



**KURZLÄUFER:**  
***DIE ALTERNATIVE* ZU GELDMARKT &  
KLASSISCHEN RENTENFONDS!**



# DISCLAIMER

## Nicht zur Weitergabe an Privatkunden. Nur für Professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien.

Diese Präsentation stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen des RÜCKLAGENFONDS dar und dient lediglich Informationszwecken.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen wurden von der VILICO Investment Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg und der BPM - Berlin Portfolio Management GmbH, Umlandstraße 33, 10719 Berlin erhoben. Die Informationen in dieser Präsentation sind möglicherweise nicht vollständig und können sich ändern, ohne dass die Anleger hierüber informiert werden. Informationen aus externen Quellen sind durch Quellenhinweis gekennzeichnet. Für deren Richtigkeit, Genauigkeit und Vollständigkeit können wir, auch wenn wir diese Informationen für verlässlich halten, weder Haftung noch Garantien übernehmen.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Anlagen und mögliche Erträge daraus sind nicht garantiert und können sowohl fallen als auch steigen. Es kann daher grundsätzlich keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Veränderungen der Wechselkurse können ebenfalls dazu führen, dass der Wert zugrunde liegender Investments sowohl fällt als auch steigt. Darüber hinaus besteht die Möglichkeit, dass die Anleger den von ihnen investierten Betrag nicht oder nicht vollständig zurückerhalten.

Weitere und ausführliche Hinweise zu den Chancen und Risiken enthält der Verkaufsprospekt sowie das Verwaltungsreglement. Diese Dokumente sowie die Halb- und Jahresberichte sind die allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen. Den Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen in deutscher Sprache, das Verwaltungsreglement, sowie die Rechenschaftsberichte erhalten Sie kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH und der Depotbank DONNER & REUSCHEL AG. Zukünftigen Investoren wird dringend angeraten, ihre eigenen professionellen Berater für die Beurteilung des Risikos, der Anlagestrategie, der steuerlichen Folgen etc. hinzuzuziehen, um die Angemessenheit einer Investition aufgrund ihrer persönlichen Verhältnisse festzulegen.

Eine Haftung der Verwaltungsgesellschaft aufgrund der vorstehenden Darstellungen ist ausgeschlossen. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist.

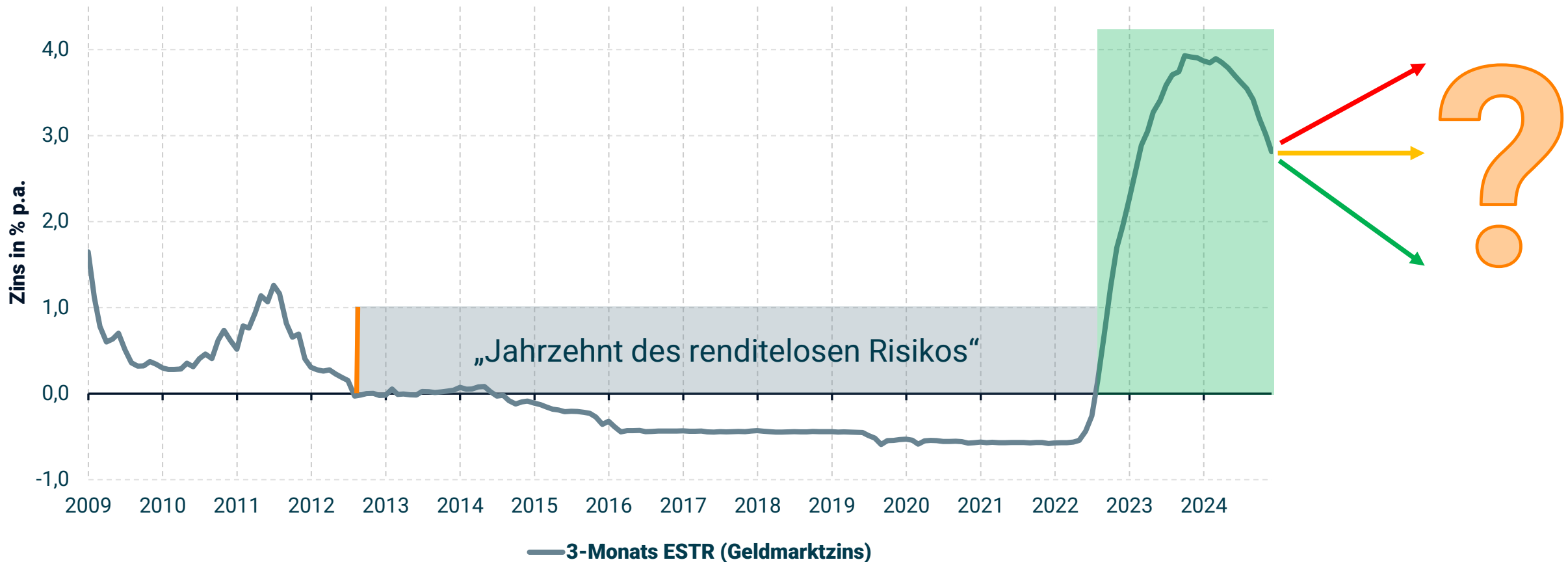
So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

### © [2024] Morningstar, Inc. 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 oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.



