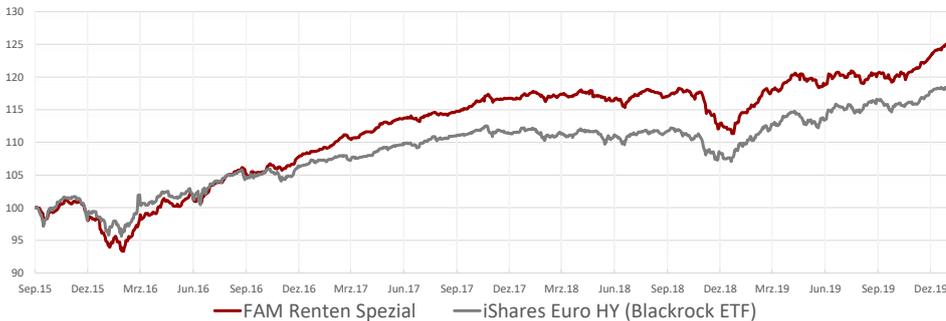


FAM Renten Spezial

Stand: 31.01.2020

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 31.01.2020



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	laufendes Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
FAM Renten Spezial	1,4%	1,4%	9,9%	7,3%	15,5%	26,1%
iShares Euro HY (Blackrock ETF - Bloomberg EUNW cv)	-0,4%	-0,4%	6,7%	5,4%	10,0%	17,7%

MANAGERKOMMENTAR: Ausschüttung von EUR 4,00 je Fondsanteil am Rosenmontag

Der FAM Renten Spezial ist gut ins neue Jahr gestartet und konnte im Januar um 1,44% zulegen, während die Benchmark um 0,40% nachgab. Kurserholungen bei einzelnen High Yield Bonds (u.a. Tereos, Teva, Nord LB) waren der Haupttreiber dieser positiven Entwicklung.

Am Primärmarkt waren ab der zweiten Januarwoche tagtäglich neue HY-Deals zu verzeichnen, die jedoch meistens durch das strenge FAM Credit Scoring durchfielen oder schlichtweg aufgrund des allgemeinen Anlagenotstands zu geringe Kupons aufwiesen. Im ineffizienten Credit Markt bieten sich jedoch quasi immer Opportunitäten, so dass der Fonds im Berichtsmonat zwei attraktive Neuemissionen erwerben konnte, zum einen Cheplapharm und zum anderen Mutares.

Cheplapharm ist ein mittelständisches und familiengeführtes Pharmaunternehmen aus Greifswald mit einem stark wachsenden und margenträchtigen „Asset-light Geschäftsmodell“. Mit einer stringenten Akquisitionsstrategie werden von Cheplapharm bereits am Markt befindliche und qualitativ hochwertige Arzneiprodukte am Ende ihrer Reifephase von großen europäischen Pharmakonzernen akquiriert und in das Produktportfolio integriert. Die Anleihe weist einen Kupon von 3,5% bei einer Laufzeit bis 2027 auf.

Mutares ist eine börsennotierte Beteiligungsgesellschaft aus München, die sich auf Turnaround-Investments spezialisiert hat. Positiv zu bewerten ist die Beteiligung des Managements am Unternehmen (u.a. hält der CEO rund 30% der Mutares-Aktien) und die wiederkehrenden Consulting-Erlöse. Die 6%ige Anleihe mit einer Laufzeit von 4 Jahren ist mit Portfoliounternehmen besichert, wobei diese Firmen den 7fachen Umsatz des Emissionsvolumens aufweisen.

