

FAM Renten Spezial I

Stand: 31.12.2020

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 31.12.2020



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	0,9%	4,6%	4,6%	16,1%	11,4%	30,0%	5,1%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	0,9%	1,2%	1,2%	11,2%	7,3%	19,6%	3,4%
Differenz	-0,1%	3,4%	3,4%	4,9%	4,2%	10,4%	1,6%

MANAGERKOMMENTAR: Seit Fondsaufgabe kein Default // Shipping-Bonds: Ja & Nein

Der FAM Renten Spezial beendete 2020 mit einem Plus von 4,65%. Auch im Corona-Jahr ist es gelungen, Defaults zu vermeiden und der Fonds konnte somit sämtliche Pleiten im HY-Markt seit Auflage (September 2015) umschiffen.

Nicht mehr enthalten sind im Fonds die offensichtlichen „Corona-Loser“. Diese wurden inzwischen allesamt mit – teils sehr hohen – Gewinnen verkauft, da die Impfstoff-Euphorie die Renditen auf Levels gedrückt hat, die nicht länger interessant sind. Als Beispiel sei eine unbesicherte (und somit nachrangige) Anleihe vom Kreuzfahrtunternehmen Carnival genannt, die bei einer Rendite von unter 5% handelt. Im Sektor Schifffahrt finden sich jedoch durchaus sehr attraktive Chance-Risiko-Profile, und zwar im Bereich des Gütertransports. So hat der Fonds eine erstrangige Anleihe von Borealis erworben. Borealis besitzt eine Flotte von 25 Containerschiffen und profitiert vom sehr positiven aktuellen Umfeld, denn die Frachtraten befinden sich auf einem 10-Jahreshoch. Der Bond lautet auf US-Dollar und bringt eine Rendite von 8,8% bei einer Restlaufzeit von ca. drei Jahren. Ebenfalls investiert wurde in einen 5% Convertible von Eagle Bulk mit einer Laufzeit von rund 3,5 Jahren. Aufgrund des Kaufpreises von ca. 82,- stellt sich hier die Rendite bei über 11% ein, ebenfalls in US-Dollar. Eagle Bulk ist einer der Marktführer bei den sog. „Bulkern“ (Schüttgutfrachter) und hat im Dezember eine Kapitalerhöhung durchgeführt, die von den Ankerinvestoren gezeichnet worden ist.

Diese Beispiele zeigen, dass es weiterhin gelingt, Bonds mit hoher einstelliger bzw. sogar zweistelliger Yield, die es durchs FAM Credit Scoring schaffen, zu allokalieren. Wir gehen zuversichtlich ins Jahr 2021. Die Portfoliorendite liegt bei attraktiven 5,4% und einige Bonds notieren weit unter Par, was Wertaufholungspotenzial bedeutet. Gleichzeitig sehen wir aktuell keine akuten Sorgenkinder im Fonds und haben wie erwähnt sämtliche von Corona negativ betroffenen Titel verkauft. Insofern sind wir hoffnungsfroh, auch im neuen Jahr von Defaults verschont zu bleiben.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	93,5%
Rendite bis Endfälligkeit	5,4%
Laufende Rendite	4,7%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	4,9
Modified Duration	4,6
Durchschnittlicher Kupon	4,6%
Fremdwährungsexposure (FX)	3,1%

STATISTIK

Volatilität (3 Jahre)	6,23%
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,62
Maximum Drawdown	-20,97%
Time-to-Recovery	248 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-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)	111,32
Fondsvermögen (EUR Mio.)	20,60
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



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: 31.12.2020

TOP EMITTENTEN RENTEN

2,875% AT&T Inc Perp NC 2025		4,9%
6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Perp		3,4%
3,250% PPF Telecom Group BV 2027		2,6%
3,500% Akka Technologies Perp NC 2025		2,6%
4,750% Coty Inc 2026		2,3%
4,196% Eramet SA 2024		2,3%
3,000% CNAC HK Finbridge Co Ltd 2030		2,2%
2,500% HOCHDORF Holding AG Perp NC 2023		2,1%
7,500% CMA CGM SA 2026		2,1%
3,750% Faurecia SE 2028		2,0%

BONITÄTSAUFTEILUNG

Baa		15,6%
Ba		37,0%
B		39,7%
Caa		7,7%

WÄHRUNGSAKZIOKATION

EUR		96,5%
USD		1,1%
CHF		2,3%

ASSET ALLOCATION

Renten		93,5%
Kasse		6,5%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.12.2019 - 31.12.2020		4,6%
31.12.2018 - 31.12.2019		10,9%
31.12.2017 - 31.12.2018		-4,0%
31.12.2016 - 31.12.2017		7,7%

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 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.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 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