# NACH 10 JAHREN NULL- UND NEGATIVZINS...

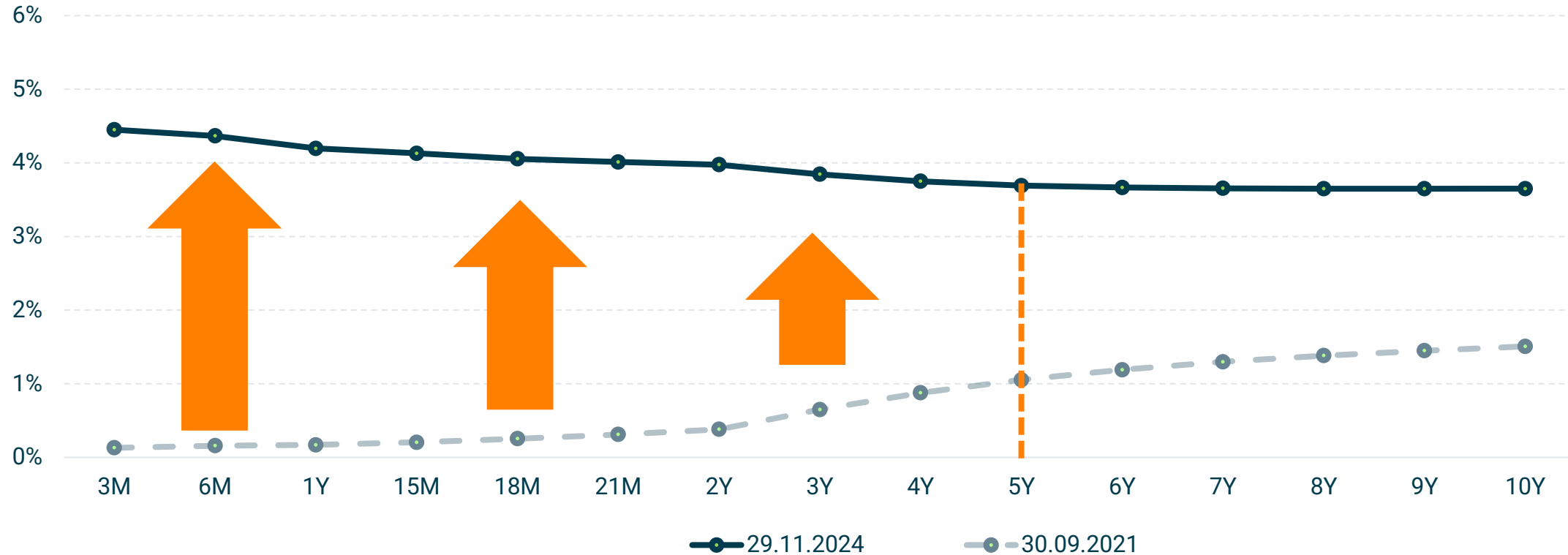


Datenquelle: Bloomberg, Stand 29.11.2024

...ENDLICH WIEDER **ATTRAKTIVE ZINSEN!**

# KURZLÄUFER BESONDERS ATTRAKTIV

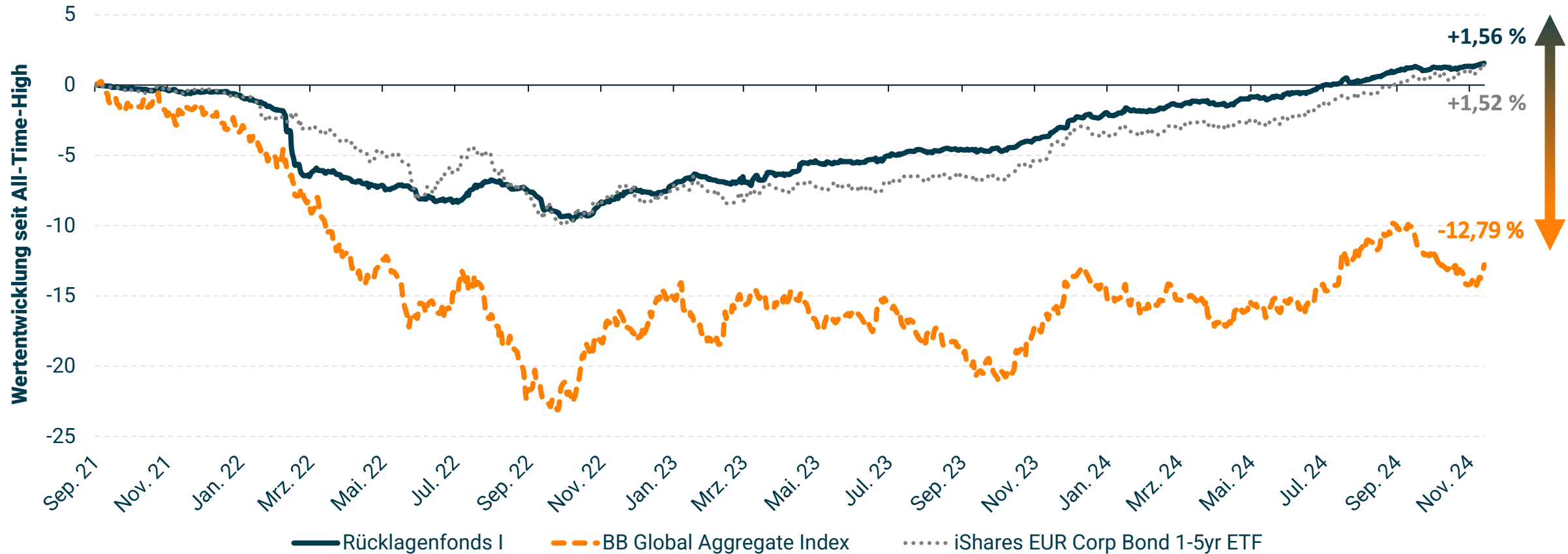
US Renditekurve (Swapsätze)



Datenquelle: Bloomberg, Stand 29.11.2024

## HOHE RENDITE UND GERINGE VOLATILITÄT!

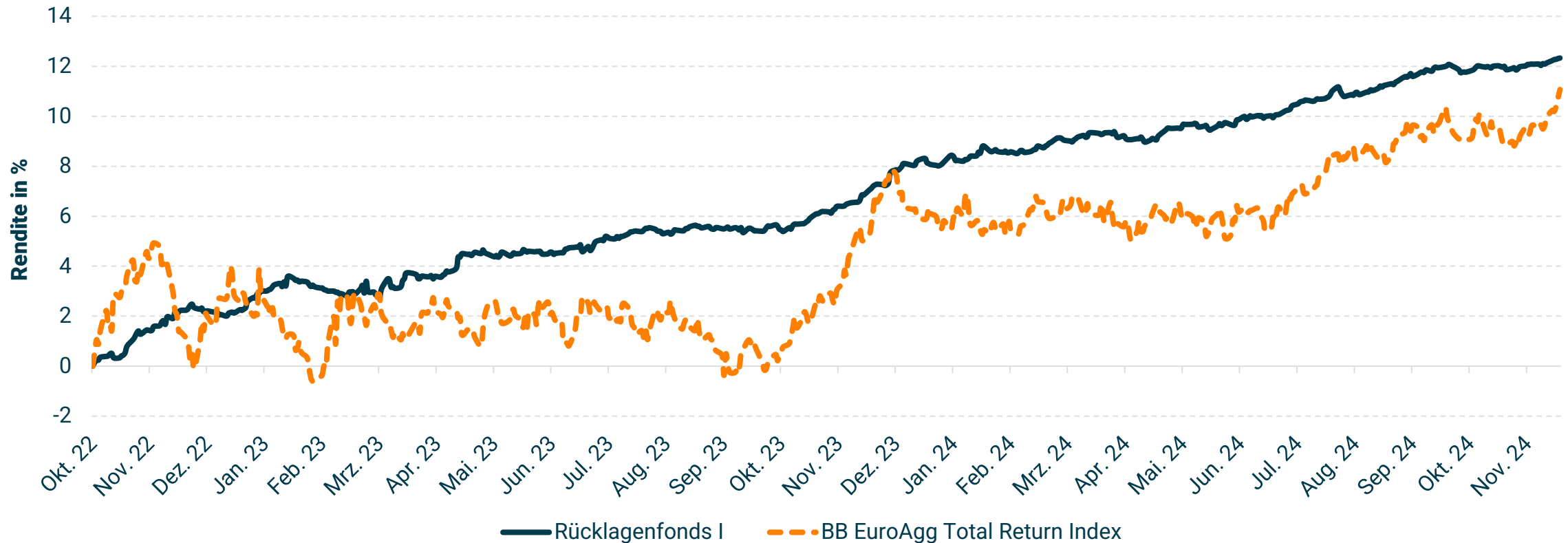
# KURZLÄUFER HABEN GERINGERE DRAWDOWNS...



