

FAM Renten Spezial I

Stand: 30.04.2020

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 30.04.2020



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

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

MANAGERKOMMENTAR: Wertaufholung im April, weiterhin 2stellige Portfoliorendite

Im Berichtsmonat konnte der Fonds mit einem Plus von 5,5% einen Teil der März-Verluste aufholen. Treiber dieser Entwicklung war eine verbesserte Stimmung an der Börse. Die Credit Spreads waren daher über alle Sektoren hinweg rückläufig, z.B. konnte sich der iTraxx Crossover um 80bps einengen (von 572bps per Ende März auf 492bps Ende April). Insgesamt bleiben die Risikoaufschläge jedoch auf einem nach wie vor sehr hohen Niveau, was gerade die Asset Klasse High Yield attraktiv macht.

Der FAM Renten Spezial nimmt weiterhin selektive Zukäufe vor. Im Berichtsmonat wurde z.B. der 4,125% Tereos 2023 Bond bei knapp 72,- zurückgekauft. Diese Anleihe der französischen Zuckerfirma war über längere Zeit im Bestand und wurde im Februar diesen Jahres bei ca. 95,- verkauft, weil dieser Preis das Risiko nicht mehr adäquat abgebildet hat. Aus unserer Sicht stimmt nun das Chance-Risiko-Verhältnis bei Tereos mit einer Rendite von ca. 16% wieder, denn der Sektor ist nicht direkt von den Auswirkungen der Corona-Krise betroffen. Ebenfalls erworben wurde der 5,25% Monitchem 2025 1st Lien Bond des Agrochemie-Unternehmens CABB mit einer Rendite von über 6%. Bei CABB ist ein positiver operativer Trend zu verzeichnen und auch diese Branche sollte solide durch die aktuelle Krise kommen.

Die Portfoliorendite liegt nach wie vor im 2stelligen Bereich bei einer Modified Duration von 4,2 und einem durchschnittlichen Rating von B1. Dabei ist das Fondsportfolio breit gestreut mit rund 50 verschiedenen Emittenten.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	91,4%
Rendite bis Endfälligkeit	10,4%
Laufende Rendite	6,3%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	5,0
Modified Duration	4,2
Durchschnittlicher Kupon	5,0%
Fremdwährungsexposure (FX)	2,2%

STATISTIK

Volatilität (3 Jahre)	5,76%
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,03
Maximum Drawdown	-20,97%
Time-to-Recovery	Not Yet Recovered

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)	96,28
Fondsvermögen (EUR Mio.)	11,45
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



BEST FUND OVER 3 YEARS
BOND EUR

Kontakt

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

FAM Renten Spezial I

Stand: 30.04.2020

TOP EMITTENTEN RENTEN

2,875% thyssenkrupp AG 2024		4,4%
4,750% Coty Inc 2026		3,4%
5,650% Network i2i Ltd Perp NC 2025		2,9%
6,000% Mutares SE & Co KGaA 2024		2,8%
6,000% Deutsche Bank AG Perp NC 2022		2,7%
6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Perp		2,6%
6,500% Sunshine Mid BV 2026		2,5%
2,875% AT&T Inc Perp NC 2025		2,4%
0,875% SES SA 2027		2,3%
4,196% Eramet 2024		2,2%

BONITÄTSAUFTEILUNG

A		1,4%
Baa		13,4%
Ba		28,0%
B		46,2%
Caa		10,9%

WÄHRUNGSAKLOKATION

EUR		97,8%
USD		1,6%
GBP		0,6%

ASSET ALLOCATION

Renten		91,4%
Kasse		8,6%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.04.2019 - 30.04.2020		-6,9%
30.04.2018 - 30.04.2019		2,2%
30.04.2017 - 30.04.2018		4,9%
30.04.2016 - 30.04.2017		11,0%

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 Fondsmomente 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 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 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
---	---	---	---	---	---	---