

Monatsbericht Anlagestrategie "u55"

Stand: Ende Oktober 2011

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	0,8%
Laufendes Jahr	-0,4%
1 Jahr	0,2%
3 Jahre (p.a.)	3,9%
seit Auflage	40,8%
seit Auflage (p.a.)	3,8%

Marktumfeld und -ausblick

Im Oktober kam es auch den Aktienmärkten zu einer Erholung. Die Verluste des laufenden Jahres wurden um mehr als 6% kompensiert. Es bleibt jedoch bei einer Jahresrendite von -9% auf den europäischen Aktienmärkten. Gleichzeitig zeigten sich die Rentenmärkte schwächer und können nach einer Entwicklung von -2% im Oktober auf Jahressicht nur noch ein knapp positive Renditen von unter 1% ausweisen.

MetalRente FONDS PORTFOLIO

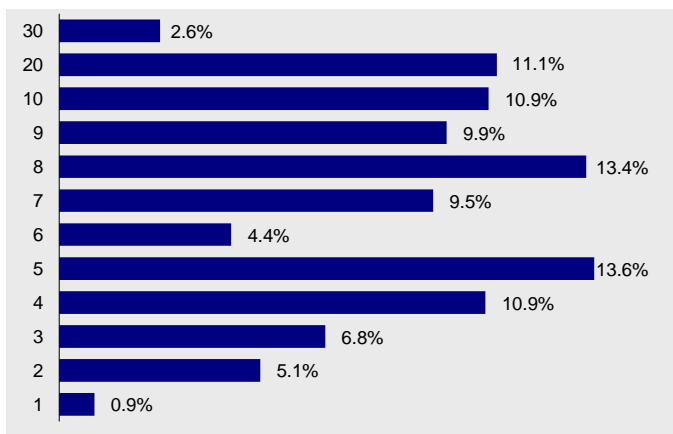
Größten Positionen

ALLIANZ RCM EUROPE EQUITY GROWTH I EUR	5,1
ISHARES S&P 500 INDEX FUND	5,0
FIRST STATE ASIA PAC L-B-AEUR	4,9
ALLIANZ EMER MARKETS BOND-I	4,9
ING L RENTA-ASIAN DBT H C-PC	4,9

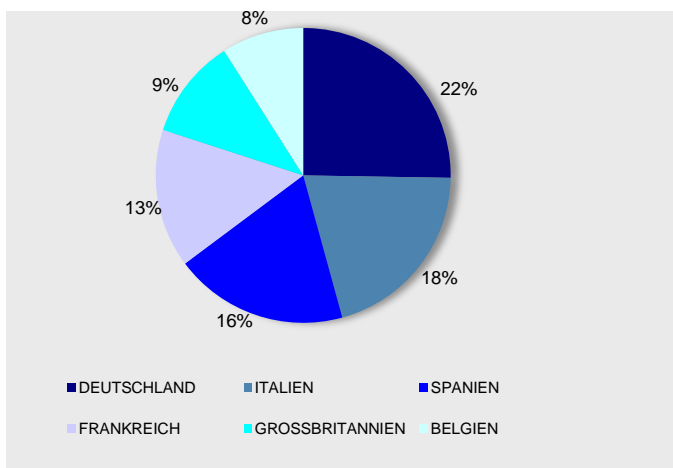
Die Darstellung der Grafiken wird überarbeitet

Rentenfonds

Struktur nach Laufzeiten



Struktur nach Ländern



Kennzahlen / Kosten

MODIFIED DURATION (ohne Kasse)	5,7
DURCHSCHN. RESTLAUFZEIT IN JAHREN	7,2
Ausgabeaufschlag in Prozent:	0,0
Verwaltungsvergütung in Prozent des Anlagevolumens p.a.:	0,7

Monatsbericht Anlagestrategie "55+"

Stand: Ende Oktober 2011

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	0,2%
Laufendes Jahr	1,7%
1 Jahr	0,5%
3 Jahre (p.a.)	3,9%
seit Auflage	28,6%
seit Auflage (p.a.)	2,8%

Marktumfeld und -ausblick

Im Oktober kam es auch den Aktienmärkten zu einer Erholung. Die Verluste des laufenden Jahres wurden um mehr als 6% kompensiert. Es bleibt jedoch bei einer Jahresrendite von -9% auf den europäischen Aktienmärkten. Gleichzeitig zeigten sich die Rentenmärkte schwächer und können nach einer Entwicklung von -2% im Oktober auf Jahressicht nur noch ein knapp positive Renditen von unter 1% ausweisen.

MetallRente FONDS PORTFOLIO

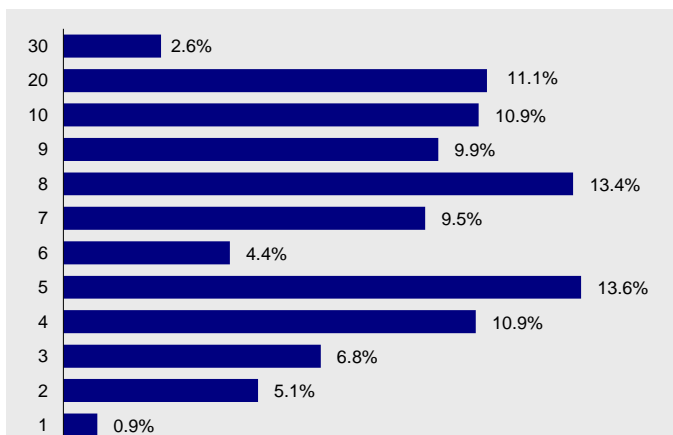
Größten Positionen

ALLIANZ RCM EUROPE EQUITY GROWTH I EUR	5,1
ISHARES S&P 500 INDEX FUND	5,0
FIRST STATE ASIA PAC L-B-AEUR	4,9
ALLIANZ EMER MARKETS BOND-I	4,9
ING L RENTA-ASIAN DBT H C-PC	4,9

