

# SustainableBalance-Plus

## MaRisk-Report

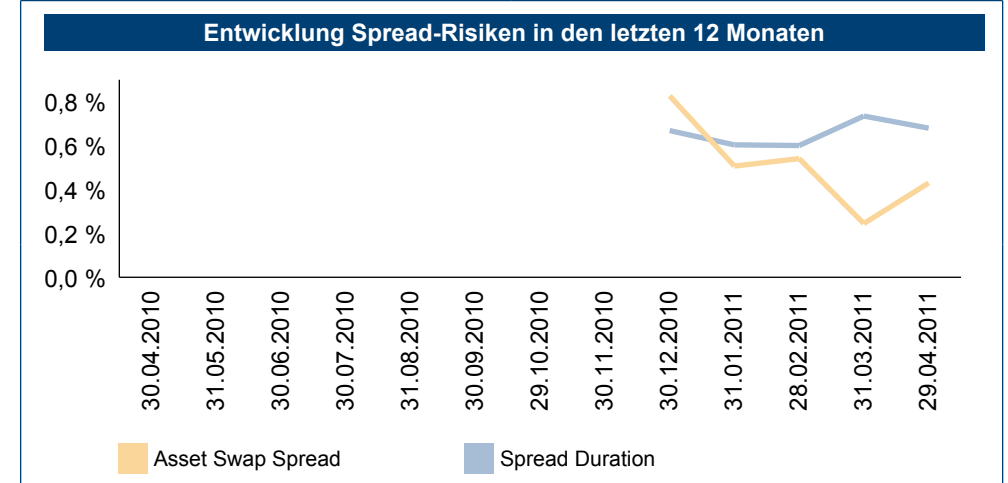
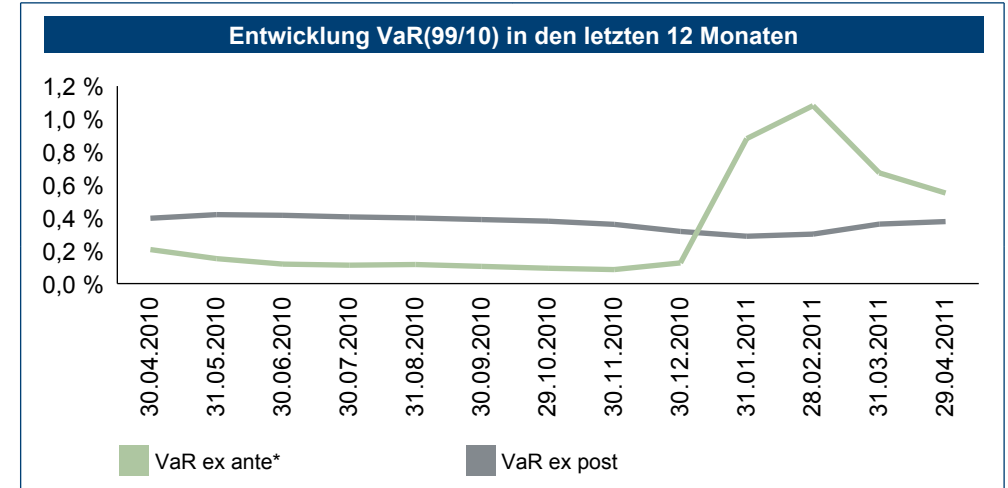
Stichtag: 29.04.2011

| Stammdaten          |                      |
|---------------------|----------------------|
| Fondsart            | Wertgesicherte Fonds |
| ISIN                | LU0300981452         |
| Auflegungsdatum     | 02.07.2007           |
| Fondsvermögen [EUR] | 60.228.062,17        |

| Portfolio Risikokennzahlen       | korreliert | Korrelation=1 |
|----------------------------------|------------|---------------|
| VaR ex post (99/10)              | 0,38 %     |               |
| VaR ex ante (99/10)*             | 0,55 %     |               |
| Summe der Risikobeiträge (99/10) | 0,55 %     | 0,60 %        |
| Aktienrisiko                     | 0,55 %     | 0,44 %        |
| Zinsänderungsrisiko              | -0,01 %    | 0,10 %        |
| Spread/Adressenrisiko            | 0,01 %     | 0,06 %        |
| 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                  | 0,68 % |
| Asset Swap Spread                | 0,43 % |

