

InstitutionalOpti-Cash M

MaRisk-Report

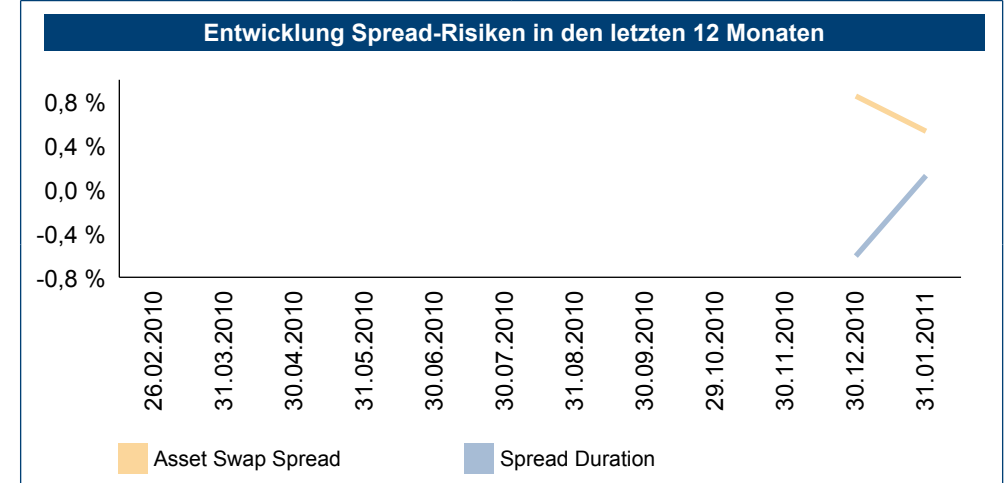
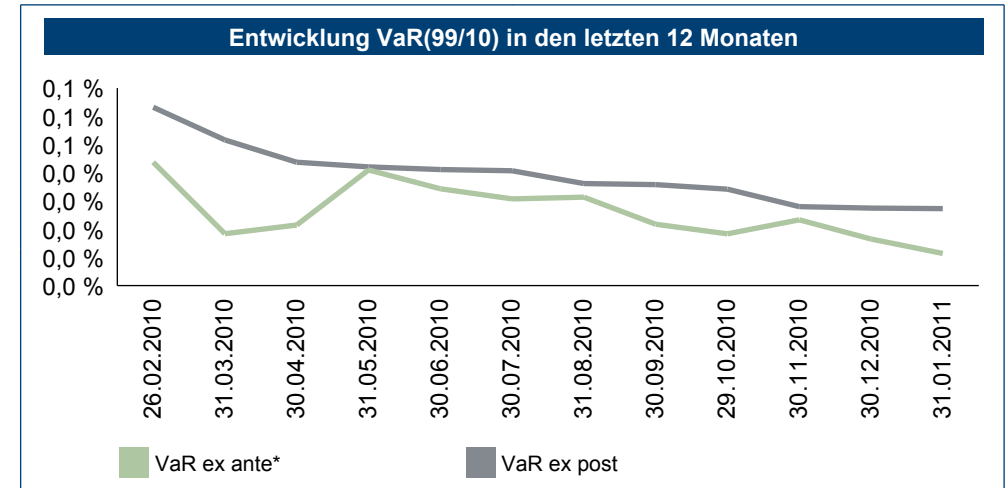
Stichtag: 31.01.2011

Stammdaten	
Fondsart	Geldmarktfonds
ISIN	LU0274789303
Auflegungsdatum	01.12.2006
Fondsvermögen [EUR]	120.396.823,28

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 %	0,40 %
Aktienrisiko	0,01 %	-0,40 %
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	0,07 %
Spread Duration	0,13 %
Asset Swap Spread	0,53 %

