

BPM  BERLIN
PORTFOLIO
MANAGEMENT

ATTRAKTIVE RENDITEN TROTZ NULLZINSPOLITIK

Ihr Mehrwert einer spezialisierten Boutique

FONDSBERATER

BPM – Berlin Portfolio Management GmbH

BPM  **BERLIN
PORTFOLIO
MANAGEMENT**



ECKDATEN

- BaFin-lizenzierter Finanzportfolioverwalter seit 2010
- Vor Gründung der BPM verantwortlich für die Betreuung großer Kundenvermögen bei führenden europäischen Privatbanken.
- 15 Jahre Erfahrung in der Strukturierung von Speziallösungen im Anleiensegment für ausländische Versicherungen und Fondsmanager.

Die Anleihenspezialisten der BPM beraten bereits erfolgreich drei Publikumsfonds mit Anlageschwerpunkt im Anleiensegment

- Rücklagenfonds | WKN A1JRP8
- BPM – Global Income Fund | WKN A1T8AW
- ZinsPlus Laufzeitfonds 10/2019 | WKN A1JXM0

KENNEN SIE DIESEN KUNDEN?

Oder „Das Chance/Risiko Dilemma im aktuellen Kapitalmarktumfeld“

Mein Vermögen soll
global gestreut sein.
Man weiß ja nie!

Ich möchte mehr als die
Nullzinsen im Geldmarkt!

Keine Kursverluste
bei Zinsänderungen!

Schuldnerqualität ist
mir wichtig!

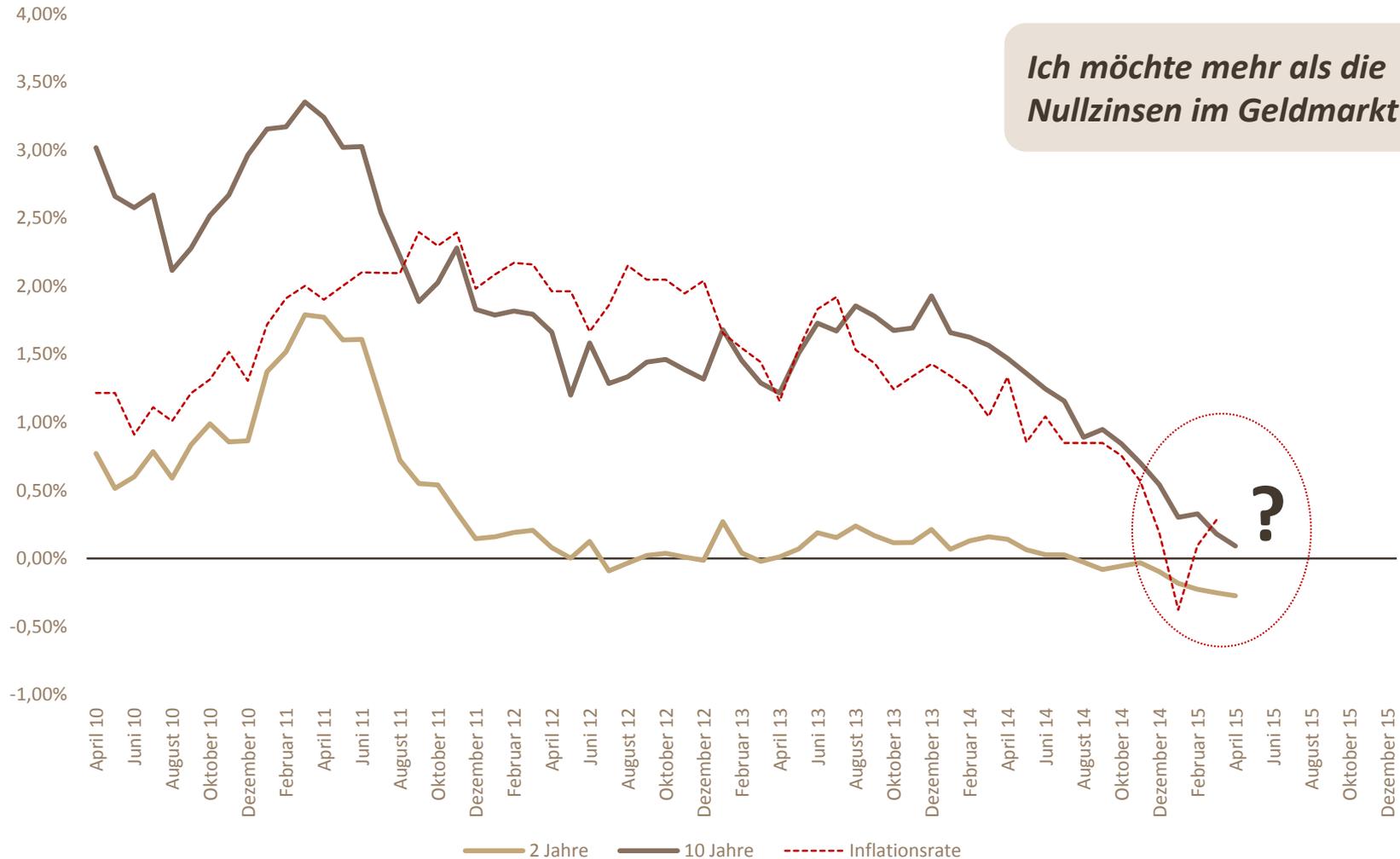
Auf die EZB und Mario
Draghi würde ich nicht
mein letztes Hemd
wetten!



Bitte keine
Währungsrisiken.
Ich muss im Euro bleiben!

EFFEKTIVE VERMÖGENSVERNICHTUNG

Rendite Deutscher Bundesanleihen vs. Inflationsrate



Quelle: Bloomberg, Statistisches Bundesamt

DIE FONDSLÖSUNGEN DER BPM

Rücklagenfonds



„Geldparkplatz“ mit angestrebter Rendite
3M-Euribor +1% bei minimalen Schwankungen

ZinsPlus Laufzeitfonds 10/2019 II



Rentenfonds mit fester Laufzeit von 4 Jahren
und angestrebter jährlicher Ausschüttung von 3,00 %

<p>Anleger, die eine Alternative zu Sichteinlagen suchen</p> <p><u>T-Klasse</u> -Privatinvestoren</p> <p><u>I-Klasse</u> -Vermögensverwalter -Stiftungen</p>	<p>Zielinvestoren</p>	<p>Ausschüttungsorientierte Anleger</p> <p>-Stiftungen -Vermögensverwalter -Privatanleger</p>
<p>Weitgehend</p>	<p>Absicherung Zinsrisiko?</p>	<p>Auf Endfälligkeit</p>
<p>Weitgehend</p>	<p>Absicherung Währungsrisiko?</p>	<p>Weitgehend</p>
<p>Min. BBB- Rating</p>	<p>Steuerung Emittentenrisiko?</p>	<p>Max. 25% n.r. / <BB</p>

WAS PASSIERT WENN DIE ZINSEN DOCH MAL STEIGEN?