\* VaR ex ante gem. Derivateverordnung



# SustainableBalance-Plus

## 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  | 0,51 %               |
| Szenario "Fallend"   | Zinsveränderung nach 1 Tag -54 bp, nach 250 Tagen -190 bp  | 1,31 %               |
| 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   | 0,76 %               |
| 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   | 1,07 %               |
| <b>vom DGRV empfohlene Standard-Szenarien (auf Sicht 250 Tage) *</b>     |  |                      |
| Szenario "Steigend"  | Zinsveränderung nach 1 Tag +54 bp, nach 250 Tagen +130 bp  | 0,86 %               |
| Szenario "Fallend"   | Zinsveränderung nach 1 Tag -54 bp, nach 250 Tagen -190 bp  | 1,57 %               |
| Szenario "Drehung kurzes Zinsende steigend"                              | Zinsveränderung nach 250 Tagen: bei 1 Tag +53 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre -114 bp  | 1,09 %               |
| Szenario "Drehung kurzes Zinsende fallend"                               | Zinsveränderung nach 250 Tagen: bei 1 Tag -224 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre +22 bp  | 1,33 %               |
| <b>vom DGRV empfohlene Stress-Szenarien (auf Sicht Jahresultimo) *</b>   |  |                      |
| Szenario "Steigend"  | Zinsveränderung nach 1 Tag +73 bp, nach 250 Tagen +304 bp  | 0,16 %               |
| Szenario "Fallend"   | Zinsveränderung nach 1 Tag -98 bp, nach 250 Tagen -425 bp  | 1,76 %               |
| 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 | 0,53 %               |
| 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  | 1,13 %               |
| <b>vom DGRV empfohlene Stress-Szenarien (auf Sicht 250 Tage) *</b>       |  |                      |
| Szenario "Steigend"  | Zinsveränderung nach 1 Tag +73 bp, nach 250 Tagen +304 bp  | 0,55 %               |
| Szenario "Fallend"   | Zinsveränderung nach 1 Tag -98 bp, nach 250 Tagen -425 bp  | 1,93 %               |
| Szenario "Drehung kurzes Zinsende steigend"                              | Zinsveränderung nach 250 Tagen: bei 1 Tag +259 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre -136 bp   | 0,93 %               |
| Szenario "Drehung kurzes Zinsende fallend"                               | Zinsveränderung nach 250 Tagen: bei 1 Tag -257 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre +191 bp   | 1,36 %               |

\* Stand: DGRV-Zinsszenarien Version 3.2 vom 15.12.2010

# SustainableBalance-Plus

## 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       | 0,03 %  |
| 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 | -0,76 % |
| Aktienmarktszenario schlechte Entwicklung der Konjunktur | Wertverlust für Aktien: 40,37 %   | -2,13 % |
| <b>Basel II Szenarien</b>                                |   |         |
| Zinsen +130bp  | Parallelverschiebung aller Zinskurven um +130bp   | -0,85 % |
| Zinsen -190bp  | Parallelverschiebung aller Zinskurven um -190bp   | 1,24 %  |
| <b>Historische Szenarien</b>                             |   |         |
| Oktober 1987   | Simulation der Bewegungen des Finanzmarktes vom 13.10.1987 bis 26.10.1987   | -0,91 % |
| Mexikokrise 1994   | Simulation der Bewegungen des Finanzmarktes vom 14.12.1994 bis 27.12.1994   | 0,03 %  |
| Asienkrise 1997  | Simulation der Bewegungen des Finanzmarktes vom 21.10.1997 bis 28.10.1997   | -0,63 % |
| Russlandkrise 1998                                       | Simulation der Bewegungen des Finanzmarktes vom 28.09.1998 bis 05.10.1998   | -0,68 % |
| 11. September 2001                                       | Simulation der Bewegungen des Finanzmarktes vom 10.09.2001 bis 21.09.2001   | -0,94 % |
| Mai 2006   | Simulation der Bewegungen des Finanzmarktes vom 08.05.2006 bis 22.05.2006   | -0,50 % |

