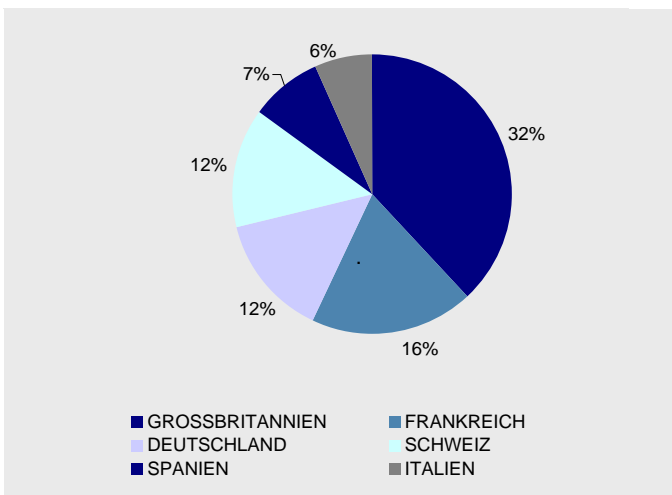


Rentenportfolio

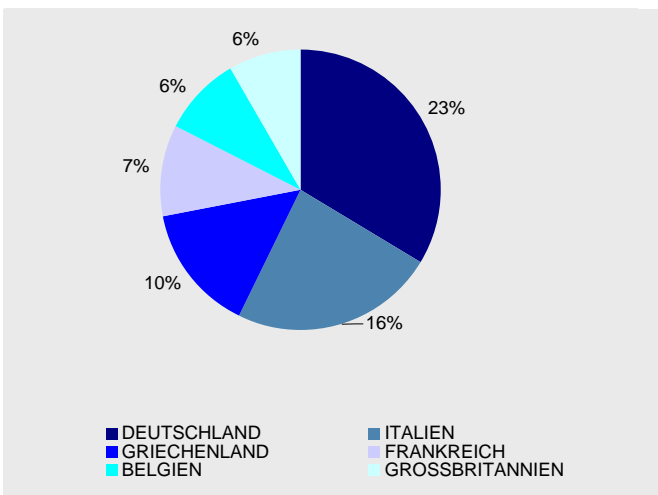
Struktur nach Laufzeiten



Struktur nach Ländern



Struktur nach Ländern



10 größte Werte

BAY.MOTOREN WERKE AG	AKZO NOBEL
CRH PLC	BASF SE O.N.
MICHELIN NOM.	BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.
TELEFONICA INH.	SCHNEIDER ELEC. INH.
TELECOM ITALIA EO	UNILEVER CVA EO

Kennzahlen / Kosten

MODIFIED DURATION (ohne Kasse)	6,8
DURCHSCHN. RESTLAUFZEIT IN JAHREN	8,7
Ausgabeaufschlag in Prozent:	0,0
Verwaltungsvergütung in Prozent des Anlagevolumens p.a.:	0,7

Monatsbericht Anlagestrategie "58+"

Stand: Ende November 2009

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.

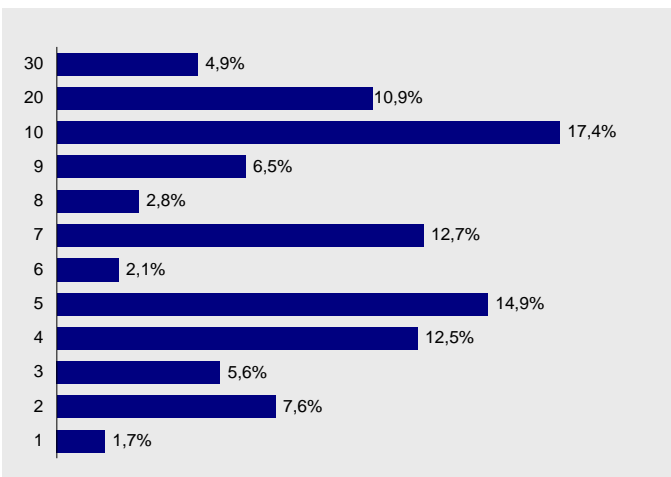
Wertentwicklung in %	p.a.	absolut
aktueller Monat		0,4%
Laufendes Jahr		3,8%
1 Jahr		4,2%
3 Jahre	1,3%	3,9%

Marktumfeld und -ausblick

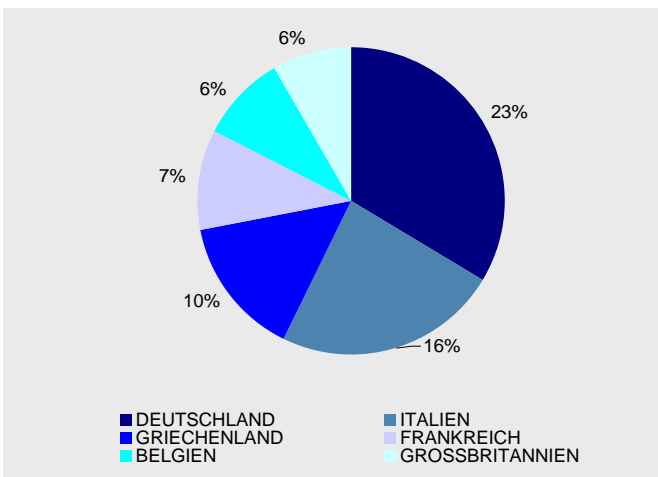
Die Gewinnerwartungen der Unternehmen zeigten im November ein freundliches Bild. Dies gab den Aktienmärkten Auftrieb. Europäische Rententitel profitieren ebenfalls von der Suche nach Sicherheit bei Anleihen. Einem positiven Ausklang zum Jahresende steht damit nichts mehr entgegen.

Rentenportfolio

Struktur nach Laufzeiten



Struktur nach Ländern



Kennzahlen

MODIFIED DURATION (ohne Kasse)	6,8
DURCHSCHN. RESTLAUFZEIT IN JAHREN	8,7

Kosten

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