

Marketinginformation - Factsheet

Fondsportrait

Der RÜCKLAGENFONDS investiert global in Anleihen hoher Qualität mit kurzen Laufzeiten. Der USP: Der Fonds nutzt Opportunitäten und Marktanomalien aus, um einen Mehrertrag gegenüber klassischen Geldmarktfonds und Kurzläufer-Rentenfonds zu erzielen. Ein aktives Risikomanagement von Währungs- und Zinsänderungsrisiken rundet die Strategie ab. Ziel des Fonds ist, bei geringer Schwankungsbreite eine Rendite in Höhe des Geldmarktzinses + 1 % p.a. zu erzielen. Der RÜCKLAGENFONDS eignet sich als defensiver Portfoliobaustein mit hohem Ertragspotential, attraktiver Alternative zu Geldmarktfonds ab 1 Jahr Anlagedauer und als stabiles Basislager für den Ein- und Ausstieg in den Kapitalmarkt.

Kennzahlen

Durchschnittliche Euro-Rendite	2,97 % p.a.
Durchschnittliche Restlaufzeit	1,69 Jahre
Durchschnittliches Rating	A-
Modified Duration	1,37 %

Portfolioallokation

Unternehmensanleihen	59,06 %
Anleihen Kreditinstitute	15,76 %
Staatsanleihen & supranationale Institute	15,33 %
Anleihen	4,11 %
Cash	3,04 %
Devisentermingeschäfte	1,68 %
Pfandbriefe & andere zusätzlich besicherte Anleihen	1,02 %

Performance

aktueller Monat 0,48 %	laufendes Jahr 2,57 %
------------------------	-----------------------

Fondsprofil

Fondsname	Rücklagenfonds
Anteilscheinklasse	I
ISIN	DE000A1J67R2
WKN	A1J67R
Fondskategorie	Rentenfonds
Auflegungsdatum	08.01.2013
Gesamtfondsvermögen	99,44 Mio. EUR
NAV	988,39 EUR
Ausgabepreis	988,39 EUR
Rücknahmepreis	988,39 EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Aktives Management	ja
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Geschäftsjahresende	30. Nov.
Ertragsverwendung	Ausschüttung
TER (= Laufende Kosten)	0,52 %
Verwaltungsvergütung	davon 0,45 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	davon 0,05 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Nein
VL-fähig	nein
Sparplanfähig	nein
Einzelanlagefähig	ja (mind 100.000,00 EUR)
Vertriebszulassung	AT, DE

Top Emittenten

BNP PAR.ISS.	3,46 %
GS F.C.INTL	2,21 %
BARCLAYS BK	2,07 %
SG ISSUER	2,05 %
RZD CAPITAL	2,04 %

Marktkommentar

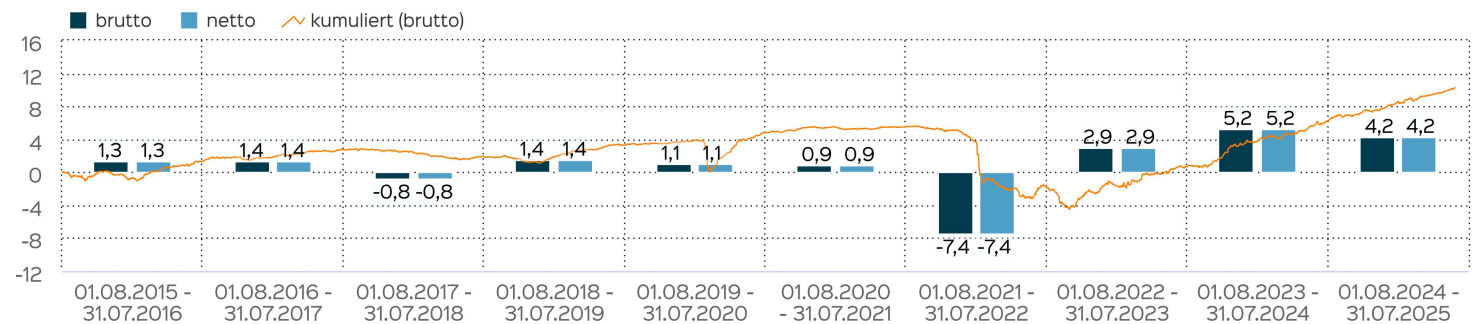
Die Risikofreude an den Aktienmärkten war auch im Juli wieder deutlich spürbar und übertrug sich auf die Risikoaufschläge bei Investment-Grade-Unternehmensanleihen. Hochstimmung und Optimismus trotz der epochalen Veränderungen im globalen Handel und den unvorhersehbaren Folgen des "großen Sieges" von US-Präsident Trump im Zollkrieg. Trotz eines überaus spannungsgeladenen Umfeldes herrscht bei vielen Investoren gerade ausgeprägte Sorglosigkeit. Anleiheemittenten nutzten die Gunst der Stunde und begeben Neuemissionen und lancieren oft gleichzeitig Umtauschofferten für Altanleihen. Dies ermöglicht ihnen, ihren Finanzierungsbedarf zum Teil weit im Voraus abzusichern und dies zu Konditionen, die bis vor kurzem kaum jemand für möglich gehalten hat. Sehr vorausschauend, denn derzeit weiß niemand, was da noch kommt. Selbst Notenbanken gestehen mehr oder weniger offen ein, dass sie bei Konjunktur- und Preisrisiken derzeit weitgehend ratlos sind. Geldpolitische Impulse für die Anleihemärkte von Seiten der Notenbanken sind daher zurzeit Mangelware. Die US-Notenbank Fed befindet sich dabei in besonders unangenehmer Lage. Muss sie doch zwischen dem Drängen der US-Regierung auf kräftige Zinssenkungen

