

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	3,08 % p.a.
Durchschnittliche Restlaufzeit	1,60 Jahre
Durchschnittliches Rating	A-
Modified Duration	1,35 %

Portfolioallokation

Unternehmensanleihen	61,33 %
Anleihen Kreditinstitute	16,66 %
Staatsanleihen & supranationale Institute	16,24 %
Devisentermingeschäfte	2,94 %
Cash	1,80 %
Pfandbriefe & andere zusätzlich besicherte Anleihen	1,03 %

Performance

aktueller Monat -0,11 %	laufendes Jahr 2,56 %
-------------------------	-----------------------

Marktkommentar

Eine echte Flut an Neuemissionen ergoss sich im September über die Märkte für Investment Grade-Unternehmensanleihen. Darunter waren auch Namen, die normalerweise eher unter Aktieninvestoren für Gesprächsstoff sorgen, wie beispielsweise Oracle. Der US-Softwarekonzern rückt immer stärker ins Zentrum des gegenwärtigen Hypes um Künstliche Intelligenz und hat im September in einem Umfang von rd. 15 Milliarde EUR die Kreditmärkte beansprucht. Verwendungszweck: Finanzierung neuer KI-Anwendungen und der dafür nötigen Infrastruktur. Emittenten wie Oracle und einige andere mit gewaltigem Kreditbedarf für KI-Investitionen werden zur Konkurrenz für die ebenfalls umfangreichen Neuemissionen der US-Treasury, wenn auch deren Volumina (allein 70 Mrd. USD in 5-jährigen Notes im September) immer noch etwas größer sind. Der große Appetit auf "frisches Geld" und die aktuell offensichtlich als "bezahlbar" angesehenen Zinsen scheinen zu verbinden. Im Rücklagenfonds sind wir bekanntermaßen seit längerem skeptisch bei Staatsanleihen (Frankreich bestätigte uns zuletzt erneut in unserer Haltung) und sehen auch die gewaltigen Mittel, die gegenwärtig in den KI-Bereich fließen sollen mit Unbehagen. Die US-Notenbank Fed senkte erwartungsgemäß im September nach neunmonatiger Pause erstmals wieder ihren Leitzins. Der veränderte Fokus (Arbeitsmarkt statt Inflation) scheint bemerkenswert. Deshalb

Fondsprofil

Fondsname	Rücklagenfonds
Anteilscheinklasse	I
ISIN	DE000A1J67R2
WKN	A1J67R
Fondskategorie	Rentenfonds
Auflegungsdatum	08.01.2013
Gesamtfondsvermögen	97,99 Mio. EUR
NAV	988,34 EUR
Ausgabepreis	988,34 EUR
Rücknahmepreis	988,34 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

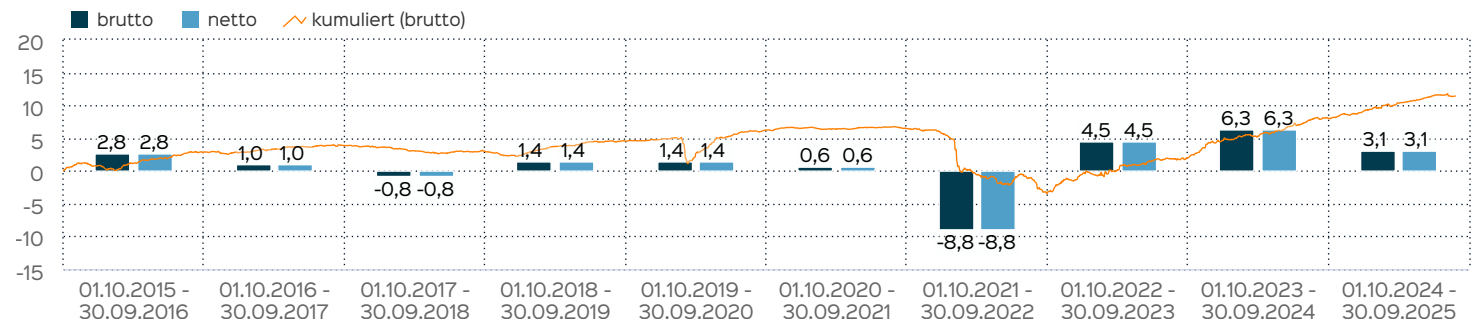
BNP PAR.ISS.	3,47 %
GS F.C.INTL	2,22 %
BARCLAYS BK	2,06 %
SG ISSUER	2,06 %
UBS	1,89 %

und wegen dem fortwährenden politischen Druck auf die Notenbank werden weitere Zinssenkungen wahrscheinlicher. Im Gegensatz dazu scheint die EZB mit ihren Zinssenkungen vorerst am Ende angelangt zu sein. Das fehlende Wachstum und die verhaltenen Aussichten für das kommende Jahr bei gleichzeitig erhöhter Inflation lassen keine Veränderung in nächster Zeit erwarten, so dass das kurze Ende der Eurozinskurve länger an der 2%-Marke verankert bleiben könnte. Der Rücklagenfonds zeigte im September seit längerem ein leicht negatives Monatsergebnis. Dies ist zum einen auf die etwas höheren Renditen am kurzen bis mittleren Ende der Eurozinskurve zurückzuführen, zum anderen verzeichneten wir im vergangenen Monat vereinzelt Bewegungen bei den Renditeaufschlägen einiger Emittenten. Wir erwarten, dass die hohe laufende Verzinsung im Anleihebestand des Rücklagenfonds kurzfristig ihre Kompensationsfähigkeit solcher Marktschwankungen zeigen wird.