Datenquelle: Bloomberg, Eigene Berechnung Rücklagenfonds I Klasse seit All-Time-High am 17.09.2021, Stand 29.11.2024

## ...UND ERHOLEN SICH DEUTLICH SCHNELLER!

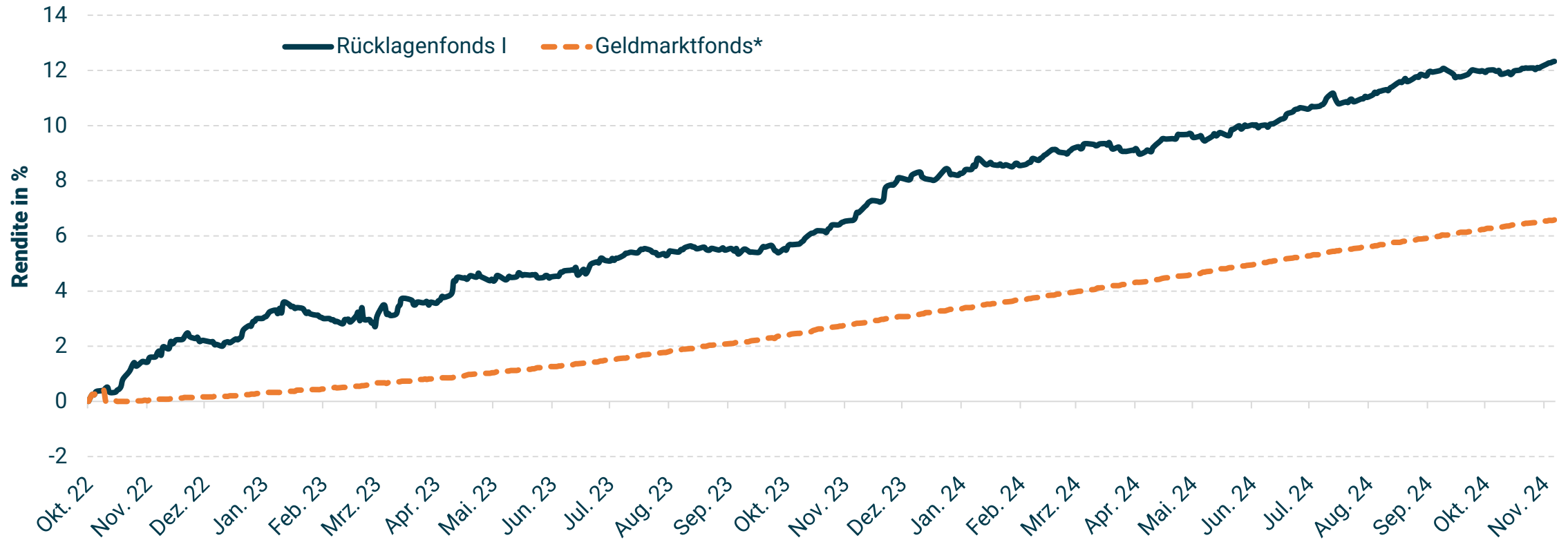
# KURZLÄUFER SIND WENIGER VOLATIL!



Datenquelle: Bloomberg, Eigene Berechnung, Wertentwicklung Rücklagenfonds I Klasse seit All-Time-Low am 24.10.2022, Stand 29.11.2024

