

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

FAM Renten Spezial

31. Dezember 2021

**SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,  
SEHR GEEHRTER ANLEGER,**

---

Hamburg, im April 2022

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung des OGAW-Fonds

FAM Renten Spezial

in der Zeit vom 01. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre  
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz, Nicholas Brinckmann, Ludger Wibbeke

## SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

---

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021 .....	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021 .....	7
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021 .....	8
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV .....	16
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS .....	18
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN .....	20

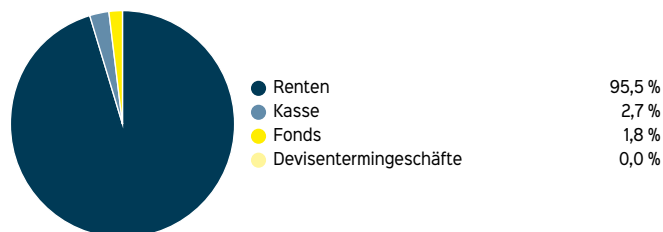
## TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021

### ANLAGEZIELE UND ANLAGEPOLITIK

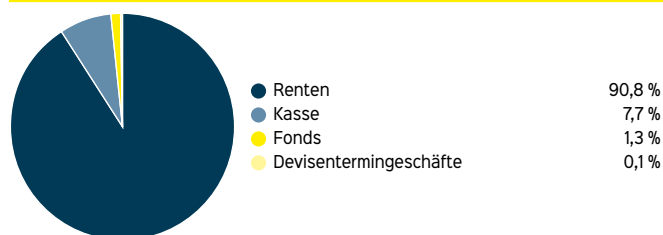
Der FAM Renten Spezial richtet sich an alle Zinssparer, die auch im aktuellen Niedrigzinsumfeld einen auskömmlichen Ertrag anstreben und dafür bereit sind, gewisse Risiken einzugehen. Der Schwerpunkt des breit gestreuten Rentenportfolios liegt bei Senior-Firmenanleihen aus Europa mit einem Non-Investmentgrade-Rating. 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.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

#### PORTFOLIOSTRUKTUR: 31.12.2020\*)



#### PORTFOLIOSTRUKTUR: 31.12.2021\*)



\*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

Im Berichtszeitraum wurde im Einklang mit der Anlagestrategie in verzinslichen Wertpapieren angelegt, wobei je nach Chance-Risiko-Profil neue Anleihen erworben wurden bzw. Anleihen aus dem Bestand veräußert wurden, z.B. zwecks Realisierung von Kursgewinnen. Mit Ausnahme von Devisentermingeschäften – zwecks Reduzierung des USD-Exposures – verzichtete der Fonds auf Derivate.

Die Volatilität der Anteilklasse R betrug im Berichtszeitraum 1,93 %.

Die Volatilität der Anteilklasse I betrug im Berichtszeitraum 1,93 %.

### RISIKOANALYSE

#### Adressenausfallrisiken:

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder. Adressenausfallrisiken bestanden hinsichtlich der gewählten Emittenten.

#### Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken des Investmentvermögens resultierten aus Kursbewegungen der gewählten Renten und Währungen.

#### Zinsänderungsrisiken:

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Das Portfolio unterliegt dem Risiko einer Änderung der Zinsstrukturkurve und dem Kaufprogramm der EZB.

#### Währungsrisiken:

Die in Währung gehaltenen Renten unterliegen Währungsschwankungen. Dieses Risiko wurde gemindert durch Devisentermingeschäfte, bei denen der US-Dollar auf Termin

verkauft worden ist, wodurch das Dollar-Risiko reduziert worden ist.

#### Liquiditätsrisiken:

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen. Nach Einschätzung des Portfoliomanagements sind nahezu alle im Fonds befindlichen Titel liquide, täglich handelbar und damit zeitnah veräußerbar.

Operationelle Risiken: Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

- Ex-ante und Ex-post-Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses;
- Rechts- und Personalrisiken werden durch externe Beratung sowie Schulungen der Mitarbeiter minimiert;
- Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen;
- Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität;
- Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

#### Sonstige Risiken:

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die

weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“). Aufgrund des für die Fondsrechnungslegung maßgeblichen Stichtagsprinzips hat dieser Konflikt keine Auswirkungen auf Ansatz und Bewertung der Vermögensgegenstände zum Abschlussstichtag des Sondervermögens.