Einfluss von Zinsänderungen auf Anleihen-Portfolien unterschiedlicher Duration

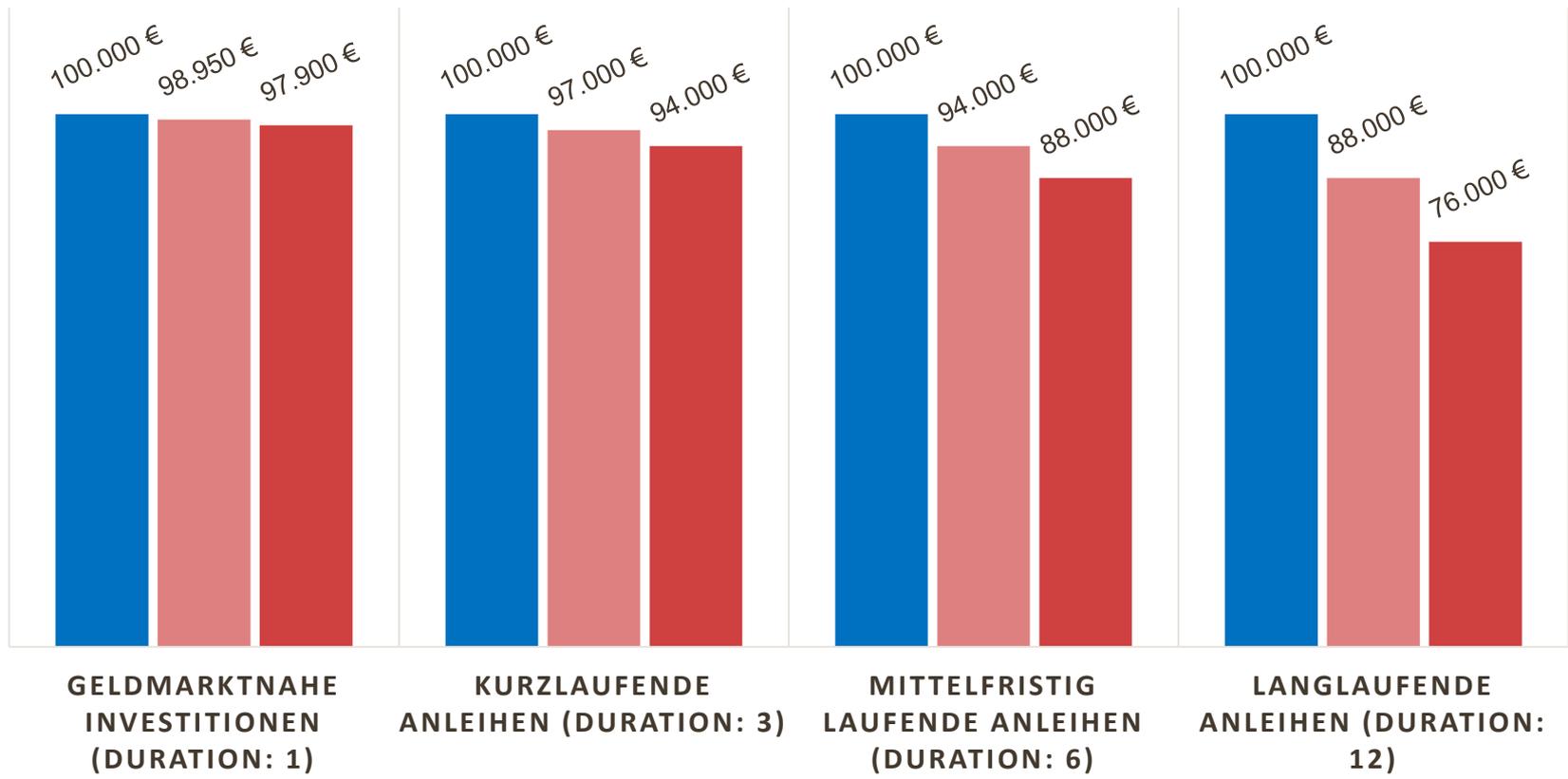


Aktuelle Duration des Rücklagenfonds: **0,86**

+1% Zinsänderung

+2% Zinsänderung

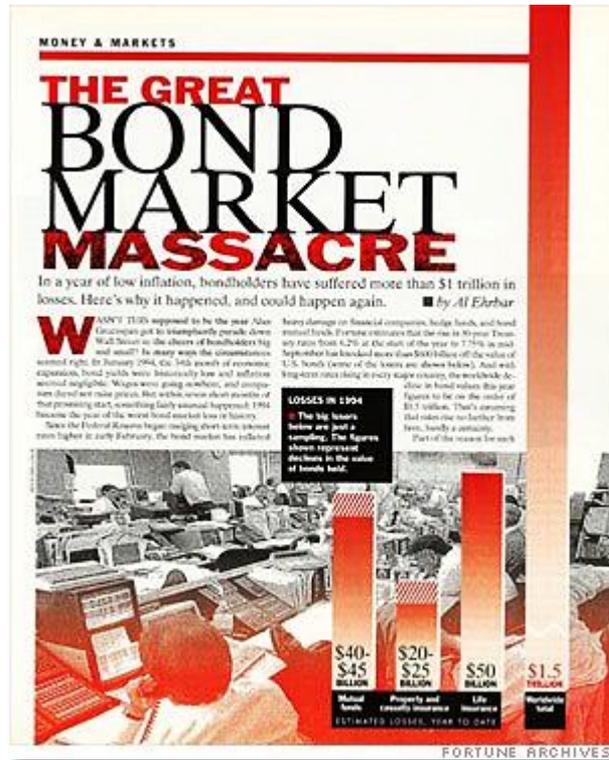
Keine Kursverluste bei Zinsänderungen!



Eigene Berechnung unter Annahme linearer Duration im betrachteten Intervall und plötzlich auftretenden Zinsänderungen bei einer flachen Zinsstrukturkurve. Alle Berechnungen unter der ceteris paribus Annahme.

MARKTZINSRISIKO? IST DAS RELEVANT?

