

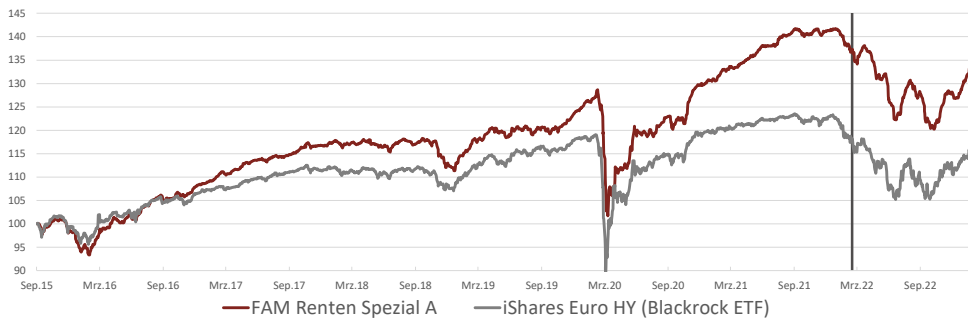
FAM Renten Spezial A

Stand: 28.02.2023

WERTENTWICKLUNG: bis 28.02.2022 I-Tranche, ab 01.03.2022 A-Tranche

Zeitraum: 15.09.2015 - 28.02.2023

Auflage der A-Tranche: 01.03.2022



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	0,8%	4,8%	-2,8%	5,6%	13,5%	33,0%	3,9%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	-0,3%	1,9%	-3,5%	-0,8%	2,5%	13,8%	1,7%
Differenz	1,1%	2,9%	0,7%	6,4%	11,0%	19,2%	2,2%

MANAGERKOMMENTAR: High Yield Kurzläufer sorgen für einen entspannten Februar // Positives Mis-Match bei AT1-Papieren

Der FAM Renten Spezial A hat am 14. Februar seine jährliche Ausschüttung vorgenommen. Dabei wurden je Fondsanteil EUR 1,20 ausgeschüttet. Erfreulicherweise zeigte sich der Fonds in einem eher schwächeren Rentenmarkt stabil bzw. konnte sogar leicht zulegen. Geholfen hat dabei der hohe Anteil an Kurzläufern. So wurde am 28.02. unser Top-1-Holding, der Bond von Norican, drei Monate vor der Endfälligkeit zurückgezahlt. Außerdem erfolgte auch bei der Dänischen Telekom (TDC) die Rückführung und bei drei weiteren Portfoliotiteln deutet sich diese aktuell ganz konkret an.

Bei einem anderen Kurzläufer, der Scan Global Logistics, kam es zu einem Eigentümerwechsel. Das Unternehmen wurde mehrheitlich vom Private Equity Sponsor CVC erworben, welcher jetzt 76% des Eigenkapitals hält. Der bisherige Sponsor AEA und das Management haben ihr Engagement gerollt und halten weiterhin 20% und 4% am Unternehmen. Aufgrund der CoC-Klausel („Change of Control“) kam es hier zu Kursgewinnen. Gleichzeitig hat der Fonds die Chance genutzt, in die neuen Bonds von Scan Global Logistics („Skill BidCo“) zu rollen. Diese weisen eine attraktive variable Verzinsung von 3-Monats-Euribor + 675bps (aktueller Kupon 9,49%) auf und sind am 02.03.2028 endfällig.

Neue Positionen wurden in Enquest, INEOS und den Hybridanleihen von Ferrovial und Volkswagen aufgebaut. Die beiden letzteren Anleihen verfügen über ein BB-Rating, ein Segment, welches der Fonds in den kommenden Monaten vermutlich ausweiten wird.