Die Folgen des Russland-Ukraine-Krieges auf Volkswirtschaften und Kapitalmärkte lassen sich derzeit noch nicht abschätzen. Die Börsen sind infolge des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken sich verstärken und negativ auf die weitere Entwicklung des Fonds auswirken.

#### WERTENTWICKLUNG

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) betrug für Anteilklasse R im Berichtszeitraum +8,34 %.

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) betrug für Anteilklasse I im Berichtszeitraum +8,74 %.

#### VERÄUSSERUNGSERGEBNIS

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Renten. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Veräußerungen von Derivaten ursächlich (Devisentermingeschäfte zur Reduzierung des USD-Exposures).

#### SONSTIGE HINWEISE

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH. Das Portfoliomanagement ist an die FAM Frankfurt Asset Management AG ausgelagert.

## KENNZAHLEN DES FAM RENTEN SPEZIAL – ÜBERSICHT WERTENTWICKLUNG UND RISIKOKENNZAHLEN

Kennzahl	Vortag	lfd. Monat	1 Monat	lfd. Quartal	3 Monate	6 Monate	lfd. Jahr	lfd. Geschäfts-jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	Jahr 2018	Jahr 2019	Jahr 2020	Seit Auflage
<b>FAM Renten Spezial I</b>																
Wertentwicklung	-0,11%	0,68%	0,68%	-0,04%	-0,04%	2,51%	8,74%	8,74%	8,74%	13,80%	26,23%	30,56%	-4,01%	10,92%	4,65%	41,41%
Wertentwicklung (annualisiert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,67%	8,05%	5,47%	-	-	-	5,66%
Standardabweichung	-	0,13%	0,13%	0,14%	0,14%	0,13%	0,12%	0,12%	0,12%	0,46%	0,39%	0,32%	0,18%	0,20%	0,64%	0,31%
Volatilität	-	2,00%	2,00%	2,26%	2,26%	2,08%	1,93%	1,93%	1,93%	7,29%	6,24%	5,06%	2,80%	3,18%	10,15%	4,87%
Sharpe Ratio	-	-	-	-	-	-	-	-	4,82	0,99	1,38	1,19	-	-	-	1,28
Niedrigster Preis	117,21	116,21	116,21	116,03	116,03	114,29	109,70	109,70	109,70	87,34	87,34	87,34	103,51	102,89	87,34	87,34
Höchster Preis	117,34	117,34	117,34	117,41	117,41	117,48	117,48	117,48	117,48	117,48	117,48	117,48	111,89	110,62	114,32	117,48
Drawdown	-0,11%	-0,11%	-0,11%	-0,17%	-0,17%	-0,23%	-0,23%	-0,23%	-0,23%	-0,23%	-0,23%	-0,23%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,23%
Max. Drawdown	-0,11%	-0,21%	-0,21%	-1,05%	-1,05%	-1,23%	-1,23%	-1,23%	-1,23%	-20,97%	-20,97%	-20,97%	-5,30%	-1,87%	-20,97%	-20,97%
Bester Monat	-	-	-	0,68%	0,68%	1,12%	1,83%	1,83%	1,83%	6,17%	6,17%	6,17%	1,70%	2,84%	6,17%	6,17%
Schlechtester Monat	-	-	-	-0,72%	-0,72%	-0,72%	-0,72%	-0,72%	-0,72%	-15,66%	-15,66%	-15,66%	-2,48%	-1,12%	-15,66%	-15,66%
Anzahl Monate < 0	-	-	-	1	1	4	10	10	10	19	28	44	5	9	9	55
Anzahl Monate < 0	-	-	-	1	1	1	1	1	1	4	7	15	7	3	3	19
Sortinoratio	-	-	-	-	-	-	-	-	4,96%	0,76%	1,08%	0,97%	-1,07%	3,63%	0,40%	1,05%
<b>FAM Renten Spezial R</b>																
Wertentwicklung	-0,11%	0,64%	0,64%	-0,15%	-0,15%	2,32%	8,34%	8,34%	8,34%	13,55%	-	-	-	-	4,80%	17,78%
Wertentwicklung (annualisiert)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,55%	-	-	-	-	-	7,85%
Standardabweichung	-	0,13%	0,13%	0,14%	0,14%	0,13%	0,12%	0,12%	0,12%	0,46%	-	-	-	-	0,63%	0,44%
Volatilität	-	2,02%	2,02%	2,26%	2,26%	2,08%	1,93%	1,93%	1,93%	7,20%	-	-	-	-	10,02%	6,97%
Sharpe Ratio	-	-	-	-	-	-	-	-	4,62	0,99	-	-	-	-	-	1,21
Niedrigster Preis	115,65	114,70	114,70	114,59	114,59	112,97	108,55	108,55	108,55	85,07	-	-	-	-	85,07	85,07
Höchster Preis	115,78	115,78	115,78	115,91	115,91	116,06	116,06	116,06	116,06	116,06	-	-	-	-	108,71	116,06
Drawdown	-0,11%	-0,11%	-0,11%	-0,22%	-0,22%	-0,35%	-0,35%	-0,35%	-0,35%	-0,35%	-	-	-	-	0,00%	-0,35%
Max. Drawdown	-0,11%	-0,22%	-0,22%	-1,06%	-1,06%	-1,27%	-1,27%	-1,27%	-1,27%	-20,70%	-	-	-	-	-20,70%	-20,70%
Bester Monat	-	-	-	0,64%	0,64%	1,11%	1,78%	1,78%	1,78%	6,08%	-	-	-	-	6,08%	6,08%
Schlechtester Monat	-	-	-	-0,75%	-0,75%	-0,75%	-0,75%	-0,75%	-0,75%	-15,28%	-	-	-	-	-15,28%	-15,28%
Anzahl Monate < 0	-	-	-	1	1	4	10	10	10	18	-	-	-	-	8	19
Anzahl Monate < 0	-	-	-	2	2	2	2	2	2	6	-	-	-	-	4	6
Sortinoratio	-	-	-	-	-	-	-	-	4,78%	0,78%	-	-	-	-	0,43%	0,93%