Im Sekundärmarkt erworben wurde die Wandelanleihe von Vallourec. Hier liegt eine Marktineffizienz vor. Dieser Bond ist die nächste Fälligkeit und weist gleichzeitig die höchste Rendite auf. Dabei ist die Rangstellung identisch mit den drei weiteren ausstehenden Straight Bonds – alle vier Anleihen sind Senior Unsecured. Mit einer Rendite von rund 11,1% für eine übersichtliche Restlaufzeit bis Oktober 2022 sticht dieser Convertible heraus. Wichtig ist bei Vallourec die weitere operative Entwicklung, eine Fortsetzung des Wachstums bei Umsatz, EBITDA und FCF ist hier unser Base Case. Dann wäre im Jahresverlauf eine Refinanzierung wahrscheinlich, was einen Kurstreiber – insbesondere für den Wandler als kürzeste Anleihe – darstellen würde.

Am Rosenmontag (24. Februar, sog. „Ex-Tag“) wird der Fonds EUR 4,00 je Fondsanteil ausschütten (Valuta 26. Februar). Die Ausschüttungsrendite beträgt 3,6%.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	93,6%
Rendite bis Endfälligkeit	4,7%
Laufende Rendite	4,3%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	5,9
Modified Duration	5,3
Durchschnittlicher Kupon	4,3%
Fremdwährungsexposure (FX)	5,4%

STATISTIK

Volatilität (3 Jahre)	2,6%
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	2,0
Maximum Drawdown	-7,8%
Time-to-Recovery	172 Tage

ANLAGESTRATEGIE

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 begemischt werden können.

Stammdaten

ISIN	DE000A14N878
WKN	A14N87
Rücknahmepreis (EUR)	111,41
Fondsvermögen (EUR Mio.)	14,28
Auflagedatum	15.09.2015
Geschäftsjahresende	31.12.
Verwahrstelle	Donner & Reuschel AG
KVG	Hansainvest Hanseatische Invest GmbH
Domizil	Deutschland
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Portfolioverwalter	FAM Frankfurt Asset Management AG
Maximaler	
Ausgabeaufschlag	3,00%
TER	0,71%
Bestandsprovision	0,00%
Management-Fee	0,40%
Performance-Fee	Keine
Mindestanlage (EUR)	100
Sparplanfähig	Ja

Letzte Ausschüttungen (in EUR)

04.03.2019	4,00
27.02.2018	3,00
27.02.2017	1,85
06.12.2016	2,69

Rating



Kontakt

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

FAM Renten Spezial

Stand: 31.01.2020

TOP EMITTENTEN RENTEN

4,750% Coty Inc 2026		3,7%
1,250% Royal Mail PLC 2026		3,5%
0,500% Deutsche Telekom AG 2027		3,5%
6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Perp		2,8%
0,250% AT&T Inc 2026		2,8%
6,250% Norddeutsche Landesbank-Girozentrale 2024		2,7%
5,650% Network i2i Ltd Perp NC 2025		2,5%
7,375% LeasePlan Corp NV Perp NC 2024		2,4%
1,625% LYB International Finance II BV 2031		2,2%
6,500% Sunshine Mid BV 2026		2,2%

BONITÄTSAUFTEILUNG

A		1,5%
Baa		32,2%
Ba		18,3%
B		41,3%
Caa		6,8%

WÄHRUNGSAKZIOKATION

EUR		94,6%
USD		4,8%
GBP		0,6%

ASSET ALLOCATION

Renten		93,6%
Kasse		6,4%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.01.2020 - 31.01.2019		9,9%
31.01.2019 - 31.01.2018		-2,4%
31.01.2018 - 31.01.2017		7,6%
31.01.2017 - 31.01.2016		14,5%

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 Kurzdarstellung 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, 22297 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 Kurschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführenden 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. Über den „Performance- und Kennzahlenrechner“ auf der Detailsansicht Ihres Fonds unter www.ww-asset.com können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung aller Kosten berechnen lassen. 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 Titelebene interessante Chance-Risiko-Profile heraus-filtert. 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 in der aktuellen Niedrigzinsphase eine überdurchschnittliche 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 (SRR)

← geringes Risiko hohes Risiko →
niedrigere Erträge höhere Erträge

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---