und einer Datenlage balancieren, die mehr für eine Beibehaltung des aktuellen Zinsniveaus spricht. Nicht zuletzt diese unverhohlenen Versuche einer direkten Einflussnahme auf die de facto unabhängige Fed waren ursächlich für die Ausschläge der US-Renditen im Juli. Die Wertentwicklung des Rücklagenfonds wurde damit zuletzt von gegenläufigen Marktkräften bestimmt. Einerseits dem Renditeanstieg in dem für die Strategie relevanten Laufzeitbereich bis 5 Jahre - sowohl im Euro als auch im US-Dollar. Dies konnte aber sehr gut durch die kräftigen Rückgänge der Risikoaufschläge bei Investment Grade-Anleihen kompensiert werden, vor allem bei Schuldnern aus dem Euroraum und aus Schwellenländern. Im Ergebnis erlebten wir wieder einen Monat mit einer überaus starken Wertentwicklung. Weiterhin spricht alles für bonitätsstarke Kurzläufer. Gerade in Zeiten großer Umbrüche und ungewisser Perspektiven.

31.07.2025
BPM - Berlin Portfolio Management GmbH

Marketinginformation - Factsheet

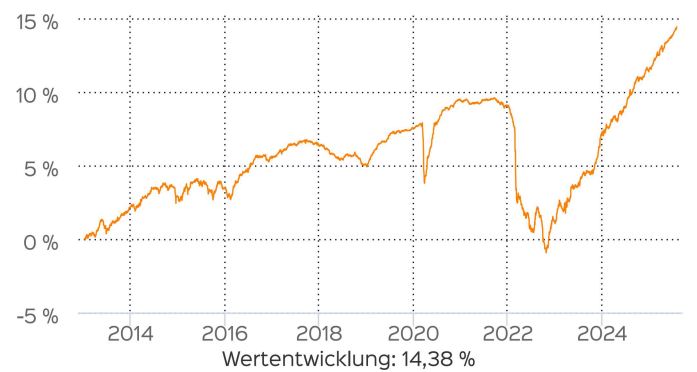
Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Alle Wertentwicklungen gehen von einer Wiederanlage der Ausschüttungen und einem Anlagebetrag von 100.000 EUR aus und umfassen jeweils zwölf Monate. Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag berücksichtigt. Dieser wird zu Beginn des dargestellten Wertentwicklungszeitraumes vom Anlage-

betrag abgezogen. Der Rücknahmeabschlag, sofern ein solcher erhoben wird, wird bei der Rückgabe der Fondsanteile abgezogen. Eine eventuell anfallende, die Wertentwicklung mindernde Depotgebühr bleibt außer Betracht. Bruttowertentwicklung: Entspricht der Nettowertentwicklung, berücksichtigt aber keinen Ausgabeaufschlag.

