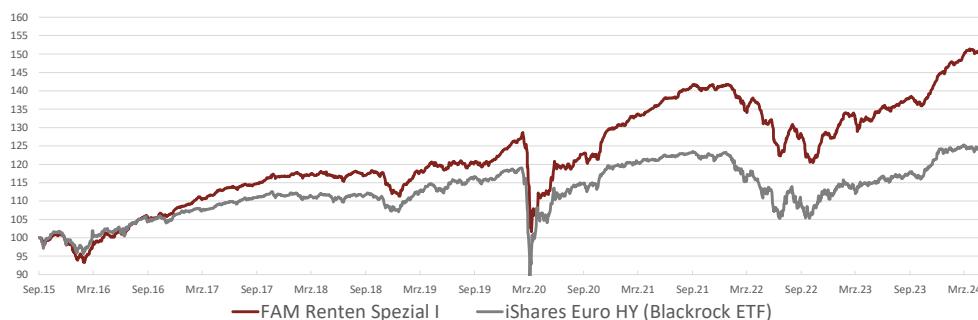


FAM Renten Spezial I

31.05.2024

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 31.05.2024



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	1,5%	5,6%	14,1%	12,0%	28,7%	53,1%	5,0%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	0,7%	0,8%	8,8%	2,9%	11,3%	25,1%	2,6%
Differenz	0,8%	4,8%	5,3%	9,1%	17,4%	28,0%	2,4%

MANAGERKOMMENTAR: Solides Q1 am HY-Markt und CMD bei Telecolumbus

Viele High-Yield-Unternehmen sind nicht börsennotiert, und insofern zieht sich die Berichterstattung teils etwas länger hin. Inzwischen ist das Reporting für Q1 2024 am europäischen High-Yield-Markt jedoch quasi abgeschlossen. Erfreulicherweise konnten durchweg zufriedenstellende Ergebnisse in den Quarterly-Calls festgestellt werden.

Auch bei allen Portfoliounternehmen mit einem CCC-Rating waren die Q1-Zahlen positiv zu bewerten. Besonders erfreulich waren hier die Zahlen und das Current-Trading-Update von Tele Columbus (TC). Wie auch bereits in Q4 2023 konnte TC von deutlich steigenden operativen KPIs berichten. Das Unternehmen präsentierte sich zudem bei einem Capital Markets Day Anfang Mai. Hier wurden von dem in 2023 komplett neu angetretenen Management (ex-Kabel-Deutschland-Mitarbeiter) in einer längeren Vorstellung die Stärken von TC aufgrund der Kostenvorteile und der Verquickung und langfristigen Konzessionsverträgen mit 750 professionellen Wohngesellschaften (70% des TC-Footprints) für den Glasfaserausbau hervorgehoben. So haben wir jetzt noch mehr Komfort für den zunächst durchaus ambitioniert wirkenden Businessplan bis 2028, der eine Verdopplung des EBITDA vorsieht. Zudem wird eine Aufteilung des Unternehmens in eine NetCo und ServCo erörtert.

Im High-Yield-Bereich wurde ein New Issue erworben, und zwar die besicherte Anleihe von Burger King France (BKF). Die Anleihe ist zwar von der Holdinggesellschaft Bertrand Franchise begeben und beinhaltet jetzt vier weitere Franchises. BKF trägt aber mit 83% das Gros des EBITDA bei. FAM ist seit Jahren in BKF investiert, und das Unternehmen hat eine sehr starke Growth Story hingelegt mit einer EBITDA-Marge von über 30%. Neben einer festverzinslichen Anleihe mit einem Kupon von 6,5% wurde auch ein Floater begeben mit Euribor + 375 bps, welcher zum Start einen Kupon von 7,5% hat und auf den unsere Wahl gefallen ist.

Das Fondsportfolio weist eine Rendite von 9,0% auf bei einer durchschnittlichen Bonität von B1/B+ und einer Modified Duration von 2,8.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	96,0%
Rendite bis Endfälligkeit	9,0%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,4
Modified Duration	2,8
Spread Duration	2,7
Durchschnittlicher Kupon	6,6%
Durchschnittlicher Anleihepreis	95,7
Fremdwährungsexposure (FX)	1,0%
Anzahl der Emittenten	82

STATISTIK (seit Auflage)

Volatilität	4,7%
Sharpe-Ratio	1,07
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.

Rücknahmepreis	113,69
Fondsvermögen (EUR Mio.)	106,87

Stammdaten

ISIN	DE000A14N878
WKN	A14N87
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
Gesamtkosten (TER)	0,76%
davon Bestandsprovision	0,00%
davon Management-Fee	0,50%
davon Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	Geschlossen
Sparplanfähig	Ja

Letzte Ausschüttungen (in EUR)

12.02.2024	4,00
20.02.2023	4,00
28.02.2022	4,00
15.02.2021	4,00
24.02.2020	4,00
04.03.2019	4,00

Auszeichnungen

- Lipper - Best Fund 3Y EUR High Yield 2023
- Lipper - Best Fund 3Y Bond Global EUR 2022
- Lipper - Best Fund 5Y Bond Global EUR 2022
- Boutiquen Award 2022 - Kategorie Renten
- Deutscher Fondspreis 2022 - Herausragend



FAM Renten Spezial I

31.05.2024

TOP EMITTENTEN RENTEN

5,750% Sigma Holdco BV (Upfield) 2026		4,1%
9,250% Summer BC Holdco A Sarl 2027		2,8%
4,000% Landesbank Baden-Wuerttemberg Perp NC 2025		2,6%
10,000% Tele Columbus AG 2029		2,6%
5,750% Lenzing AG Perp NC 2025		2,5%
2,875% AT&T Inc Perp NC 2025		2,3%
9,114% Nova Alexandre III SAS 2029		2,1%
7,000% Bayerische Landesbank 2034		2,0%
10,538% SGL Group ApS 2028		2,0%
11,625% EnQuest PLC 2027		2,0%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Cash		4,0%
Baa		11,3%
Ba		30,1%
B		37,7%
Caa		16,9%

WÄHRUNGSAKLOKATION

EUR		99,0%
USD		0,7%
CHF		0,3%

ASSET ALLOCATION

Renten		96,0%
Kasse		4,0%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.05.2023 - 31.05.2024		14,1%
31.05.2022 - 31.05.2023		1,9%
31.05.2021 - 01.06.2022		-3,7%
31.05.2020 - 31.05.2021		17,3%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2024	2,1%	0,1%	2,0%	-0,2%	1,5%								5,6%
2023	3,9%	0,8%	-1,6%	0,8%	1,4%	0,5%	1,0%	1,0%	-0,3%	-0,5%	3,3%	2,8%	13,9%
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%	-10,0%
2021	0,3%	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%	3,9%	2,1%	0,0%	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%

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, 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 Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise 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 Titelebene interessante Chance-Risiko-Profile herausfiltert. Bei den Hochzinsanleihen kommt das hausinterne 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 eine über- durchschnittliche Rendite im Anleihbereich 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

Kontakt

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