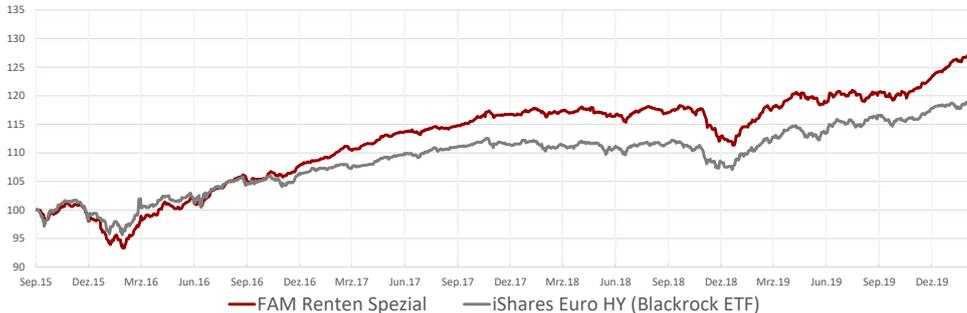


FAM Renten Spezial

Stand: 29.02.2020

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 29.02.2020



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	-0,1%	1,4%	6,9%	7,5%	13,6%	26,0%	5,3%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	-2,6%	-3,0%	2,3%	3,3%	6,2%	14,7%	3,1%
Differenz	2,6%	4,4%	4,6%	4,2%	7,4%	11,3%	2,2%

MANAGERKOMMENTAR: Dank Douglas und Vallourec: Stabiler Februar

Der Fonds hat im Berichtsmonat ausgeschüttet. Wie auch in den Vorjahren, wurde die Ausschüttung am Rosenmontag (24. Februar, sog. „Ex-Tag“) vorgenommen. Die Ausschüttung in Höhe von EUR 4,00 je Fondsanteil wurde den Investoren am Aschermittwoch (26. Februar) gutgeschrieben.

In der letzten Februarwoche kam es zu einer massiven Risk-Off-Phase, welche durch die Corona-Virus-Sorgen ausgelöst worden ist. Aktien stürzten ab (8,5% Monatsverlust beim EuroStoxx50), die Optionsvolatilitäten explodierten (z.B. Vervielfachung vom VSTOXX) und die Credit Spreads weiteten sich über alle Segmente deutlich aus (z.B. beim iTraxx Crossover von 230bps auf 303bps oder bei European IG von 46 auf 65bps). Gleichzeitig setzte der Bund-Future seine Hausse fort (10jährige Bunds bei minus 0,62%) und in Amerika sank die Rendite für 10jährige Treasuries erstmals unter die Marke von 1%.

European High Yield verlor im Berichtsmonat gemessen am iShares Euro HY ETF 2,6% - im Vergleich zum Aktienmarkt stellt dies jedoch ein recht stabiles Resultat dar. Noch wesentlich besser aus der Affäre zog sich der FAM Renten Spezial, der einen flachen Monat erlebte. Positive Wertentwicklungen bei den beiden Kernpositionen Douglas („Kirk Beauty“) und Vallourec waren für die signifikante Outperformance verantwortlich. Die Parfümeriekette Douglas legte am 19.02. starke Zahlen für das äußerst bedeutsame Weihnachtsquartal vor, worauf eine Seltenheit zu beobachten war: Ein Kursplus von 20% (von 80,- auf 96,-) ist in der Bondwelt (leider) fast nie der Fall. Umso schöner, dass dem französischen Röhrenhersteller Vallourec dank einer angekündigten Kapitalerhöhung das gleiche Kunststück einen Tag später ebenfalls gelungen ist.

Während in der ersten Monathälfte bei diversen Hochzinspapieren Gewinne mitgenommen worden sind (Verkäufe u.a. Teva, Tereos, Nord LB LT2), so wurde die Ausverkaufsstimmung am Monatsende zu ersten Neuinvestments im High Yield Bereich genutzt. Dabei lag der Fokus auf „aussprechbaren Namen“ wie z.B. Thyssen, TUI und UniCredit. Am Beispiel von AT&T wird die „Hantelstrategie“ des FAM Renten Spezial deutlich: Hier wurde ein Switch von der Senior-Note (Rendite ca. 0,3%) in die Hybridanleihe vorgenommen, nachdem diese rund vier Punkte verloren hatte woraus dann eine attraktive Call-Yield von 3,2% resultierte. Dieser Weg – raus aus niedrig-rentierlichen Papieren und rein in höherverzinstes Material - könnte für die kommenden Wochen richtungswesend sein. Bei entsprechend attraktiven Chancen in ausreichender Anzahl könnte so aus dem FAM Renten Spezial ein 100-prozentiger High Yield Fund werden. Markterholungsphasen würden entsprechend dann aber auch wieder zur Gewinnrealisierung bei HY genutzt.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	93,5%
Rendite bis Endfälligkeit	5,3%
Laufende Rendite	4,4%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	5,2
Modified Duration	4,8
Durchschnittlicher Kupon	4,2%
Fremdwährungsexposure (FX)	1,8%

STATISTIK

Volatilität (3 Jahre)	2,8%
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	1,6
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 beigemischt werden können.

Stammdaten

ISIN	DE000A14N878
WKN	A14N87
Rücknahmepreis (EUR)	107,83
Fondsvermögen (EUR Mio.)	14,80
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)

24.02.2020	4,00
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: 29.02.2020

TOP EMITTENTEN RENTEN

2,875% thyssenkrupp AG 2024		3,8%
0,500% Deutsche Telekom AG 2027		3,5%
1,250% Royal Mail PLC 2026		3,4%
4,750% Coty Inc 2026		3,4%
5,375% Porr Ag Perp NC 2025		3,2%
6,000% Mutaes SE & Co KGaA 2024		2,8%
0,250% AT&T Inc 2026		2,7%
6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Perp		2,7%
5,650% Network i2i Ltd Perp NC 2025		2,4%
7,375% LeasePlan Corp NV Perp NC 2024		2,3%

BONITÄTSAUFTEILUNG

A		1,4%
Baa		35,2%
Ba		18,4%
B		38,9%
Caa		6,2%

WÄHRUNGSAKLOKATION

EUR		98,2%
USD		1,3%
GBP		0,5%

ASSET ALLOCATION

Renten		93,5%
Kasse		6,5%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

29.02.2020 - 28.02.2019		6,9%
28.02.2019 - 28.02.2018		0,6%
28.02.2018 - 28.02.2017		5,7%
28.02.2017 - 28.02.2016		16,2%

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 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, 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 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. Über den „Performance- und Kennzahlenrechner“ auf der Detailsansicht Ihres Fonds unter www.nw-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 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 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 (SRRI)

← geringes Risiko hohes Risiko →
niedrigere Erträge höhere Erträge

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