

# FAM Renten Spezial I

Stand: 30.10.2020

## WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 30.10.2020



## PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	1 Jhd.	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	0,6%	-2,3%	0,9%	3,8%	4,0%	21,4%	3,8%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	-0,1%	-4,1%	-1,8%	2,6%	1,1%	13,4%	2,5%
Differenz	0,6%	1,8%	2,8%	1,2%	3,0%	8,1%	1,4%

## MANAGERKOMMENTAR: "Lockdown-Review"

Der zweite Lockdown in Europa brachte die Börsen unter Druck, wobei sich dies hauptsächlich auf den Aktienmarkt (EuroStoxx 50 minus 7,4% im Berichtsmonat) und den Ölpreis (Brent verliert 7,8%) auswirkte. Insgesamt gab es deutlich weniger Panik als beim ersten Lockdown im Frühling, was auch logisch erscheint, da die Marktteilnehmer nun eine Blaupause hatten. Die Hochzinsanleihen zeigten sich sogar stabil, was bei kleineren Korrekturen am Aktienmarkt häufig zu beobachten ist. Damit baute sich der in diesem Jahr ohnehin bestehende Performance-Vorsprung von European High Yield (gemessen am HE00) zu Aktien weiter aus und beträgt nun im Vergleich zum EuroStoxx 50 TR rund 17%. Hierbei ist zu berücksichtigen, dass der Drawdown am Aktienmarkt rund doppelt so schlimm war.

Wenngleich die Auswirkungen des aktuellen Lockdowns bislang an der Börse also eher als unproblematisch eingestuft worden sind, so wurde das Portfolio des FAM Renten Spezial dennoch zur Sicherheit einem „Lockdown-Review“ unterzogen. Sektoren, die besonders unter dem Lockdown leiden, sind (1) Retail (2) Restaurants (3) Airlines (4) Tourismus und (5) Öl. Entsprechend wurde geprüft, welches Exposure der Fonds zu den jeweiligen Sektoren hat und anschließend eine Betrachtung der jeweiligen Einzeltitel vorgenommen. Das Gesamt-Exposure in diesen fünf Sektoren beträgt 12,3% und teilt sich wie folgt auf: 0%/1,5%/2,0%/5,6%/3,2%. Die Überprüfung der einzelnen Bonds hat ergeben, dass kein Handlungsbedarf besteht. Gleichzeitig werden wir sorgfältig prüfen, ob es ggf. sinnvoll ist, „Corona-geschädigte“ Bonds, die noch nicht im Portfolio sind, zu erwerben.

Erfreuliche Nachrichten gab es bei der Rabobank und der Dt. Bank. Letztere legte starke Quartalszahlen vor, insbesondere die Ertragsseite (starkes Investment Banking) überraschte positiv. Die ehrgeizigen Kostenziele wurden auch erreicht bzw. sogar übertroffen. Der neue Vorstand gewinnt mehr und mehr an Glaubwürdigkeit. Ein Analyst brachte die Sachlage treffend auf den Punkt: „Es ist Zeit, wieder an die Deutsche Bank zu glauben“. Dieser Meinung schließen wir uns an und bleiben weiter im 6% AT1-Bond investiert (rund 11% Yield-to-Call).

Einen Kurssprung von 10 Punkten schaffte am 22.10. die Stichting-Rabobank Anleihe, die seit langer Zeit in den Top10 Positionen zu finden ist. Hintergrund war die Ankündigung, dass die aufgrund der regulatorischen Vorgaben nicht geflossenen Quartalskupon im Dezember in Form von neu emittierten Stücken an die Investoren ausgezahlt werden. Folglich werden die Investoren anschließend 6,5% mehr Nominalvolumen halten und sind damit de facto so gestellt, als ob sämtliche Kupons bezahlt worden wären.

## FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	93,8%
Rendite bis Endfälligkeit	7,3%
Laufende Rendite	5,2%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	4,8
Modified Duration	4,3
Durchschnittlicher Kupon	4,8%
Fremdwährungsexposure (FX)	5,4%

## STATISTIK

Volatilität (3 Jahre)	6,02%
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,26
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-Investment Grade 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)	104,30
Fondsvermögen (EUR Mio.)	18,68
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
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](http://www.frankfurtasset.com)

# FAM Renten Spezial I

Stand: 30.10.2020

## TOP EMITTENTEN RENTEN

9,500% TUI AG 2021		4,7%
2,875% AT&T Inc Perp NC 2025		3,7%
6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Perp		3,4%
2,875% thyssenkrupp AG 2024		2,8%
3,250% PPF Telecom Group BV 2027		2,7%
3,750% Faurecia SE 2028		2,2%
3,500% Getlink SE 2025		2,2%
4,750% Coty Inc 2026		2,1%
4,196% Eramet SA 2024		2,1%
7,500% CMA CGM SA 2026		2,1%

## BONITÄTSAUFTEILUNG

Baa		14,2%
Ba		37,7%
B		36,0%
Caa		12,1%

## WÄHRUNGSAKLOKATION

EUR		93,9%
USD		4,0%
CHF		1,7%
GBP		0,4%

## ASSET ALLOCATION

Renten		93,8%
Kasse		6,2%

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.10.2019 - 30.10.2020		0,9%
30.10.2018 - 30.10.2019		2,8%
30.10.2017 - 30.10.2018		0,2%
30.10.2016 - 30.10.2017		9,6%

## 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 marktbedingtem 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.waw-asset.com](http://www.waw-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 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

