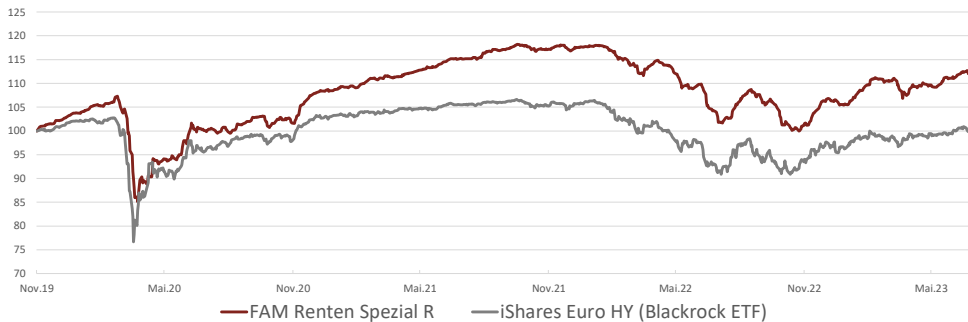


FAM Renten Spezial R

Stand: 30.06.2023

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 01.11.2019 - 30.06.2023



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

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

MANAGERKOMMENTAR: Zwei Prozent Alpha im ersten Halbjahr, der Charme von HY-Kurzläufern und Zielmarke 100 Millionen im Blick

Der Fonds beendet das erste Halbjahr mit einem Plus von 6,0% (vs. +4,0% bei der Benchmark) und schaffte somit eine Outperformance von 2,0%.

Im Berichtsmonat wurde mit insgesamt 32 Trades ein Nominalvolumen von 19,9 Millionen Euro gehandelt, davon waren 90% Käufe. Hintergrund dieses für den Fonds ungewöhnlich hohen Trading-Volumens war die Anlage von Mittelzuflüssen, denn der Fonds hat inzwischen die Marke von 90 Millionen Euro erreicht.

Bei den Käufen entfiel ca. 50% auf Kurzläufer, um die Duration des Fonds weiterhin tief zu halten. Dabei wurden auch - ganz bewusst - Zugeständnisse an die Rendite gemacht. So liegt die Verzinsung der neu erworbenen Kurzläufer typischerweise im Rendite-Korridor zwischen sechs und acht Prozent und damit etwas tiefer als die Portfoliorendite des Gesamtfonds. Die Ratio dahinter ist: (i) nach einem starken ersten Halbjahr ohne größere Rückschläge könnte die zweite Hälfte turbulenter werden und (ii) rund 11% Portfoliorendite sind immer noch äußerst attraktiv, sowohl absolut als auch relativ zum breiten HY-Markt der bei ca. 7,5% Yield liegt sowie (3) diesmal verschwinden die Opportunitäten höchstwahrscheinlich nicht so schnell wie z.B. nach Corona, sondern es wird aller Voraussicht nach (aufgrund des neuen Zinsniveaus) noch einige Jahre mit tollen Folge-Investments geben.

Eine Good News kam von Lenzing. Der österreichische Faserhersteller verkündete Mitte Juni eine Kapitalerhöhung im Volumen von 400 Millionen Euro – im Vergleich zur Emissionsgröße der Hybridanleihe von 500 Millionen Euro (Fondsanteil 2,9%) ist das eine signifikante Eigenkapitalzufuhr. Die Bezugsrechts-Transaktion ist durch den Mehrheitsaktionär, die B&C Group, der voll mitzieht, sichergestellt. Der 5,75% Lenzing-Hybrid hat den 1st Call im September 2025 und aufgrund des massiven Step-Up (=> der neue Kupon würde sich auf rund 14% hochschrauben) handelt es sich u.E. um eine „de facto Endfälligkeit“ – erst recht nach der KE. Interessanterweise ist der Lenzing-Hybrid nicht wirklich nennenswert gestiegen und wurde daher folgerichtet bei einer Yield-to-Call von rund 12% mehrfach nachgekauft.

Mit einer Portfoliorendite von 11,1% bei einer kurzen Modified Duration von 2,6 geht der FAM Renten Spezial zuversichtlich ins zweite Halbjahr. Während die I-Tranche bereits geschlossen ist („Hard Closing“), sind die R-Tranche, welche für Finanzvertriebe konzipiert ist und die A-Tranche, welche börsennotiert ist, weiterhin für Zeichnungen offen. Sobald das Fondsvolumen die 95 Millionen Marke erreicht, wird im nächsten Schritt die R-Tranche zugemacht. Die A-Tranche bleibt dann noch so lange offen, bis das Zielvolumen in Höhe von 100 Millionen Euro erreicht wird.

Wir bedanken uns bei allen Investoren, den Langjährigen und den neu Dazugekommenen, ganz herzlich für das uns entgegengebrachte Vertrauen!

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	99,8%
Rendite bis Endfälligkeit	11,1%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,4
Modified Duration	2,6
Durchschnittlicher Kupon	6,0%
Durchschnittlicher Anleihepreis	87,8
Laufende Rendite	6,9%
Fremdwährungsexposure (FX)	0,8%

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	6,2%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	0,56
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 **105,68**
Fondsvermögen (EUR Mio.) **90,79**

Stammdaten

ISIN	DE000A2PRZSS
WKN	A2PRZS
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)

22.02.2023	2,00
28.02.2022	2,00
15.02.2021	2,00

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 R

Stand: 30.06.2023

TOP EMITTENTEN RENTEN

5,750% Sigma Holdco BV 2026		3,4%
3,875% Tele Columbus AG 2025		3,3%
5,750% Lenzing AG Perp NC 2025		3,0%
7,375% LeasePlan Corp NV Perp NC 2024		2,7%
2,875% AT&T Inc Perp NC 2025		2,6%
8,500% Vallourec SA 2026		2,3%
9,250% Summer BC Holdco A Sarl 2027		2,3%
7,250% Nidda BondCo GmbH 2025		2,2%
1,750% CECONOMY AG 2026		2,2%
6,250% Standard Profil Automotive GmbH 2026		1,8%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Cash		0,2%
Baa		7,6%
Ba		34,7%
B		41,0%
Caa		16,5%

WÄHRUNGSAKZIOKATION

EUR		99,2%
USD		0,3%
CHF		0,5%

ASSET ALLOCATION

Renten		99,8%
Kasse		0,2%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.06.2022 - 30.06.2023		8,5%
30.06.2021 - 30.06.2022		-10,5%
29.06.2020 - 30.06.2021		15,1%

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2023	3,9%	0,8%	-1,6%	0,8%	1,4%	0,5%							5,8%
2022	-0,9%	-2,4%	0,4%	-1,9%	-2,4%	-6,0%	2,8%	0,8%	-5,2%	-0,1%	5,0%	-0,6%	-10,4%
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 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 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 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 eine über- durchschnittliche 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

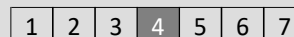
- Vereinnahmung von Zinskupons
- Erzielung von Kursgewinnen

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



Kontakt

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