

Monatsbericht Anlagestrategie "u55"

Stand: Ende September 2011

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 %

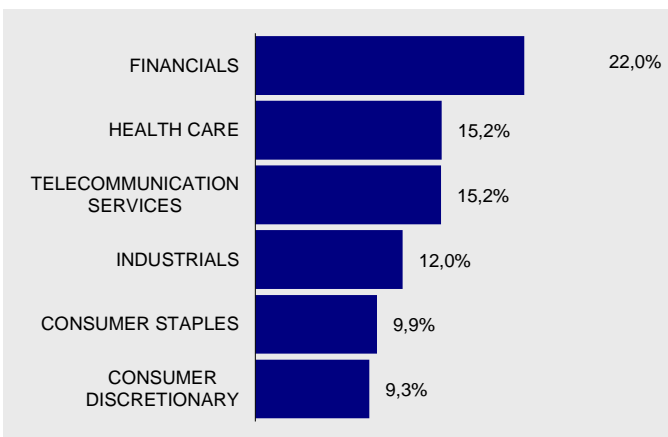
aktueller Monat	-0,2%
Laufendes Jahr	-1,2%
1 Jahr	-0,1%
3 Jahre (p.a.)	2,1%
seit Auflage	39,7%
seit Auflage (p.a.)	3,7%

Marktumfeld und -ausblick

Die schwache Entwicklung der Aktienmärkte hielt im September an, so dass zum Monatsende eine Rendite von fast -4% für europäische Aktien verzeichnet wurde. Auf Jahressicht sind die Verluste mit mehr als -14% noch deutlicher. Die Rentenmärkte konnten dagegen mit einer Monatsrendite von +0,4% nun auf Jahressicht mit fast +3% beitragen. Auf Grund der restriktiven Wertsicherung blieben auch diesen Monat die Strategien von großen Verlusten befreit.