Quelle: Hansainvest Informationsportal, Datum: 13.01.2022

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

Fondsvermögen:	EUR 31.517.100,33	(20.603.965,76)
Umlaufende Anteile: I-Klasse	240.095	(160.440)
R-Klasse	29.180	(24.644)

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.12.2020
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Anleihen</b>	28.312	89,83	(94,24)
<b>2. Sonstige Wertpapiere</b>	409	1,30	(1,84)
<b>3. Derivate</b>	34	0,11	(0,02)
<b>4. Bankguthaben</b>	2.480	7,87	(2,86)
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	320	1,01	(1,24)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-38	-0,12	(-0,20)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>31.517</b>	<b>100,00</b>	

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,079000000% AXA S.A. EO-FLR MTN 04(09/Und.)	XS0188935174		EUR	150	0	0 %	103,077000	154.615,50	0,50
2,750000000% Bque ouest-afr.developmt -BOAD DL-Bonds 2021(33/33) Reg.S	XS2288824969		EUR	300	300	0 %	104,874500	314.623,50	1,00
1,250000000% Cellnex Finance Company S.A. EO-MTN 21/29	XS2300292963		EUR	600	600	0 %	95,577500	573.465,00	1,82
5,750000000% Compact Bidco BV 21/26	XS2338545655		EUR	500	500	0 %	94,450000	472.250,00	1,50
4,000000000% Coty Inc. EO-Notes 2018(18/23) Reg.S	XS1801786275		EUR	600	600	0 %	100,494500	602.967,00	1,91
6,750000000% Heimstaden AB EO-FLR Notes 21(21/Und.)	SE0016278352		EUR	600	600	0 %	102,181500	613.089,00	1,95
5,625000000% Iliad Holding S.A.S. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2397781944		EUR	600	600	0 %	105,493000	632.958,00	2,01
5,375000000% Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/ Und.)	XS2113662063		EUR	300	0	0 %	93,029000	279.087,00	0,89
2,500000000% Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	FR0014006W65		EUR	600	600	0 %	100,457500	602.745,00	1,91
0,875000000% SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(27/27)	XS2075811781		EUR	300	0	0 %	100,528000	301.584,00	0,96
5,750000000% Sigma Holdco B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1813504666		EUR	700	550	0 %	92,553000	647.871,00	2,06
19,436464000% Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR-Certs 14/Und.	XS1002121454		EUR	325	0	200 %	138,028000	448.901,56	1,42
2,557000000% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	200	0	200 %	87,872500	175.745,00	0,56
7,500000000% Tereos Finance Groupe I EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2244837162		EUR	200	0	0 %	107,479000	214.958,00	0,68
1,625000000% TIKEHAU CAP. 21/29	FR0014002PC4		EUR	600	600	0 %	98,814683	592.888,10	1,88
3,250000000% Verisure Holding AB EO-Notes 21/27	XS2289588837		EUR	250	250	0 %	99,998500	249.996,25	0,79
0,750000000% Dufry One B.V. SF-Conv. Bonds 2021(26)	CH1105195684		CHF	400	800	400 %	94,750000	365.565,47	1,16
2,500000000% HOCHDORF Holding AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CH0391647986		CHF	1.245	645	210 %	59,750000	717.518,69	2,28
3,000000000% CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/30)	XS2226808165		USD	300	0	300 %	101,295000	267.763,68	0,85
7,000000000% Golar LNG Ltd. DL-Notes 2021(24/25)	NO0011123432		USD	600	600	0 %	98,500000	520.750,73	1,65
9,000000000% Ithaca Energy (North Sea) PLC DL-Notes 21/26 Reg.S	USG49774AB18		USD	700	700	0 %	102,938000	634.915,85	2,01
6,500000000% Seaspan Corp. 21/26	NO0010981939		USD	500	900	400 %	107,381994	473.090,11	1,50
10,250000000% Tullow Oil PLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USG91237AB60		USD	400	400	0 %	100,260000	353.370,34	1,12
8,250000000% Welltec International ApS DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USK9900LAA19		USD	900	900	0 %	103,000000	816.812,05	2,59
5,750000000% Unilabs Subholding AB EO-Notes 17/25	XS1602515733		EUR	100	0	0 %	101,390000	101.390,00	0,32
5,650000000% Network i2i Ltd. DL-FLR Secs 2019(19/Und.)Reg.S	USV6703DAA29		USD	400	0	0 %	105,225000	370.869,68	1,18
7,875000000% Sigma Holdco B.V. DL-Notes 2018(18/26) Reg.S	USN8135UAA71		USD	200	0	0 %	97,125000	171.160,45	0,54
3,625000000% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679		EUR	200	0	0 %	109,244500	218.489,00	0,69
9,250000000% Summer (BC) Holdco B S.a.r.l. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S 3)	XS2067265392		EUR	300	0	0 %	108,094500	292.196,50	0,93



## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
6,500000000% Sunshine Mid B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1814787054		EUR	500	200	0 %	102,888500	514.442,50	1,63
1,750000000% Blackstone Private Credit Fund EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2403519601		EUR	500	500	0 %	99,238500	496.192,50	1,57
5,625000000% HSE Finance Sarl EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2337308238		EUR	500	500	0 %	102,667500	513.337,50	1,63
1,750000000% TDF Infrastructure SAS 21/29	FR0014006TQ7		EUR	300	300	0 %	99,330500	297.991,50	0,95
5,375000000% Olympus Water US Holding 21/29	XS2391352932		EUR	300	300	0 %	96,996000	290.988,00	0,92
4,750000000% PCF GmbH 21/26	XS2333301674		EUR	400	400	0 %	103,578500	414.314,00	1,31
5,750000000% Peoplecert Wisdom Limited 21/26	XS2370814043		EUR	500	500	0 %	104,540000	522.700,00	1,66
8,375000000% Diana Shipping 21/26	NO0011021974		USD	600	600	0 %	103,000000	544.541,37	1,73
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>15.776.143,83</b>	<b>50,06</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,000000000% Twitter Inc. DL-Exch. Notes 2021/26	US90184LAM46		USD	450	450	0 %	89,000000	352.894,53	1,12
7,000000000% EnQuest PLC DL-Notes 2016(16/22) Reg.S	XS1517932585		USD	539	18	0 %	93,072500	442.326,87	1,40
4,000000000% Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/ unb.)	DE000LB2CPE5		EUR	400	0	0 %	101,878000	407.512,00	1,29
2,875000000% AT & T Inc. EO-FLR Notes 2020(25/ und	XS2114413565		EUR	500	0	500 %	100,361500	501.807,50	1,59
6,000000000% Mutares SE & Co. KGaA 20/24	NO0010872864		EUR	700	300	0 %	105,000000	735.000,00	2,33
3,500000000% Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.20(20/24) Reg.S	XS2171737799		EUR	600	200	0 %	99,472500	596.835,00	1,89
3,250000000% PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	XS2238777374		EUR	200	0	300 %	107,536000	215.072,00	0,68
3,500000000% PROKON Regenerative Enrgn eG Anleihe v.16(18/17-30)	DE000A2AASM1		EUR	205	0	23 %	101,250000	207.360,00	0,66
3,000000000% SGL CARBON SE Wandelschuld.v.18(23)	DE000A2G8VX7		EUR	400	0	0 %	98,510000	394.040,00	1,25
3,500000000% AKKA Technologies SE EO-FLR Exch.Bonds 19(25/Und.)	BE6317643334		EUR	300	300	700 %	99,668000	299.004,00	0,95
5,000000000% Deutsche Bildung Studienfonds Anleihe v. 13/23	DE000A1YQC86		EUR	170	0	0 %	105,957000	180.126,90	0,57
3,500000000% Getlink SE EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247623643		EUR	400	0	0 %	103,206500	412.826,00	1,31
5,000000000% Groß & Partner Grundst. GmbH IHS v. 2020 (2023/2025)	DE000A254N04		EUR	200	0	0 %	94,111500	188.223,00	0,60
5,750000000% Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/ Und.)	XS2250987356		EUR	200	0	200 %	105,582500	211.165,00	0,67
4,500000000% Norican Group 17/23	XS1577963058		EUR	600	200	0 %	98,837000	593.022,00	1,88
2,375000000% PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2020(25)	XS2212959352		EUR	300	0	0 %	102,695000	308.085,00	0,98