* VaR ex ante gem. Derivateverordnung



InstitutionalOpti-Cash M

MaRisk-Report

Stichtag: 31.01.2011

		Auswirkung in [%] FV
vom DGRV empfohlene Standard-Szenarien (auf Sicht Jahresultimo)		
Szenario "Steigend"	Zinsveränderung nach 1 Tag +57 bp, nach 250 Tagen +130 bp	0,06 %
Szenario "Fallend"	Zinsveränderung nach 1 Tag -57 bp, nach 250 Tagen -190 bp	0,06 %
Szenario "Drehung kurzes Zinsende steigend"	Zinsveränderung nach 1 Tag: bei 1 Tag +47 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre -12 bp und nach 250 Tagen: bei 1 Tag +47 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre -119 bp	0,06 %
Szenario "Drehung kurzes Zinsende fallend"	Zinsveränderung nach 1 Tag: bei 1 Tag -34 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre +12 bp und nach 250 Tagen: bei 1 Tag -196 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre +22 bp	0,06 %
vom DGRV empfohlene Standard-Szenarien (auf Sicht 250 Tage)		
Szenario "Steigend"	Zinsveränderung nach 1 Tag +57 bp, nach 250 Tagen +130 bp	0,07 %
Szenario "Fallend"	Zinsveränderung nach 1 Tag -57 bp, nach 250 Tagen -190 bp	0,07 %
Szenario "Drehung kurzes Zinsende steigend"	Zinsveränderung nach 1 Tag: bei 1 Tag +47 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre -12 bp und nach 250 Tagen: bei 1 Tag +47 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre -119 bp	0,07 %
Szenario "Drehung kurzes Zinsende fallend"	Zinsveränderung nach 1 Tag: bei 1 Tag -34 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre +12 bp und nach 250 Tagen: bei 1 Tag -196 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre +22 bp	0,07 %
vom DGRV empfohlene Stress-Szenarien (auf Sicht Jahresultimo)		
Szenario "Steigend"	Zinsveränderung nach 1 Tag +73 bp, nach 250 Tagen +304 bp	0,06 %
Szenario "Fallend"	Zinsveränderung nach 1 Tag -98 bp, nach 250 Tagen -425 bp	0,06 %
Szenario "Drehung kurzes Zinsende steigend"	Zinsveränderung nach 1 Tag: bei 1 Tag +116 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre -18 bp und nach 250 Tagen: bei 1 Tag +259 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre -136 bp	0,06 %
Szenario "Drehung kurzes Zinsende fallend"	Zinsveränderung nach 1 Tag: bei 1 Tag -71 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre +23 bp und nach 250 Tagen: bei 1 Tag -257 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre +191 bp	0,06 %
vom DGRV empfohlene Stress-Szenarien (auf Sicht 250 Tage)		
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 1 Tag: bei 1 Tag +116 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre -18 bp und 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 1 Tag: bei 1 Tag -71 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre +23 bp und nach 250 Tagen: bei 1 Tag -257 bp, 5 Jahre +/- 0 bp, ab 10 Jahre +191 bp	0,07 %

InstitutionalOpti-Cash M

MaRisk-Report

Stichtag: 31.01.2011

Szenarien aus dem BVR Kompass		
Zinsszenario schlechte Entwicklung der Konjunktur	0 bis 1 Jahr 0 bp; 1 Jahr 0 bp bis 10 Jahre -20 bp linear interpoliert (auf Jahresstützstellen); größer als 10 Jahre: -20 bp	0,00 %
Zinsszenario bessere Entwicklung der Konjunktur	0 bis 1 Jahr +190 bp; 1 Jahr +190 bp bis 10 Jahre +80 bp linear interpoliert (auf Jahresstützstellen); größer als 10 Jahre: +80 bp	-0,14 %
Aktienmarktszenario schlechte Entwicklung der Konjunktur	Wertverlust für Aktien: 40,37 %	-0,03 %
Basel II Szenarien		
Zinsen +130bp	Parallelverschiebung aller Zinskurven um +130bp	-0,09 %
Zinsen -190bp	Parallelverschiebung aller Zinskurven um -190bp	0,08 %
Szenarien aufgrund historischer Beobachtungen verschiedener Risikofaktoren über 10 Handelstage, währungsraumabhängige Auslenkungen		
DV Aktien (pos)	Aufwertung der Aktienmärkte gem. DV (Derivateverordnung). Dabei erfolgt eine Zuordnung des Risikofaktors in Abhängigkeit von Region und Markt.	0,02 %
DV Aktien (neg)	Abwertung der Aktienmärkte gem. DV (Derivateverordnung). Dabei erfolgt eine Zuordnung des Risikofaktors in Abhängigkeit von Region und Markt.	-0,02 %
DV Butterfly	Anhebung kurzfristiger und langfristiger Zinsen, Absenkung mittelfristiger Zinsen gem. DV (Derivateverordnung). Dabei erfolgt eine Zuordnung des Risikofaktors in Abhängigkeit von Region und Markt.	-0,03 %
DV Reverse Butterfly	Absenkung kurzfristiger und langfristiger Zinsen, Anhebung mittelfristiger Zinsen gem. DV (Derivateverordnung). Dabei erfolgt eine Zuordnung des Risikofaktors in Abhängigkeit von Region und Markt.	0,03 %
DV Twist (flatten)	Verflachung der Zinsstrukturkurven gem. DV (Derivateverordnung). Dabei erfolgt eine Zuordnung des Risikofaktors in Abhängigkeit von Region und Markt.	-0,04 %
DV Twist (steep)	Versteilerung der Zinsstrukturkurven gem. DV (Derivateverordnung). Dabei erfolgt eine Zuordnung des Risikofaktors in Abhängigkeit von Region und Markt.	0,04 %

