



## Marketinginformation - Factsheet

### Fondsportrait

Ziel einer Anlage im Rücklagenfonds ist ein stetiger Wertzuwachs. Für die ausschüttende Anteilklasse ist geplant, nach jedem Geschäftsjahresende eine Ausschüttung vorzunehmen, die sich am kurzfristigen Interbankenzins (3 Monats-Euribor) orientiert. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds im Schwerpunkt in Anleihen und Schuldscheine, die durch ein institutsübergreifendes Einlagensicherungssystem abgesichert sind, in Pfandbriefe und pfandbriefähnliche Strukturen, Staatsanleihen, erstrangige Anleihen von Kreditinstituten sowie, als Beimischung, in erstrangige Anleihen sonstiger Emittenten. Zinsänderungsrisiken sollen durch Sicherungsgeschäfte minimiert werden. Der Fonds bietet Ihnen ein diversifiziertes Portfolio verzinslicher Anlagen aus den Bereichen geldmarktnaher Instrumente und Kurzläufer.

### Kennzahlen

Durchschnittliche Anleiherendite	5,69 % p.a.
Durchschnittliche Restlaufzeit	2,69 Jahre
Durchschnittliches Rating	A-
Modified Duration	1,29 %

### Portfolioallokation

Unternehmensanleihe	58,13 %
Anleihen Kreditinstitute	21,14 %
Staatsanleihen & supranationale Institute	11,97 %
Pfandbriefe und andere zusätzlich besicherte Anleihen	5,45 %
Devisentermingeschäfte	3,62 %
Cash	0,30 %
Staatsanleihe	-0,61 %

### Performance 2023

Aktueller Monat 0,61 %	Laufendes Jahr 1,54 %
------------------------	-----------------------

### Marktkommentar

Der April war ein relativ ruhiger Monat für die Anleihemärkte. Renditen und Risikoprämien zeigten eine positive Grundtendenz bei vergleichsweise geringer Schwankungsbreite. Auffällig ist wieder einmal die deutlich optimistischere Sichtweise der Aktieninvestoren auf das Geschehen rund um die Finanzmärkte. Volatilitätsindizes für Aktienmärkte erreichten trotz der anhaltenden Unruhe im Bankensektor, schwacher Wachstumsaussichten, diverser geopolitischer Risikofaktoren und den Aussichten auf nochmalige Leitzinserhöhungen Mehrjahrestiefs. Dem gegenüber befinden sich Anleihemärkte in deutlicher Anspannung und scheinen insgesamt weniger optimistisch in die Zukunft zu blicken.

Wie sich zum Monatsende zeigte, können im Bankensektor schnell neue Turbulenzen ausbrechen. Die Marktreaktionen auf die Veröffentlichung der Quartalszahlen der angeschlagenen US-Bank First Republic und die sich schnell zuspitzenden Entwicklungen zeigen deutlich, dass bei Bankkunden und Investoren weiterhin Misstrauen vorherrscht. Diese vorsichtige Haltung, die knapp und teuer werdende Liquidität aber auch die noch völlig offenen Verhandlungen um eine

### Fondsprofil

Fondsname	Rücklagenfonds
Anteilscheinklasse	R
ISIN	DE000A1JRP89
WKN	A1JRP8
Fondskategorie	Rentenfonds
Auflegungsdatum	06.06.2012
Gesamtfondsvermögen	145,12 Mio. EUR
NAV	48,56 EUR
Ausgabepreis	48,56 EUR
Rücknahmepreis	48,56 EUR
Fondswährung	EUR
Aktives Management	ja
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Geschäftsjahresende	30. Nov.
Ertragsverwendung	Ausschüttung
TER (= Laufende Kosten)	0,91 %
Verwaltungsvergütung	davon 0,85 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	davon 0,05 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Nein
VL-fähig	nein
Sparplanfähig	ja
Einzelanlagefähig	ja
Vertriebszulassung	DE

### Top Emittenten

BNP PAR.ISS.	2,24 %
CESKA SPORIT	2,17 %
ING GROEP	2,13 %
LLOYDS BKG GRP	1,99 %
GS F.C.INTL	1,98 %

Anhebung der Verschuldungsgrenze des US-Staatshaushalts dürften die Renditeaufschläge bei Unternehmensanleihen zunächst auf erhöhtem Niveau halten.

Die Anfang Mai anstehenden Sitzungen von FED und EZB lassen weitere Zinserhöhungsschritte erwarten, trotz unsicherer Konjunkturaussichten und wegen weiter viel zu hohen Kerninflationen. Aufgrund der stark inversen Renditekurve bieten die kurzen Anleihezeiten im Rücklagenfonds-Portfolio ein im Vergleich zu länger laufenden Anlagen attraktives Chance-Risikoverhältnis mit höheren laufenden Erträgen und geringerer Sensitivität bei steigenden Zinsen. Im April zeigte der Rücklagenfonds mit dieser Ausrichtung eine ansprechende Wertentwicklung, die vor allem die hohe Ertragskraft aus der laufenden Verzinsung des Anleihebestandes widerspiegelt.