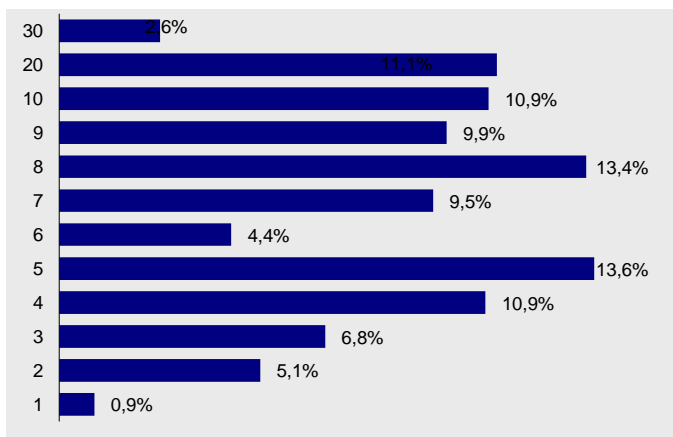
Aktien

6 größte Branchen

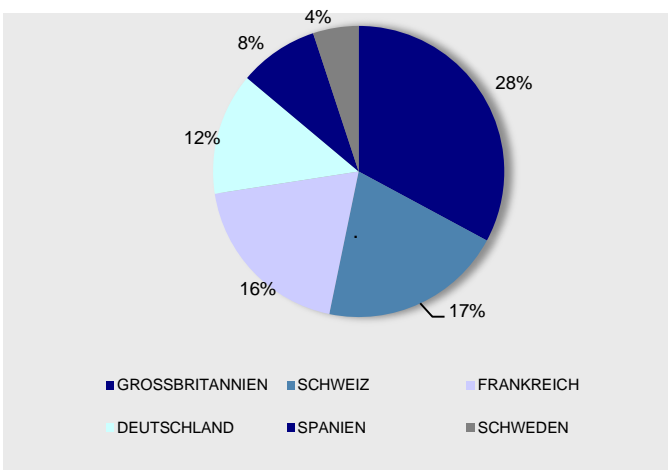


Renten

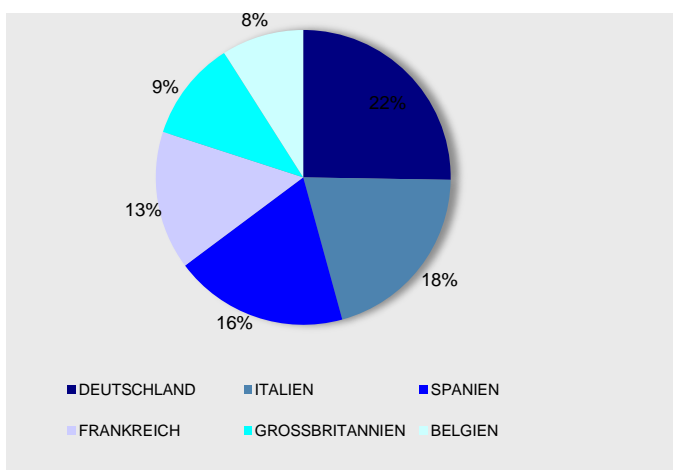
Struktur nach Laufzeiten



Struktur nach Ländern



Struktur nach Ländern



10 größte Werte

NOVARTIS AG-REG SHS	ROCHE HOLDING AG-GENUSSC
NESTLE SA-REGISTERED	SANOFI
HSBC HOLDINGS PL	TELEFONICA S.A.
VODAFONE GROUP PLC	NOVO NORDISK A/S-B
BANCO SANTANDER SA	ABB LTD-REG

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 September 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 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 %

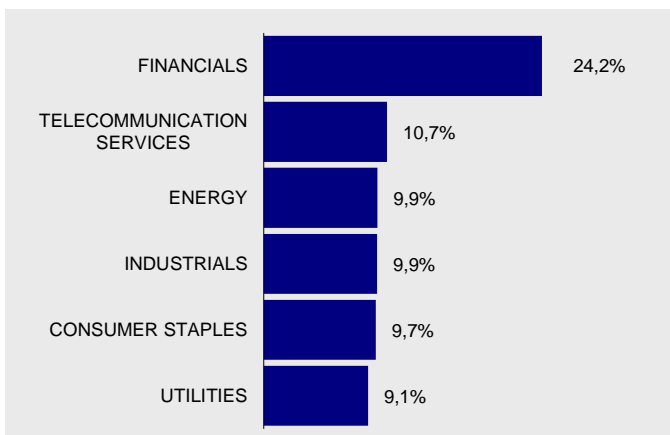
aktueller Monat	0,3%
Laufendes Jahr	1,5%
1 Jahr	0,2%
3 Jahre (p.a.)	3,2%
seit Auflage	28,3%
seit Auflage (p.a.)	2,8%

Marktumfeld und -ausblick

Die schwache Entwicklung der Aktienmärkte hielt im September an, so dass zum Monatsende eine Rendite von fast -4% für europäische Aktien verzeichnet wurde. Auf Jahressicht sind die Verluste mit mehr als -14% noch deutlicher. Die Rentenmärkte konnten dagegen mit einer Monatsrendite von +0,4% nun auf Jahressicht mit fast +3% beitragen. Auf Grund der restriktiven Wertsicherung blieben auch diesen Monat die Strategien von großen Verlusten befreit.

