

InstitutionalBalance-Plus

MaRisk-Report

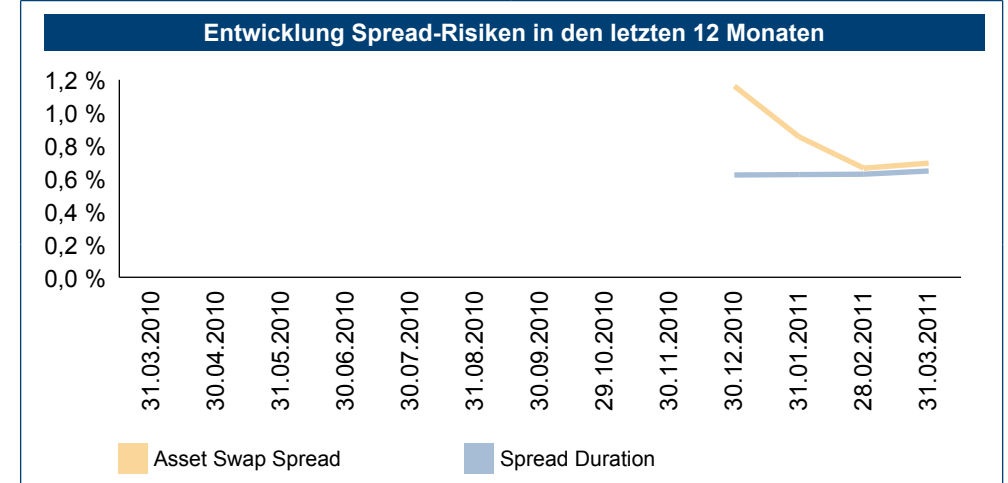
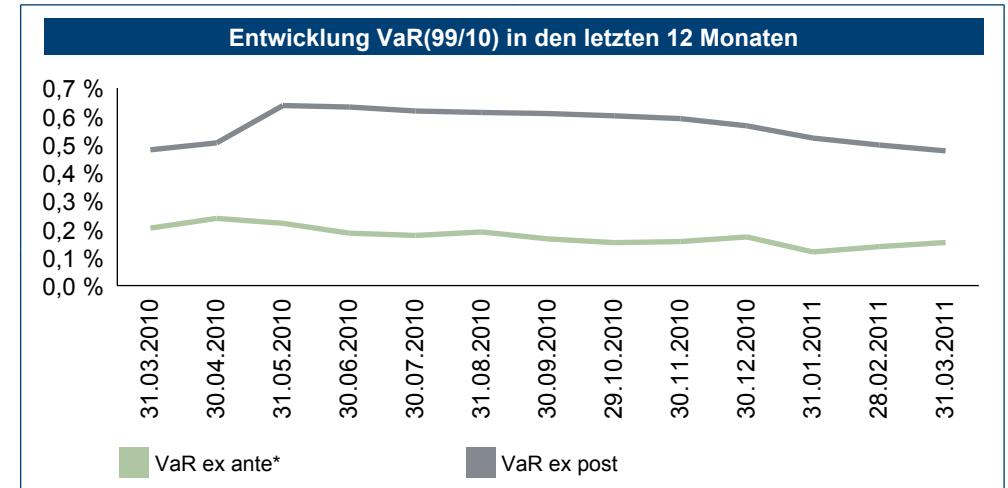
Stichtag: 31.03.2011

| Stammdaten | |
|---------------------|----------------------|
| Fondsart | Wertgesicherte Fonds |
| ISIN | DE0008007550 |
| Auflegungsdatum | 01.11.2002 |
| Fondsvermögen [EUR] | 521.697.006,20 |

| Portfolio Risikokennzahlen | korreliert | Korrelation=1 |
|----------------------------------|------------|---------------|
| VaR ex post (99/10) | 0,48 % | |
| VaR ex ante (99/10)* | 0,15 % | |
| Summe der Risikobeiträge (99/10) | 0,15 % | 0,26 % |
| Aktienrisiko | 0,00 % | 0,01 % |
| Zinsänderungsrisiko | 0,11 % | 0,18 % |
| Spread/Adressenrisiko | 0,04 % | 0,07 % |
| 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 | 0,13 % |
| Spread Duration | 0,65 % |
| Asset Swap Spread | 0,69 % |