## ZINSKURVE **BEGÜNSTIGT** KURZE LAUFZEITEN!

# KURZLÄUFER GENERIEREN **OUTPERFORMANCE!**

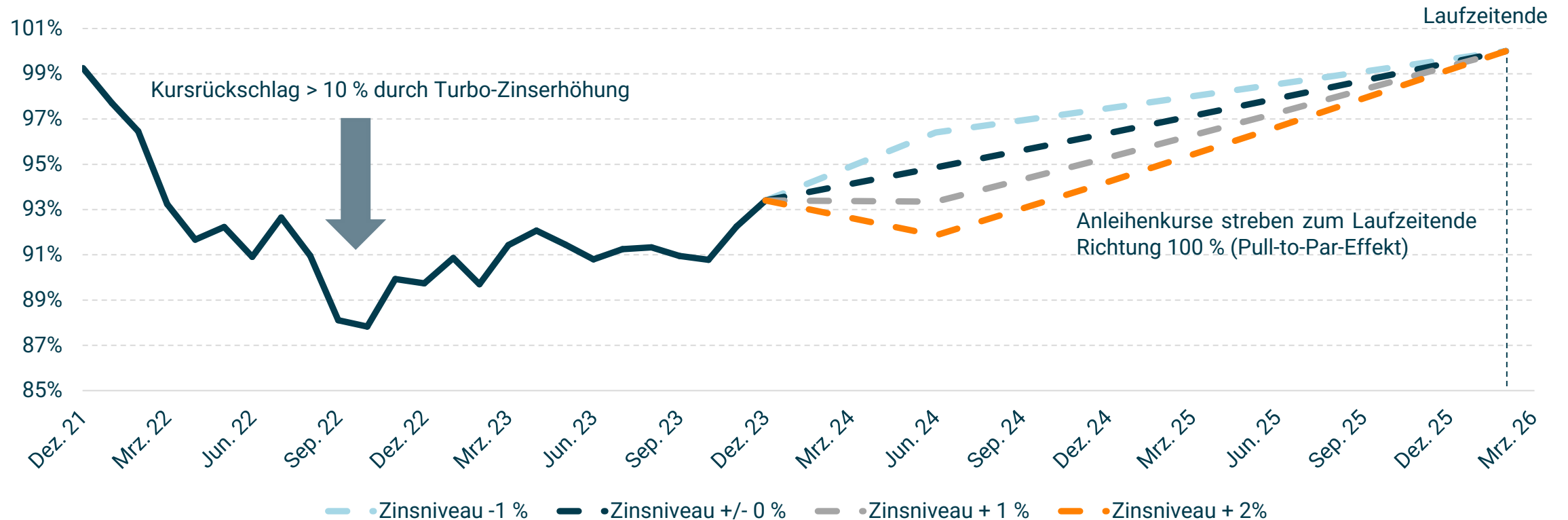


\* Dargestellt durch den ODDO BHF Money Market CI EUR Fonds; Datenquelle: Bloomberg, Eigene Berechnung, Wertentwicklung Rücklagenfonds I Klasse seit All-Time-Low am 24.10.2022, Stand 29.11.2024

## UND HABEN **GERINGE SCHWANKUNGEN!**

# UND WAS, WENN DIE ZINSEN WIEDER STEIGEN?

Beispielanleihe: 1,45 % Daimler (USD-Anleihe, Rating A3 / A-), Laufzeit bis 02.03.2026



Datenquelle: Bloomberg, eigene Berechnung. 12/2021 bis 12/2023 realer Kursverlauf, Szenarien 2024 bis 2026

## PULL-TO-PAR & HOHES ZINSNIVEAU = RESILIENZ!



# WAS MACHT DEN RÜCKLAGENFONDS EINZIGARTIG?



- **Hohe Bonität** der Anleihen (Investment Grade: AAA bis BBB-)
- **Kurzlaufende Anleihen** (5 Jahre maximale Laufzeit)
- Hohe Flexibilität bei Anleiheauswahl durch **Boutiquencharakter**
- Aufspüren und Heben von **Ineffizienzprämien** (Bond-Picking)
- Konsequente **Absicherung** aller Fremdwährungsanleihen
- Reduzierung des Zinsänderungsrisikos durch **Durationsteuerung**

**DIE VERBINDUNG VON 3 STRATEGIE-ELEMENTEN!**

# FAZIT

	SRRRI 1	SRRRI 2	SRRRI 3 bis 5
Fest- und Tagesgelder	Geldmarktfonds	<b>RÜCKLAGENFONDS</b> <b>- das Beste aus zwei Welten -</b>	Klassische Rentenfonds
Kein Schwankungsrisiko vorhanden	Risikoarme Alternative zu Festgeld und Tagesgeld		Attraktiv bei „normaler“ Zins-Strukturkurve
Einfach und nicht erklärungsbedürftig	Besonders attraktiv bei steigenden Zinsen		Kurschancen bei sinkenden Zinsen
Bonitätsrisiko wenn Betrag über Einlagensicherung	Keine Kurschancen bei sinkenden Zinsen		Hohe Anfälligkeit bei steigenden Zinsen
Banken geben Zinsen nur teilweise weiter	Fallende Rendite bei sinkenden Zinsen		Ungeeignet für strategische Liquidität
Ø 2,49% p.a.*	≈ 2,85% p.a.*	≈ 3,65% p.a.*	≈ 2,75% p.a.*

\* Durchschnittliche Rendite nach Kosten (TER I-EUR Klasse); Datenquelle: Bloomberg, eigene Berechnung, Festgelder mit 12 Monaten Laufzeit; [www.tagesgeldvergleich.net](http://www.tagesgeldvergleich.net), Stand 29.11.2024

## DER RÜCKLAGENFONDS IM SWEET SPOT!

# ANHANG

# RAHMENDATEN UND KLASSIFIZIERUNG

RÜCKLAGENFONDS	I - EUR	R - EUR	I - USD
Fondsart	Rentenfonds (EUR, diversifiziert, Kurzläufer) UCITS V		
Zielrendite	3-Monats Geldmarktzins + 1,00 % p.a.		
Zielvolatilität	kleiner 2,00 %	kleiner 2,00 %	kleiner 2,00 %
WKN   ISIN:	A1J67R   DE000A1J67R2	A1JRP8   DE000A1JRP89	A2JF83   DE000A2JF832
Ausgabeaufschlag	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Total Expense Ratio (TER):	0,51 % p.a.	0,91 % p.a.	0,46 % p.a.
Verwaltungsvergütung	0,45 % p.a.	0,85 % p.a.	0,39 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	0,05 % p.a.	0,05 % p.a.	0,05 % p.a.
Bestandsprovision	Keine	0,20 % p.a.	Keine
Mindestanlage	100.000 EUR	Keine	Keine
Ertragsverwendung	Ausschüttend (Jährlich)	Ausschüttend (Jährlich)	Thesaurierend (Jährlich)
KVG	HANSAINVEST		
Verwahrstelle	Donner & Reuschel AG		
Portfoliomanagement	BPM – Berlin Portfolio Management GmbH		



# RÜCKLAGENFONDS – OPTIMAL POSITIONIERT

Als **Kurzläufer-Rentenfonds** profitiert der Rücklagenfonds vom deutlich erhöhten Renditeniveau bei gleichzeitig hoher Resilienz gegen potentiell weiter steigende Zinsen.

