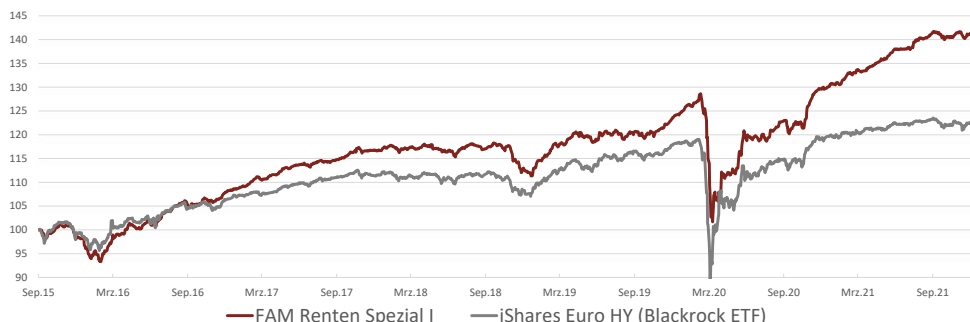


FAM Renten Spezial I

Stand: 31.12.2021

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 31.12.2021



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

| | 1 Monat | 1fd. Jahr | 1 Jahr | 2 Jahre | 3 Jahre | seit Auflage | seit Auflage p.a. |
|---|---------|-----------|--------|---------|---------|--------------|-------------------|
| FAM Renten Spezial | 0,7% | 8,7% | 8,7% | 13,8% | 26,2% | 41,4% | 5,6% |
| iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY) | 1,6% | 2,9% | 2,9% | 4,2% | 14,4% | 23,1% | 3,4% |
| Differenz | -0,9% | 5,8% | 5,8% | 9,6% | 11,8% | 18,3% | 2,3% |

MANAGERKOMMENTAR: Ein frischer Zwölfprozenter: Standard Profil

Im Dezember lag die Performance bei 0,7%. Damit war die Wertentwicklung in zehn von zwölf Monaten positiv. Auf das Gesamtjahr 2021 bezogen erreichte der FAM Renten Spezial eine Performance von 8,7% bei einem maximalen Drawdown von 1,2%. Aktives Management wird in ineffizienten Märkten, zu denen High Yield zweifelsfrei zählt, belohnt. Denn der iShares Euro HY schaffte nur ein Plus von 2,9%.

Im vergangenen Monat haben wir einen frischen „Zwölf-Prozenter“ ins Portfolio aufgenommen. Hierbei handelt es sich um Standard Profil, einem marktführenden Automobilzulieferer im Bereich von dynamischen und statischen Dichtungsprofilen mit Produktionsstandorten zum überwiegenden Anteil in Niedriglohnländern. Die besicherte 6,25% Anleihe mit Fälligkeit in 2026 hat seit Auflage im Frühjahr 2021 bedingt durch die Lieferkettenschwierigkeiten im Automobilssektor eine schwache Performance hingelegt und notiert bei ca. 82,-. Der telefonische Austausch mit dem CFO des Unternehmens hat uns den ausreichenden Komfort für ein Investment gegeben, zumal das Unternehmen aus unserer Sicht für die großen OEMs durchaus relevant ist (aufgrund der Eingebundenheit in die Produktionsabläufe). Gleichzeitig ist die Bilanz von einer – auf absoluter Basis – eher geringen Verschuldung gekennzeichnet. Lediglich das aktuell tiefe EBITDA führt zu einem optisch hohen Leverage.

Zudem haben wir eine Position in der Crossover-Anleihe von Cellnex aufgebaut, einem der führenden europäischen Betreiber von Mobilfunknetzen inkl. der Sendemasten. In Anbetracht der guten Bonität und des sehr stabilen Geschäftsmodells (sichere und vorhersehbare Cash Flows) ist der Credit Spread mit 230 bps für die achtjährige Laufzeit attraktiv.

Der FAM Renten Spezial belegt auf Sicht von fünf Jahren nun seit vier Monaten in Folge Platz 1 von über 400 Fonds in der Morningstar Peergroup „EUR Flexible Bond“. Wir gehen zuversichtlich ins neue Jahr, da die Portfoliorendite mit 5,3% weitaus überdurchschnittlich ist und wir aktuell keine wirklichen Sorgenkinder im Bestand haben. Es war, ist und bleibt unser Ziel, dass der FAM Renten Spezial seinen Investoren auch weiterhin mittlere einstellige Returns bietet und damit die sprichwörtliche Oase in der Zinswüste ist.

