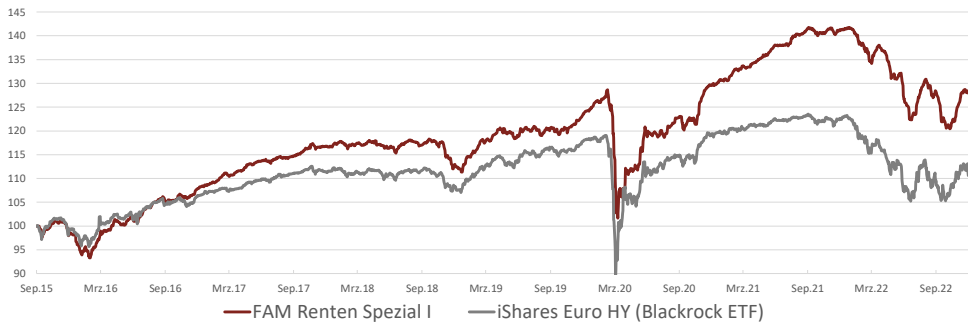


# FAM Renten Spezial I

Stand: 31.12.2022

## WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 31.12.2022



## PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	1fd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	-0,6%	-10,0%	-10,0%	2,4%	9,0%	27,3%	3,4%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	-0,5%	-9,4%	-9,4%	-5,6%	0,0%	11,6%	1,5%
Differenz	-0,1%	-0,6%	-0,6%	8,0%	9,0%	15,7%	1,9%

## MANAGERKOMMENTAR:

### Bei (guten) Rentenfonds gilt: Die Verluste von heute sind die sicheren Gewinne von morgen

Zunächst einmal freuen wir uns darüber, dass der FAM Renten Spezial im Dezember die Marke von EUR 50 Mio. Fondsvolumen überschritten hat und möchten die Gelegenheit nutzen uns bei allen Investoren zu bedanken.

Das Jahr 2022 brachte den schlimmsten Renten-Crash aller Zeiten. European High Yield verlor 11,5%, IG-Corporates verzeichneten ein Minus von 13,8% und auch für Bundesanleihen (gemessen am REXP) ging es mit 11,9% zweistellig bergab.

Vor diesem Hintergrund ist das Jahresergebnis vom FAM Renten Spezial mit -10,02% einzuordnen. Das Minus resultiert aus unrealisierten Kursverlusten und keinesfalls aus Defaults. In Anbetracht von Kuponerträgen in Höhe von 5,4% bedeutet das Buchverluste in Höhe von rund 15,4% im Portfoliodurchschnitt.

Bislang konnte der FAM Renten seit Fondsaufgabe im September 2015 sämtliche Defaults umschiffen. Sollte dies weiterhin gelingen, ist eine Wertaufholung vorprogrammiert. Aufgrund der kurzen Restlaufzeit des Portfolios wird diese – rein mathematisch – spätestens in 2024 stattfinden, höchstwahrscheinlich bereits in diesem Jahr. Getreu dem alten Motto: Bei Rentenfonds sind die Verluste von heute die sicheren Gewinne von morgen. Allein die laufende Rendite (Kupon/Kurs) ist inzwischen mit 6,8% schon ein deutlicher Rückenwind. Hinzu kommt der Pull-to-Par Effekt bei den Fälligkeiten in 2023 (10,4% vom Fondsportfolio), 2024 (7,1% vom Fondsportfolio) und 2025 (18,6% vom Fondsportfolio).

Insofern geht der Fonds mit einer Portfoliorendite von 13,4% äußerst zuversichtlich ins Jahr 2023, zumal keinerlei akute Sorgenkinder im breit gestreuten Fondsportfolio (65 Emittenten) enthalten sind.

## FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	96,6%
Rendite bis Endfälligkeit	13,4%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,3
Modified Duration	2,7
Durchschnittlicher Kupon	5,6%
Durchschnittlicher Anleihepreis	83,0
Laufende Rendite	6,8%
Fremdwährungsexposure (FX)	2,7%

## STATISTIK

Volatilität (3 Jahre)	6,6%
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,52
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 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)	101,75
Fondsvermögen (EUR Mio.)	50,72
Aufgabedatum	15.09.2015
Geschäftsjahresende	31.12.
Verwahrstelle	Donner & Reuschel AG
KVG	Hansinvest 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)	5,0 Mio.
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



Best Fund over 5 Years  
Bond Global EUR



Best Fund over 3 Years  
Bond Global EUR



Gewinner der Kategorie  
RENTEN



## Kontakt

FAM Frankfurt Asset Management AG  
Tausananlage 1  
60329 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 69 244 500 50  
[www.frankfurtasset.com](http://www.frankfurtasset.com)

# FAM Renten Spezial I

Stand: 31.12.2022

## TOP EMITTENTEN RENTEN

4,500% Norican A/S 2023		4,5%
5,750% Sigma Holdco BV 2026		2,9%
7,750% SGL International A/S 2025		2,7%
3,875% Tele Columbus AG 2025		2,5%
7,798% Mutares SE & Co KGaA 2024		2,3%
4,750% Coty Inc 2026		2,3%
6,820% Aryzta Euro Finance DAC Perp NC 2023		2,2%
4,000% Landesbank Baden-Wuerttemberg Perp NC 2025		2,2%
3,750% Elior Group SA 2026		2,2%
5,625% Iliad Holding SASU 2028		2,2%

## BONITÄTSAUFTEILUNG

Kasse		3,4%
Baa		3,1%
Ba		27,7%
B		49,4%
Caa		16,4%

## WÄHRUNGSAKALLOKATION

EUR		97,3%
USD		1,8%
CHF		0,9%

## ASSET ALLOCATION

Renten		96,6%
Kasse		3,4%

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.12.2021 - 30.12.2022		-10,0%
30.12.2019 - 30.12.2021		13,8%
30.12.2017 - 30.12.2019		6,5%
30.12.2018 - 30.12.2017		4,2%

## MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2022	-0,9%	-2,4%	0,5%	-1,9%	-2,4%	-5,9%	2,9%	0,9%	-5,1%	-0,1%	5,1%	-0,6%	<b>-10,0%</b>
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%	<b>8,7%</b>
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%	<b>4,6%</b>
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%	<b>10,9%</b>
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%	<b>-4,0%</b>
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%	<b>7,7%</b>
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%	<b>10,2%</b>
2015									-2,4%	3,0%	0,4%	-2,6%	<b>-1,7%</b>

## 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 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 Titlebene 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
---	---	---	---	---	---	---