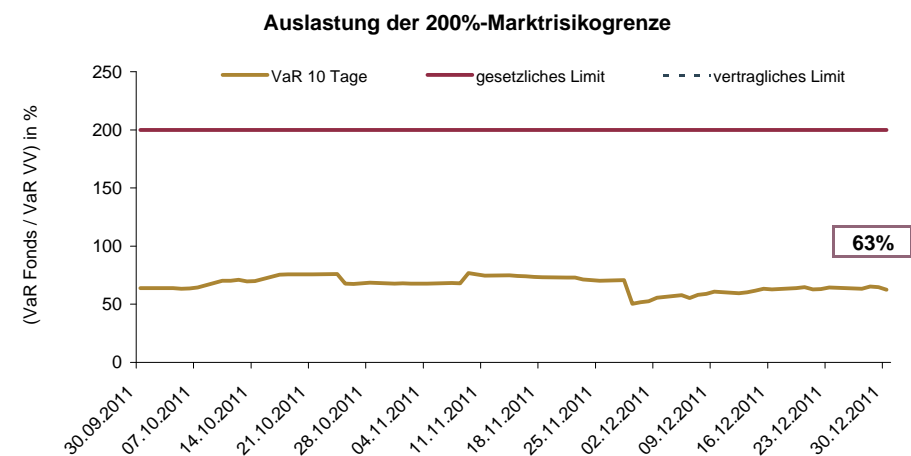
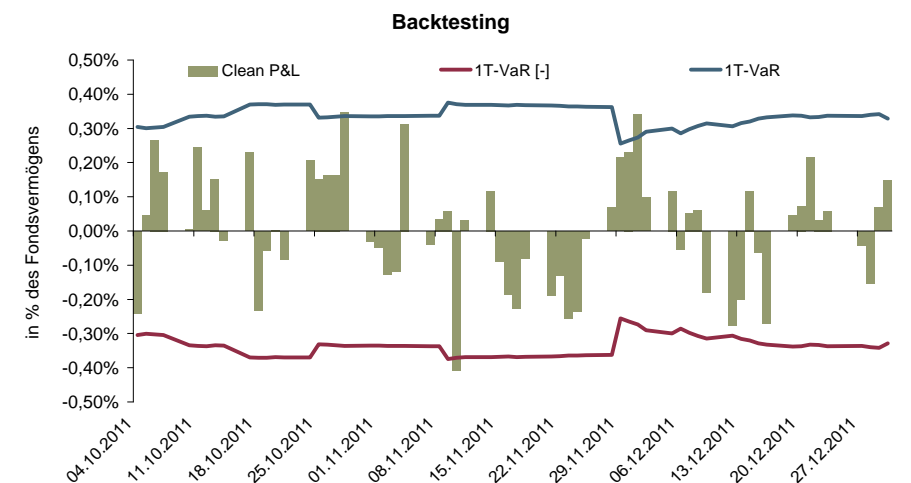


# VaR - Report 30.12.2011

| Name                |  |                   |               |                      |              |              |
|---------------------|--|-------------------|---------------|----------------------|--------------|--------------|
| <b>Muster-Fonds</b> |  |                   |               |                      |              |              |
| Volumen             |  | (in Mio. Euro)    | <b>39,399</b> | Abw. des Marktwerts: |              | <b>0,02%</b> |
| Datum               |  | <b>30.12.2011</b> |               | <b>29.12.2011</b>    |              |              |
|                     |  | in Mio. EUR       | in % des NAV  | in Mio. EUR          | in % des NAV | Veränderung  |
| <b>VaR</b>          |  | <b>0,418</b>      | <b>1,1%</b>   | <b>0,431</b>         | <b>1,1%</b>  | <b>-3,0%</b> |
| Linearer VaR        |  | 0,418             | 1,1%          | 0,431                | 1,1%         | -3,0%        |
|                     |  | 0,100             | 0,3%          | 0,172                | 0,4%         | -41,9%       |
| VaR Aktien          |  | 0,405             | 1,0%          | 0,395                | 1,0%         | 2,5%         |
| VaR Zins            |  | 0,039             | 0,1%          | 0,039                | 0,1%         | 0,0%         |
| VaR Devisen         |  | -0,126            | -0,3%         | -0,175               | -0,4%        | -28,0%       |
| Nicht-linearer VaR  |  | 0,000             | 0,0%          | 0,000                | 0,0%         |              |
| Korrelationskoeff.  |  |                   |               |                      |              |              |



