



Fondsbeschreibung

Monatsbericht Juli 2013

Investoren suchen in einem weltweiten Niedrigzinsumfeld attraktive, kürzerlaufende Anlagen, die Renditen über Geldmarkt bei hoher Sicherheit und Stabilität bieten. Das Anlageziel des Rücklagenfonds ist ein stetiger Wertzuwachs bei hoher Kapitalsicherheit eines diversifizierten Fondsportfolios. Dabei misst sich der Fonds am Interbanken-Zinssatz (3-M-Euribor) und strebt an, diesen um mindestens 1,00 % pro Jahr nach Kosten zu übersteigen. Die Zielvolatilität beträgt max. 3 %.

Der Fonds investiert im Schwerpunkt in Anleihen und Schuldner, die durch ein institutsübergreifendes Einlagensicherungssystem abgesichert sind, in Pfandbriefe und pfandbriefähnliche Strukturen, Staatsanleihen, erstrangige Anleihen von Kreditinstituten sowie in erstrangige Anleihen sonstiger Emittenten. Zins- und mögliche Wechselkursschwankungen werden durch Sicherungsgeschäfte minimiert. Der Fonds versteht sich als attraktiver „Geldparkplatz“.

Fondsdaten Anteilsklasse T

ISIN / WKN:	DE000A1JRP89 / A1JRP8
Fondskategorie:	Anleihen Kurzläufer (EUR)
Fondsdomizil:	Deutschland
Vertriebszulassung:	DE
Auflegedatum des Fonds:	06.06.2012
Notierung:	EUR
KAG:	HANSAINVEST
Depotbank:	DONNER & REUSCHEL AG
Anlageberater:	BPM - Berlin Portfolio Management GmbH
Fondsinitiator / Vertrieb:	VILICO Investment Service GmbH
Gesamtfondsvolumen:	31,53 Mio. EUR
Rücknahmepreis:	51,65 EUR

Portfolioallokation

Anleihen Kreditinstitute (min 20% Einlagensicherung, max 100%)	44,1%
Staatsanleihen (max 30%)	17,6%
Liquidität (max 49%)	15,1%
Pfandbriefe und andere zusätzlich besicherte Anleihen (max 50%)	13,9%
Sonstige Anleihen (max 10%)	9,3%

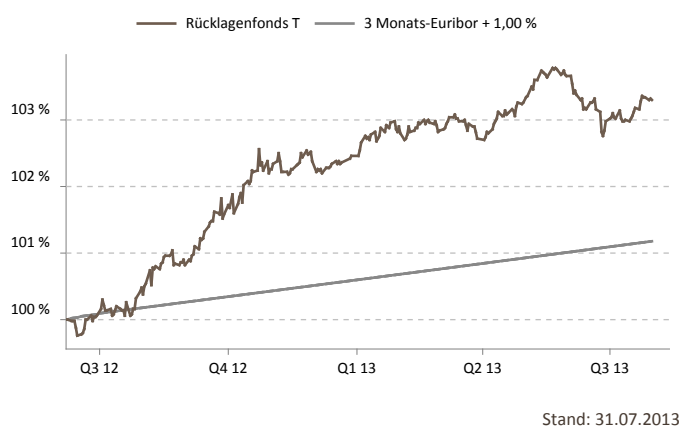
Gebühren

Ausgabeaufschlag:	bis zu 0,00 %
Verwaltungsgebühr:	max. 1,05 % p.a.
Depotbankvergütung:	0,50 % p.a.
Performance Fee:	keine
Total Expense Ratio (TER):	1,26 % (geschätzt)

Top 5 Positionen

5.125% Eurohypo 2006-21.01.2016	2,34 %
Commerzbank AG FLR-NZD-IHSV 10(15)	2,23 %
UniCredit Bank Austria AG DL-Notes 1997(17)	2,10 %
Commerzbank Single Name Colibri 25 12/17	2,04 %
GS Fds-GS US Mtge. Back. Sec.	1,92 %

Wertentwicklung seit Auflage



Perfomancedaten

1 Monat	0,31 %
6 Monate	0,39 %
Seit Jahresanfang	0,82 %
Seit Auflegung	3,30 %
12 Monate rollierend (07.06.12 - 31.07.12)	0,48 %
12 Monate rollierend (31.07.12 - 31.07.13)	2,81 %
Annualisiert seit Auflegung	3,30 %
Volatilität 1 Jahr	1,36 %
Sharpe Ratio	2,01
Max. Draw Down seit Auflage	-0,98 %
Durchschnittl. Restlaufzeit	3,42 Jahre
Durchschnittl. Markttrendite	2,73 % p.a.
Duration	0,15 Jahre

