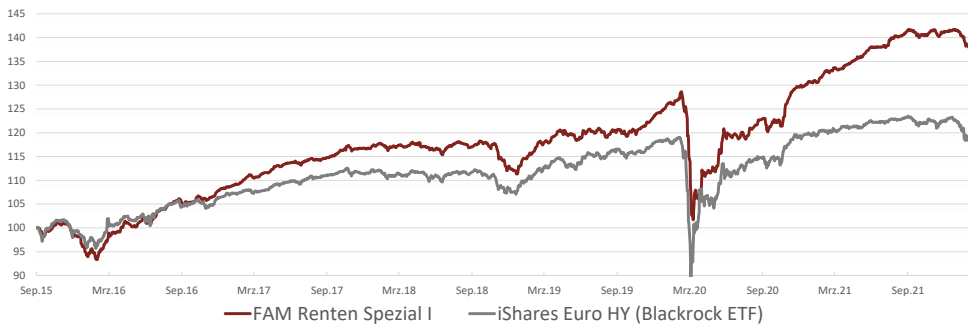


FAM Renten Spezial I

Stand: 28.02.2022

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 28.02.2022



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	1fd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	-2,4%	-3,2%	3,0%	8,6%	16,1%	36,8%	5,0%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	-2,0%	-4,2%	-1,6%	2,9%	5,2%	17,9%	2,6%
Differenz	-0,4%	1,0%	4,6%	5,8%	10,9%	18,9%	2,4%

MANAGERKOMMENTAR: Selten war Kalkulierbarkeit so wertvoll wie heute // Kein Russland-Exposure

Die Faszination der Asset Klasse „High Yield“ beruht (1) auf den hohen Ertragsmöglichkeiten und (2) auf der Kalkulierbarkeit sowie daraus abgeleitet (3) auf einer stets kurzen „Time-to-Recovery“. In der aktuellen Risk-Off Phase lässt auch der FAM Renten Spezial Federn, im Februar verlor der Fonds 2,36% und seit Jahresbeginn beträgt die Performance -3,24%.

Solche Wertminderungen sind logischerweise immer unschön. Gleichzeitig schraubt sich aber dann bei einem Credit Fund ganz automatisch die Portfoliorendite nach oben: Die (Buch)Verluste von heute sind die sicheren Kursgewinne von morgen – dies gilt unter der Prämisse, dass es dem FAM Renten Spezial auch weiterhin gelingt, Defaults zu vermeiden. Gerade in unsicheren Zeiten ist diese Kalkulierbarkeit besonders wertvoll.

Die Portfoliorendite liegt inzwischen bei 6,4% (vs. 5,7% per Ende Januar und 5,3% per Ende 2021) und die Modified Duration beträgt ca. 3,8 (vs. 3,9 per Ende Januar und Ende 2021). Insofern würde eine Marktberuhigung und ein angenommener Renditerückgang auf das Niveau per Ende 2021 eine mehr als vollständige Wertaufholung bedeuten.

Das Fondsportfolio hat keinerlei direktes Exposure bezüglich Russland oder der Ukraine. Lediglich bei vier Einzelnamen (von 64 verschiedenen Emittenten) findet ein gewisser Teil des Geschäfts in Russland statt: Bei Stada („3,5% Nidda Healthcare 2024“) werden 15% vom Umsatz in Russland erwirtschaftet und bei Renault (hier haben wir eine 5jährige RLZ im Bestand) sind es 18% vom Gruppenumsatz. Beide Emittenten haben jeweils eine Gewichtung in Höhe von 1,9%. Ein noch kleineres Russland-Geschäft findet sich bei Welttec und HSE, wobei wir hier nur über einen Anteil von ca. 10% reden. Somit ist auch das „indirekte Russland-Exposure“ quasi bei null, denn als Bondholder dienen uns die Aktionäre/Gesellschafter ohnehin im Notfall immer als Puffer.