Historischer Einfluss von kurzfristigen Zinsänderungen auf Rentenfonds

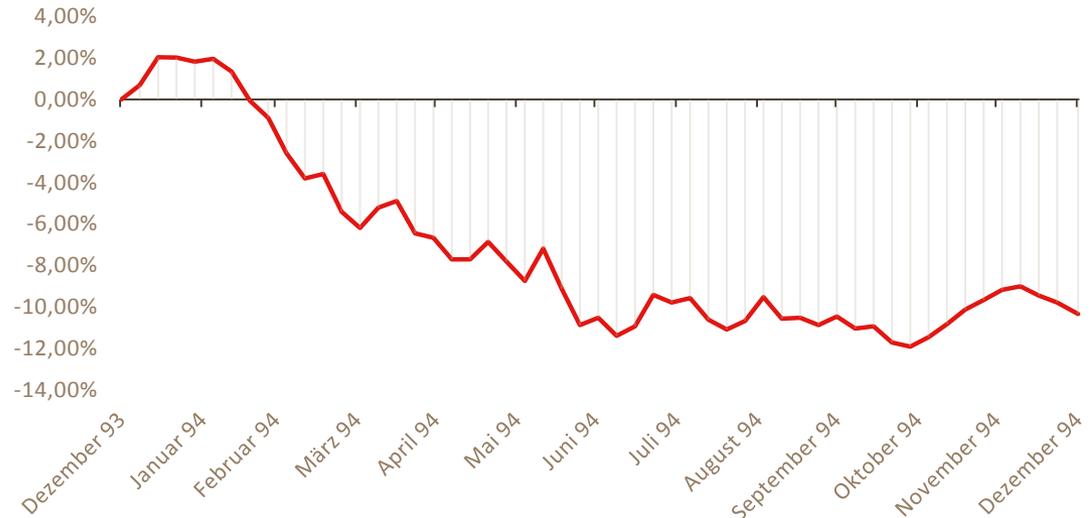


“In a year of low inflation, bondholders have suffered more than \$1 trillion in losses”
 Fortune, 1994

Keine Kursverluste bei Zinsänderungen!

Der Anstieg der Kapitalmarktzinsen in Deutschland um **2%** innerhalb eines Jahres ging einher mit massiven Verwerfungen an den internationalen Rentenmärkten und entsprechender Performance „konservativer“ globaler Rentenfonds:

Union Investment – UniRenta : Performance 1994



Quelle: Bloomberg

VERTRAUEN IN DIE EUROPÄISCHE ZENTRALBANK?

Die größten Anleihenpositionen „opportunistischer“ Wettbewerber

Top Ten Positionen - Anleihen	Region	Anteil in %
SPAIN 4.30% 31/10/2019	Spanien	4,76
ITALY 1.50% 01/08/2019	Italien	4,58
ITALY 3.75% 15/04/2016	Italien	3,03
UNICREDIT 4.38% 11/09/2015	Italien	2,28
SPAIN 3.25% 30/04/2016	Spanien	1,98
ITALY 3.50% 01/12/2018	Italien	1,59
SPAIN 3.30% 30/07/2016	Spanien	1,53
HBOS 4.875% 20/03/2015	Großbritannien	1,51
ITALY 4.50% 15/07/2015	Italien	1,50
MEDIOBANCA 0.88% 14/11/2017	Italien	1,36

Durchschnittliches Rating: **BBB**

?

*Mein Vermögen soll global gestreut sein.
Man weiß ja nie!*

Schuldnerqualität ist mir wichtig!

?

?

Auf die EZB und Mario Draghi würde ich nicht mein letztes Hemd wetten!





RÜCKLAGENFONDS: VERTRAUEN IN GLOBALE STREUUNG

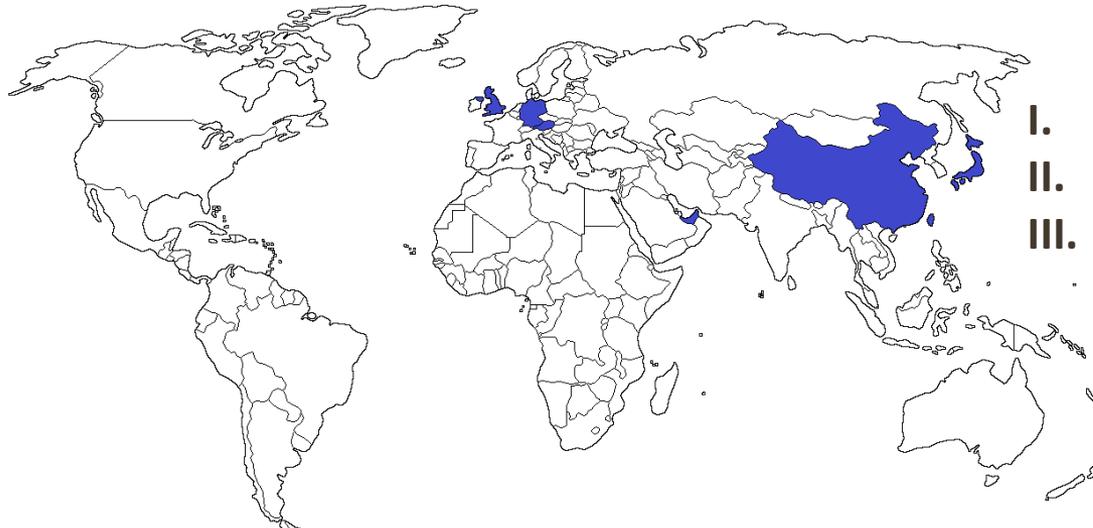
Die größten Anleihenpositionen im Rücklagenfonds

Top Ten Positionen - Anleihen	Region	Anteil in %
SPAIN 4.30% 31/10/2019	Spanien	4,76
ITALY 1.50% 01/08/2019	Italien	4,58
ITALY 3.75% 15/04/2016	Italien	3,03
UNICREDIT 4.38% 11/09/2015	Italien	2,28
SPAIN 3.25% 30/04/2016	Spanien	1,98
ITALY 3.50% 01/12/2018	Italien	1,59
SPAIN 3.30% 30/07/2016	Spanien	1,53
HBOS 4.875% 20/03/2015	Großbritannien	1,51
ITALY 4.50% 15/07/2015	Italien	1,50
MEDIOBANCA 0.88% 14/11/2017	Italien	1,36

Top Ten Positionen - Rücklagenfonds	Region	Anteil in %
UNICR.BK AUS. 2017	Österreich	1,67
HSBC BK M.E. 14/19 MTN	Großbritannien	1,44
IND.+COMM.BK CHINA 14/19	China	1,43
NORD/LB COV.FIN. 07/17MTN	Deutschland	1,43
ICAP GR.HLDGS 14/19	Großbritannien	1,35
CENTRAL NIPPON E. 14/19 MTN	Japan	1,34
1.EURO.PF.-KKBK 06/16	Deutschland	1,30
EMIRATES NBD 14/19 MTN	Dubai	1,25
TEWOO HK 14/17 REGS	China	1,25
B.A.T. INTL FIN. 99/19FLR	Großbritannien	1,23