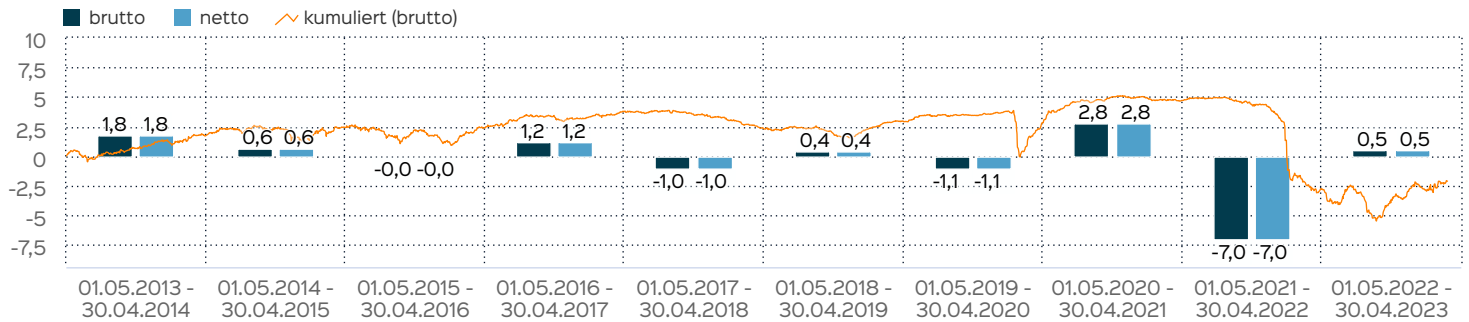
28.04.2023

BPM - Berlin Portfolio Management GmbH



## Marketinginformation - Factsheet

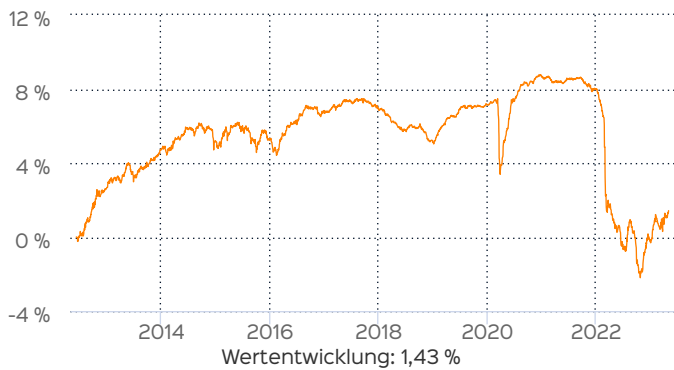
### Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden



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. Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag berücksichtigt. 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.

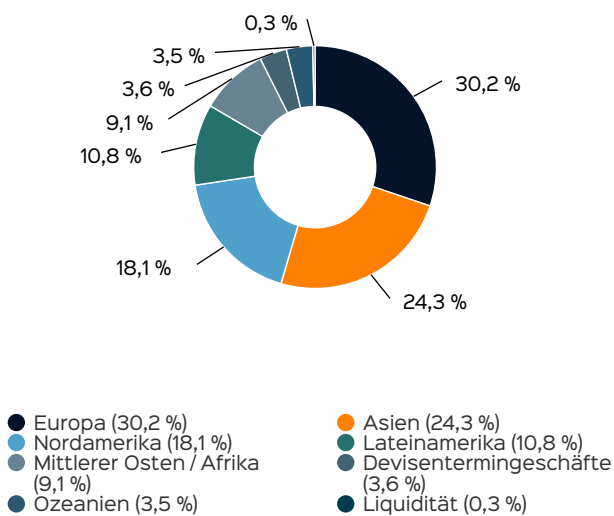
### Wertentwicklung in Kalenderjahren

2022:	-7,62 %	2021:	-0,60 %	2020:	1,39 %	2019:	1,94 %
2018:	-1,64 %	2017:	0,16 %	2016:	1,28 %	2015:	0,17 %
2014:	0,36 %	2013:	2,05 %	2012*:	2,68 %		

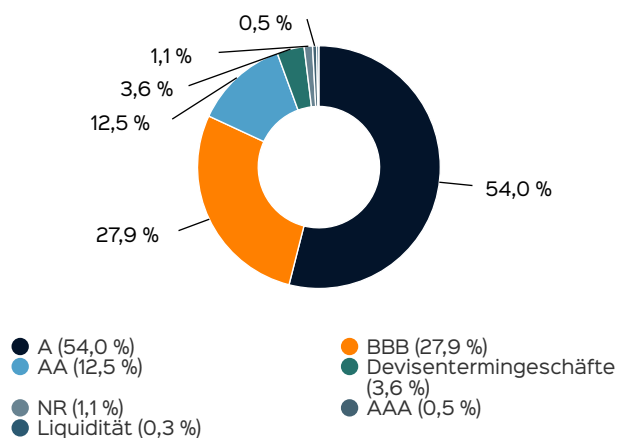
\* Rumpfgeschäftsjahr

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**

- Überrendite zur klassischen Festgeldanlage im historischen Vergleich
- Zinsänderungs- und Währungsrisiken werden weitgehend abgesichert
- Geringe Schwankungsbreite der Fondspreisentwicklung

**Risiken**

- Starke Bonitätsveränderungen bei den gehaltenen Anleihen können den Fondspreis negativ beeinflussen
- Emittenten-Ausfallrisiko (Kapital- und Zinsausfallrisiko)
- 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 Anteilspreises auf.

**Risiko- und Ertragsprofil****Empfohlener Anlagehorizont****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.

**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.

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](mailto:info@vilicoinvest.de)  
Internet: <https://www.vilicoinvest.de>

**Fondsmanager**

BPM - Berlin Portfolio Management GmbH  
Uhlandstraße 33  
10719 Berlin

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

**Verwahrstelle**

DONNER & REUSCHEL AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg  
Telefon: 040 30217-0  
Telefax: 040 30217-5353  
E-Mail: [bankhaus@donner-reuschel.de](mailto:bankhaus@donner-reuschel.de)  
Internet: <https://www.donner-reuschel.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: [service@hansainvest.de](mailto:service@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.