## Rahmendaten

- Fondskategorie: Anleihen EUR diversifiziert Kurzläufer\*
- Anlageziel: 3-Monats EURIBOR + 1 % p.a.
- Risikoindikator: 2 von 7 (SRI)
- Verfügbarkeit: börsentäglich, ohne Ausgabeaufschlag

Kern der Anlagestrategie ist die Kombination von **QUALITÄT**, **SELEKTION** und **ABSICHERUNG**

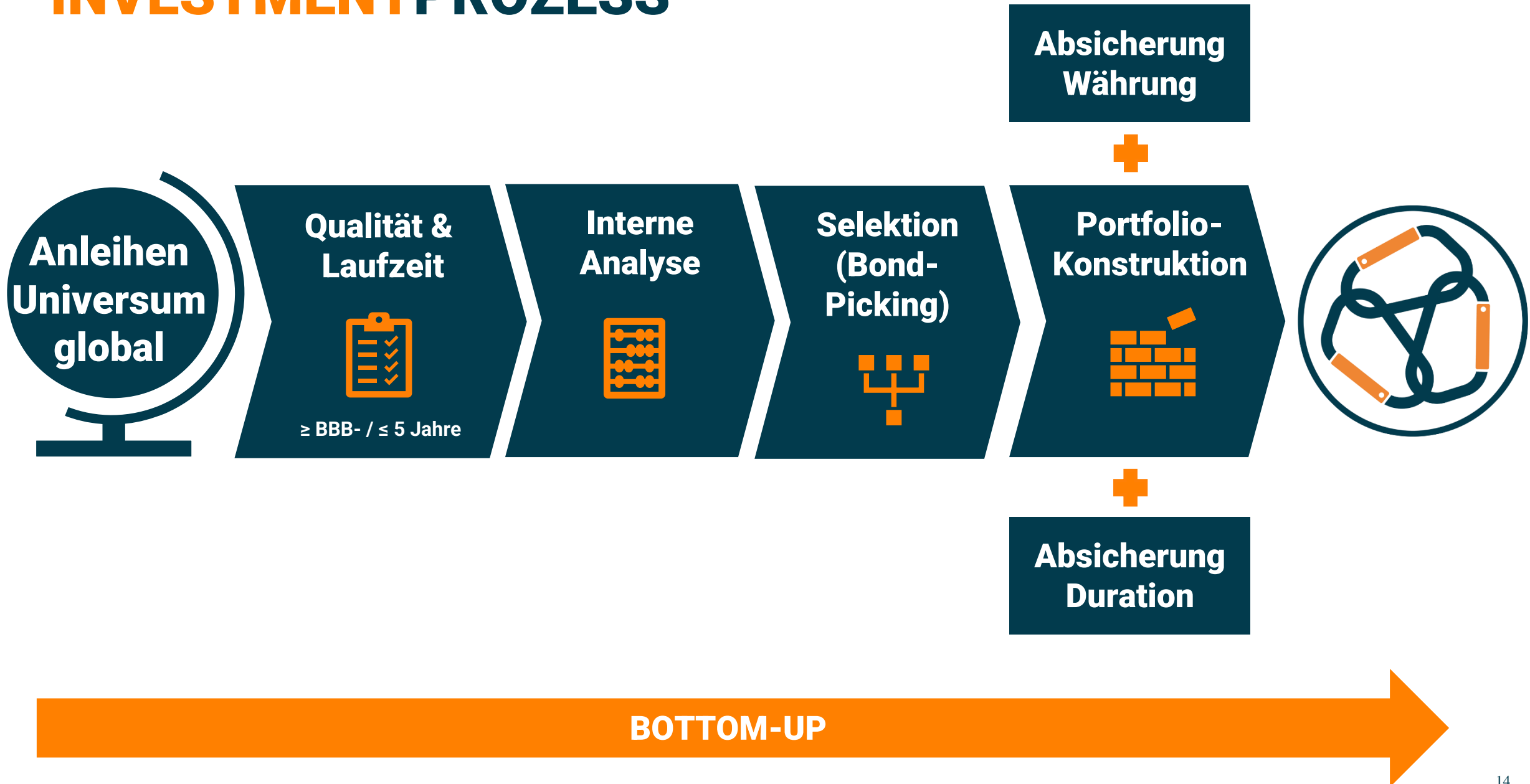


\* Morningstar Kategorie

