

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 Geldmarktzins + 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.

Portfolioallokation

Unternehmensanleihen	65,80 %
Staatsanleihen & supranationale Institute	16,47 %
Anleihen Kreditinstitute	15,94 %
Cash	2,90 %
Pfandbriefe & andere zusätzlich besicherte Anleihen	1,13 %
Anleihen	-0,08 %
Devisentermingeschäfte	-2,16 %

Performance

aktueller Monat 0,35 % laufendes Jahr 2,02 %

Fondsprofil

Fondsname	Rücklagenfonds
Anteilscheinklasse	I USD
ISIN	DE000A2JF832
WKN	A2JF83
Fondskategorie	Rentenfonds
Auflegungsdatum	20.06.2018
Gesamtfondsvermögen	94,47 Mio. EUR
NAV	1.203,25 USD
Ausgabepreis	1.203,25 USD
Rücknahmepreis	1.203,25 USD
Anteilklassenwährung	USD
Aktives Management	ja
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Geschäftsjahresende	30. Nov.
Ertragsverwendung	Thesaurierung
TER (= Laufende Kosten)	0,47 %
Verwaltungsvergütung	davon 0,39 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	davon 0,05 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Nein
VL-fähig	nein
Sparplanfähig	nein
Einzelanlagefähig	ja
Vertriebszulassung	AT, DE

Top Emittenten

BNP PAR.ISS. 21/26 MTN	3,67 %
GS F.C.INTL 22/26 MTN	2,31 %
SG ISSUER 21/26 MTN	2,20 %
BARCLAYS BK 21/26 MTN	2,18 %
UBS 21/26 MTN	2,00 %

Marktkommentar

Donald Trump hat am 2. April dem Rest der Welt auf großer Bühne den Handelskrieg erklärt. Obwohl das niemanden mehr überrascht haben dürfte, kam es zunächst zu starken Einbrüchen an den Finanzmärkten. Selbst US-Staatsanleihen, die sonst bei Panikattacken immer noch als der sicherste aller Häfen für verängstigte Anleger galten, gerieten unter heftigen Druck, wie der fast historische Renditeanstieg der 30-jährigen um einen halben Prozentpunkt und die Gewinne des Euro gegenüber dem US-Dollar innerhalb weniger Tage zeigte.

Am Monatsende, einige Verschärfungen, Aus- und teilweise Rücknahmen der angekündigten Zölle später, hatte sich die Stimmung bereits deutlich aufgeheitert. Hoffnung machte auch die versöhnlichere Rhetorik der US-Regierung nach der drastischen Reaktion des Anleihemarktes. Die Erkenntnis, in einer prekären fiskalischen Lage zu stecken und dabei auch auf ausländisches Kapital angewiesen zu sein, führte (vorerst!) zum Verzicht auf weiteres kraftprotzendes Gehabe.

Die Renditeaufschläge für Investment Grade-Unternehmensanleihen zeigten mit den neu aufgetretenen konjunkturellen Risiken eine deutliche Aufwärtstendenz, die die Wertentwicklung des Rücklagen-

fonds etwas bremste. Die rückläufigen Renditen dagegen, insbesondere am kurzen Laufzeitende, konnten dies gut kompensieren, dank der wieder stärkeren Zinssenkungsfantasie.

Im Rücklagenfonds nahmen wir im Laufe des Monats verschiedene Transaktionen bei Anleihen mit nur noch geringer Restlaufzeit vor und schichteten in Anleihen mit geringerem Kreditrisiko und besserer Sekundärmarktliquidität um. Das erhöhte Niveau der Risikoprämien bot uns im April dazu günstige Gelegenheiten.

Trotz aller Marktturbulenzen zeigte der Rücklagenfonds im April vernachlässigbare Anteilspreisschwankungen und schloss den Monat mit einem klar positiven Ergebnis ab.

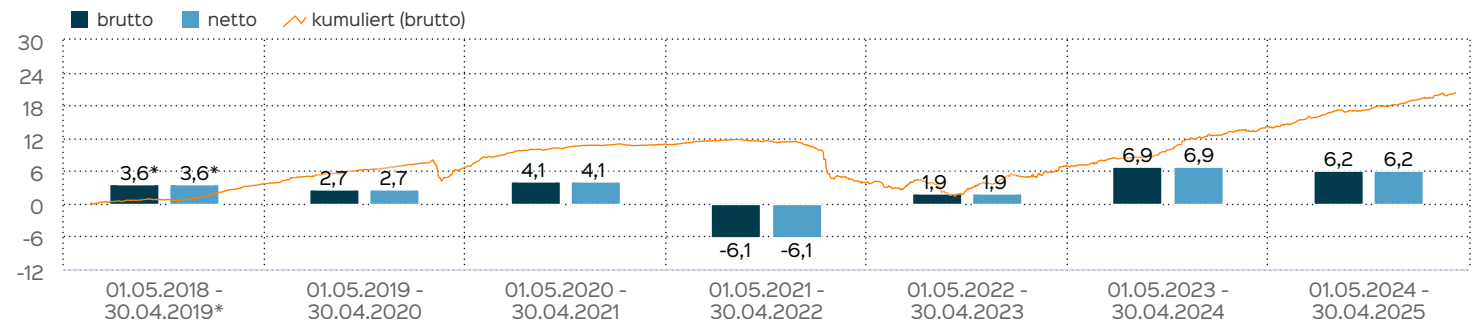
Hatten wir eigentlich schon mal die Vorteile von "Kurzläufern" in unruhigen Zeiten beschrieben?