FONDS-KENNZAHLEN

| | |
|--------------------------------------|-------|
| Investitionsgrad | 94,3% |
| Rendite bis Endfälligkeit | 5,3% |
| Laufende Rendite | 4,8% |
| Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre) | 4,3 |
| Modified Duration | 3,9 |
| Durchschnittlicher Kupon | 4,8% |
| Fremdwährungsexposure (FX) | 6,6% |

STATISTIK

| | |
|-------------------------|--------|
| Volatilität (3 Jahre) | 6,2% |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 1,35 |
| Maximum Drawdown | -21,0% |
| Time-to-Recovery (Tage) | 248 |

ANLAGESTRATEGIE

Der FAM Renten Spezial richtet sich an alle Zinssparer, die auch im aktuellen Niedrigzinsumfeld einen auskömmlichen 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 Nachranganleihen von Industrie- und Finanzunternehmen investiert werden. Die Referenzwährung lautet auf Euro, wobei auch andere Währungen beigemischt werden können.

Stammdaten

| | |
|--------------------------|---|
| ISIN | DE000A14N878 |
| WKN | A14N87 |
| Rücknahmepreis (EUR) | 117,04 |
| Fondsvermögen (EUR Mio.) | 31,52 |
| Auflagedatum | 15.09.2015 |
| 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 | 0,71% |
| Bestandsprovision | 0,00% |
| Management-Fee | 0,40% |
| Performance-Fee | Keine |
| Mindestanlage (EUR) | 100 |
| Sparplanfähig | Ja |

Letzte Ausschüttungen (in EUR)

| | |
|------------|------|
| 15.02.2021 | 4,00 |
| 24.02.2020 | 4,00 |
| 04.03.2019 | 4,00 |
| 27.02.2018 | 3,00 |
| 27.02.2017 | 1,85 |



Kontakt

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

FAM Renten Spezial I

Stand: 31.12.2021

TOP EMITTENTEN RENTEN

| | | |
|---|--|------|
| 5,500% SLM Solutions Group AG 2022 | | 3,6% |
| 8,250% Welltec International ApS 2026 | | 2,7% |
| 6,000% Mutares SE & Co KGaA 2024 | | 2,4% |
| 8,000% Copper Mountain Mining Corp 2026 | | 2,4% |
| 2,500% HOCHDORF Holding AG Perp NC 2023 | | 2,3% |
| 5,750% Sigma Holdco BV 2026 | | 2,1% |
| 5,625% Iliad Holding SASU 2028 | | 2,1% |
| 9,000% Ithaca Energy North Sea PLC 2026 | | 2,1% |
| 6,750% Heimstaden AB Perp NC 2026 | | 2,0% |
| 2,500% Renault SA 2027 | | 2,0% |

BONITÄTSAUFTEILUNG

| | | |
|-----|--|-------|
| Aa | | 1,9% |
| A | | 0,5% |
| Baa | | 14,2% |
| Ba | | 27,6% |
| B | | 49,4% |
| Caa | | 6,5% |

WÄHRUNGSALLOKATION

| | | |
|-----|--|-------|
| EUR | | 93,4% |
| USD | | 2,8% |
| CHF | | 3,8% |

ASSET ALLOCATION

| | | |
|--------|--|-------|
| Renten | | 94,3% |
| Kasse | | 5,7% |

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

| | | |
|-------------------------|--|-------|
| 31.12.2020 - 31.12.2021 | | 8,7% |
| 31.12.2019 - 31.12.2020 | | 4,6% |
| 31.12.2018 - 31.12.2019 | | 10,9% |
| 31.12.2017 - 31.12.2018 | | -4,0% |

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

| | Jan | Feb | Mar | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | Jahr |
|------|-------|-------|--------|------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|--------------|
| 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 Werbemittel 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 Fondsmarkte 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, 22207 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 marktbedingten Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikoinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes 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. Prämienstrategien). Dabei wird ein fundamentaler Ansatz verfolgt, der insbesondere auf Titalebene 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 (SRR)

← geringes Risiko hohes Risiko →
 niedrigere Erträge höhere Erträge

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