In jedem Crash gibt es bekanntlich zwei Arten von abgestürzten Assets: Erstens diejenigen, die nichts mit der Crash-Ursache zu tun haben und zweitens diejenigen, die zu Recht gefallen sind. Sollte sich der Sell-Off also fortsetzen, wird sich der Fonds auf High Yields aus der ersten Kategorie beschränken, während Investments mit Bezug auf Ukraine/Russland weiterhin gemieden werden.

Erste interessante Neu-Engagements wurden im Berichtsmonat bereits getätigt, u.a. wurde am „Tap“ der 7,75% SGL Global Logistics 04/2025 partizipiert, der letztlich nach einiger (marktbedingter) Verzögerung bei attraktiven 101,- gepreist wurde. Die Rendite für diesen Bond beträgt somit ca. 7,4%. SGL Global Logistics ist ein asset-light Speditions- und Logistikdienstleister. Die Leistungen umfassen hochwertige, spezialisierte Speditionslösungen für globale Kunden und der Betrieb konzentriert sich auf Luft- und Seefracht sowie Zollabwicklung und Lagerdienstleistungen - u.a. high-end Automobillogistik und Lebensmittelzutaten/-additive mit komplexer mehrstufiger Logistik. Neben dem PE Sponsor AEA hält das Management 28% der Anteile.

Am letzten Tag des Berichtsmonats (28. Februar, Rosenmontag) hat der Fonds seine jährliche Ausschüttung in Höhe von EUR 4,00 je Fondsanteil vorgenommen. Ab dem 01. April erhöht sich die Mindestzeichnungssumme der I-Tranche auf 5,0 Millionen Euro. Gleichzeitig steht bereits ab sofort die neue A-Tranche mit ihrer sehr attraktiven Ausschüttungspolitik zur Verfügung.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	98,2%
Rendite bis Endfälligkeit	6,4%
Laufende Rendite	5,1%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	4,3
Modified Duration	3,7
Durchschnittlicher Kupon	4,9%
Fremdwährungsexposure (FX)	5,6%

STATISTIK

Volatilität (3 Jahre)	6,2%
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,86
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)	109,42
Fondsvermögen (EUR Mio.)	29,46
Auflegedatum	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)

28.02.2022	4,00
15.02.2021	4,00
24.02.2020	4,00
04.03.2019	4,00
27.02.2018	3,00



Kontakt

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

FAM Renten Spezial I

Stand: 28.02.2022

TOP EMITTENTEN RENTEN

5,500% SLM Solutions Group AG 2022		3,5%
4,500% Norican A/S 2023		3,1%
8,250% Welltec International ApS 2026		2,7%
8,000% Copper Mountain Mining Corp 2026		2,4%
6,000% Mutares SE & Co KGaA 2024		2,3%
2,500% HOCHDORF Holding AG Perp NC 2023		2,2%
9,000% Ithaca Energy North Sea PLC 2026		2,0%
7,750% SGL TransGroup International A/S 2025		2,0%
5,625% Iliad Holding SASU 2028		1,9%
5,750% Sigma Holdco BV 2026		1,9%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Aa		2,3%
A		0,6%
Ba		22,3%
B		66,5%
Caa		8,3%

WÄHRUNGSAKZIOKATION

EUR		94,4%
USD		1,9%
CHF		3,7%

ASSET ALLOCATION

Renten		98,2%
Kasse		1,8%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

28.02.2021 - 28.02.2022		3,0%
28.02.2020 - 28.02.2021		5,5%
28.02.2019 - 28.02.2020		6,9%
28.02.2018 - 28.02.2019		0,6%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2022	-0,9%	-2,4%											-3,2%
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 Kurzarstellung 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 marktbedingtem Kurschwankungen, 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 Titleebene 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 (SRRI)

← geringes Risiko hohes Risiko →
niedrigere Erträge höhere Erträge

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