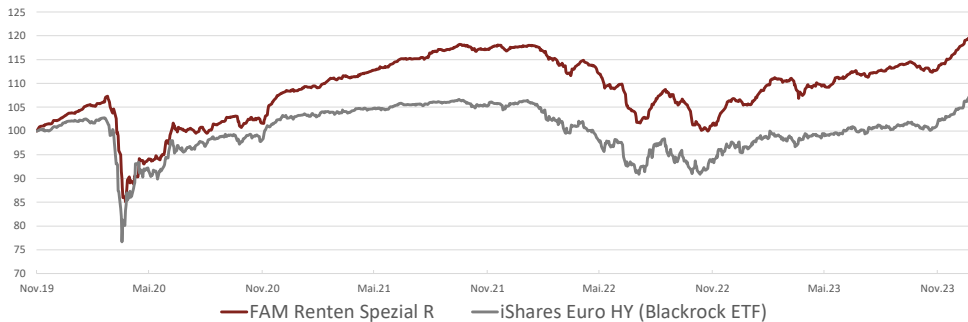


FAM Renten Spezial R

Stand: 31.12.2023

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 01.11.2019 - 31.12.2023



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

| | 1 Monat | ld. Jahr | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Auflage | seit Auflage p.a. |
|---|---------|----------|--------|---------|---------|--------------|-------------------|
| FAM Renten Spezial | 2,7% | 13,5% | 13,5% | 10,3% | n.v. | 19,8% | 4,4% |
| iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY) | 2,9% | 11,2% | 11,2% | 3,8% | 15,3% | 7,2% | 1,7% |
| Differenz | -0,1% | 2,3% | 2,3% | 6,5% | n.v. | 12,6% | 2,8% |

MANAGERKOMMENTAR: Was ist mit dem High Yield Buffet nach der Beta-Rallye?

Der Dezember war im Prinzip die nahtlose Fortsetzung der massiven Rallye, welche im Vormonat gestartet war. Wir reden hier über eine kombinierte Zins- UND Spread-Rallye mit einem extremen Ausmaß. Der FAM Renten Spezial konnte wiederum sehr gut partizipieren und die Jahresperformance auf wuchtige 13,9% hochschrauben. Damit wurde ein neues All-Time-High erreicht. Somit ist die scharfe Delle aus 2022, wo der schlimmste Bond-Crash aller Zeiten stattgefunden hat, inzwischen wieder mehr als ausgegült und die Asset Klasse High Yield hat einmal mehr gezeigt, dass jeder massive Rückschlag eine zwingende Einstiegsgelegenheit darstellt.

Aus unserer Sicht ist die Beta-Rallye überraschend gewesen, zumindest vom Ausmaß her. Im Gegensatz zu unserer seit rund 1,5 Jahren propagierten These „So reichlich wie heute war das High Yield Buffet noch nie gedeckt“ muss nun konstatiert werden, dass eine etwas „wählerischere Herangehensweise“ beim Befüllen des HY-Tellers nötig ist. Einzelne Namen haben nämlich dermaßen stark performt, dass die weiteren Aussichten nicht mehr ganz so attraktiv sind. Andere Titel sind (noch) zurückgeblieben und sollten aufgestockt werden. Aus diesem Grund erwarten wir für den Fonds einen aktiven Jahresauftakt mit einigen Transaktionen. Der abgedroschene Spruch „jetzt ist die Zeit für aktive Manager“ sollte in Bezug auf den High Yield Markt in 2024 zutreffen, zumal vermutlich die Default Rate auch leicht ansteigen wird in Richtung 4% (Basis-Prognosen der Ratingagenturen).

Mit einer Portfoliorendite von knapp zehn Prozent ist aber beim FAM Renten Spezial weiterhin viel Speck am Knochen und somit sind die Performance-Aussichten für die kommenden 12-24 Monate intakt. Die Duration wird nach wie vor absichtlich kurz gehalten, um etwaige Schwankungsrisiken zu minimieren.

Mit Wirkung per 01.02.2024 wird eine leichte Preiserhöhung wirksam: Die Management-Fee der I-Tranche steigt um 10 Basispunkte an auf dann neu 0,50%. Eine Performance-Fee wird es weiterhin nicht geben.

FONDS-KENNZAHLEN

| | |
|--------------------------------------|-------|
| Investitionsgrad | 96,0% |
| Rendite bis Endfälligkeit | 9,8% |
| Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre) | 3,0 |
| Modified Duration | 2,4 |
| Spread Duration | 2,6 |
| Durchschnittlicher Kupon | 6,1% |
| Durchschnittlicher Anleihepreis | 92,7 |
| Laufende Rendite | 6,7% |
| Fremdwährungsexposure (FX) | 1,6% |

STATISTIK

| | |
|-----------------------------|--------|
| Volatilität (seit Auflage) | 5,9% |
| Sharpe-Ratio (seit Auflage) | 0,82 |
| 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 | 113,39 |
| Fondsvermögen (EUR Mio.) | 106,43 |

Stammdaten

| | |
|-------------------------|---|
| ISIN | DE000A2PRZ55 |
| WKN | A2PRZ5 |
| 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 |
| 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: 31.12.2023

TOP EMITTENTEN RENTEN

| | | |
|---|--|------|
| 5,750% Sigma Holdco BV (Upfield) 2026 | | 2,9% |
| 9,250% Summer BC Holdco A Sarl 2027 | | 2,5% |
| 5,750% Lenzing AG Perp NC 2025 | | 2,5% |
| 3,875% Tele Columbus AG 2025 | | 2,4% |
| 7,375% LeasePlan Corp NV Perp NC 2024 | | 2,4% |
| 2,875% AT&T Inc Perp NC 2025 | | 2,3% |
| 1,750% CECONOMY AG 2026 | | 2,0% |
| 8,500% Vallourec SACA 2026 | | 2,0% |
| 7,000% Bayerische Landesbank Perp NC 2028 | | 2,0% |
| 9,500% Adler Pelzer Holding GmbH 2027 | | 1,9% |

BONITÄTSAUFTEILUNG

| | | |
|------|--|-------|
| Cash | | 4,0% |
| Baa | | 8,0% |
| Ba | | 32,5% |
| B | | 42,9% |
| Caa | | 12,5% |

WÄHRUNGSAKALOKATION

| | | |
|-----|--|-------|
| EUR | | 98,3% |
| USD | | 1,2% |
| CHF | | 0,5% |

ASSET ALLOCATION

| | | |
|--------|--|-------|
| Renten | | 96,0% |
| Kasse | | 4,0% |

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

| | | |
|-------------------------|--|--------|
| 31.12.2022 - 31.12.2023 | | 13,5% |
| 31.12.2021 - 31.12.2022 | | -10,4% |
| 30.12.2020 - 31.12.2021 | | 8,3% |

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% | -0,4% | -0,5% | 3,3% | 2,7% | 13,5% |
| 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% | -0,7% | 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 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 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

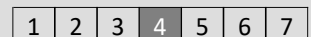
- Vereinnahmung von Zinskupons
- Erzielung von Kursgewinnen
- Erzielung von Währungsgewinnen

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