# SustainableBalance-Plus

## MaRisk-Report

Stichtag: 29.04.2011

| <b>Hypothetische Szenarien verschiedener Risikofaktoren</b> |  |         |
|---|--|---------|
| Aktien +20%   | Aufwertung aller Aktienmärkte um + 20%   | -0,19 % |
| Aktien -20%   | Abwertung aller Aktienmärkte um -20%   | -1,15 % |
| Staatsanleihen vs Swaps +20bp                               | Parallelverschiebung der Government Zins-Kurven relativ zu den Swap-Kurven um +20bp  | -0,12 % |
| Staatsanleihen vs Swaps -20bp                               | Parallelverschiebung der Government Zins-Kurven relativ zu den Swap-Kurven um -20bp  | 0,12 %  |
| Kreditspreads +100%   | Verdopplung aller Kreditspreads.   | -0,29 % |
| Kreditspreads -50%  | Halbierung aller Kreditspreads.  | 0,15 %  |
| Kreditspreads +100bp  | Erhöhung aller Kreditspreads um +100bp   | -0,60 % |
| Kreditspreads -100bp  | Reduktion der Kreditspreads um -100bp  | 0,62 %  |
| Aktien Volatilität +100%                                    | Erhöhung der Aktienmarktvolatilitäten um +100%   | -0,05 % |
| Aktien Volatilität -50%                                     | Reduktion der Aktienmarktvolatilitäten um -50%   | 0,04 %  |
| 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%   | -0,05 % |
| Volatilität -50%  | Reduktion aller Aktien, Renten und Fremdwährungsvervolatilitäten um -50%   | 0,04 %  |
| Zins Verflachung  | Verflachung aller Zinsstrukturkurven in Abhängigkeit von der Laufzeit (1 Tag +50bp, 1 Jahr -10bp, ab 10 Jahre -50bp, dazwischen lineare Interpolation) | 0,05 %  |
| 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  | -0,66 % |
| Zinsen -100bp   | Parallelverschiebung aller Zinskurven um -100bp  | 0,68 %  |
| Zinsen +200bp   | Parallelverschiebung aller Zinskurven um +200bp  | -1,29 % |
| Zinsen -200bp   | Parallelverschiebung aller Zinskurven um -200bp  | 1,28 %  |

# SustainableBalance-Plus

## MaRisk-Report

Stichtag: 29.04.2011

| Emittenten Top 10                        | Marktwert in [EUR]   | Anteil am FV [%] |
|--|----------------------|------------------|
| BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND               | 7.869.380,00         | 13,07            |
| SPANIEN, KÖNIGREICH                      | 5.000.000,00         | 8,30             |
| SEB AG                                   | 3.501.505,00         | 5,81             |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. (BB | 3.224.192,00         | 5,35             |
| FRANKREICH, REPUBLIK                     | 3.104.490,00         | 5,15             |
| UNICREDIT BANK AG                        | 3.092.580,00         | 5,13             |
| BAYERISCHE LANDESBANK                    | 3.067.230,00         | 5,09             |
| CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA | 3.052.230,00         | 5,07             |
| BELGIEN, KÖNIGREICH                      | 2.975.450,00         | 4,94             |
| LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK           | 2.037.600,00         | 3,38             |
| <b>Summe:</b>                            | <b>36.924.657,00</b> | <b>61,31</b>     |

| Länder Top 10 | Marktwert in [EUR]   | Anteil am FV [%] |
|---------------|----------------------|------------------|
| Deutschland   | 25.069.815,50        | 41,62            |
| Spanien       | 12.442.592,40        | 20,66            |
| Frankreich    | 7.295.252,10         | 12,11            |
| Belgien       | 2.975.450,00         | 4,94             |
| Niederlande   | 2.818.637,33         | 4,68             |
| Finnland      | 1.115.393,20         | 1,85             |
| Österreich    | 1.015.060,00         | 1,69             |
| Italien       | 1.005.191,90         | 1,67             |
| Portugal      | 982.610,00           | 1,63             |
| Eg            | -38.280,00           | -0,06            |
| <b>Summe:</b> | <b>54.681.722,43</b> | <b>90,79</b>     |

# SustainableBalance-Plus

## MaRisk-Report

Stichtag: 29.04.2011

| Branchen Top 10           | Marktwert in [EUR]   | Anteil am FV [%] |
|---------------------------|----------------------|------------------|
| Staatsanleihen            | 22.973.940,00        | 38,14            |
| nicht-Pfandbrief, gedeckt | 8.994.882,00         | 14,93            |
| Jumbo Pfandbriefe         | 7.697.125,00         | 12,78            |
| Pfandbriefe               | 2.992.800,00         | 4,97             |
| Agency                    | 2.037.600,00         | 3,38             |
| Finanzdienstleistung      | 1.843.844,00         | 3,06             |
| Finanzwesen               | 1.626.217,70         | 2,70             |
| staatlich garantiert      | 1.410.710,00         | 2,34             |
| Industrie                 | 1.361.420,40         | 2,26             |
| Energie                   | 962.375,70           | 1,60             |
| <b>Summe:</b>             | <b>51.900.914,80</b> | <b>86,17</b>     |