

# InstitutionalOpti-Cash M

## MaRisk-Report

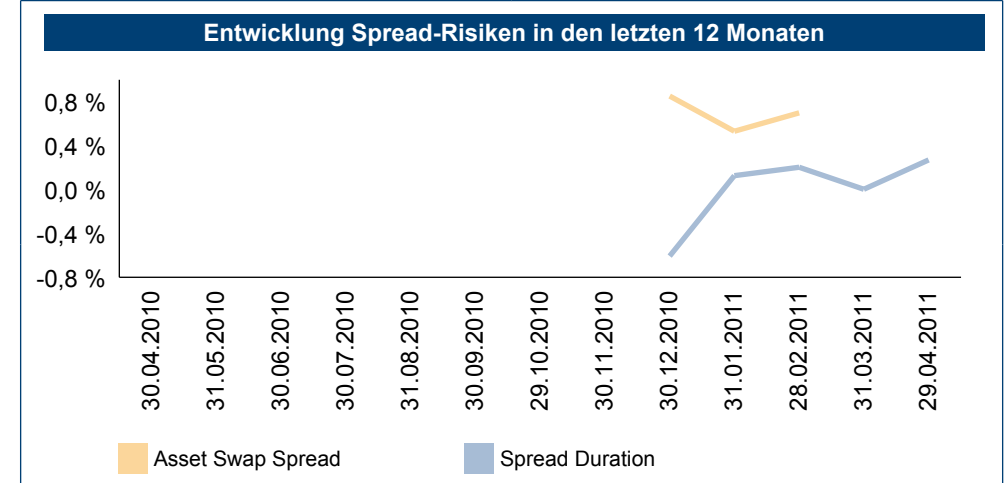
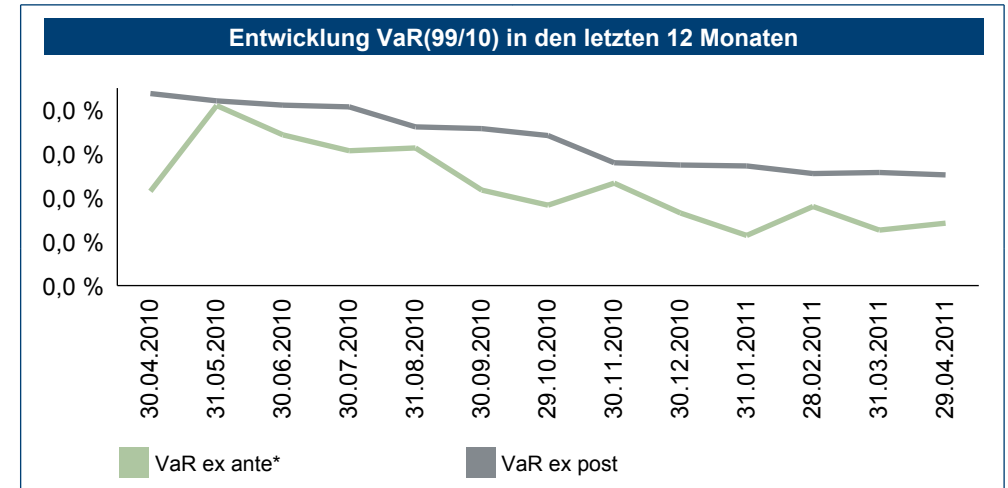
Stichtag: 29.04.2011

Stammdaten	
Fondsart	Geldmarktfonds
ISIN	LU0274789303
Auflegungsdatum	01.12.2006
Fondsvermögen [EUR]	67.268.501,45

Portfolio Risikokennzahlen	korreliert	Korrelation=1
VaR ex post (99/10)	0,03 %	
VaR ex ante (99/10)*	0,01 %	
Summe der Risikobeiträge (99/10)	0,01 %	0,60 %
Aktienrisiko	0,01 %	0,60 %
Zinsänderungsrisiko	0,00 %	0,00 %
Spread/Adressenrisiko	0,00 %	0,00 %
Emerging Markets Risiko	0,00 %	0,00 %
Rohstoffe Risiko	0,00 %	0,00 %
Immobilien Risiko	0,00 %	0,00 %
Sonstige Risiken	0,00 %	0,00 %

Portfolio Sensitivitäten	
Erwarteter Verlust in [%] des FV	0,00 %
Spread Duration	0,27 %
Asset Swap Spread	0,58 %