* VaR ex ante gem. Derivateverordnung



InstitutionalBalance-Plus

MaRisk-Report

Stichtag: 31.03.2011

| | | Auswirkung in [%] FV |
|--|--|----------------------|
| vom DGRV empfohlene Standard-Szenarien (auf Sicht Jahresultimo) * | | |
| 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 | 1,52 % |
| 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 | 1,05 % |
| 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 | 1,39 % |
| vom DGRV empfohlene Standard-Szenarien (auf Sicht 250 Tage) * | | |
| Szenario "Steigend" | Zinsveränderung nach 250 Tagen +130 bp | 1,12 % |
| Szenario "Fallend" | Zinsveränderung nach 250 Tagen -190 bp | 1,66 % |
| Szenario "Drehung kurzes Zinsende steigend" | Zinsveränderung nach 250 Tagen: bei 1 Tag +53 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre -114 bp | 1,28 % |
| Szenario "Drehung kurzes Zinsende fallend" | Zinsveränderung nach 250 Tagen: bei 1 Tag -224 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre +22 bp | 1,53 % |
| vom DGRV empfohlene Stress-Szenarien (auf Sicht Jahresultimo) * | | |
| 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 | 1,77 % |
| 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 | 0,81 % |
| 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 | 1,43 % |
| vom DGRV empfohlene Stress-Szenarien (auf Sicht 250 Tage) * | | |
| Szenario "Steigend" | Zinsveränderung nach 250 Tagen +304 bp | 0,85 % |
| Szenario "Fallend" | Zinsveränderung nach 250 Tagen -425 bp | 1,80 % |
| Szenario "Drehung kurzes Zinsende steigend" | Zinsveränderung nach 250 Tagen: bei 1 Tag +259 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre -136 bp | 1,11 % |
| Szenario "Drehung kurzes Zinsende fallend" | Zinsveränderung nach 250 Tagen: bei 1 Tag -257 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre +191 bp | 1,55 % |

* Stand: DGRV-Zinsszenarien Version 3.2 vom 15.12.2010

InstitutionalBalance-Plus

MaRisk-Report

Stichtag: 31.03.2011

| Szenarien aus dem BVR Kompass | | |
|--|---|---------|
| 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 | 0,02 % |
| 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 | -0,95 % |
| Aktienmarktszenario schlechte Entwicklung der Konjunktur | Wertverlust für Aktien: 40,37 % | -0,07 % |
| Basel II Szenarien | | |
| Zinsen +130bp | Parallelverschiebung aller Zinskurven um +130bp | -1,05 % |
| Zinsen -190bp | Parallelverschiebung aller Zinskurven um -190bp | 1,44 % |
| Historische Szenarien | | |
| Oktober 1987 | Simulation der Bewegungen des Finanzmarktes vom 13.10.1987 bis 26.10.1987 | 0,22 % |
| Mexikokrise 1994 | Simulation der Bewegungen des Finanzmarktes vom 14.12.1994 bis 27.12.1994 | 0,01 % |
| Asienkrise 1997 | Simulation der Bewegungen des Finanzmarktes vom 21.10.1997 bis 28.10.1997 | 0,09 % |
| Russlandkrise 1998 | Simulation der Bewegungen des Finanzmarktes vom 28.09.1998 bis 05.10.1998 | 0,10 % |
| 11. September 2001 | Simulation der Bewegungen des Finanzmarktes vom 10.09.2001 bis 21.09.2001 | 0,07 % |
| Mai 2006 | Simulation der Bewegungen des Finanzmarktes vom 08.05.2006 bis 22.05.2006 | 0,12 % |