5,375000000% Platin 1426. GmbH Anleihe v.17(17/23)Reg.S	XS1735583095		EUR	300	0	0 %	100,171500	300.514,50	0,95
5,500000000% Saxo Bank A/S EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/29)	XS2021628602		EUR	400	200	0 %	103,985000	415.940,00	1,32
5,500000000% SLM Solutions Group AG Wandelschuld.v.17(22)	DE000A2G8VX7		EUR	1.100	900	0 %	98,750000	1.086.250,00	3,45
3,750000000% UniCredit Bank AG HVB Bonitaet 14(22) ARRB	DE000HV5LX58		EUR	212	0	0 %	100,190000	212.402,80	0,67
5,000000000% UniCredit Bank AG HVB Bonitaet 14(24) ARRB	DE000HV5LXH8		EUR	145	0	0 %	110,350000	160.007,50	0,51
3,625000000% United Group B.V. EO-Bonds 20/28	XS2111947748		EUR	300	0	0 %	97,336000	292.008,00	0,93

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
8,250000000% Kirk Beauty SUN GmbH IHS v.2021(2023/2026) REG.S	XS2326505240		EUR	314	314	0	%		96,014500	301.509,53	0,96
0,000000000% Ping An Insurance 20/23	XS2264505566		USD	600	600	0	%		99,087000	523.854,08	1,66
4,500000000% Shiba Bidco 21/28	XS2397065330		EUR	500	500	0	%		101,499000	507.495,00	1,61
6,250000000% Standard ProfilAutomotive GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	XS2339015047		EUR	450	450	0	%		82,257000	370.156,50	1,17
0,800000000% AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)	XS2393323071		EUR	350	350	0	%		99,304732	347.566,56	1,11
3,875000000% Grifols Escrow Issuer S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2393001891		EUR	350	350	0	%		100,632500	352.213,75	1,12
3,625000000% NOBIAN FINANCE B 21/26	XS2358383466		EUR	500	500	0	%		99,323500	496.617,50	1,58
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>									<b>EUR</b>	<b>11.411.835,52</b>	<b>36,21</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>											
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>											
8,250000000% TACORA RESOURCES INC. 21/26	USC86668AA50		USD	450	450	0	%		99,625000	395.023,79	1,25
8,000000000% Copper Mountain Mining 2021/2026	NO0010968415		USD	784	800	16	%		105,500000	728.804,30	2,31
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>									<b>EUR</b>	<b>1.123.828,09</b>	<b>3,56</b>
<b>Investmentanteile</b>											
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>											
iShs II-\$Hgh Yd Corp Bd UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4PY7Y77		ANT	1.500	0	0	EUR	90,704000		136.056,00	0,43
S.E.A.Fds-S.E.A.As.Hi.Yi.Bd Fd A	LU1138637225		ANT	3.000	0	0	USD	103,390000		273.301,61	0,87
<b>Summe der Investmentanteile</b>									<b>EUR</b>	<b>409.357,61</b>	<b>1,30</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									<b>EUR</b>	<b>28.721.165,05</b>	<b>91,13</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)											
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten											
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>											
<b>Offene Positionen</b>											
USD/EUR 7,00 Mio.		OTC								34.379,81	0,11
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>									<b>EUR</b>	<b>34.379,81</b>	<b>0,11</b>