Wertentwicklung seit Auflegung



Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

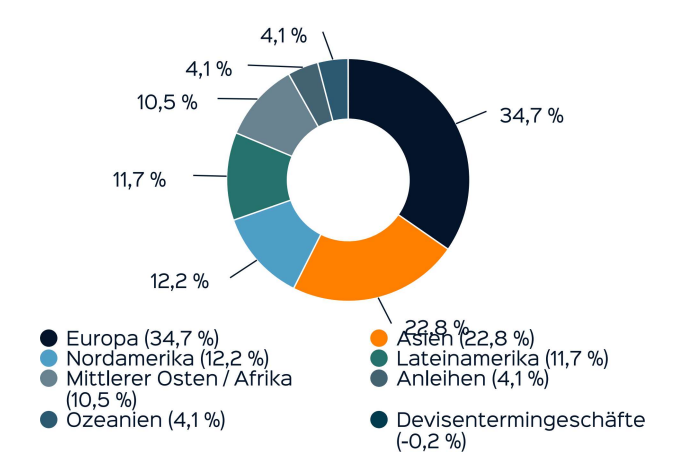
Wertentwicklung in Kalenderjahren

2024:	4,03 %	2023:	6,03 %	2022:	-7,28 %	2021:	-0,29 %
2020:	1,72 %	2019:	2,42 %	2018:	-1,25 %	2017:	0,78 %
2016:	1,91 %	2015:	0,61 %	2014:	0,64 %	2013*:	2,22 %

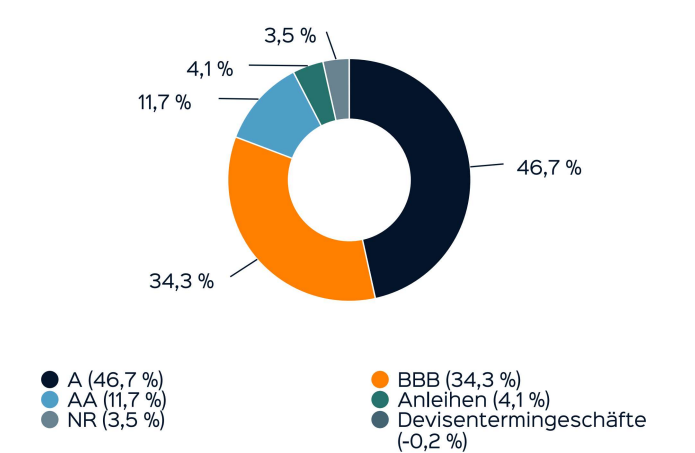
* Rumpfgeschäftsjahr

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Regionen



Ratingstruktur



Disclaimer

Die Daten für die Ratingstruktur stammen nicht von der HANSAINVEST. Diese wurden von BPM - Berlin Portfolio Management GmbH bereitgestellt. Für die Aktualität und Korrektheit dieser Daten übernimmt die HANSAINVEST keine Haftung.

- Höhere Renditechancen im Vergleich zu Geldmarkt-Investments
- Geringe Schwankungsbreite aufgrund kurzer Restlaufzeiten und hoher Bonitäten
- Deutliche Reduzierung des Anlagerisikos gegenüber Einzelinvestments durch Diversifikation über verschiedene Sektoren und Regionen
- Zinsänderungs- und Währungsrisiken werden weitgehend abgesichert

Das Diagramm zeigt eine Risikoprüfungsskala von 1 bis 7. Die Segmente sind farblich abgestuft, wobei Segment 2 hervorgehoben ist. Die Achsen sind mit 'Geringeres Risiko' / 'Höheres Risiko' und 'Potenziell geringerer Ertrag' / 'Potenziell höherer Ertrag' beschriftet.

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 2 eingestuft, wobei 2 einer niedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als niedrig eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es äußerst unwahrscheinlich, dass die Fähigkeit beeinträchtigt ist, Ihr Rückgabeverlangen auszuführen.