| Name                                   |  |                   |                      |                   |              |             |
|--|--|-------------------|----------------------|-------------------|--------------|-------------|
| <b>Vergleichsvermögen JB-114-Fonds</b> |  |                   |                      |                   |              |             |
|  |  | 100,0%            | IBOXX Euro Corporate |                   |              |             |
| Datum                                  |  | <b>30.12.2011</b> |                      | <b>29.12.2011</b> |              |             |
|  |  | in Mio. EUR       | in % des NAV         | in Mio. EUR       | in % des NAV | Veränderung |
| <b>VaR</b>                             |  | <b>0,667</b>      | <b>1,7%</b>          | <b>0,667</b>      | <b>1,7%</b>  | <b>0,0%</b> |
| Linearer VaR                           |  | 0,667             | 1,7%                 | 0,667             | 1,7%         | 0,0%        |
|  |  | 0,000             | 0,0%                 | 0,000             | 0,0%         |             |
| VaR Aktien                             |  | 0,667             | 1,7%                 | 0,667             | 1,7%         | 0,0%        |
| VaR Zins                               |  | 0,000             | 0,0%                 | 0,000             | 0,0%         |             |
| VaR Devisen                            |  | 0,000             | 0,0%                 | 0,000             | 0,0%         |             |
| Nicht-linearer VaR                     |  | 0,000             | 0,0%                 | 0,000             | 0,0%         |             |
| Korrelationskoeff.                     |  |                   |                      |                   |              |             |



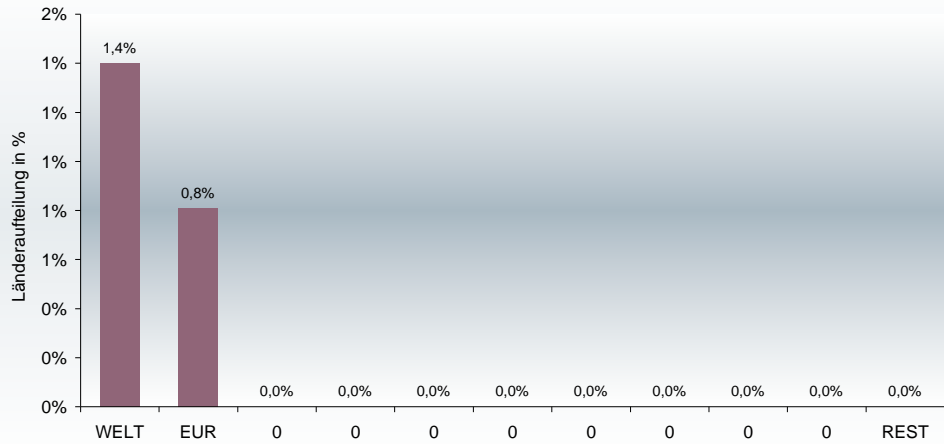
# VaR - Report (2)

