

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.

Kennzahlen

| | |
|----------------------------------|-------------|
| Durchschnittliche Dollar-Rendite | 4,85 % p.a. |
| Durchschnittliche Restlaufzeit | 1,69 Jahre |
| Durchschnittliches Rating | A- |
| Modified Duration | 1,37 % |

Portfolioallokation

| | |
|---|---------|
| Unternehmensanleihen | 62,48 % |
| Anleihen Kreditinstitute | 16,67 % |
| Staatsanleihen & supranationale Institute | 16,22 % |
| Anleihen | 4,35 % |
| Cash | 3,22 % |
| Pfandbriefe & andere zusätzlich besicherte Anleihen | 1,08 % |
| Devisentermingeschäfte | -4,01 % |

Performance

| | |
|------------------------|-----------------------|
| aktueller Monat 0,68 % | laufendes Jahr 3,60 % |
|------------------------|-----------------------|

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 Anleiheemärkte 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

Fondsprofil

| | |
|----------------------------|-------------------|
| Fondsname | Rücklagenfonds |
| Anteilscheinklasse | I USD |
| ISIN | DE000A2JF832 |
| WKN | A2JF83 |
| Fondskategorie | Rentenfonds |
| Auflegungsdatum | 20.06.2018 |
| Gesamtfondsvermögen | 99,44 Mio. EUR |
| NAV | 1,221,84 USD |
| Ausgabepreis | 1,221,84 USD |
| Rücknahmepreis | 1,221,84 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. | 3,46 % |
| GS F.C.INTL | 2,21 % |
| BARCLAYS BK | 2,07 % |
| SG ISSUER | 2,05 % |
| RZD CAPITAL | 2,04 % |

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.

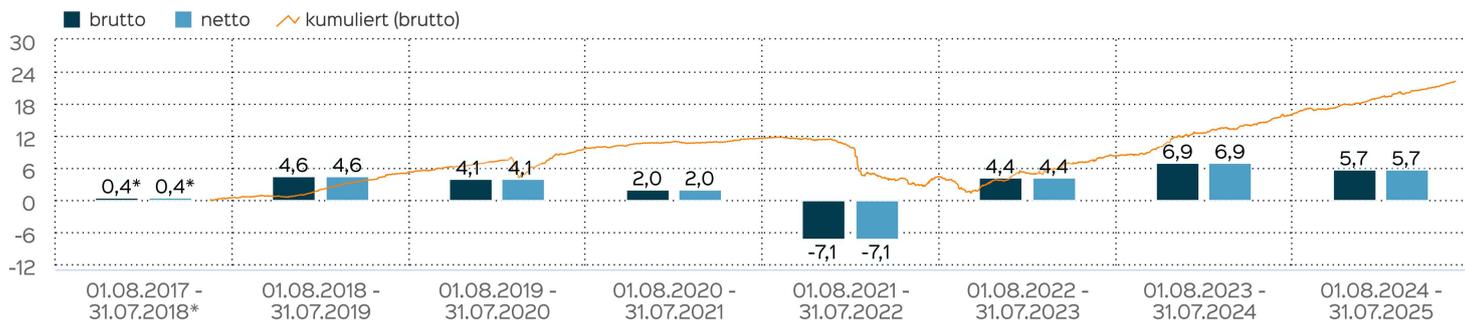
Im Ergebnis erlebten wir wieder einen Monat mit einer überaus starken Wertentwicklung. Weiterhin spricht alles für bonitätsstarke Kurzläufer. Gerade in Zeiten großer Umbrüche und ungewisser Perspektiven.

31.07.2025

BPM - Berlin Portfolio Management GmbH

Marketinginformation - Factsheet

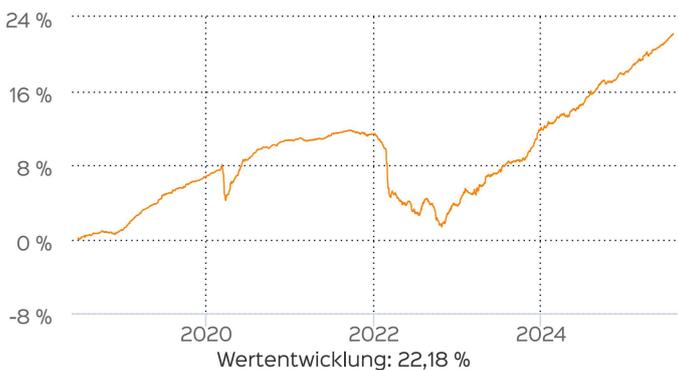
Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden



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 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 berücksichtig.

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.

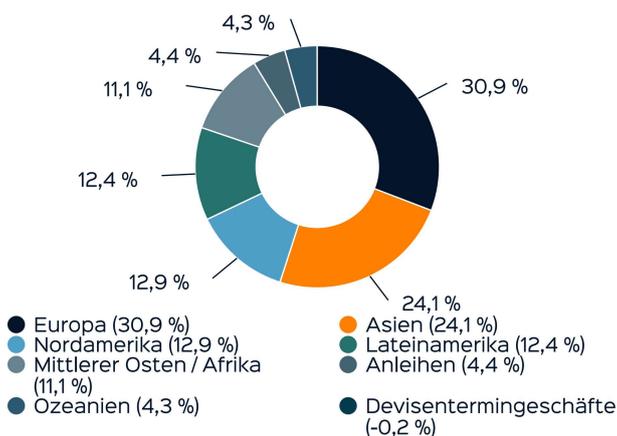
Wertentwicklung in Kalenderjahren

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

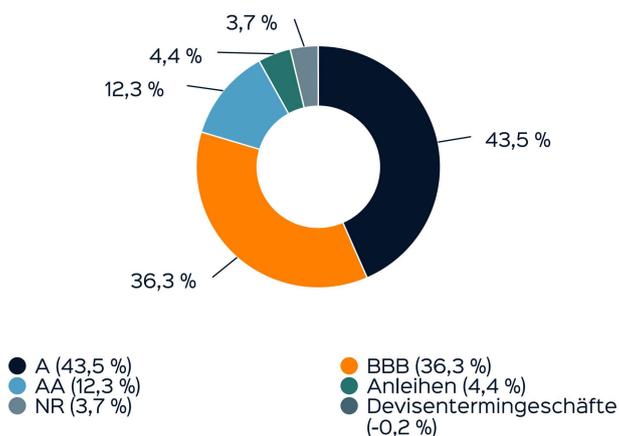
* Rumpfgeschäftsjahr

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.

Marketinginformation - Factsheet

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

Risiko- und Ertragsprofil



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: Basisinformationsblatt (PRIIPs)

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>

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.