InstitutionalOpti-Cash M

MaRisk-Report

Stichtag: 31.01.2011

Hypothetische Szenarien verschiedener Risikofaktoren		
Aktien +20%	Aufwertung aller Aktienmärkte um + 20%	0,02 %
Aktien -20%	Abwertung aller Aktienmärkte um -20%	-0,02 %
DV FX (pos)	Aufwertung der Fremdwährungsmärkte gem. DV (Derivateverordnung).	0,00 %
DV FX (neg)	Abwertung der Fremdwährungsmärkte gem. DV (Derivateverordnung).	0,00 %
Kreditspreads (pos)	Erhöhung der Kreditspreads ratingabhängig (Rating AAA +20bp, AA oder A +50bp, BBB +190bp, BB oder B +600bp, CCC oder schlechter +3000bp)	-0,01 %
Kreditspreads -50%	Halbierung aller Kreditspreads.	0,01 %
Kreditspreads +100%	Verdopplung 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 Fremdwährungsvolatilitäten um +100%	0,00 %
Volatilität -50%	Reduktion aller Aktien, Renten und Fremdwährungsvolatilitäten 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)	0,03 %
Zinsen +100bp	Parallelverschiebung aller Zinskurven um +100bp	-0,07 %
Zinsen -100bp	Parallelverschiebung aller Zinskurven um -100bp	0,07 %
Zinsen +200bp	Parallelverschiebung aller Zinskurven um +200bp	-0,14 %
Zinsen -200bp	Parallelverschiebung aller Zinskurven um -200bp	0,08 %

InstitutionalOpti-Cash M

MaRisk-Report

Stichtag: 31.01.2011

Historische Szenarien		
Oktober 1987	Simulation der Bewegungen des Finanzmarktes vom 13.10.1987 bis 26.10.1987	0,01 %
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: 31.01.2011

Emittenten Top 10	Marktwert in [EUR]	Anteil am FV [%]
DEUTSCHE BANK AG	23.678.745,00	19,03
BASF SE	17.556.250,00	14,11
ATLANTIA S.P.A.	15.036.180,48	12,08
BAYER AG	12.853.581,28	10,33
Liquidity-Premium-Invest	10.046.740,00	8,07
RWE AG [NEU]	9.900.202,41	7,96
LUKOIL OIL COMPANY	9.697.575,00	7,79
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	8.265.250,00	6,64
MÜNCHENER RÜCKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT	7.436.000,00	5,98
VTB CAPITAL PLC	440.272,48	0,35
Summe:	114.910.796,65	92,35

Szenarien - Emittenten Top 10	Wertzuwachs +10%	Wertrückgang -10%
DEUTSCHE BANK AG	26.046.619,50	21.310.870,50
BASF SE	19.311.875,00	15.800.625,00
ATLANTIA S.P.A.	16.539.798,53	13.532.562,43
BAYER AG	14.138.939,41	11.568.223,15
Liquidity-Premium-Invest	11.051.414,00	9.042.066,00
RWE AG [NEU]	10.890.222,65	8.910.182,17
LUKOIL OIL COMPANY	10.667.332,50	8.727.817,50
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	9.091.775,00	7.438.725,00
MÜNCHENER RÜCKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT	8.179.600,00	6.692.400,00
VTB CAPITAL PLC	484.299,73	396.245,23
Summe:	126.401.876,32	103.419.716,98
Änderung des Fondsvermögens:	9,54 %	-9,54 %