Durchschnittliches Rating: **BBB**

Durchschnittliches Rating: **A**

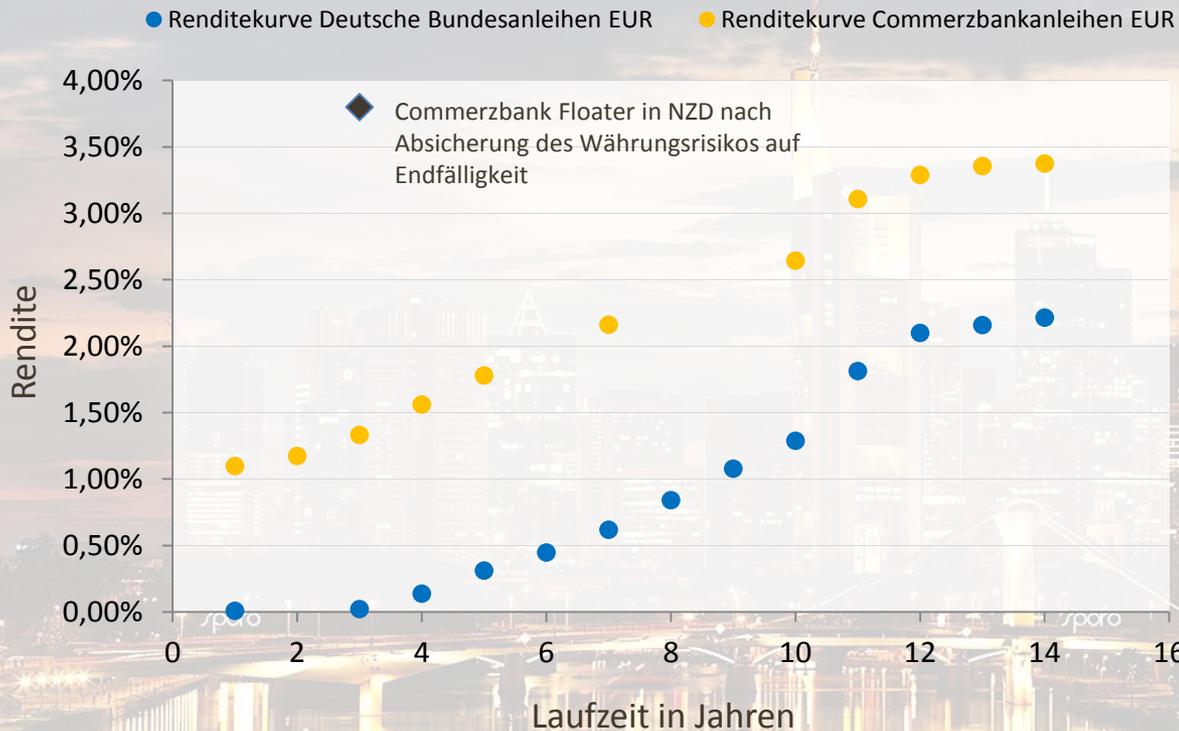


- I. Breitere Streuung**
- II. Besseres Rating**
- III. Höhere Rendite**



WER SUCHET DER FINDET...

Gezielte Nutzung der Zinsdifferenz unter Absicherung des Wechselkursrisikos



EMITTENT	Commerzbank
RATING	A+ (Fitch)
STATUS	Senior Unsecured
LAUFZEIT	27.05.2015
WÄHRUNG	NZD
RENDITE IN NZD	7,2 %
KOSTEN WÄHRUNGS-ABSICHERUNG	3,4 %

Rendite bei Einstand: ca. 3,80% p.a. nach Absicherung des Währungsrisikos auf Endfälligkeit

WER SUCHET DER FINDET...

Beispieltransaktionen

Rücklagenfonds

ZinsPlus Laufzeitfonds ^{10/2019 II}



3,875% BAO STEEL FINANCING 2015

Rating	A- (Fitch)
Laufzeit	28.01.2020
Rendite	3,09 % p.a.
Status	Senior Unsecured

Bao Steel gehört zu den größten Stahlproduzenten der Welt und ist das finanzstärkste chinesische Unternehmen in der Branche.

Das Unternehmen ist im Besitz der Chinesischen Zentralregierung und wird durch die „Kommission zur Kontrolle und Verwaltung von Staatsvermögen“ (SASAC) überwacht. Daher besteht eine implizite Haftung des Chinesischen Staates (Rating: A+).



7,25% JBS Investments GmbH

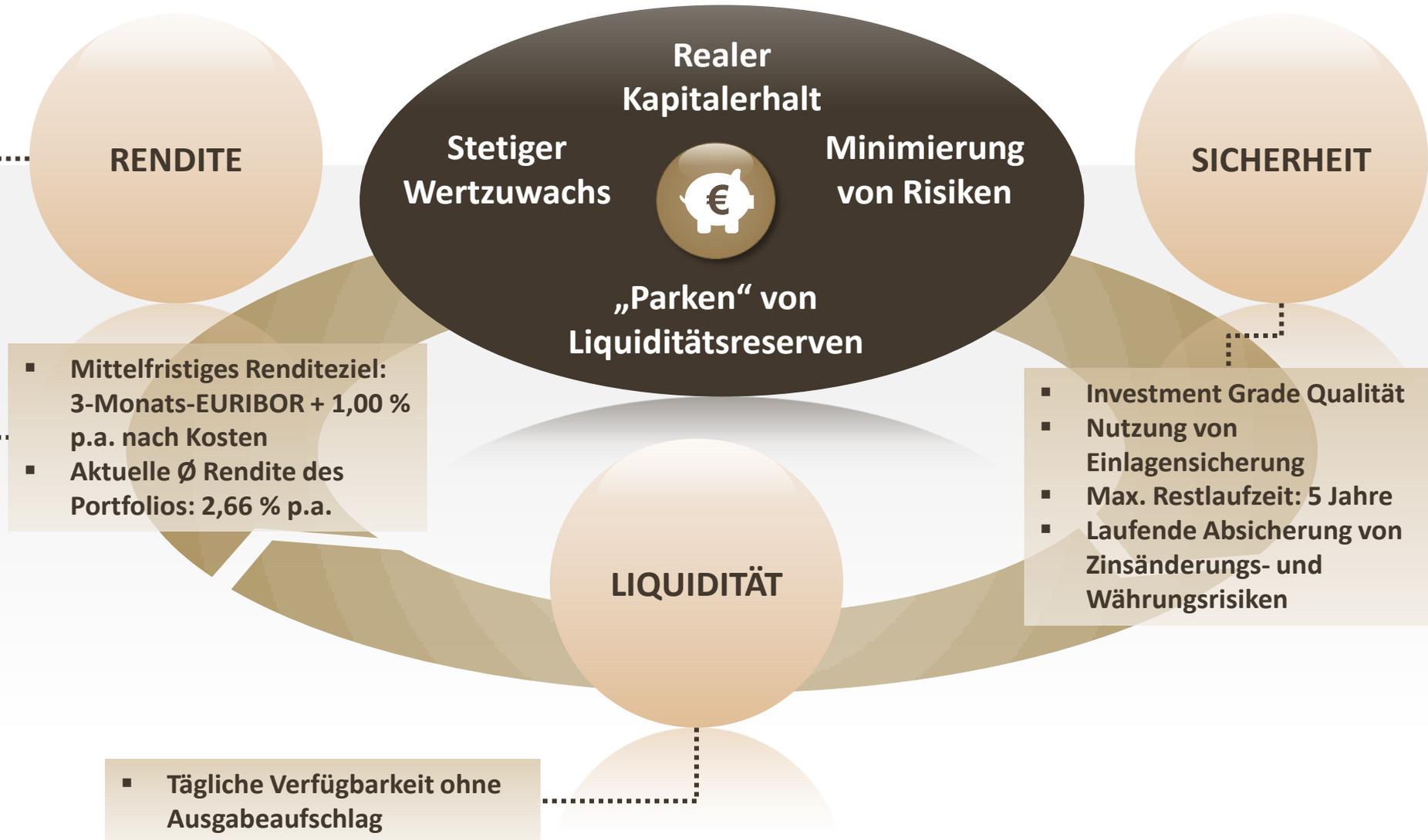
Rating	BB (Fitch)
Laufzeit	03.04.2024 (kündbar ab 2019 zu 103,625%)
Rendite	6,73% p.a.
Status	Senior Unsecured

