

Der Dezember war erneut von regen Diskussionen rund um Inflation und Notenbankpolitik beeinflusst, sodass die Märkte ab Mitte des Monats auf breiter Front (Aktien, High-Yield, Hybridanleihen usw.) spürbar abtauchten. **Der COLIBRI** konnte sich mit ca. +0.3% positiv entwickeln und dem negativen Marktgeschehen damit erfreulicherweise trotzen. Dies ist vornehmlich auf Sondersituationen zurückzuführen, die sich unabhängig des generischen Risikos am Markt positiv entwickelten und den Fonds zum Plus verhalfen

Am 13.12.2022 wurde erstmals ausgeschüttet und eine Ausschüttungsrendite von ca. 3,7% realisiert. Dies ist umso erfreulicher, da das Geschäftsjahr des Fonds vom 01.11 – 31.10 läuft, die Auflage am 20.12.2021 war und demnach sieben Wochen zur Erfüllung des GJ fehlten. Daher sind wir optimistisch auch in Zukunft eine entsprechend hohe Ausschüttung aus den ordentlichen Erträgen erwirtschaften zu können.

- FS Colibri Event Driven Bonds I: -2,52%
- iBoxx EUR Corporates Overall: -14,17%
- iBoxx EUR Staatsanleihen: -18,44%
- iBoxx EUR Non-Financial Subordinated TR: -13,27%
- iBoxx EUR Financial Subordinated TR: -13,43%
- Bloomberg Pan-European High Yield Index: -11,11%
- HFRI Event-Driven Total: -9,06%
- CS Distressed Hedge Fund: -6,06%

Im Dezember zahlten sich erneut einige Sondersituationen aus. So wurde eine Hybridanleihe eines schwedischen Immobilienunternehmens entgegen den Markterwartungen gekündigt (sog. Call), was zu einem Kurssprung von 16 Punkten führte. Andere Emittenten der gleichen Branche hatten für Anleihen eines ähnlichen Zuschnittes erst veröffentlicht diese nicht vom Markt zu nehmen, was für viel Druck gesorgt hat. Die Analyse des Wertpapiers im Colibri hat mehr als nur eine Extra-Meile in Anspruch genommen und war als Sweet Spot das einzige Papier der Branche und des Emittenten.

Weiterhin verdichten sich die Anzeichen einer M&A-Transaktion, wodurch eine Anleihebedingung aktiviert werden könnte, bei der der selektierte Bond zu 100 im Kurs zurückgezahlt werden müsste. Das Wertpapier wurde bei ca. 86 in den Fonds aufgenommen und notiert nun bei 92. Erste Gewinnmitnahmen haben sich bereits ausgezahlt, weiteres Potential nach oben ist vorhanden.

Im Vordergrund jedes Events steht der idiosynkratische Charakter, sodass eine möglichst marktunabhängige Wertentwicklung gewährleistet werden soll.

Im Dezember wurde zudem erneut ein kleiner Einblick in den Maschinenraum des Colibri veröffentlicht. Diesen finden Sie hier → [FS Colibri Event Driven Bonds: hohe Ausschüttung zum ersten Geburtstag](#)