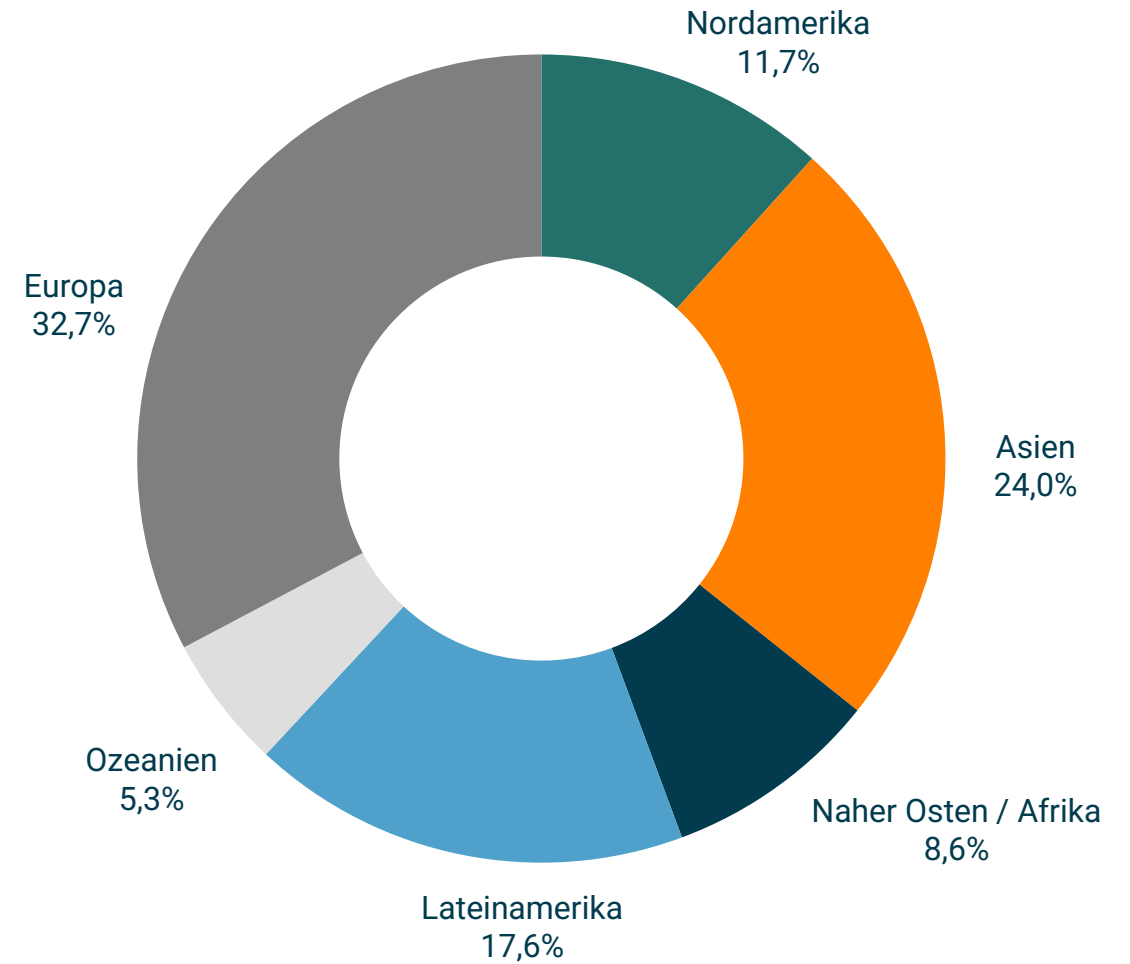
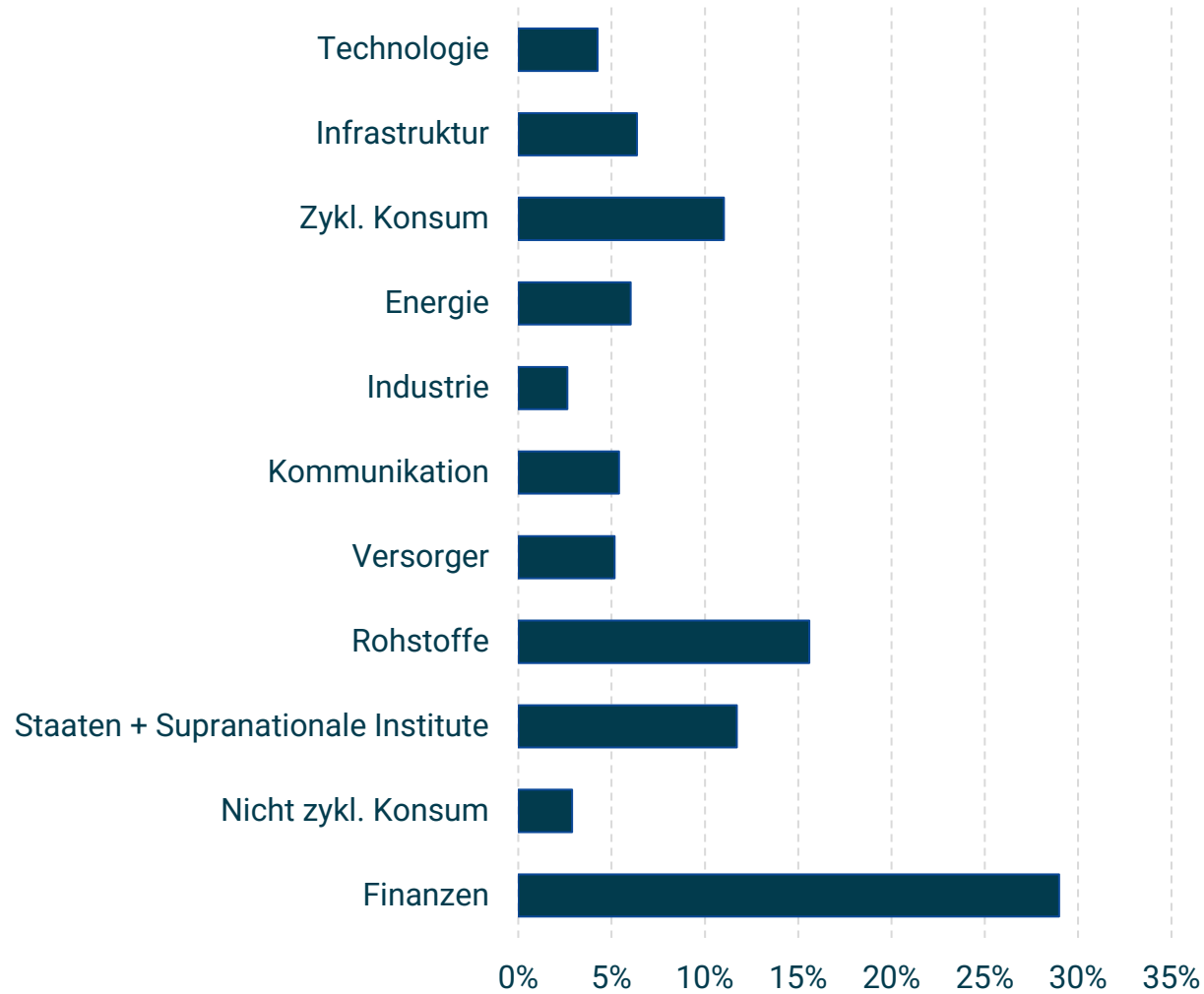
## VON ANLEIHEN-PROFIS GEMANAGT

Das Team der BPM - Berlin Portfolio Management GmbH ist seit mehr als 20 Jahren auf die strategische Strukturierung von Anleihen-Portfolios spezialisiert. Die systematische Selektion von Anleihen (Bond-Picking) und eine sorgfältige Bonitätsanalyse bilden die Basis für den Erfolg der Strategie.