Ausnutzung des höheren Renditeniveaus und der größeren Angebotsvielfalt im US-Dollar-Bondmarkt. Das Währungsrisiko USD/EUR wird bei dieser Anleihe rollierend abgesichert (Devisen-Terminverkäufe).

Eine vergleichbare Anleihe der US-Tochter (Laufzeit 15.07.2024, Rating BB) rentiert bei ca. 5,8% p.a. und damit 0,7% niedriger als die von uns erworbene Anleihe der österreichischen JBS-Tochter.

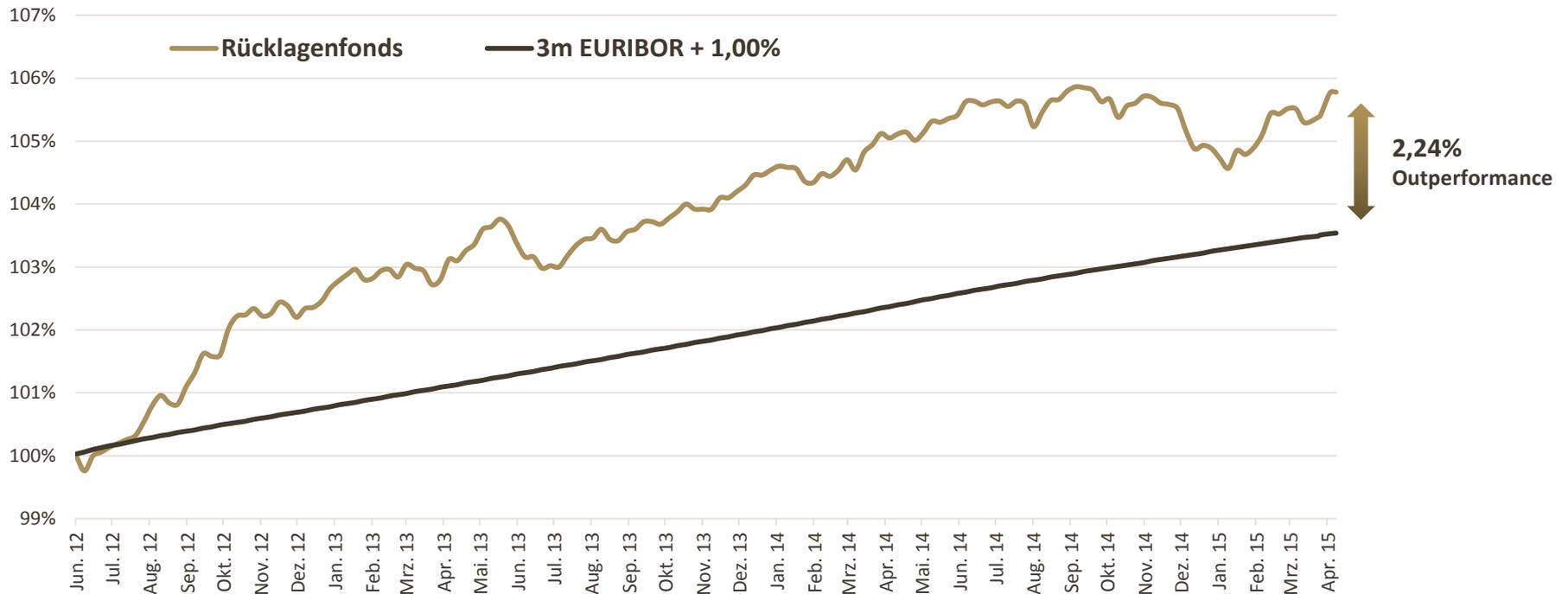
DIE ANLAGEZIELE DES RÜCKLAGENFONDS

Und der passende Rahmen



RÜCKLAGENFONDS

Historische Entwicklung des Rücklagenfonds



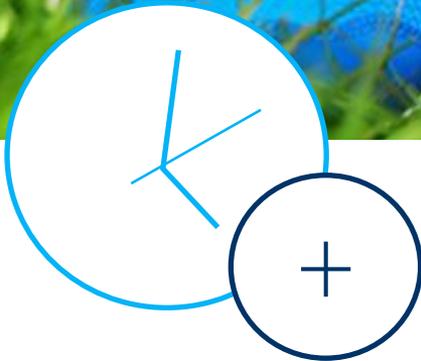
Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2015	-0,13%	0,60%	-0,04%	0,37% ²									0,79%
2014	-0,19%	0,17%	0,46%	0,08%	0,25%	0,25%	-0,06%	0,10%	0,06%	-0,11%	-0,02%	-0,61%	0,36%
2013	0,43%	-0,08%	-0,10%	0,53%	0,39%	-0,66%	0,31%	0,12%	0,21%	0,27%	0,17%	0,44%	2,05%
2012	-	-	-	-	-	0,06% ¹	0,42%	0,34%	0,75%	0,67%	0,12%	0,29%	2,68%

