

# FAM Renten Spezial I

Stand: 30.06.2020

## WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 30.06.2020



## PERFORMANCE-KENNZAHLEN

|   | 1 Monat | lfd. Jahr | 1 Jahr | 2 Jahre | 3 Jahre | seit Auflage | seit Auflage p.a. |
|---|---------|-----------|--------|---------|---------|--------------|-------------------|
| FAM Renten Spezial                                | 2,1%    | -4,3%     | -0,7%  | 2,9%    | 4,7%    | 18,9%        | 3,7%              |
| iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY) | 2,0%    | -5,7%     | -3,2%  | 1,2%    | 1,7%    | 11,4%        | 2,3%              |
| Differenz   | 0,1%    | 1,5%      | 2,5%   | 1,7%    | 2,9%    | 7,5%         | 1,4%              |

## MANAGERKOMMENTAR: Dritter positiver Monat in Folge

Der Juni war der dritte positive Börsenmonat in Folge – die Wertaufholung setzt sich also fort. Die Weltwirtschaft (und die Menschheit) scheint sich langsam an ein Leben mit Corona anzupassen. Bei den europäischen Hochzinsfirmenanleihen engte sich der Credit Spread (gemessen am iTraxx Crossover) von 429bps auf 383bps ein, woraus eine positive Wertentwicklung von rund zwei Prozent resultierte. Hiervon profitierte auch der FAM Renten Spezial, der seinen YTD-Verlust auf 4,29% einschränken konnte (vs. Benchmark minus 5,83%).

Im Berichtsmonat hat der Fonds einige Positionen aufgestockt, z.B. den 2nd Lien Bond von Kantar, die 9,25% Summer Holdco 2027 Anleihe zu ca. 90%, woraus eine Rendite von rund 11,5% resultiert. Kantar ist ein Datendienstleister für die Sammlung, Aggregation und Analyse zum Verbraucherverhalten einschließlich Markenwahrnehmung, Konsumtrends, Mediengewohnheiten und Kundenerfahrung. Die Datenermittlung für über 20.000 Kunden findet über Interviews und Panels, Social-Media-Überwachung sowie durch strategische Partnerschaften mit Tech-Unternehmen wie Amazon und Google statt. Das Unternehmen wird zu 60% von Bain Capital und zu 40% weiterhin vom Werbedienstleister WPP gehalten.

Zum Monatsende hin kam der viel beachtete Deal von Thyssenkrupp Elevator an den Markt. Es wurden diverse Tranchen in Euro und US-Dollar emittiert, sowohl 1st Lien Bonds als auch 2nd Lien Papiere. Nach intensiver Prüfung sind wir hier an der Seitenlinie geblieben, weil das Pricing im Verhältnis zur sehr schwachen Dokumentation (= Anleihebedingungen zu Gunsten des Emittenten) und zum hohen Leverage unattraktiv war. Da es sich jedoch bei Thyssenkrupp Elevator um ein wirklich robustes Geschäftsmodell handelt (die wiederkehrenden Erlöse aus Wartungsarbeiten tragen ca. 50% zum Umsatz und 70% zum Bruttogewinn bei), werden wir die Bonds im Sekundärmarkt beobachten und ggf. bei Kursen unter Par zuschlagen.

Die Portfoliorendite liegt bei 7,7% bei einer Modified Duration von 4,3 und einem durchschnittlichen Rating von B1. Das Fondsportfolio umfasst rund 50 verschiedene Emittenten. Die nun bevorstehende Sommerpause am Primärmarkt könnte dazu führen, dass die Preise am Sekundärmarkt weiter klettern – eine ruhige Nachrichtenfront vorausgesetzt.

## FONDS-KENNZAHLEN

|                                      |       |
|--------------------------------------|-------|
| Investitionsgrad                     | 95,6% |
| Rendite bis Endfälligkeit            | 7,7%  |
| Laufende Rendite                     | 5,1%  |
| Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre) | 4,8   |
| Modified Duration                    | 4,3   |
| Durchschnittlicher Kupon             | 4,6%  |
| Fremdwährungsexposure (FX)           | 5,0%  |

## STATISTIK

|                        |                   |
|------------------------|-------------------|
| Volatilität (3 Jahre)  | 6,07%             |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 0,28              |
| 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)          | 101,86                                  |
| Fondsvermögen (EUR Mio.)      | 14,92                                   |
| Auflagedatum                  | 15.09.2015                              |
| Geschäftsjahresende           | 31.12.                                  |
| Verwahrstelle                 | Donner & Reuschel AG                    |
| KVG                           | Hansainvest<br>Hanseatische Invest GmbH |
| Domizil                       | Deutschland                             |
| Währung                       | EUR                                     |
| Ertragsverwendung             | Ausschüttend                            |
| Portfolioverwalter            | FAM Frankfurt Asset<br>Management AG    |
| Maximaler<br>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 |



### Kontakt

FAM Frankfurt Asset Management AG  
Taunusanlage 1  
60329 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 69 244 500 50  
[www.frankfurtasset.com](http://www.frankfurtasset.com)

# FAM Renten Spezial I

Stand: 30.06.2020

## TOP EMITTENTEN RENTEN

|  |  |      |
|--|--|------|
| 2,875% AT&T Inc Perp NC 2025                             |  | 4,5% |
| 6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Perp           |  | 3,6% |
| 2,875% thyssenkrupp AG 2024                              |  | 3,5% |
| 2,125% TUI AG 2021                                       |  | 3,3% |
| 4,750% Coty Inc 2026                                     |  | 2,9% |
| 4,196% Eramet 2024                                       |  | 2,9% |
| 6,000% Mutares SE & Co KGaA 2024                         |  | 2,6% |
| 1,500% International Consolidated Airlines Group SA 2027 |  | 2,5% |
| 6,000% Deutsche Bank AG Perp NC 2022                     |  | 2,4% |
| 5,650% Network i2i Ltd Perp NC 2025                      |  | 2,3% |

## BONITÄTSAUFTEILUNG

|     |  |       |
|-----|--|-------|
| A   |  | 1,1%  |
| Baa |  | 10,2% |
| Ba  |  | 31,3% |
| B   |  | 45,1% |
| Caa |  | 12,3% |

## WÄHRUNGSAKLOKATION

|     |  |       |
|-----|--|-------|
| EUR |  | 95,0% |
| USD |  | 4,5%  |
| GBP |  | 0,5%  |

## ASSET ALLOCATION

|        |  |       |
|--------|--|-------|
| Renten |  | 95,6% |
| Kasse  |  | 4,4%  |

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

|                         |  |       |
|-------------------------|--|-------|
| 30.06.2019 - 30.06.2020 |  | -0,7% |
| 30.06.2018 - 30.06.2019 |  | 3,7%  |
| 30.06.2017 - 30.06.2018 |  | 1,7%  |
| 30.06.2016 - 30.06.2017 |  | 12,1% |

## 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 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](http://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