30.09.2025  
BPM - Berlin Portfolio Management GmbH

Marketinginformation - Factsheet

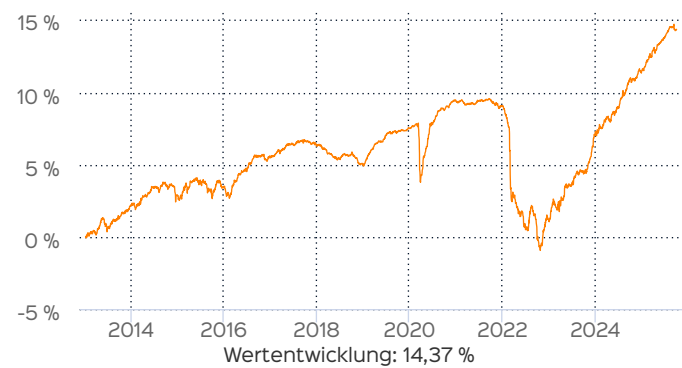
Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden



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.

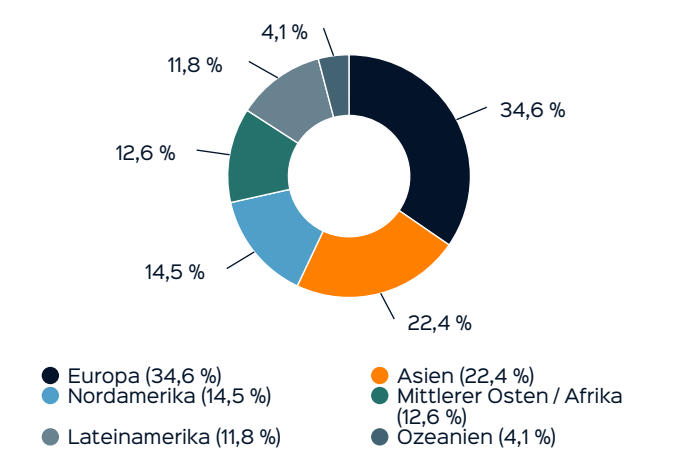
Wertentwicklung in Kalenderjahren

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 %

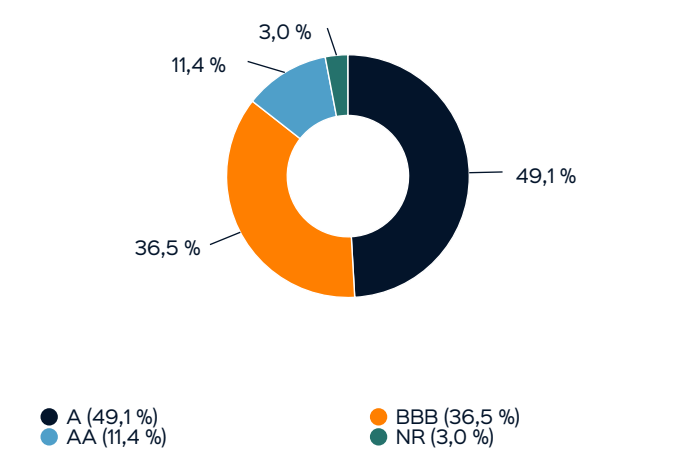
\* Rumpfgeschäftsjahr

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 Risikopräferenzkurve auf einer horizontalen Achse. Die Achse ist in 7 Segmente unterteilt, die von 1 bis 7 nummeriert sind. Segment 1 ist hellblau, Segment 2 ist hellgrün, Segment 3 ist hellgrün, Segment 4 ist hellgrün, Segment 5 ist hellgrün, Segment 6 ist hellgrün, Segment 7 ist hellgrün. Die Segmente 1 bis 3 sind als 'Geringeres Risiko' gekennzeichnet, die Segmente 4 bis 7 als 'Höheres Risiko'. Die Segmente 1 bis 3 sind als 'Potenziell geringerer Ertrag' gekennzeichnet, die Segmente 4 bis 7 als 'Potenziell höherer Ertrag'.

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.

## Vertrieb

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

## Verwahrstelle

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.

## Fondsmanager

BPM - Berlin Portfolio Management GmbH  
Uhlandstraße 33  
10719 Berlin

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

## Verwaltungsgesellschaft

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Kapstadtring 8  
22297 Hamburg  
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 0  
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70  
E-Mail: [info@hansainvest.de](mailto: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 **Verkaufsspekt** 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 Verkaufsspekt 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.