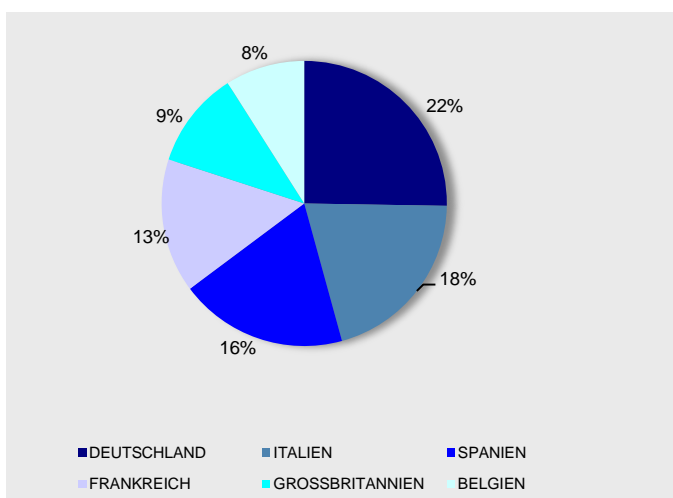
Die Darstellung der Grafiken wird überarbeitet

Rentenfonds

Struktur nach Laufzeiten



Struktur nach Ländern



Kennzahlen / Kosten

MODIFIED DURATION (ohne Kasse)	5,7
DURCHSCHN. RESTLAUFZEIT IN JAHREN	7,2
Ausgabeaufschlag in Prozent:	0,0
Verwaltungsvergütung in Prozent des Anlagevolumens p.a.:	0,7

Monatsbericht Anlagestrategie "58+"

Stand: Ende Oktober 2011

Anlageziele

Die Anlagestrategie „58+“ steht den Versorgungsanwärtinnen 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 %

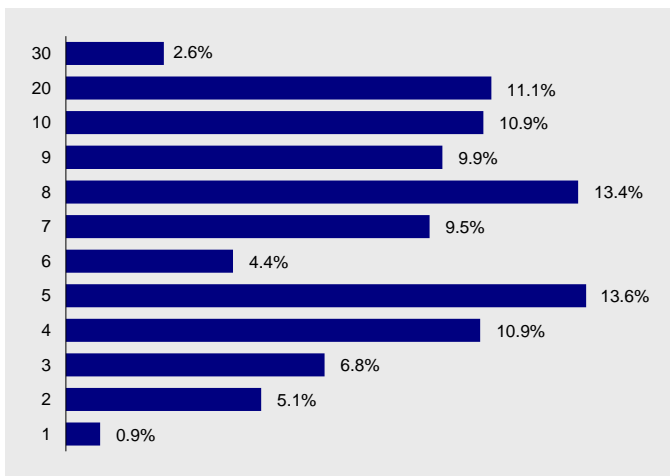
aktueller Monat	-0,2%
Laufendes Jahr	2,8%
1 Jahr	2,1%
3 Jahre (p.a.)	3,2%
seit Auflage (p.a.)	3,0%

Marktumfeld und -ausblick

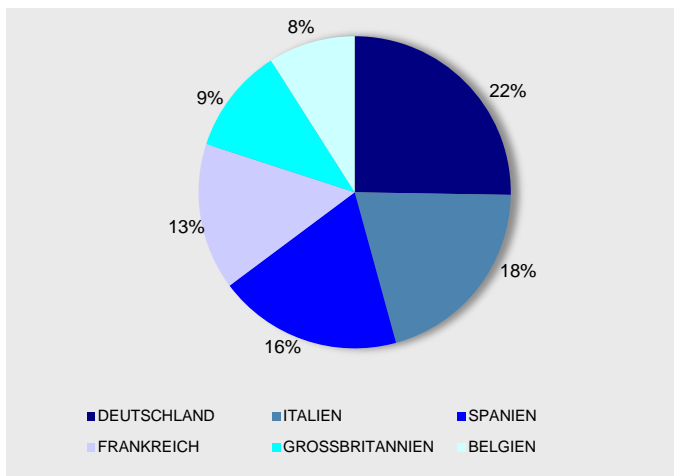
Im Oktober kam es auch den Aktienmärkten zu einer Erholung. Die Verluste des laufenden Jahres wurden um mehr als 6% kompensiert. Es bleibt jedoch bei einer Jahresrendite von -9% auf den europäischen Aktienmärkten. Gleichzeitig zeigten sich die Rentenmärkte schwächer und können nach einer Entwicklung von -2% im Oktober auf Jahressicht nur noch ein knapp positive Renditen von unter 1% ausweisen.

Rentenfonds

Struktur nach Laufzeiten



Struktur nach Ländern



Kennzahlen

MODIFIED DURATION (ohne Kasse)	5,7
DURCHSCHN. RESTLAUFZEIT IN JAHREN	7,2

Kosten

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