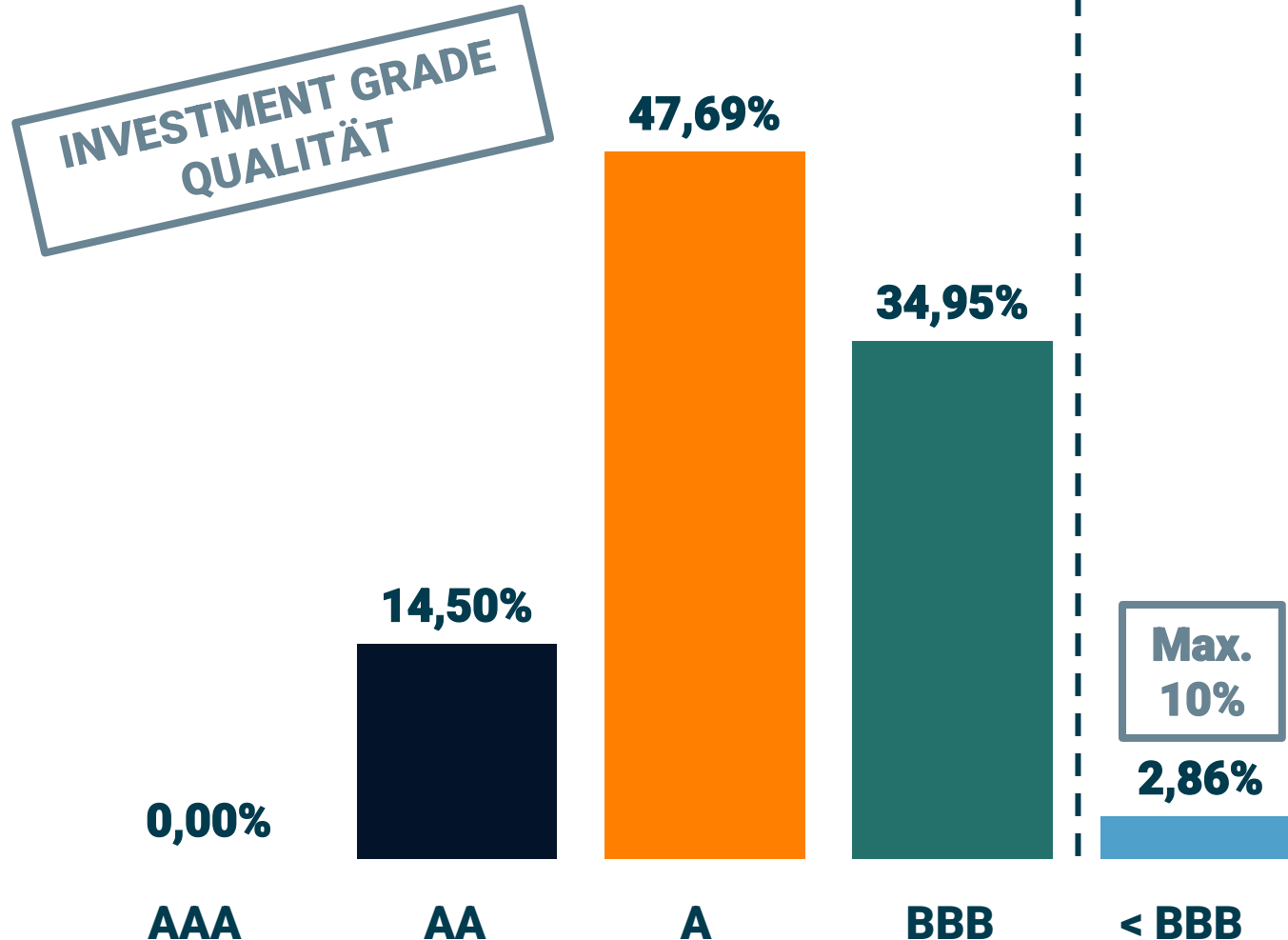
# INVESTMENTPROZESS



# BREIT GESTREUT: SEKTOREN UND REGIONEN



# SOLIDE RATINGS UND ÜBERZEUGENDE KENNZAHLEN



**4,15% p.a.\***  
Ø-Euro-Rendite

**A-**  
Ø-Rating

**1,79 Jahre**  
Ø-Laufzeit

**1,46 Jahre**  
Duration



# BOND-PICKING SCHAFFT VORTEILE

<b>ČESKÁ</b>  spořitelna	
<b>Bonität:</b>	<b>A- (S&amp;P) / A (Fitch)</b>
<b>Laufzeit:</b>	<b>11/2025</b>
<b>Rendite:</b>	<b>5,44 % p.a.*</b>

**>**  
**<**  
**Vorteil:**  
**0,94 % p.a.\***

<b>ERSTE</b>  Group	
<b>Bonität:</b>	<b>A- (S&amp;P) / A- (Fitch)</b>
<b>Laufzeit:</b>	<b>05/2026</b>
<b>Rendite:</b>	<b>4,50% p.a.*</b>

Datenquelle: Bloomberg, eigene Berechnung / \* Zum Kaufzeitpunkt

## ANALYSE

Bloomberg-Recherche, Kontaktaufnahme zur Erste Group, Analyse Kreditqualität, Prüfung Handelbarkeit und Liquidität

## SELEKTION

Größte Bank in Tschechien und Tochtergesellschaft der österreichischen Sparkassengruppe (Erste Group Bank AG)

## PRÄMIE

Informationsprämie gegenüber Konzern-Mutter aufgrund Zuordnung des Emittenten zu den Emerging Markets

# WARUM NICHT EINFACH **EINZELTITEL KAUFEN..?**



## RÜCKLAGENFONDS I-EUR

Ø-Bonität: A- (BB Composite)

Ø-Laufzeit: 1,79 Jahre

Ø-Rendite: 4,15 % p.a.\*

<

=

**Vorteil:  
1,24 % p.a.**

## Mercedes Benz EUR 05/26

Bonität: A (BB Composite)