InstitutionalBalance-Plus

MaRisk-Report

Stichtag: 31.03.2011

| Hypothetische Szenarien verschiedener Risikofaktoren | | |
|---|--|---------|
| Aktien +20% | Aufwertung aller Aktienmärkte um + 20% | -0,05 % |
| Aktien -20% | Abwertung aller Aktienmärkte um -20% | -0,03 % |
| Staatsanleihen vs Swaps +20bp | Parallelverschiebung der Government Zins-Kurven relativ zu den Swap-Kurven um +20bp | -0,27 % |
| Staatsanleihen vs Swaps -20bp | Parallelverschiebung der Government Zins-Kurven relativ zu den Swap-Kurven um -20bp | 0,27 % |
| Kreditspreads +100% | Verdopplung aller Kreditspreads. | -0,36 % |
| Kreditspreads -50% | Halbierung aller Kreditspreads. | 0,18 % |
| Kreditspreads +100bp | Erhöhung aller Kreditspreads um +100bp | -0,63 % |
| Kreditspreads -100bp | Reduktion der Kreditspreads um -100bp | 0,64 % |
| Aktien Volatilität +100% | Erhöhung der Aktienmarktvolatilitäten um +100% | -0,01 % |
| 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% | -0,01 % |
| 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) | 0,04 % |
| Zins Versteilung | Versteilung der Zinsstrukturkurve in Abhängigkeit von der Laufzeit (1 Tag -60bp, 1 Jahr +10bp, ab 10 Jahre +50bp, dazwischen lineare Interpolation) | -0,02 % |
| Zinsen +100bp | Parallelverschiebung aller Zinskurven um +100bp | -0,81 % |
| Zinsen -100bp | Parallelverschiebung aller Zinskurven um -100bp | 0,83 % |
| Zinsen +200bp | Parallelverschiebung aller Zinskurven um +200bp | -1,59 % |
| Zinsen -200bp | Parallelverschiebung aller Zinskurven um -200bp | 1,47 % |

InstitutionalBalance-Plus

MaRisk-Report

Stichtag: 31.03.2011

| Emittenten Top 10 | Marktwert in [EUR] | Anteil am FV [%] |
|----------------------------------|-----------------------|------------------|
| BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND | 39.071.190,00 | 7,49 |
| SPANIEN, KÖNIGREICH | 35.054.250,00 | 6,72 |
| COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER | 20.665.975,00 | 3,96 |
| FRANKREICH, REPUBLIK | 20.387.000,00 | 3,91 |
| PORTUGAL, REPUBLIK | 20.000.000,00 | 3,83 |
| BELGIEN, KÖNIGREICH | 19.767.800,00 | 3,79 |
| IRLAND, REPUBLIK | 17.665.840,00 | 3,39 |
| FINNLAND, REPUBLIK | 15.549.750,00 | 2,98 |
| ITALIEN, REPUBLIK | 15.250.400,00 | 2,92 |
| BAYERISCHE LANDESBANK | 15.237.000,00 | 2,92 |
| Summe: | 218.649.205,00 | 41,91 |

| Länder Top 10 | Marktwert in [EUR] | Anteil am FV [%] |
|---------------|-----------------------|------------------|
| Deutschland | 190.818.660,54 | 36,58 |
| Frankreich | 62.127.953,01 | 11,91 |
| Spanien | 48.001.693,46 | 9,20 |
| Italien | 38.733.302,22 | 7,42 |
| Österreich | 35.489.092,50 | 6,80 |
| Portugal | 33.513.416,60 | 6,42 |
| Niederlande | 20.108.843,80 | 3,85 |
| Belgien | 19.819.495,61 | 3,80 |
| Irland | 18.861.902,24 | 3,62 |
| Finnland | 15.584.178,47 | 2,99 |
| Summe: | 483.058.538,46 | 92,59 |

InstitutionalBalance-Plus

MaRisk-Report

Stichtag: 31.03.2011

| Branchen Top 10 | Marktwert in [EUR] | Anteil am FV [%] |
|---------------------------|-----------------------|------------------|
| Staatsanleihen | 208.959.650,00 | 40,05 |
| Jumbo Pfandbriefe | 109.126.005,00 | 20,92 |
| nicht-Pfandbrief, gedeckt | 86.469.285,10 | 16,57 |
| staatlich garantiert | 29.548.789,50 | 5,66 |
| Agency | 21.345.163,00 | 4,09 |
| Kommunalbehörde | 15.505.670,60 | 2,97 |
| Pfandbriefe | 4.986.635,00 | 0,96 |
| Finanzdienstleistung | 3.728.877,50 | 0,71 |
| Investitionsgüter | 2.702.580,65 | 0,52 |
| Automobile | 2.118.362,60 | 0,41 |
| Summe: | 484.491.018,95 | 92,87 |