30.04.2025

BPM - Berlin Portfolio Management GmbH

Marketinginformation - Factsheet

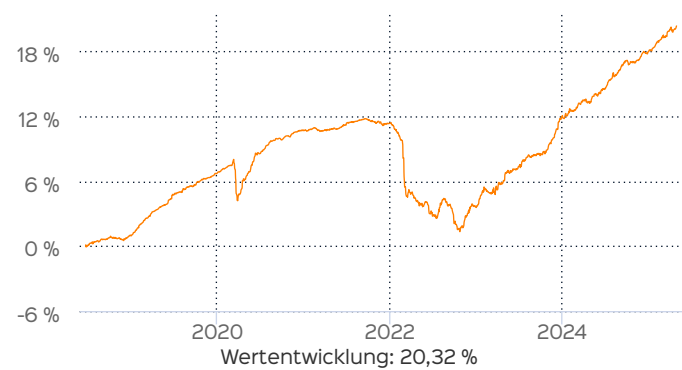
Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden



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 1.000 EUR aus und umfassen jeweils zwölf Monate. Die mit einem * gekennzeichneten Werte beziehen sich auf einen kürzeren Zeitraum (seit Auflegung). Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag berück-

sichtigt. Dieser wird zu Beginn des dargestellten Wertentwicklungszeitraumes vom Anlagebetrag 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.

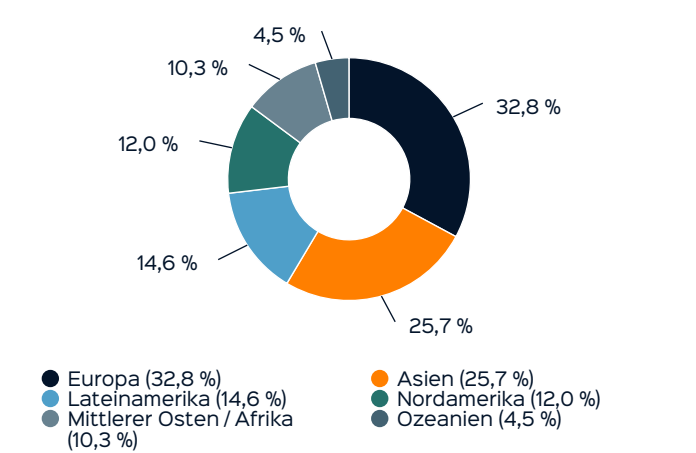
Wertentwicklung in Kalenderjahren

2024:	5,35 %	2023:	8,05 %	2022:	-6,94 %	2021:	0,62 %
2020:	3,66 %	2019:	5,75 %	2018*:	0,95 %		

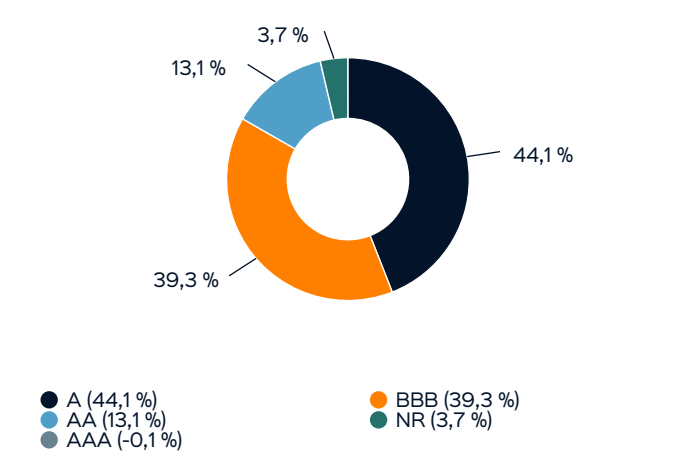
* Rumpfgeschäftsjahr

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.

Chancen

- 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. Die Segmente 1 bis 3 sind als 'Geringeres Risiko' markiert, die Segmente 4 bis 7 als 'Höheres Risiko'. Die Segmente 1 bis 3 sind als 'Potenziell geringerer Ertrag' markiert, die Segmente 4 bis 7 als 'Potenziell höherer Ertrag'. Die Segmente 1 bis 3 sind als 'Geringeres Risiko' markiert, die Segmente 4 bis 7 als 'Höheres Risiko'. Die Segmente 1 bis 3 sind als 'Potenziell geringerer Ertrag' markiert, die Segmente 4 bis 7 als 'Potenziell höherer Ertrag'.

Hinweis

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.

Weitere Informationen zu den Risiken finden Sie in dem Dokument:
Wesentliche Anlegerinformationen

Vertrieb

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>

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>

Risiken

- 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.

Empfohlener Anlagehorizont



Empfehlung

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
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 Zusammensetzung sind aus den wesentlichen Anlegerinformationen zu entnehmen.

Es wird keine Erfolgsvergütung berechnet.

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.