¹ Auflage am 06.06.2013

² Stand 10.04.2015



Zeichnungsphase:
Von Montag, 04.05.2015, bis
Freitag, 03.07.2015, 12:00 Uhr



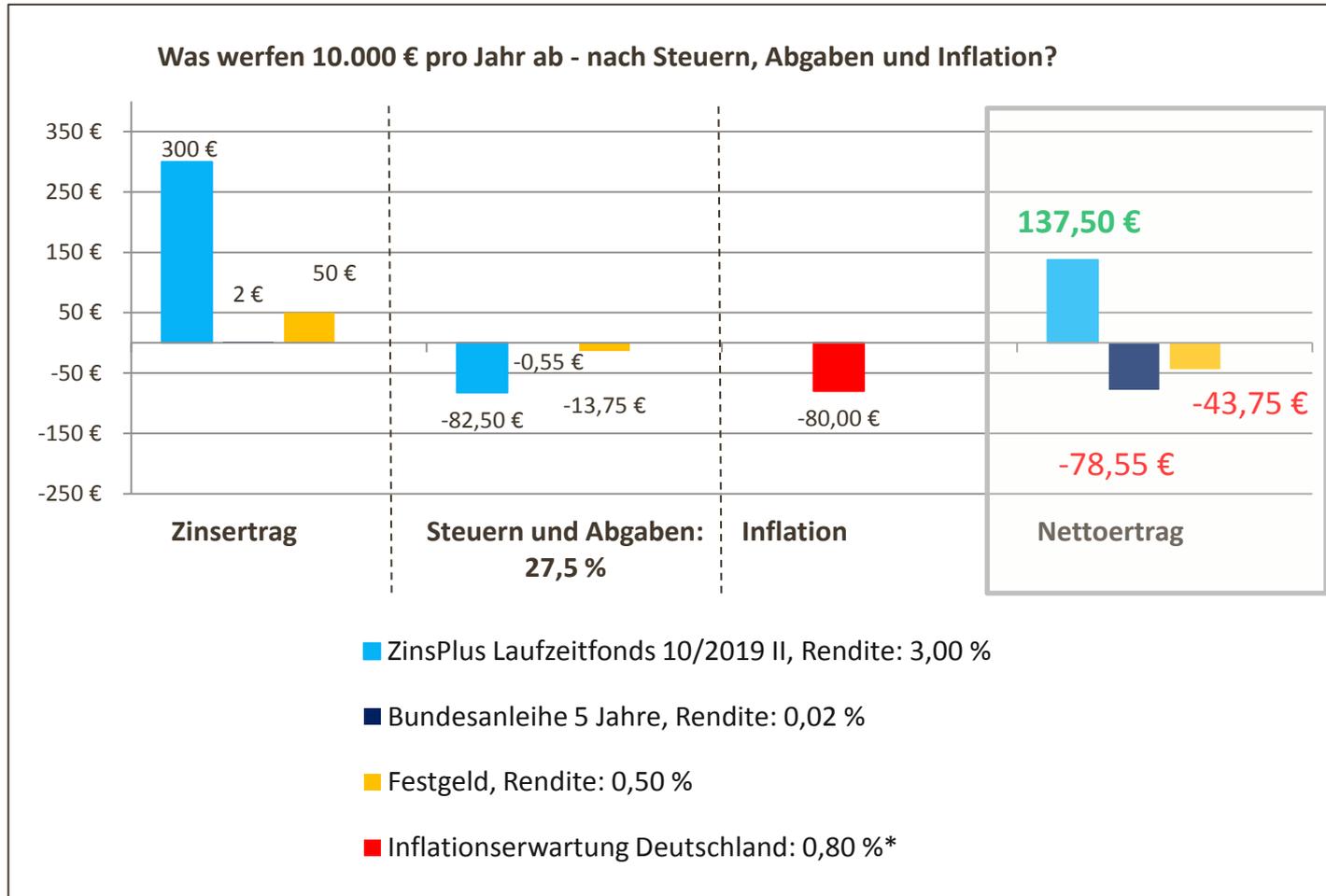
ZinsPlus Laufzeitfonds ^{10/2019} II

Rentenfonds mit fester Laufzeit von 4 Jahren und angestrebter jährlicher Ausschüttung von 3,00 %

Lassen Sie die Zinsfalle hinter sich...

www.Laufzeitfonds.de

DIE ZINSFALLE...



Quelle: Bloomberg, *Sachverständigenrat Wirtschaft, eigene Berechnungen
Stand: 04. Mai 2015