Ebenfalls aufgestockt wird der Bereich der AT1-Anleihen. Hier finden wir eine außergewöhnliche Sondersituation vor: Hohe Renditen bei Unternehmen mit hervorragender operativer Entwicklung – zumindest bei denjenigen Banken, die über ein starkes Einlagengeschäft verfügen. Als Beispiel sei hier die Commerzbank genannt. Der europäische Bankensektor scheint vor einer Gewinnexplosion zu stehen. Selten gibt es für High Yield Manager dieses „positive Mis-Match“ aus wenig Risiko und hohen Credit Spreads. Zuletzt war dies zur Jahreswende 2020/2021 der Fall, damals handelte es sich um den Shipping Sektor.

Fazit: Der FAM Renten Spezial bleibt voll investiert – aber die Neu-Engagements sind jetzt typischerweise mit dem besten HY-Rating (BB) versehen und/oder es handelt sich um Kurzläufer.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	96,7%
Rendite bis Endfälligkeit	12,0%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,5
Modified Duration	2,8
Durchschnittlicher Kupon	5,8%
Durchschnittlicher Anleihepreis	86,0
Laufende Rendite	6,7%
Fremdwährungsexposure (FX)	2,8%

STATISTIK

Volatilität (3 Jahre)	6,7%
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,74
Maximum Drawdown	-21,0%
Time-to-Recovery (Tage)	248

ANLAGESTRATEGIE

Der FAM Renten Spezial richtet sich an alle Zinssparer, die einen überdurchschnittlichen Ertrag anstreben und dafür bereit sind, gewisse Risiken einzugehen. Der Schwerpunkt des breit gestreuten Rentenportfolios liegt bei Senior-Firmenanleihen aus Europa mit einem Non-Investment Grade Rating. Daneben kann z.B. auch in Nachrangleihen von Industrie- und Finanzunternehmen investiert werden. Die Referenzwährung lautet auf Euro, wobei auch andere Währungen beigemischt werden können.

Stammdaten

ISIN	DE000A3C5448
WKN	A3C544
Rücknahmepreis (EUR)	93,51
Fondsvermögen (EUR Mio.)	59,87

Auflagedatum	01.03.2022
Geschäftsjahresende	31.12.
Verwahrstelle	Donner & Reuschel AG
KVG	Hansainvest Hanseatische Invest GmbH
Domizil	Deutschland
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Portfolioverwalter	FAM Frankfurt Asset Management AG
TER	0,96%
Bestandsprovision	0,00%
Management-Fee	0,70%
Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	Keine
Sparplanfähig	Ja

Letzte Ausschüttungen (in EUR)

14.02.2023	1,20
15.11.2022	1,20
16.08.2022	1,20



Kontakt

FAM Frankfurt Asset Management AG
 Taunusanlage 1
 60329 Frankfurt am Main
 Tel.: +49 69 244 500 50
www.frankfurtasset.com

FAM Renten Spezial A

Stand: 28.02.2023

TOP EMITTENTEN RENTEN

5,750% Sigma Holdco BV 2026	3,4%
5,750% Lenzing AG Perp NC 2025	3,0%
3,875% Tele Columbus AG 2025	2,9%
4,125% Adler Pelzer Holding GmbH 2024	2,6%
3,500% Grupo Antolin-Irausa SA 2028	2,5%
1,750% CECONOMY AG 2026	2,5%
9,448% Skill Bidco ApS 2028	2,5%
4,000% Landesbank Baden-Wuerttemberg Perp NC 2025	2,1%
8,621% Mutares SE & Co KGaA 2024	2,0%
4,750% Coty Inc 2026	2,0%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Cash	3,3%
Baa	4,1%
Ba	33,0%
B	43,3%
Caa	16,3%