\* VaR ex ante gem. Derivateverordnung



# InstitutionalOpti-Cash M

## MaRisk-Report

Stichtag: 29.04.2011

		Auswirkung in [%] FV
<b>vom DGRV empfohlene Standard-Szenarien (auf Sicht Jahresultimo) *</b>		
Szenario "Steigend"	Zinsveränderung nach 1 Tag +54 bp, nach 250 Tagen +130 bp	0,04 %
Szenario "Fallend"	Zinsveränderung nach 1 Tag -54 bp, nach 250 Tagen -190 bp	0,04 %
Szenario "Drehung kurzes Zinsende steigend"	Zinsveränderung nach 1 Tag: +49 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre -13 bp, 250 Tagen: bei 1 Tag +53 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre -114 bp	0,04 %
Szenario "Drehung kurzes Zinsende fallend"	Zinsveränderung nach 1 Tag: -35 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre +13 bp, 250 Tagen: bei 1 Tag -224 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre +22 bp	0,04 %
<b>vom DGRV empfohlene Standard-Szenarien (auf Sicht 250 Tage) *</b>		
Szenario "Steigend"	Zinsveränderung nach 1 Tag +54 bp, nach 250 Tagen +130 bp	0,07 %
Szenario "Fallend"	Zinsveränderung nach 1 Tag -54 bp, nach 250 Tagen -190 bp	0,07 %
Szenario "Drehung kurzes Zinsende steigend"	Zinsveränderung nach 250 Tagen: bei 1 Tag +53 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre -114 bp	0,07 %
Szenario "Drehung kurzes Zinsende fallend"	Zinsveränderung nach 250 Tagen: bei 1 Tag -224 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre +22 bp	0,07 %
<b>vom DGRV empfohlene Stress-Szenarien (auf Sicht Jahresultimo) *</b>		
Szenario "Steigend"	Zinsveränderung nach 1 Tag +73 bp, nach 250 Tagen +304 bp	0,04 %
Szenario "Fallend"	Zinsveränderung nach 1 Tag -98 bp, nach 250 Tagen -425 bp	0,05 %
Szenario "Drehung kurzes Zinsende steigend"	Zinsveränderung nach 1 Tag: +116 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre -18 bp, 250 Tagen: bei 1 Tag +259 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre -136 bp	0,04 %
Szenario "Drehung kurzes Zinsende fallend"	Zinsveränderung nach 1 Tag: -71 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre +23 bp, 250 Tagen: bei 1 Tag -257 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre +191 bp	0,05 %
<b>vom DGRV empfohlene Stress-Szenarien (auf Sicht 250 Tage) *</b>		
Szenario "Steigend"	Zinsveränderung nach 1 Tag +73 bp, nach 250 Tagen +304 bp	0,07 %
Szenario "Fallend"	Zinsveränderung nach 1 Tag -98 bp, nach 250 Tagen -425 bp	0,07 %
Szenario "Drehung kurzes Zinsende steigend"	Zinsveränderung nach 250 Tagen: bei 1 Tag +259 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre -136 bp	0,07 %
Szenario "Drehung kurzes Zinsende fallend"	Zinsveränderung nach 250 Tagen: bei 1 Tag -257 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre +191 bp	0,07 %

\* Stand: DGRV-Zinsszenarien Version 3.2 vom 15.12.2010

# InstitutionalOpti-Cash M

## MaRisk-Report

Stichtag: 29.04.2011

<b>Szenarien aus dem BVR Kompass</b>		
Zinsszenario schlechte Entwicklung der Konjunktur	0 bis 1 Jahr 0 bp; 1 Jahr 0 bp; 10 Jahre -30 bp linear interpoliert (auf Jahresstützstellen); größer als 10 Jahre: -30 bp	0,00 %
Zinsszenario bessere Entwicklung der Konjunktur	0 bis 1 Jahr +120 bp; 1 Jahr +120 bp; 10 Jahre +90 bp linear interpoliert (auf Jahresstützstellen); größer als 10 Jahre: +90 bp	-0,11 %
Aktienmarktszenario schlechte Entwicklung der Konjunktur	Wertverlust für Aktien: 40,37 %	-0,05 %
<b>Basel II Szenarien</b>		
Zinsen +130bp	Parallelverschiebung aller Zinskurven um +130bp	-0,12 %
Zinsen -190bp	Parallelverschiebung aller Zinskurven um -190bp	0,13 %
<b>Historische Szenarien</b>		
Oktober 1987	Simulation der Bewegungen des Finanzmarktes vom 13.10.1987 bis 26.10.1987	0,00 %
Mexikokrise 1994	Simulation der Bewegungen des Finanzmarktes vom 14.12.1994 bis 27.12.1994	0,00 %
Asienkrise 1997	Simulation der Bewegungen des Finanzmarktes vom 21.10.1997 bis 28.10.1997	-0,00 %
Russlandkrise 1998	Simulation der Bewegungen des Finanzmarktes vom 28.09.1998 bis 05.10.1998	-0,00 %
11. September 2001	Simulation der Bewegungen des Finanzmarktes vom 10.09.2001 bis 21.09.2001	-0,01 %
Mai 2006	Simulation der Bewegungen des Finanzmarktes vom 08.05.2006 bis 22.05.2006	0,00 %