30.12.2011

Musterfonds

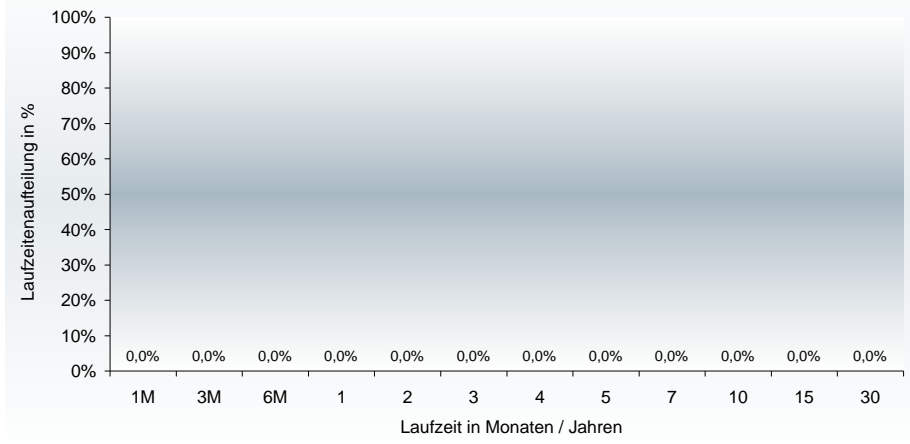


VaR-Map - Aufteilung des Aktienteiles



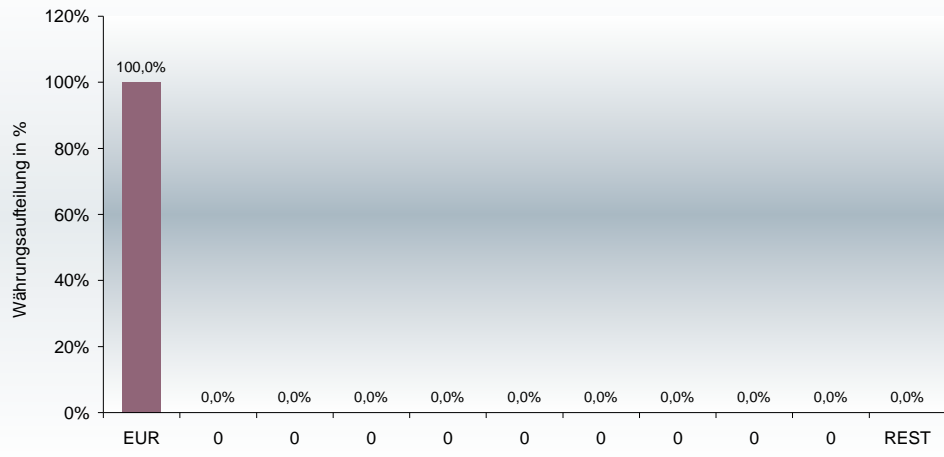
**2%**

VaR-Map - Aufteilung des Rententeiles



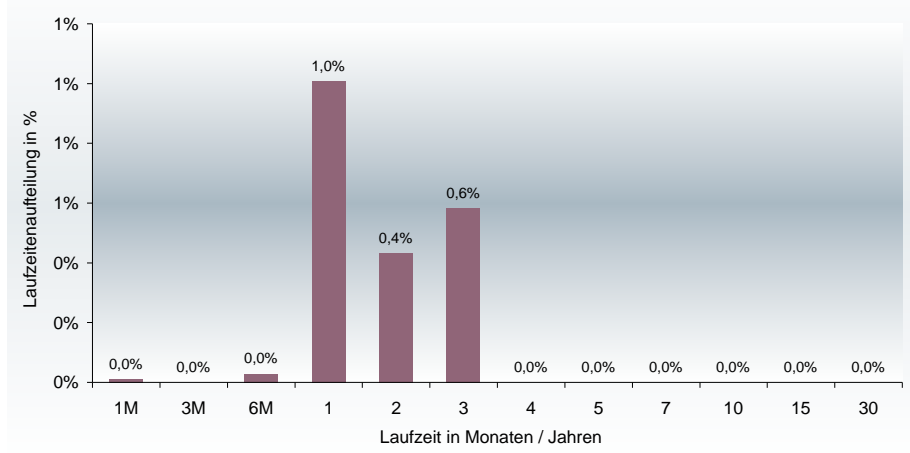
**TOTAL**  
**0%**

VaR-Map - Währungsaufteilung



**100%**

VaR-Map - Aufteilung des Rententeiles



**FX**  
**2%**