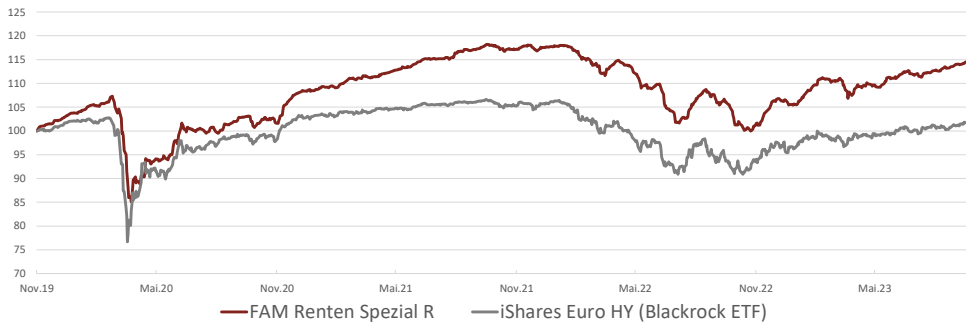


FAM Renten Spezial R

Stand: 30.09.2023

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 01.11.2019 - 30.09.2023



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	ld. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	-0,4%	7,4%	12,0%	12,3%	n.v.	13,4%	3,3%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	0,1%	5,1%	10,1%	3,7%	5,0%	1,2%	0,3%
Differenz	-0,5%	2,3%	1,9%	8,6%	n.v.	12,2%	3,0%

MANAGERKOMMENTAR: Wir sagen Danke! Das Zielvolumen wurde erreicht // Hard Closing aller Tranchen

Ende September wurde die Marke von 100 Millionen Fondsvolumen erreicht bzw. leicht überschritten. Sämtliche Tranchen befinden sich jetzt im sog. „Hard Closing“, d.h. eine Fonds-Zeichnung funktioniert nicht mehr. Selbstverständlich sind Fondsrückgaben weiterhin möglich. Wir bedanken uns bei allen Investoren für das Vertrauen in unsere Arbeit. In seiner Morningstar-Peergroup („Bond EUR Flexible“) belegt der FAM Renten Spezial in diesem Jahr Platz 1 von über 700 Fonds.

Das Kapitalmarktumfeld wird zunehmend rauer. Es bleibt abzuwarten, ob es sich „nur“ um die typische Saisonalität handelt oder ob die massive Zinswende im Zeitverlauf doch negative Auswirkungen entfalten wird. Im Vergleich zu den Aktienmärkten zeigte sich der Fonds recht stabil.

Aufgestockt wurde nochmals die Anleihe vom Marktforschungsunternehmen Kantar mit einer YTW von 15,6%. Zudem wurde eine neue Senior-Anleihe (BBB-/BB+) der MBank gezeichnet. Die MBank ist die Nummer 5 in Polen mit 10% Marktanteil (Fokus Retail & KMU) und hat als Großaktionär die Commerzbank, welche 69% der Aktien hält (31% Freefloat, 4 Mrd. Euro Marktkapitalisierung). Trotz der noch andauernden Probleme rund um die CHF-Hypotheken sehen wir aufgrund der guten operativen Geschäftsentwicklung und des attraktiven Kupons in Höhe von 8,375% guten Relative Value bei diesem 4jährigen Senior Non-Preferred Bond (Rating BB+).

Anleihe des Monats war aus unserer Sicht die Neuemission einer Tier 2 Anleihe (10,25 NC 5,25) der Bayerischen Landesbank. Mit einer Yield von über 7% und einem Baa2 Issue-Rating sticht für uns der Relative Value heraus, zumal die operative Entwicklung bei der Baylaba sehr erfreulich ist.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	96,1%
Rendite bis Endfälligkeit	11,5%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	3,2
Modified Duration	2,5
Spread Duration	2,7
Durchschnittlicher Kupon	6,0%
Durchschnittlicher Anleihepreis	86,7
Laufende Rendite	6,8%
Fremdwährungsexposure (FX)	1,4%

STATISTIK

Volatilität (seit Auflage)	6,1%
Sharpe-Ratio (seit Auflage)	0,62
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 **107,3**
Fondsvermögen (EUR Mio.) **101,89**

Stammdaten

ISIN	DE000A2PRZ55
WKN	A2PRZ5
Auflegedatum	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
Gesamtkosten (TER)	1,12%
davon Bestandsprovision	0,40%
davon Management-Fee	0,80%
davon Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	Geschlossen
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: 30.09.2023

TOP EMITTENTEN RENTEN

5,750% Sigma Holdco BV 2026		2,9%
5,750% Lenzing AG Perp NC 2025		2,6%
7,375% LeasePlan Corp NV Perp NC 2024		2,5%
9,250% Summer BC Holdco A Sarl 2027		2,4%
3,875% Tele Columbus AG 2025		2,4%
2,875% AT&T Inc Perp NC 2025		2,3%
8,500% Vallourec SACA 2026		2,1%
1,750% CECONOMY AG 2026		2,0%
4,000% Landesbank Baden-Wuerttemberg Perp NC 2025		1,9%
6,250% Standard Profil Automotive GmbH 2026		1,9%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Cash		3,9%
Baa		8,8%
Ba		33,1%
B		41,6%
Caa		12,6%

WÄHRUNGSAKLOKATION

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

ASSET ALLOCATION

Renten		96,1%
Kasse		3,9%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.09.2022 - 30.09.2023		12,0%
30.09.2021 - 30.09.2022		-14,2%
29.09.2020 - 30.09.2021		16,8%

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%	0,9%	1,0%					7,8%
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 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 marktbedingten 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

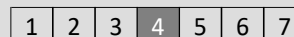
- Vereinnahmung von Zinskupons
- Erzielung von Kursgewinnen
- Erzielung von Währungsgewinnen

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



Kontakt

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