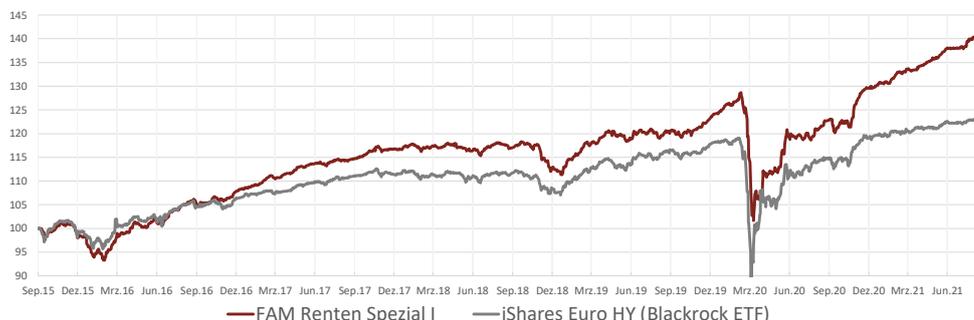


FAM Renten Spezial I

Stand: 31.08.2021

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 31.08.2021



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	0,6%	7,9%	15,4%	16,8%	19,4%	40,3%	5,8%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	0,1%	2,6%	7,4%	5,7%	10,2%	22,8%	3,5%
Differenz	0,5%	5,3%	8,0%	11,1%	9,3%	17,5%	2,3%

MANAGERKOMMENTAR: 60 Emittenten, 5% Portfoliorendite

Der FAM Renten Spezial beendete den Berichtsmonat mit einem Plus von 0,6% und liegt nun bei einer YTD-Performance von 7,9%. Die durchschnittliche Portfoliorendite liegt bei fünf Prozent und ist damit in etwa doppelt so hoch wie am europäischen High Yield Markt. Das Portfolio ist breit gestreut und umfasst 60 verschiedene Emittenten, wobei die größte Einzel-Gewichtung bei vier Prozent liegt.

Erwartungsgemäß war der August ein recht ruhiger Monat. Der Primärmarkt war quasi in der Sommerpause, es gab so gut wie keine neuen HY-Emissionen. Neu eingestiegen ist der Fonds bei der 5,75% Compact BidCo Anleihe 2026, hinter der das Unternehmen Consolis steht. Die Anleihe ist Secured und wurde leicht unter Par gekauft, so dass die Einstandsrendite bei über 6% liegt. Consolis ist ein Zulieferer für die Bauindustrie (Anbieter von komplexen Betonstrukturen) und befindet sich im Besitz des Private Equity Unternehmens Bain.

Nach vielen Jahren nicht mehr im Portfolio vertreten sind die Bonds vom Spezialchemie-Unternehmen CABB, die wir zu Höchstkursen verkauft haben. Die von hier ab zu erzielende Restrendite spiegelt nicht die durchaus vorhandenen Risiken wider, zudem fielen die jüngsten Quartalszahlen aus unserer Sicht eher durchwachsen aus.

Die am Markt wieder aufkommenden Zinssorgen (Tapering-Diskussion) beobachten wir mit Interesse. Aufgrund der hohen Portfoliorendite ist die Korrelation zwischen Bundesanleihen und unserem Fonds jedoch niedrig bzw. quasi gar nicht vorhanden – im Vordergrund steht eindeutig das Credit Risk. Daher bleibt der FAM Renten Spezial die sprichwörtliche Oase in der Zinswüste, selbst wenn die 10jährige Bundrendite es zwischenzeitlich einmal ins Plus schaffen sollte.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	93,1%
Rendite bis Endfälligkeit	5,0%
Laufende Rendite	4,9%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	4,5
Modified Duration	4,1
Durchschnittlicher Kupon	5,0%
Fremdwährungsexposure (FX)	3,5%

STATISTIK

Volatilität (3 Jahre)	6,0%
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	1,02
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)	116,16
Fondsvermögen (EUR Mio.)	27,06
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: 31.08.2021

TOP EMITTENTEN RENTEN

5,500% SLM Solutions Group AG 2022		4,0%
6,500% Seaspan Corp 2026		3,0%
2,188% Stichting AK Rabobank Certificaten Perp		2,8%
6,000% Mutares SE & Co KGaA 2024		2,7%
8,000% Copper Mountain Mining Corp 2026		2,6%
3,500% Nidda Healthcare Holding GmbH 2024		2,2%
4,000% Coty Inc 2023		2,2%
1,625% Tikehau Capital SCA 2029		2,2%
4,500% Norican A/S 2023		2,2%
9,000% Ithaca Energy North Sea PLC 2026		2,1%

BONITÄTSAUFTEILUNG

A		0,7%
Baa		14,3%
Ba		32,3%
B		43,1%
Caa		9,7%

WÄHRUNGSAKLOKATION

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

ASSET ALLOCATION

Renten		93,1%
Kasse		6,9%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

31.08.2020 - 31.08.2021		15,4%
31.08.2019 - 31.08.2020		1,2%
31.08.2018 - 31.08.2019		2,3%
31.08.2017 - 31.08.2018		2,8%

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 Fondsmarkkmale 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 (Bh-Methode) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiedanlage 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 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 (SRR)

← geringes Risiko hohes Risiko →
niedrigere Erträge höhere Erträge