Wertentwicklung auf Monatsbasis (in %) - Anteilsklasse T

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2013	0,43 %	-0,08 %	-0,10 %	0,53 %	0,39 %	-0,66 %	0,31 %	-	-	-	-	-	0,82 %
2012	-	-	-	-	-	0,06 %*	0,42 %	0,34 %	0,75 %	0,67 %	0,12 %	0,08 %	2,46 %

* Auflage am 06.06.2012

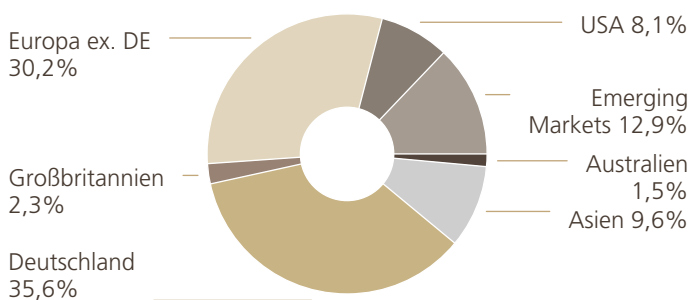


Marktkommentar

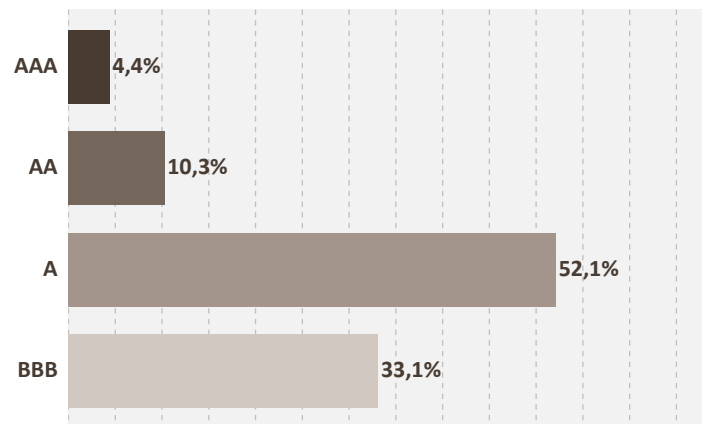
Monatsbericht Juli 2013

Warren Buffet hält aktuell so viel Liquidität wie niemals zuvor. Anders ausgedrückt: Für mehr als 47 Milliarden US-Dollar findet Buffet, der Meister des Value-Investing, derzeit keine attraktiven Anlagen. Auch andere Chefanleger milliardenschwerer Fonds entdecken angesichts globaler Unsicherheiten, aufgeblähter Rentenmärkte und zunehmenden Wachstumsrisiken notgedrungen die Vorzüge von Bargeld und kurzfristig verfügbarer Liquidität wieder. Zum richtigen Zeitpunkt und zu attraktiveren Preisen in Aktien und Renten investieren zu können, ist zunehmend "ein Wert an sich". Auch die jüngsten Äußerungen des ehemaligen EZB Chefvolkswirts Jürgen Stark, der im Herbst mit einer deutlichen Verschärfung der Euro-Schuldenkrise rechnet, scheint dieses Verhalten zu bestätigen. Anlagen im Rücklagenfonds sind also sicher weiterhin ein attraktives Instrument, überdurchschnittliche Renditen (2,67 % in den letzten 12 Monaten) einzufahren und gleichzeitig vom konsequenten Risikomanagement (Volatilität von aktuell 1,39%) des Fonds zu profitieren. Der Sicherheitsgurt Rücklagenfonds wird in kommenden Turbulenzen gute Dienste leisten.

Regionen



Fondsstruktur nach Ratingklassen



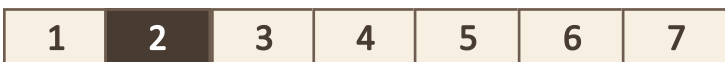
Chancen

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

Risiken

- **In volatilen Marktphasen sind stärkere Preisschwankungen möglich**
- **Starke Bonitätsveränderungen bei Banken können den Fondspreis negativ beeinflussen**
- **Emittenten-Ausfallrisiko (Kapital- und Zinsausfallrisiko)**

Risikoklasse



Quelle: Wesentliche Informationen für den Anleger (KIID)

Kontakt Vertrieb



VILICO Investment Service GmbH
Friesenstraße 1, 20097 Hamburg
Tel: +49 40 822 205 11
Fax: +49 40 822 205 19
Email: info@vilicoinvest.de
Web: www.vilicoinvest.de

Rechtliche Hinweise

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. 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 ergänzt um die Halb- und Jahresberichte sind die allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen. Veränderungen der Wechselkurse können ebenfalls dazu führen, dass der Wert zugrunde liegender Investments sowohl fällt als auch steigt. Die Bezugnahme auf den Fonds im Rahmen dieses Dokuments stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen dieses Fonds dar. 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. Die enthaltenen Informationen in diesem Dokument wurden von der BPM - Berlin Portfolio Management GmbH erhoben. 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. 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.