

# FAM Renten Spezial I

Stand: 31.01.2021

## WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 31.01.2021



## PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	0,4%	0,4%	3,5%	13,8%	11,1%	30,5%	5,1%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	-0,2%	-0,2%	1,5%	8,2%	6,9%	19,4%	3,4%
Differenz	0,5%	0,5%	2,1%	5,6%	4,2%	11,1%	1,7%

## MANAGERKOMMENTAR: Wo es noch Speck am Knochen gibt // Ausschüttung von EUR 4,00 je Fondsanteil am Rosenmontag

Der Primärmarkt startete sehr schwungvoll ins neue Jahr, die übliche Pause in der ersten Januarwoche entfiel diesmal. Die Unternehmen wollten sofort ihre Refinanzierungen unter Dach und Fach bringen, bevor ggf. etwaige Verwerfungen (z.B. in Sachen Corona) den Marktzugang behindern. Die Investoren hingegen haben gerade im Januar einen traditionellen Anlagedruck, der diesmal aufgrund der Negativzinsen und der „Konkurrenz“ durch die Zentralbanken noch stärker ausfiel und waren damit gierig nach jedem neuen Bond. Während die allermeisten Neuemissionen mangels Rendite uninteressant waren, so konnte der Fonds einige wenige Anleihen identifizieren, die bei vertretbaren Risiken hohe Credit Spreads aufwiesen.

Zu diesen Papieren mit „Speck am Knochen“ zählen z.B. die Neuemissionen von TechnipFMC und der BOAD (Banque Ouest Africaine de Développement). Bei der 2,75% BOAD 2033 handelt es sich um eine Baa1 Anleihe (Senior Unsecured) einer internationalen multilateralen Entwicklungsbank, deren Gesellschafterkreis sich aus den westafrikanischen Mitgliedsstaaten, weiteren europäischen Staaten als auch internationalen Agenturen wie der EIB, KfW und People's Bank of China zusammensetzt. Des Weiteren haben wir bei der \$-Neuemission des Anlagenbauers TechnipFMC partizipiert mit einem sehr attraktiven Kupon von 6,5% und einer starken Kollateralsbasis im Rahmen eines Spin-Offs. Bei Technip (Rating Ba1/BB+) handelt es sich um einen sog. „Fallen Angel“, wobei in Zukunft wieder ein IG-Rating angestrebt wird.

Außerdem war der Fonds auch am Sekundärmarkt aktiv, hier wurden diverse Bonds aufgestockt. Zu erwähnen sind hier z.B. die Bonds von Norican (Nachzügler, der an der Rallye der Vormonate nicht partizipiert hatte), Stada (Nidda Healthcare, ebenfalls nur mit Seitwärtstrend) und Akka Technologies. Bei Akka Technologies konnte die geplante Kapitalerhöhung im Volumen von 200 Millionen Euro inzwischen realisiert werden. Die Nettoverschuldung sinkt dadurch um ein Drittel auf ca. 400 Millionen Euro und der Leverage geht entsprechend von 3,7x auf 2,4x zurück. Damit ist die Bilanz jetzt wieder „sauber“ und die Liquidität ist gesichert. Zudem verfügt Akka jetzt über zwei langfristige Ankerinvestoren, denn neben der Ricci Familie ist jetzt durch die Kapitalerhöhung die belgische Frère Familie neu an Bord. Nach wie vor liegt die Yield-to-Call bezogen auf den ersten Call-Termin im Januar 2025 im 2stelligen Bereich.

Im Gegenzug für die diversen Käufe/Aufstockungen wurden acht Positionen aufgrund eines zu schwachen Relative Values veräußert und per Saldo wurde die Kassenposition leicht erhöht.

Am Rosenmontag (15. Februar, sog. „Ex-Tag“) wird der Fonds EUR 4,00 je Fondsanteil ausschütten (Valuta 17. Februar). Die Ausschüttung bleibt damit in der gleichen Höhe wie in den Vorjahren, woraus eine laufende Verzinsung von 3,6% resultiert.

## FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	91,2%
Rendite bis Endfälligkeit	5,6%
Laufende Rendite	4,8%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	4,6
Modified Duration	4,3
Durchschnittlicher Kupon	4,8%
Fremdwährungsexposure (FX)	5,9%

## STATISTIK

Volatilität (3 Jahre)	6,25%
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,58
Maximum Drawdown	-20,97%
Time-to-Recovery (Tage)	248

## 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)	111,70
Fondsvermögen (EUR Mio.)	20,92
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  
Taubusanlage 1  
60329 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 69 244 500 50  
[www.frankfurtasset.com](http://www.frankfurtasset.com)

# FAM Renten Spezial I

Stand: 31.01.2021

## TOP EMITTENTEN RENTEN

2,875% AT&T Inc Perp NC 2025		4,8%
3,500% Akka Technologies Perp NC 2025		3,6%
6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Perp		3,3%
3,500% Nidda Healthcare Holding GmbH 2024		2,8%
4,500% Norican A/S 2023		2,6%
3,250% PPF Telecom Group BV 2027		2,6%
3,000% CNAC HK Finbridge Co Ltd 2030		2,2%
4,196% Eramet SA 2024		2,2%
2,500% HOCHDORF Holding AG Perp NC 2023		2,1%
7,500% CMA CGM SA 2026		2,0%

## BONITÄTSAUFTEILUNG

Baa		14,6%
Ba		36,2%
B		42,1%
Caa		7,1%

## WÄHRUNGSAKZIOKATION

EUR		94,1%
USD		3,5%
CHF		2,4%

## ASSET ALLOCATION

Renten		91,2%
Kasse		8,8%

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.01.2020 - 31.01.2021		3,5%
31.01.2019 - 31.01.2020		9,9%
31.01.2018 - 31.01.2019		-2,4%
31.01.2017 - 31.01.2018		7,6%

## 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 Werbemittel 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 marktbedingtem Kurschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführenden 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.was-set.com](http://www.was-set.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
---	---	---	---	---	---	---