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	2.280.261,00			2.280.261,00	7,24
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	1.503,32			1.450,03	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	64.397,21			56.742,63	0,18
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	119.021,72			141.423,15	0,45
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>2.479.876,81</b>	<b>7,87</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche			EUR	319.848,12			319.848,12	1,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>319.848,12</b>	<b>1,01</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-38.169,46</b>		<b>EUR</b>	<b>-38.169,46</b>	<b>-0,12</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>31.517.100,33</b>	<b>100,2)</b>
<b>FAM Renten Spezial I</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>117,21</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>240.095</b>	
<b>FAM Renten Spezial R</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>115,65</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>29.180</b>	

**Fußnoten:**

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 59,40%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 45.999.619,59 EUR.

3) Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine Poolfaktoranleihe, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlungen beeinflusst wird.

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2021	
Schweizer Franken	CHF	1,036750	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,841600	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,134900	= 1 Euro (EUR)
<b>Marktschlüssel</b>			
c) OTC	Over-the-Counter		

**WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE,  
SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:  
KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND  
SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,875000000% Arena Luxembourg Fin. SARL EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2111944133	EUR	500	500	
5,875000000% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	ES0813211002	EUR	-	200	
4,375000000% Cheplapharm Arzneimittel GmbH Anleihe v.20(20/28) Reg.S	XS2243548273	EUR	-	400	
7,500000000% CMA CGM S.A. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2242188261	EUR	-	400	
1,350000000% DH Europe Finance S.A. EO-Notes 2019(19/39)	XS2050406177	EUR	-	200	
9,000000000% Diebold Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2206382868	EUR	-	200	
3,000000000% EC FINANCE PLC 21/26	XS2389984175	EUR	600	600	
4,196000000% Eramet S.A. EO-Obl. 17/24	FR0013284643	EUR	-	500	
5,875000000% Eramet S.A. EO-Obl. 2019(25/25)	FR0013461274	EUR	-	100	
2,125000000% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 20/27	XS2198879145	EUR	-	300	
4,250000000% Heimstaden AB EO-Notes 2021(21/26)	SE0015657903	EUR	500	500	
2,250000000% Styrolution Group GmbH Anleihe v. 20/27	XS2108560306	EUR	-	200	
7,375000000% LeasePlan Corporation N.V. EO-FLR Cap.Secs 2019(24/Und.)	XS2003473829	EUR	-	300	
5,000000000% Novafives S.A.S. EO-Notes 18/25	XS1713466222	EUR	-	250	
2,750000000% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 15/27	XS1172951508	EUR	-	200	
2,375000000% Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	FR0014000NZ4	EUR	-	400	
5,375000000% Senegal, Republik DL-Bonds 2021(37) Reg.S	XS2333676133	EUR	500	500	
4,125000000% Tereos Finance Group I EO-Obl. 2016(23/23)	FR0013183571	EUR	-	200	
4,875000000% BP CAPITAL MKTS 20/30 MTN	US05565QDV77	USD	-	300	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
6,250000000% Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2014(21/Und.) Reg.S	XS1107291541	EUR	-	200	
4,750000000% Coty Inc. EO-Notes 18/26	XS1801788305	EUR	-	500	
7,000000000% DKT Finance ApS EO-Bonds 2018(18/23) Reg.S	XS1841967356	EUR	-	250	
3,750000000% Faurecia S.A. EO-Notes 2020(20/28)	XS2209344543	EUR	-	400	
1,750000000% Fluor Corp. (New) EO-Notes 16/23	XS1382385471	EUR	-	300	
6,250000000% Groupe Ecore Holding S.A.S. EO-FLR Notes 2018(20/23) Reg.S	XS1910293643	EUR	450	450	
1,875000000% Iliad S.A. EO-Obl. 2021(21/28)	FR0014001YB0	EUR	400	400	
4,875000000% Intrum AB EO-Notes 20(20/25) Reg.S	XS2211136168	EUR	-	150	
9,500000000% Monitchem Holdco 2 S.A. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2057887197	EUR	-	100	
5,250000000% Monitchem Holdco 3 S.A. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2057884921	EUR	-	200	
2,453000000% Opus Sec. EO-FLR Exch. Nts. 06/Und.	XS0272723551	EUR	566	566	
2,000000000% Q-Park Holding I B.V. EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	XS2115190451	EUR	500	500	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
6,000000000% Raiffeisen Bank Intel. 20/2026	XS2207857421	EUR	-	200	
3,250000000% San Marino, Republik EO-Obbl. 2019(29)	XS2239061927	EUR	300	300	
4,750000000% Synlab Bondco PLC EO-FLR Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2170852763	EUR	-	200	
7,000000000% Bausch Health Companies Inc. DL-Notes 2017(17/24) 144A	US91911KAK88	USD	-	100	
6,500000000% Coty Inc. DL-Notes 2018(18/26) Reg.S	USU2203CAA90	USD	-	200	
5,000000000% Eagle Bulk Shipping Inc. CV 19/24	US269442AB53	USD	225	625	
6,500000000% TechnipFMC PLC DL-Notes 2021(21/26) 144A	US87854XAE13	USD	200	200	
6,500000000% TechnipFMC PLC DL-Notes 21/26	USG87110AC93	USD	200	200	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
7,750000000% Barclays PLC DL-FLR Notes 2018(23/Und.)	US06738EBA29	USD	-	200	
7,433286600% Borealis Finance LLC DL-Notes 2017(17/22)	NO0010810054	USD	-	300	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			14.316,66

