

FAM Renten Spezial I

Stand: 31.05.2021

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 31.05.2021



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	1,2%	5,1%	17,3%	14,9%	17,5%	36,7%	5,6%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	0,2%	1,6%	11,3%	8,2%	10,6%	21,6%	3,5%
Differenz	0,9%	3,5%	6,0%	6,7%	6,9%	15,1%	2,1%

„Re-Opening Plays“: Parkhäuser und Flughafen-Shops

Der Mai war am Credit Markt ein sehr ruhiger Monat, die Spreads tendierten ohne größere Schwankung seitwärts. Der Fonds hat die anhaltenden Mittelzuflüsse genutzt, um das Portfolio weiter zu diversifizieren. Inzwischen sind 65 Emittenten im Portfolio vertreten.

Neu erworben wurden im Berichtsmonat zwei „Parkhaus-Anleihen“ und eine Wandelanleihe von Dufry (Betreiber von Flughafen-Shops). Der Investment Case liegt in den jetzt deutlich verbesserten Geschäftsaussichten aufgrund der aktuellen Entspannung in Sachen Corona. Somit sind hier Kursgewinne vorstellbar. Bei den Parkhäusern handelt es sich um die 1,875% Arena Lux. 2028 Anleihe, hinter der das Unternehmen Empark steht. Empark besitzt Parkhäuser in Spanien und Portugal (u.a. auch in Madrid und Lissabon) und wies sogar im schwierigen Umfeld 2020 einen positiven Cash Flow auf. Das Unternehmen Q-Park betreibt die Parkhäuser in nördlicheren Gefilden, u.a. in Deutschland, Frankreich, Niederlande und UK. Bei Q-Park liegt der Kupon bei 2% bei einer Laufzeit bis 2027. Beide Anleihen sind Senior Secured und weisen Ratings im oberen High Yield Bereich auf (Empark B1/BB- und Q-Park Ba3/BB-), weshalb die erzielbare Rendite von 3% überdurchschnittlich ist. Das Wertaufholungspotenzial liegt jeweils bei ca. 5%, so dass etwa auf Jahressicht ein Total Return von 7% vorstellbar ist.

Bei der auf CHF lautenden 0,75% Wandelanleihe von Dufry mit Endfälligkeit 2026 ist die Rendite zwar nur leicht positiv, allerdings ist das an der schweizerischen Börse notierte Unternehmen nach einigen Kapitalmaßnahmen für die kommenden drei Jahre durchfinanziert. Interessant werden könnte hier das Wandlungsrecht, sofern in Zukunft wieder bessere Quartalsergebnisse vermeldet werden können.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	96,0%
Rendite bis Endfälligkeit	5,1%
Laufende Rendite	4,8%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	4,5
Modified Duration	4,0
Durchschnittlicher Kupon	4,8%
Fremdwährungsexposure (FX)	7,7%

STATISTIK

Volatilität (3 Jahre)	6,2%
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,91
Maximum Drawdown	-21,0%
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)	113,3
Fondsvermögen (EUR Mio.)	24,79
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 Ausschütungen (in EUR)

15.02.2021	4,00
24.02.2020	4,00
04.03.2019	4,00
27.02.2018	3,00
27.02.2017	1,85



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: 31.05.2021

TOP EMITTENTEN RENTEN

2,875% AT&T Inc Perp NC 2025		4,1%
3,500% Akka Technologies Perp NC 2025		3,2%
6,500% Seaspac Corp 2026		3,1%
6,000% Mutares SE & Co KGaA 2024		2,9%
2,188% Stichting AK Rabobank Certificaten Perp		2,8%
3,500% Nidda Healthcare Holding GmbH 2024		2,4%
4,500% Norican A/S 2023		2,4%
2,466% Opus Securities SA Perp NC 2021		2,2%
3,250% PPF Telecom Group BV 2027		2,2%
6,500% Sunshine Mid BV 2026		2,1%

BONITÄTSAUFTEILUNG

A		0,7%
Baa		12,8%
Ba		34,0%
B		46,1%
Caa		6,4%

WÄHRUNGSAKLOKATION

EUR		92,3%
USD		4,1%
CHF		3,6%

ASSET ALLOCATION

Renten		96,0%
Kasse		4,0%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.05.2020 - 31.05.2021		17,3%
31.05.2019 - 31.05.2020		-2,1%
31.05.2018 - 31.05.2019		2,3%
31.05.2017 - 31.05.2018		2,6%

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 Werbemittelteilung 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 (BV-Methode) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiederaufanlage eventueller Ausschüttung aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. 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 (SRR)

← geringes Risiko hohes Risiko →
niedrigere Erträge höhere Erträge