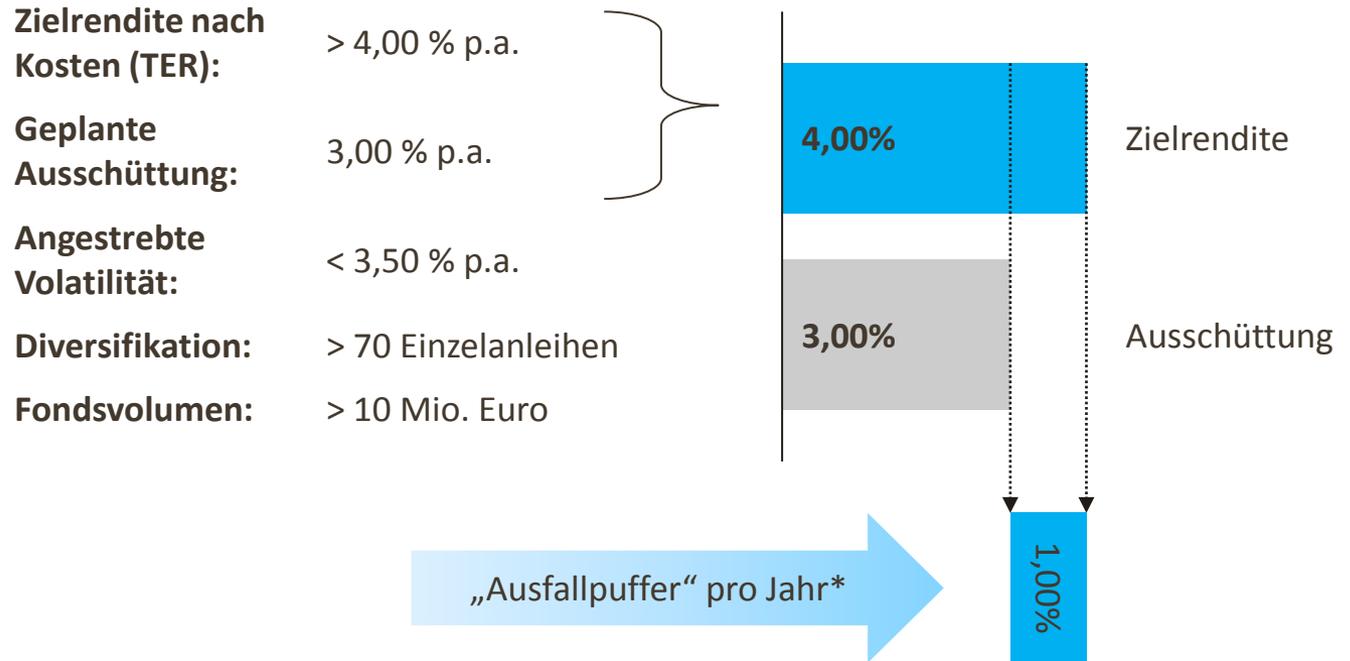
FACTS & FIGURES



Typ:	Anleihen-Laufzeitfonds
Laufzeit:	ca. 4 Jahre – vom 06.07.2015 bis 31.10.2019
Portfolio:	> 70 verschiedenen Einzelanleihen von weltweiten Emittenten
Rating:	AAA bis BB- Rating (max. 100%) Beimischung max. 25%, Rating < BB- ohne Rating
Management:	„Buy-and-Hold“-Strategie mit aktivem Risikomanagement
Duration:	Aktive Durationssteuerung auf das Laufzeitende

ZIELSETZUNG

Zielsetzung bei Auflage am 06. Juli 2015



*Berechnet als Differenz zwischen Zielrendite und geplanter jährlicher Mindestausschüttung über den entsprechenden Zeitraum ohne Berücksichtigung von Zinseszinsseffekten.

FUNKTIONSWEISE

ZinsPlus Laufzeitfonds 10/2019 II



Wie kann investiert werden?

Zeichnungsphase: 04.05.2015 bis 03.07.2015, 12:00 Uhr

Zeichnungswünsche können bei Banken und Fondsplattformen über **normale Kauforder** platziert werden.

Kaufabrechnung erfolgt zum Auflegungstag mit der Wertstellung 06.07.2015 (t+0).

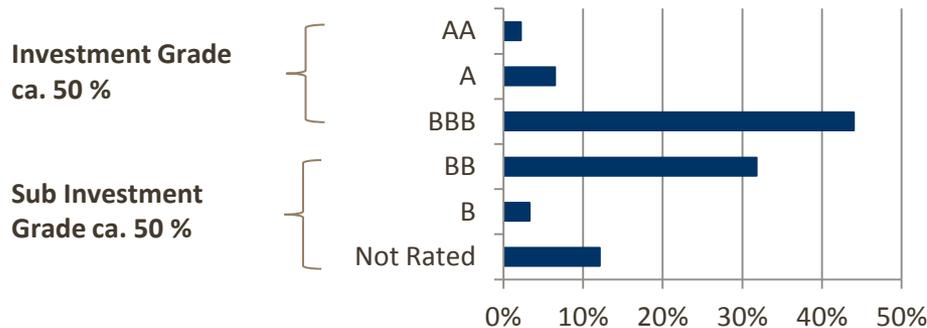
Erklärende Darstellung.

Die Abbildung stellt die Funktionsweise des ZinsPlus Laufzeitfonds 10/2019 II in illustrativer Weise dar. Die dargestellte Kursentwicklung ist fiktiv und veranschaulicht beispielhaft, dass während der Laufzeit des Fonds Kursschwankungen (Volatilitäten) auftreten, die zum Laufzeitende abnehmen, da die Anleihen in der Regel zum Nennwert von den Emittenten zurückgezahlt werden. ¹⁾ Eine Ausschüttung in Höhe von 3,00 % vor Steuern (bezogen auf den ersten Anteilspreis in Höhe von 100 EUR) wird angestrebt, ist aber nicht garantiert. Die im Rumpfgeschäftsjahr bis 31.10.2015 anfallenden Erträge werden thesauriert. Die Ausschüttungen erfolgen jeweils Mitte Dezember 2016, 2017 und 2018. ²⁾ Die Rückzahlung der Anleihen bis Ende Oktober 2019 erfolgt in der Regel zu 100 %, was jedoch nicht garantiert werden kann. Nach der Fondsauflösung am 31.10.2019 erfolgt im November 2019 die Auszahlung des Fondsvermögens inklusive der im letzten Jahr aufgelaufenen Zinsen an die Anleger.

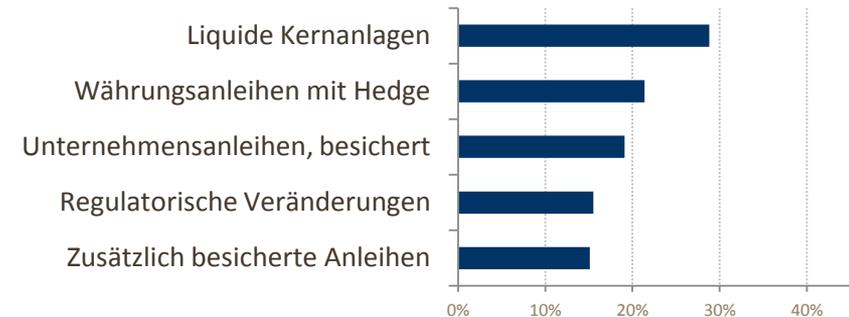
KENNZAHLEN - INDIKATIVES PORTFOLIO*

Stand: 23. April 2015

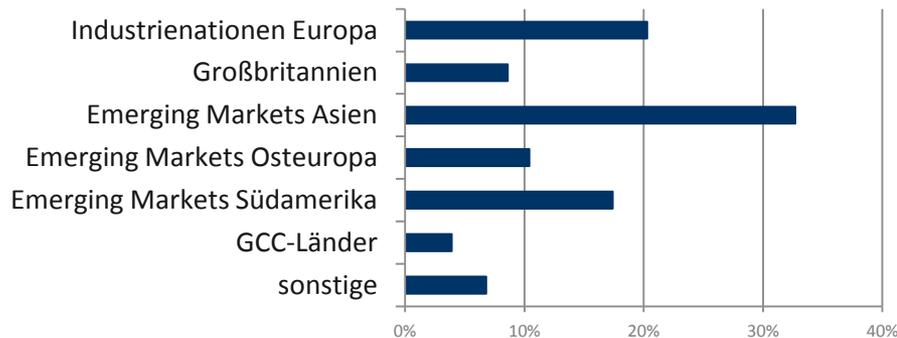
Fondsstruktur nach Rating



Fondsstruktur nach Anleihenart



Fondsstruktur nach Regionen



Kennzahlen – indikatives Portfolio vor Fondskosten

Ø Zinskupon	5,70 %
Ø Rendite auf Endfälligkeit	6,10 %
Modified Duration	4,1 %
Ø Restlaufzeit	4,9 Jahre

* Alle Kennzahlen und Daten beziehen sich auf das indikative Portfolio. Alle Angaben können sich bis zum Abschluss der Investitionsphase ändern. Sie können, genauso wie die Portfoliorendite und die Ausschüttungshöhe, maßgeblich von den Kapitalmarktbedingungen beeinflusst werden. Eine Ausschüttung in Höhe von 3,00 % vor Steuern (bezogen auf den ersten Anteilspreis in Höhe von 100 EUR) wird angestrebt, ist aber nicht garantiert.