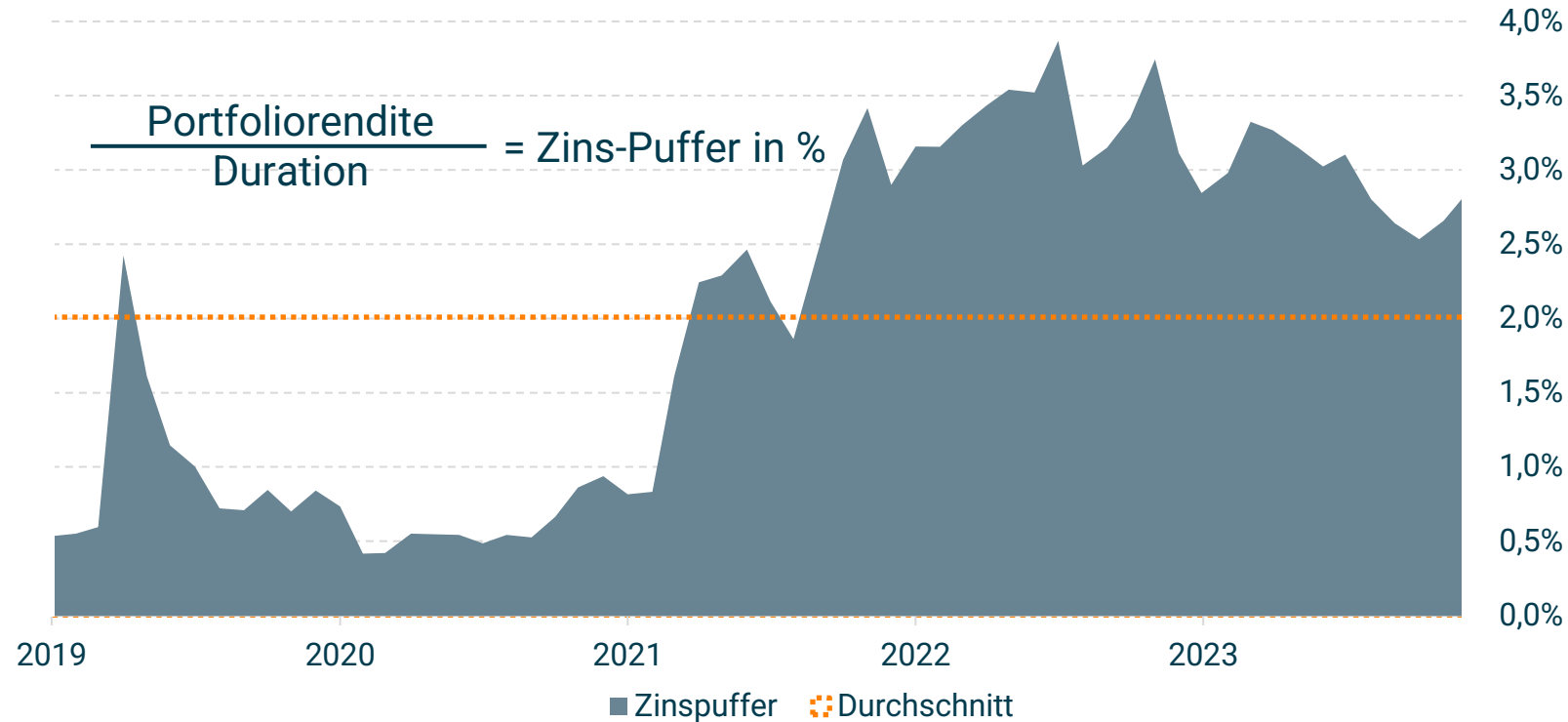
Laufzeit: 1,50 Jahre

Rendite: 2,67% p.a.

Datenquelle: Bloomberg, eigene Berechnung, Stand 29.11.2024 / \* Portfoliorendite nach Währungssicherung vor TER

# **KEINE STREUUNG UND NIEDRIGERE RENDITE!**

# UND WAS, WENN DIE ZINSEN WIEDER STEIGEN?



**Rücklagenfonds**

$\frac{4,15 \%}{1,46 \text{ Jahre}} = 2,84 \% \text{ Zins-Puffer}$

**Investment Grade Anleihen global\***

$\frac{3,52 \%}{6,54 \text{ Jahre}} = 0,54 \% \text{ Zins-Puffer}$

Schematische Darstellung der Funktionsweise, Datenquelle: Bloomberg, Stand 29.11.2024 / \* Bloomberg Global Aggregate Index

Selbst bei einem weiteren Zinsanstieg um bis zu **2,84 %** ist nach 12 Monaten beim Rücklagenfonds ein **ausgeglichenes Ergebnis** zu erwarten!

# HOCHzeit FÜR DEN RÜCKLAGENFONDS

## SELEKTION

**4,15 % p.a.**  
Ø-Euro-Rendite



## QUALITÄT

**A-**  
Ø-Rating

## ABSICHERUNG

**1,46 Jahre**  
Duration

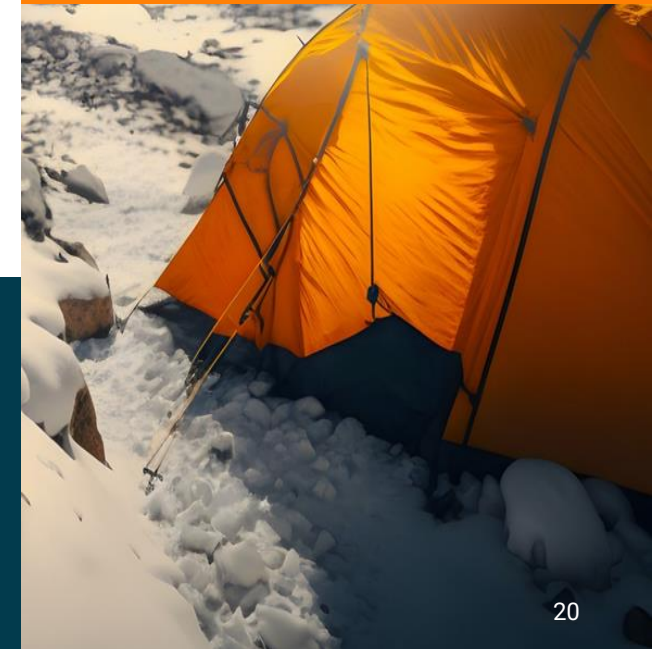
### EINIGE PRAKTISCHE ANWENDUNGSMÖGLICHKEITEN

- **Strategische Liquiditätsreserve** für den Bodensatz der Liquidität (> 12 Monate)
- **Stabiles Basislager** für Ein- und Ausstieg in den Kapitalmarkt
- **Defensiver Portfoliobaustein** mit hohem Ertragspotential auch für längeren Zeitraum

**Rücklagenfonds I-EUR**  
ISIN: DE000A1J67R2

**Rücklagenfonds R-EUR**  
ISIN: DE000A1JRP89

**Rücklagenfonds I-USD**  
ISIN: DE000A2JF832





# IHRE ANSPRECHPARTNER



**Stefan Bülling**  
Vertrieb & Fondsinitiator

+49 (0)40-822 205 11  
sb@vilicoinvest.de



**Sven Marzahn**  
Portfoliomanager

+49 (0)30-8871087-11  
sven.marzahn@berlin-pm.com



**Pascal Henrion**  
Assistenz Portfoliomanagement

+49 (0)30-8871087-27  
pascal.henrion@berlin-pm.com



**Thomas Pass**  
Portfoliomanager

+49 (0)30-8871087-17  
thomas.pass@berlin-pm.com



**BPM – Berlin Portfolio Management GmbH**  
Uhlandstraße 33  
10719 Berlin

**VILICO Investment Service GmbH**  
Heidenkampsweg 73  
20097 Hamburg

[www.ruecklagenfonds.de](http://www.ruecklagenfonds.de)