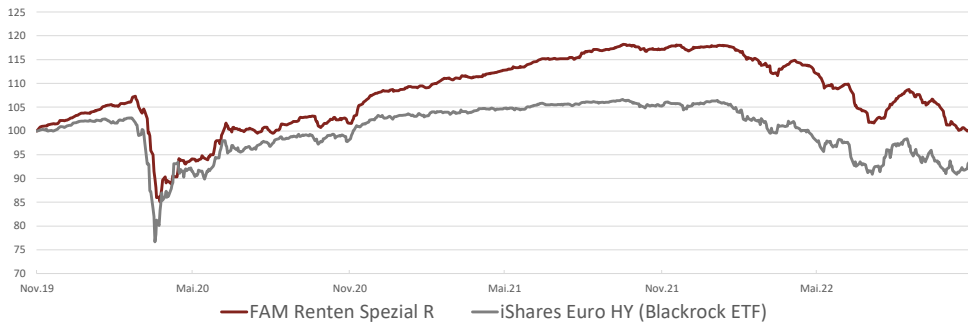


FAM Renten Spezial R

Stand: 30.11.2022

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 01.11.2019 - 30.11.2022



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

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

MANAGERKOMMENTAR:

Gute Q3 Earnings Season – Upfield demonstriert Stärke und erhöht die Preise um 37%

Inzwischen liegen die Q3 Berichte für die meisten Portfolio-Titel des FAM Renten Spezial vor. In den allermeisten Fällen fielen die Zahlen überraschend gut aus. Echte Enttäuschungen gab es dagegen fast gar nicht. Als exemplarisches Beispiel für die gute Q3 Earnings Season zu nennen ist Upfield, der Weltmarktführer bei veganen Brotaufstrichen wie z.B. Margarine. Das Unternehmen hob die Preise um satte 37% an und steigerte das EBITDA um 31% (jeweils im Vergleich zu Q3 2021). Der Leverage sank aufgrund dieser starken Q3-Zahlen von 8,7fach auf 8,0fach. Da auch die FCF-Generation immer besser wird, kann sich Upfield aus eigener Kraft sukzessive entschulden. Wenngleich der zugehörige 5,75% Sigma Holdco 2026 Bond daraufhin um ein paar Punkte steigen konnte, bleibt er mit einer Rendite von ca. 17% aus unserer Sicht deutlich unterbewertet, weshalb der Fonds nachgekauft hat.

Auch wenn der FAM Renten Spezial sich im November um 5,1% erholen konnte und die Portfoliorendite „nur noch“ bei 12,6% liegt (Ende Oktober: 13,8%), so bleiben wir bei unserer Aussage, dass High Yield seit dem Jahr 2009 noch nie so attraktiv war wie heute. Insofern werden die stetigen Mittelzuflüsse auch immer direkt investiert. Es wurden 11 Positionen aufgestockt mit Renditen zwischen 9% am unteren Ende und 19% am oberen Ende.

Außerdem wurden drei neue Bonds erworben, u.a. der 4,625% Senior Secured Bond von Verde Bidco mit Fälligkeit im Oktober 2026. Dahinter steckt die italienische Firma Itelyum. Das Unternehmen ist für die Aufbereitung von Altöl, die Reinigung von Chemikalien- und Ölströmen und die verantwortungsvolle Entsorgung einer Vielzahl von Industrieabfällen zuständig und hat 30.000 Kunden in 60 Ländern. In Italien hat Itelyum einen Marktanteil von 89% bei der industriellen Ölaufbereitung. Das Unternehmen wird neben einer kleinen Beteiligung vom Management zu 64% von der Beteiligungsgesellschaft Stirling Square Capital Partners und zu 29% von der Deutsche Beteiligungs AG gehalten. Bezogen auf den Einstandskurs liegt die Rendite bei ca. 9,5%.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	97,6%
Rendite bis Endfälligkeit	12,6%
Laufende Rendite	6,7%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,4
Modified Duration	2,8
Durchschnittlicher Kupon	5,5%
Fremdwährungsexposure (FX)	1,5%

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	6,5%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	0,13
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	DE000A2PRZ55
WKN	A2PRZ5
Rücknahmepreis (EUR)	102,43
Fondsvermögen (EUR Mio.)	49,15
Auflagedatum	01.11.2019
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	1,12%
Bestandsprovision	0,40%
Management-Fee	0,80%
Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	100
Sparplanfähig	Ja

Letzte Ausschüttungen (in EUR)

28.02.2022	2,00
15.02.2021	2,00



Best Fund over 5 Years
Bond Global EUR



Best Fund over 3 Years
Bond Global EUR



Kontakt

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

FAM Renten Spezial R

Stand: 30.11.2022

TOP EMITTENTEN RENTEN

4,500% Norican A/S 2023		4,6%
5,750% Sigma Holdco BV 2026		2,9%
7,750% SGL International A/S 2025		2,7%
5,625% Iliad Holding 2028		2,3%
6,820% Aryzta Finance Perp		2,3%
4,000% Landesbank Baden-Wuerttemberg Perp 1C 2025		2,3%
4,750% Coty Inc 2026		2,3%
3,875% Tele Columbus AG 2025		2,2%
8,500% Vallourec SA 2026		2,2%
3,500% Grupo Antolin-Irausa SA 2028		2,2%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Kasse		2,4%
Baa		2,8%
Ba		27,7%
B		50,4%
Caa		16,7%

WÄHRUNGSAKLOKATION

EUR		98,5%
USD		0,6%
CHF		0,9%

ASSET ALLOCATION

Renten		97,6%
Kasse		2,4%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.11.2021 - 30.11.2022		-9,2%
29.11.2020 - 30.11.2021		8,9%
01.11.2019 - 29.11.2020 (Auflage 01.11.2019)		7,5%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

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

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 Fondsmerkmale 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 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 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
---	---	---	---	---	---	---