# InstitutionalOpti-Cash M

## MaRisk-Report

Stichtag: 29.04.2011

<b>Hypothetische Szenarien verschiedener Risikofaktoren</b>		
Aktien +20%	Aufwertung aller Aktienmärkte um + 20%	0,02 %
Aktien -20%	Abwertung aller Aktienmärkte um -20%	-0,02 %
Staatsanleihen vs Swaps +20bp	Parallelverschiebung der Government Zins-Kurven relativ zu den Swap-Kurven um +20bp	-0,00 %
Staatsanleihen vs Swaps -20bp	Parallelverschiebung der Government Zins-Kurven relativ zu den Swap-Kurven um -20bp	0,00 %
Kreditspreads +100%	Verdopplung aller Kreditspreads.	-0,02 %
Kreditspreads -50%	Halbierung aller Kreditspreads.	0,01 %
Kreditspreads +100bp	Erhöhung aller Kreditspreads um +100bp	-0,02 %
Kreditspreads -100bp	Reduktion der Kreditspreads um -100bp	0,02 %
Aktien Volatilität +100%	Erhöhung der Aktienmarktvolatilitäten um +100%	0,00 %
Aktien Volatilität -50%	Reduktion der Aktienmarktvolatilitäten um -50%	0,00 %
Rohstoffe +25%	Aufwertung der Rohstoffmärkte um +25%	0,00 %
Rohstoffe -35%	Abwertung der Rohstoffmärkte um -35%	0,00 %
Volatilität +100%	Erhöhung aller Aktien, Renten und Fremdwährungsvervolatilitäten um +100%	0,00 %
Volatilität -50%	Reduktion aller Aktien, Renten und Fremdwährungsvervolatilitäten um -50%	0,00 %
Zins Verflachung	Verflachung aller Zinsstrukturkurven in Abhängigkeit von der Laufzeit (1 Tag +50bp, 1 Jahr -10bp, ab 10 Jahre -50bp, dazwischen lineare Interpolation)	-0,03 %
Zins Versteilung	Versteilung der Zinsstrukturkurve in Abhängigkeit von der Laufzeit (1 Tag -60bp, 1 Jahr +10bp, ab 10 Jahre +50bp, dazwischen lineare Interpolation)	0,04 %
Zinsen +100bp	Parallelverschiebung aller Zinskurven um +100bp	-0,09 %
Zinsen -100bp	Parallelverschiebung aller Zinskurven um -100bp	0,09 %
Zinsen +200bp	Parallelverschiebung aller Zinskurven um +200bp	-0,18 %
Zinsen -200bp	Parallelverschiebung aller Zinskurven um -200bp	0,13 %

# InstitutionalOpti-Cash M

## MaRisk-Report

Stichtag: 29.04.2011

Emittenten Top 10	Marktwert in [EUR]	Anteil am FV [%]
MEDIOBANCA - BANCA DI CREDITO FINANZIARI	18.482.995,79	24,09
Daimler AG	14.769.770,00	19,25
Siemens AG	12.670.380,00	16,51
DEUTSCHE BANK AG	8.371.599,66	10,91
COMMERZBANK AG	7.776.253,58	10,13
OJSC OIL CO. ROSNEFT	4.934.825,00	6,43
INFINEON TECHNOLOGIES AG	3.241.872,00	4,22
BANCA POPOLARE DI MILANO S.C.A.R.L.	347.979,60	0,45
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	337.939,07	0,44
ING GROEP N.V.	326.721,33	0,43
<b>Summe:</b>	<b>71.260.336,03</b>	<b>92,87</b>

Länder Top 10	Marktwert in [EUR]	Anteil am FV [%]
Deutschland	47.392.724,97	61,76
Italien	19.799.236,15	25,80
Russland	5.010.749,58	6,53
Frankreich	1.122.038,39	1,46
Spanien	778.792,39	1,01
Niederlande	563.323,05	0,73
Österreich	392.467,29	0,51
Irland	353.642,51	0,46
Belgien	207.220,93	0,27
Luxemburg	199.299,98	0,26
<b>Summe:</b>	<b>75.819.495,24</b>	<b>98,81</b>

# InstitutionalOpti-Cash M

## MaRisk-Report

Stichtag: 29.04.2011

Branchen Top 10	Marktwert in [EUR]	Anteil am FV [%]
Finanzwesen	34.355.752,00	44,77
Nicht-Basiskonsumgüter	14.973.262,56	19,51
Industrie	12.147.977,21	15,83
Energie	5.010.749,58	6,53
Finanzdienstleistung	3.887.173,05	5,07
IT	3.013.362,32	3,93
nicht-Pfandbrief, gedeckt	985.611,34	1,28
Pfandbriefe	732.334,22	0,95
Staatsanleihen	342.082,02	0,45
Versicherung	326.721,33	0,43
<b>Summe:</b>	<b>75.775.025,63</b>	<b>98,75</b>