VILICO Investment Service GmbH
Heidenkampsweg 73
20097 Hamburg
Telefon: 040 822 205 11
Telefax: 040 822 205 19
E-Mail: info@vilicoinvest.de
Internet: <https://www.vilicoinvest.de>

DONNER & REUSCHEL AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg
Telefon: 040 30217-0
Telefax: 040 30217-5353
E-Mail: bankhaus@donner-reuschel.de
Internet: <https://www.donner-reuschel.de>

- Kursschwankungen sind aufgrund von markt-, branchen- und unternehmensspezifischen Verwerfungen möglich
- Bonitätsverschlechterungen bei den gehaltenen Emittenten können zu Ausfällen von Zinszahlungen bzw. von Anleihen führen
- Informationen zu weiteren Risiken können dem **Basisinformationsblatt** und dem **VKP** entnommen werden.
- Insbesondere weist der Fonds aufgrund seiner Zusammensetzung und des möglichen Einsatzes von Derivaten erhöhte Schwankungen des Anteilpreises auf.



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 1 Jahre halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

BPM - Berlin Portfolio Management GmbH
Uhlandstraße 33
10719 Berlin

Internet: <https://www.ruecklagenfonds.de>

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Kapstadttring 8
22297 Hamburg
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 0
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70
E-Mail: info@hansainvest.de
Internet: <http://www.hansainvest.com>

Marketinginformation - Factsheet

Wichtige Hinweise

Quelle aller Daten, sofern nicht anders angegeben: HANSAINVEST.

Dies sind Marketinginformationen. Bitte lesen Sie den **Verkaufssprospekt** und das **Basisinformationsblatt** bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Grundlage für den Kauf sind die jeweils gültigen Verkaufsunterlagen, die ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten. Der Verkaufssprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sind ausschließlich in deutscher Sprache in elektronischer Form erhältlich. Auf Wunsch senden wir Ihnen Druckstücke kostenlos zu.

Der Nettoinventarwert von Investmentfonds unterliegt in unterschiedlichem Maße Schwankungen und es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele erreicht werden. Es besteht die Gefahr, dass der Anleger durch den Erwerb der Anlage einen finanziellen Verlust erleidet. Mit dem Erwerb der beworbenen Anlage erwirbt der Anleger lediglich Anteile an einem Fonds und nicht die im Fonds enthaltenen Basiswerte, wie z.B. ein Gebäude oder die Aktie eines Unternehmens.

Die Wertentwicklung wird nach der **BVI-Methode** ermittelt. Informationen zur genauen Berechnungsweise der Wertentwicklungen erhalten Sie im Internet unter **Rechenartenbeschreibung**.

Die zukünftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung. Diese ist von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängig und kann sich in der Zukunft ändern.

Das Gesamtfondsvermögen bezieht sich auf das Fondsvermögen aller zum Fonds zugehörigen Anteilsklassen. Dabei wird das Gesamtfondsvermögen in der Währung der Anteilsklasse ausgewiesen, die als erstes aufgelegt wurde.

Die angegebenen laufenden Kosten (Gesamtkostenquote) fielen im letzten Geschäftsjahr des Sondervermögens an; bei neu aufgelegten Fonds handelt es sich um eine Schätzung für das erste Geschäftsjahr. Die anfallenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken und verringern die Ertragschancen des Anlegers. Nähere Informationen zu den Kosten und zu einer etwaigen Erfolgsvergütung und deren Zu-

sammensetzung sind aus den wesentlichen Anlegerinformationen zu entnehmen.

Es wird keine Erfolgsvergütung berechnet.

© 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden und Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

Die in den gegebenenfalls dargestellten Anlagestrukturen oder Vermögensaufteilungen angegebenen Prozentwerte beziehen sich generell auf das gesamte Fondsvermögen. Für die Darstellung einzelner Strukturen wird jeweils nur eine Teilmenge der Vermögensarten als Basis verwendet (z.B. bei Branchen nur der Aktienanteil), so dass in der Summe nicht zwingend 100% erreicht werden.

Die Darstellung der Top Wertpapiere (sofern angezeigt) erfolgt für maximal 60% des Fondsvermögens.

Bei den dargestellten Werten handelt es sich um gerundete Werte, so dass die Summe der Werte von 100 % abweichen kann.

Die Cut-off time bezeichnet den täglichen Orderannahmeschluss der Verwahrstelle des Fonds. Sie wird bei der depotführenden Stelle des Anlegers regelmäßig früher liegen.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen richten sich nicht an US-Personen und dürfen nicht in den USA verbreitet werden.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache können Sie auf unserer Website unter **Compliance** erhalten.

Der Vertrieb des Fonds kann jederzeit in Übereinstimmung mit den Vorschriften des KAGB widerrufen werden.