HANDELBARKEIT / INFO

ZinsPlus Laufzeitfonds 10/2019 II



Bank/Plattform	Order per	Liquidität	Ausgabeaufschlag rabattierbar?
AAB	Online- / Fax-Order	Muss vorgehalten werden	zu 100 %
comdirect	Fax-Order	Muss vorgehalten werden	zu 100 %
Cortal Consors	Online- / Fax-Order	Muss vorgehalten werden	zu 100 %
DAB	Fax-Order	Muss vorgehalten werden	zu 100 %
FFB / FIL	Online- / Fax-Order	Muss vorgehalten werden	zu 100 %
FondsDepotbank	Online- / Fax-Order	Muss vorgehalten werden	zu 100 %
V-Bank		Muss vorgehalten werden	Zu 100 %

Wie kann investiert werden?

Zeichnungsphase: 04.05.2015 bis 03.07.2015, 12:00 Uhr

Zeichnungswünsche können bei Banken und Fondsplattformen über **normale Kauforder** platziert werden.

Kaufabrechnung erfolgt zum Auflegungstag mit der Wertstellung 06.07.2015 (t+0).

Download

- [Fonds-Flyer](#)
- [Fonds-Broschüre](#)
- [Verkaufsprospekt](#)
- [KID](#)
- [Kunden-Musteranschreiben](#)

Bestellung Flyer unter

www.Laufzeitfonds.de

ZUSAMMENFASSUNG

Warum in den **ZinsPlus Laufzeitfonds** ^{10/2019 II} investieren?

Risikostreuung über viele Anleihe-Schuldner

Der Fonds ist mit einer Direktanlage in eine Anleihe mit ca. vierjähriger Laufzeit zu vergleichen – jedoch mit dem Vorteil der Risikostreuung auf viele Schuldner.

„Buy & Hold“-Strategie

Zur Auflage des Fonds steht das Anleihenportfolio und die erwartete Rendite auf Endfälligkeit fest. Die Anleihen werden in der Regel bis zum Laufzeitende gehalten. Anleger müssen sich während der Laufzeit keine Gedanken über Marktentwicklungen machen.

Kurschwankungen spielen eine untergeordnete Rolle

Hält der Anleger seine Fondsanteile bis zum Ende der Laufzeit und damit bis zur Fälligkeit der im Fonds enthaltenen Anleihen, spielen die während der Laufzeit auftretenden Kursschwankungen für die Gesamtrendite bis zum Laufzeitende eine untergeordnete Rolle.

Titelauswahl durch erfahrene Anleihen-Experten

Die Anleihen-Experten der BPM Berlin Portfolio Management GmbH analysieren, selektieren und überwachen die Anleihen und können bei möglichen Anleiheausfällen aktiv eingreifen.

DETAILS

Fondsname	ZinsPlus-Laufzeitfonds 10/2019 II
WKN / ISIN	A14P81 / DE000A14P816
Auflegung	06. Juli 2015
Zeichnungsphase	04. Mai 2015 bis 03. Juli 2015, 12:00 Uhr
Erstausgabepreis	100 Euro
Fondsinitiator	VILICO Investment Service GmbH
Fondsberater	BPM – Berlin Portfolio Management GmbH
KAG	HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH
Depotbank	Donner & Reuschel AG
Laufzeit	4 ¼ Jahre (31.10.2019)
Fondsstruktur	OGAW-Sondervermögen nach deutschem Recht
Angestrebte Ausschüttung	3,00 % p.a.
Ausgabeaufschlag	bis zu max. 3,50 % (einmalig)
Verwaltungsvergütung:	1,28 % p.a.
Depotbankgebühr	0,05 % p.a.
Gesamtkostenquote (TER) p.a.	1,42 % p.a. nach KID (geschätzt)
Fondswährung	EUR (Währungssicherung auf Portfolioebene)
Ausschüttung	jeweils am 15. Dezember 2016, 2017 und 2018. Fondsauflösung am 31.10.2019. Rückzahlung des Fondsvermögens inkl. der im letzten Jahr aufgelaufenen Zinsen im November 2019.
Erwerb	Kaufaufträge können bei Banken und Fondsplattformen bis zum 03.07.2015, 12 Uhr platziert werden.
Kursberechnung	täglich
Rückgaben	Anleger sollten einen Anlagehorizont von ca. 4 Jahren haben und bereit sein, bis zur Fälligkeit des Fonds am 31.10.2019 investiert zu bleiben, Rückgaben sind jedoch täglich möglich.
Rückgabegebühr vor Fälligkeit	2% des Nettoinventarwerts zum Schutz bestehender Anleger (verbleibt im Fondsvermögen).

<http://www.sinsheim.de/pb/site/Sinsheim/get/documents/sinsheim/PB5Documents/jpg/Schiller.jpg>



*„Mußt in's Breite dich entfalten,
soll sich dir die Welt gestalten;*

*In die Tiefe mußt du steigen, soll
sich dir das Wesen zeigen.“*

Friedrich Schiller



KONTAKTDETAILS

Zum fachlichen Inhalt:



Uwe Günther
Gründungsgesellschafter und
Geschäftsführer

Tel.: 030-8871087-10
Mail: uwe.guenther@berlin-pm.com



Sven Marzahn
Gesellschafter und Leiter
Portfoliomanagement

Tel.: 030-8871087-11
Mail: sven.marzahn@berlin-pm.com



Thomas Pass
Direktor und Senior-Betreuer für
vermögende Privatkunden und
Stiftungen

Tel.: 030-8871087-17
Mail: thomas.pass@berlin-pm.com

Bei Fragen zum Vertrieb:



VILICO
Investment Service GmbH



Stefan Bülling

Tel.: 040-822205-11
Mail: sb@vilicoinvest.de

DISCLAIMER / 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, Kurfürstendamm 218, 10719 Berlin 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.