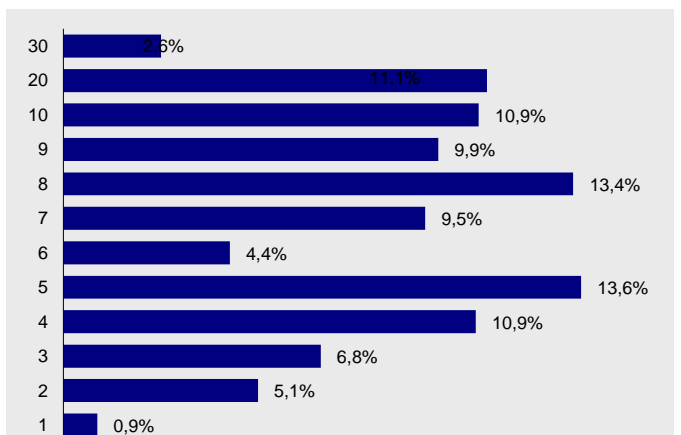
Aktien

6 größte Branchen

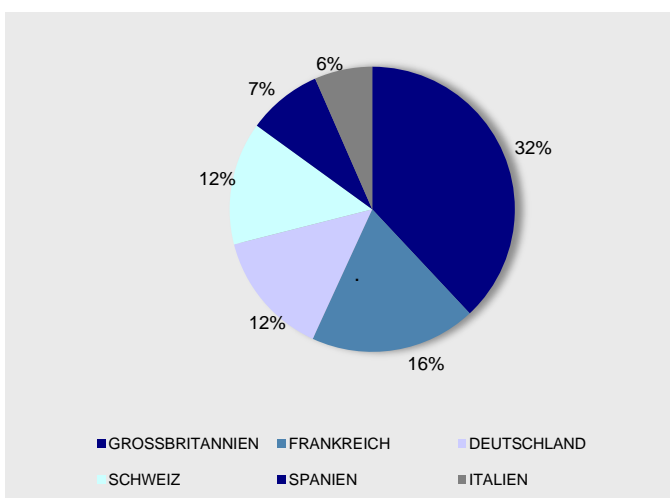


Renten

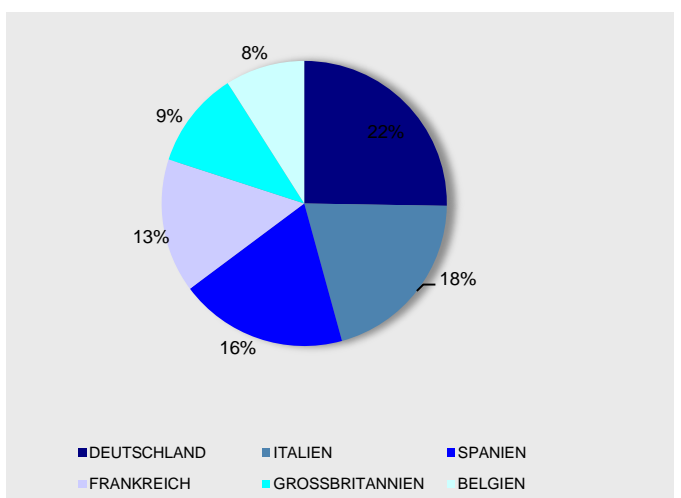
Struktur nach Laufzeiten



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)	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 September 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 %

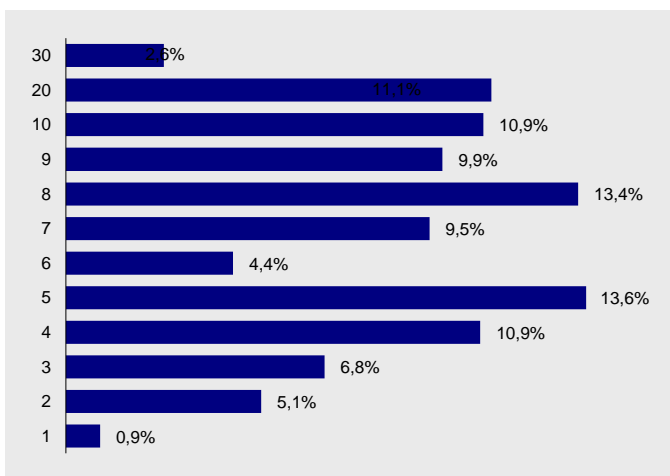
aktueller Monat	0,4%
Laufendes Jahr	3,0%
1 Jahr	1,9%
3 Jahre (p.a.)	3,4%
seit Auflage (p.a.)	3,1%

Marktumfeld und -ausblick

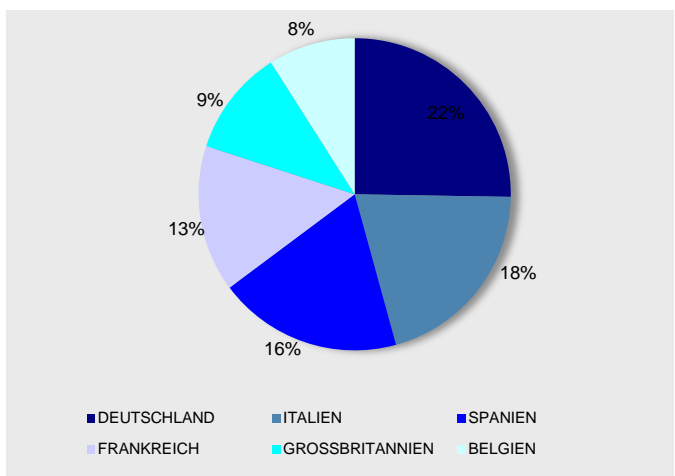
Die schwache Entwicklung der Aktienmärkte hielt im September an, so dass zum Monatsende eine Rendite von fast -4% für europäische Aktien verzeichnet wurde. Auf Jahressicht sind die Verluste mit mehr als -14% noch deutlicher. Die Rentenmärkte konnten dagegen mit einer Monatsrendite von +0,4% nun auf Jahressicht mit fast +3% beitragen. Auf Grund der restriktiven Wertsicherung blieben auch diesen Monat die Strategien von großen Verlusten befreit.

Renten

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