WÄHRUNGSAKLOKATION

EUR	97,2%
USD	1,8%
CHF	0,9%

ASSET ALLOCATION

Renten	96,7%
Kasse	3,3%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

28.02.2022 - 28.02.2023	-2,8%
28.02.2021 - 28.02.2022	3,0%
28.02.2020 - 28.02.2021	5,5%
28.02.2019 - 28.02.2020	6,9%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2023	3,9%	0,8%											4,8%
2022	-0,9%	-2,4%	0,5%	-1,9%	-2,4%	-5,9%	2,8%	0,8%	-5,2%	-0,1%	5,0%	-0,6%	-10,2%
2021	0,4%	1,8%	0,4%	1,3%	1,2%	0,9%	1,1%	0,6%	0,8%	-0,7%	0,0%	0,7%	8,7%
2020	1,4%	-0,1%	-15,7%	5,5%	4,0%	2,1%	0,1%	2,2%	-0,8%	0,6%	6,2%	0,9%	4,6%
2019	2,3%	2,8%	0,1%	2,0%	-1,1%	0,7%	0,8%	-0,4%	-0,3%	0,2%	1,8%	1,6%	10,9%
2018	0,7%	-0,3%	-0,1%	0,6%	-1,2%	-0,7%	1,7%	0,0%	0,1%	-0,5%	-2,5%	-1,8%	-4,0%
2017	0,8%	1,5%	0,3%	1,0%	1,0%	0,2%	0,5%	0,1%	0,7%	1,4%	0,0%	0,0%	7,7%
2016	-3,0%	0,3%	3,3%	2,4%	0,1%	0,1%	2,5%	1,8%	-0,4%	1,1%	0,0%	1,8%	10,2%
2015									-2,4%	3,0%	0,4%	-2,6%	-1,7%

Disclaimer

Die in diesem Factsheet angegebenen Fondsinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Es handelt sich hierbei um eine Werbemittelung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Dieses Factsheet entspricht eventuell nicht allen regulatorischen Anforderungen an ein solches Dokument, welche andere Länder außer Luxemburg hierfür definiert haben. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmarkkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Das Factsheet stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Unterlagen enthalten nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und können von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Die hierin enthaltenen Informationen sind für die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, ihre Organe und Mitarbeiter noch der Investmentmanager können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieses Factsheets oder seiner Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit diesem Factsheet entstanden sind. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Kapstadtring 8, 22297 Hamburg, erhältlich. Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Investmentmanagers wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen marktbedingtem Kurschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospekts verwiesen. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttung aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. 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. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Firmeninfo

Die FAM Frankfurt Asset Management AG wurde von Ottmar Wolf und Peter Wiederholt als unabhängige Vermögensverwaltungsgesellschaft mit Sitz in Frankfurt am Main gegründet und ist komplett eigentümergeführt. Der Fokus liegt auf den Asset Klassen Hochzinsanleihen und risikoreduzierten Optionsstrategien (sog. Prämiestrategien). Dabei wird ein fundamentaler Ansatz verfolgt, der insbesondere auf Titelebene interessante Chance-Risiko-Profile herausfiltert. Bei den Hochzinsanleihen kommt das hauseigene FAM Credit Scoring Model zum Einsatz. Bei allen Mandaten erfolgt eine Streuung nach Regionen und Sektoren, um das Risiko zu vermindern.

Zielgruppe

Der Fonds eignet sich für Anleger, die in der aktuellen Niedrigzinsphase eine überdurchschnittliche Rendite im Anleihebereich erzielen möchten und bereit sind, dafür Bonitäts-, Währungs-, Durations und Liquiditätsrisiken einzugehen.

Anlagehorizont

- empfohlener Anlagezeitraum mindestens 5 Jahre
- Akzeptanz hoher Wertschwankungen im Anlagezeitraum

Chancen und Risiken

Chancen

- Vereinnahmung von Zinskupons
- Erzielung von Kursgewinnen
- Erzielung von Währungsgewinnen

Risiken

- Allgemeine Kurs- und Währungsrisiken
- Starke Kursrückgänge am Kreditmarkt
- Steigende Zinsen und Credit-Spreads

Risiko & Ertragsprofil (SRRRI)

← geringes Risiko hohes Risiko →
niedrigere Erträge höhere Erträge

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---