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH)

für den Zeitraum vom 01. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021		FAM Renten Spezial I	FAM Renten Spezial R
<b>I. Erträge</b>			
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	229.042,31	27.426,75
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	948.764,64	113.339,91
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-7.796,70	-939,31
davon negative Habenzinsen	EUR	-7.797,48	-939,41
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	6.114,83	721,98
5. Sonstige Erträge	EUR	1.621,88	210,39
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.177.746,96</b>	<b>140.759,72</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-8.468,01	-1.137,70
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-134.032,89	-30.180,20
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.199,72	-1.476,54
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.695,73	-1.680,79
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.795,29	-359,47
6. Aufwandsausgleich	EUR	-37.233,30	-3.099,35
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-202.424,94</b>	<b>-37.934,05</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>975.322,02</b>	<b>102.825,67</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>1.348.183,13</b>	<b>156.995,65</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-661.276,69</b>	<b>-74.568,61</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>686.906,44</b>	<b>82.427,04</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.662.228,46</b>	<b>185.252,71</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	374.250,37	52.765,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	60.858,77	12.398,92
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>435.109,14</b>	<b>65.164,89</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.097.337,60</b>	<b>250.417,60</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2021	FAM Renten Spezial I		FAM Renten Spezial R	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>17.924.830,62</b>	<b>EUR</b>	<b>2.679.135,14</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-671.296,00	EUR	-50.498,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	9.122.072,52	EUR	512.175,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	10.520.303,48	EUR	622.826,19
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.398.230,96	EUR	-110.650,74
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-330.625,98	EUR	-16.448,62
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.097.337,60	EUR	250.417,60
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	374.250,37	EUR	52.765,97
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	60.858,77	EUR	12.398,92
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>28.142.318,76</b>	<b>EUR</b>	<b>3.374.781,57</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
<b>FAM Renten Spezial I</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	3.546.452,38	14,77
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.662.228,46	6,92
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 4)	EUR	661.276,69	2,75
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-688.229,71	-2,87
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-4.221.347,81	-17,58
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>960.380,00</b>	<b>4,00</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	960.380,00	4,00
<b>FAM Renten Spezial R</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	53.837,24	1,85
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	185.252,71	6,35
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 4)	EUR	74.568,61	2,56
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-255.298,56	-8,75
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>58.360,00</b>	<b>2,00</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	58.360,00	2,00

4) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
<b>FAM Renten Spezial I</b>				
2018	EUR	13.511.630,34	EUR	103,52
2019	EUR	11.438.650,74	EUR	110,62
2020	EUR	17.924.830,62	EUR	111,72
2021	EUR	28.142.318,76	EUR	117,21
<b>FAM Renten Spezial R</b>				
Auflage 01.11.2019	EUR	5.000,00	EUR	100,00
2019	EUR	1.011.965,07	EUR	103,73
2020	EUR	2.679.135,14	EUR	108,71
2021	EUR	3.374.781,57	EUR	115,65

## ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

#### Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 0,00

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 91,13  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,11

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.**

#### Sonstige Angaben

##### FAM Renten Spezial I

Anteilwert EUR 117,21  
Umlaufende Anteile STK 240.095

##### FAM Renten Spezial R

Anteilwert EUR 115,65  
Umlaufende Anteile STK 29.180

	FAM Renten Spezial I	FAM Renten Spezial R
<b>Währung</b>	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	0,60%p.a.	1,00%p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	0,00%	3,00%
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttung	Ausschüttung
<b>Mindestanlagevolumen</b>	EUR 10.000	EUR 50

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote  
FAM Renten Spezial I 0,70 %  
FAM Renten Spezial R 1,12 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus

Transaktionskosten EUR 12.406,07  
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

#### An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

#### Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:  
iShs II-\$Hgh Yd Corp Bd UC.ETF Registered Shares o.N. 0,5000 %  
S.E.A.Fds-S.E.A.As.Hi.Yi.Bd Fd A 1,0000 %  
Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

FAM Renten Spezial I: EUR 1.580,72 Kick-Back-Zahlungen

FAM Renten Spezial R: EUR 191,03 Kick-Back-Zahlungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

FAM Renten Spezial I: EUR 1.907,50 Kosten für Marktrisikomessungen

FAM Renten Spezial R: EUR 248,26 Kosten für Marktrisikomessungen

#### Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST

##### Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2021

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer) EUR 19.375.238,71  
davon feste Vergütung EUR 15.834.735,40  
davon variable Vergütung EUR 3.540.503,31  
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen EUR 0,00  
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung) 263  
Höhe des gezahlten Carried Interest EUR 0,00  
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger) EUR 1.273.466,81

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.



**Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden**

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2020**

**(Portfoliomanagement FAM Frankfurt Asset Management AG)**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	562.565
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		6

Hamburg, 06. April 2022

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

---

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### PRÜFUNGSURTEIL

---

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens FAM Renten Spezial – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

---

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die

von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER FÜR DEN JAHRESBERICHT

---

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS

---

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 07. April 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

## KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

---

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

---

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung  
Postfach 60 09 45 | 22209 Hamburg  
Hausanschrift: Kapstadtring 8 | 22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:  
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96  
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70  
Internet: www.hansainvest.de  
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital: € 10.500.000,00  
Eigenmittel: € 15.743.950,10  
(Stand: 31.12.2020)

### GESELLSCHAFTER:

---

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund  
SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### VERWAHRSTELLE:

---

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 20.500.000,00  
Eigenmittel gem. Kapitaladäquanzverordnung (CRR):  
€ 277.285.859,14  
(Stand: 31.12.2020)

### EINZAHLUNGEN:

---

UniCredit Bank AG, München  
(vorm. Bayerische Hypo- und Vereinsbank)  
BIC: HYVEDEMM300 | IBAN: DE15200300000000791178

### AUFSICHTSRAT:

---

Martin Berger (Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg  
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth (stellvertretender Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg

Markus Barth, Vorsitzender des Vorstandes der  
Aramea Asset Management AG, Hamburg

Dr. Thomas A. Lange, Vorsitzender des Vorstandes  
der National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer, Geschäftsführender Gesellschafter  
der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach

Prof. Dr. Stephan Schüller, Kaufmann

### WIRTSCHAFTSPRÜFER:

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

### GESCHÄFTSFÜHRUNG:

---

Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der  
Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH  
sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset  
Management AG)

Nicholas Brinckmann (zugleich Sprecher der Geschäfts-  
führung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke (zugleich stellvertretender  
Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A.  
sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect  
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96

Fax (040) 3 00 57-60 70

[service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSA**INVEST