

FAM Renten Spezial I

Stand: 30.09.2021

WERTENTWICKLUNG

Zeitraum: 15.09.2015 - 30.09.2021



PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 Monat	1fd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
FAM Renten Spezial	0,7%	8,7%	17,1%	18,0%	20,2%	41,4%	5,9%
iShares Euro HY (Blackrock ETF-Bloomberg EUNW GY)	-0,2%	2,5%	8,1%	5,9%	9,8%	22,6%	3,4%
Differenz	0,9%	6,3%	9,0%	12,0%	10,4%	18,8%	2,5%

MANAGERKOMMENTAR: Drei Prozent für VW-Risiko und ein Achtprozenter, hinter dem Agnelli steht. Platz 1 von 404 Fonds auf Sicht von fünf Jahren.

Nach der Sommerpause kam es im September zum ersten Mal seit langer Zeit zu etwas Volatilität am Kapitalmarkt, vor allem bei den Aktien. Hintergrund waren Sorgen um den chinesischen Immobiliensektor und um eine möglicherweise straffere Notenbankpolitik. Entsprechend kamen nur einige wenige High Yield Neuemissionen an den Markt, trotz einer großen HY Pipeline für das Schlussquartal. Der FAM Renten Spezial partizipierte an vier Neuemissionen.

Bei Solenis handelt es sich um ein Spezialchemieunternehmen und Marktführer im Bereich der Wasseraufbereitung mit Wurzeln bei BASF und Ashland. Das Unternehmen hat sowohl Verbraucher- als auch Industriekunden und gehört jetzt dem PE Sponsor Platinum Equity mit einem Unternehmenswert von \$ 5,3 Mrd. Der Solenis-Bond hat eine Laufzeit bis 2029 und wurde mit einem Kupon von 5,375 ausgestattet. Die Refinanzierung von Welltec mit einer besicherten Single B Anleihe ist sicherlich der interessanteste neue Deal. Welltec ist der marktführende Anbieter von robotischen Bohrlochlösungen für die Öl- und Gasindustrie. Das Flaggschiff des Unternehmens ist der „Well Tractor“, ein ferngesteuertes Gerät, welches andere Interventionsinstrumente transportieren und drahtgebundene Operationen durchführen kann. Welltecs Technologie ermöglicht es den Ölmultis, die CO2-Emission deutlich zu reduzieren. Das Unternehmen wird jeweils zur Hälfte von Exor (Investment-Vehikel der Agnelli-Familie) und 7 Industries Holding (Familie Wertheimer, zählt zu den reichsten Israelis) gehalten, die im Juni ihre ursprünglichen Minderheitsbeteiligten aufstockten. Die fünfjährige Dollar-Anleihe von Welltec hat einen Kupon von 8,25% und schneidet im FAM Credit Scoring hervorragend ab.

Zudem wurden die Neuemissionen von Europcar und Grifols ins Portfolio aufgenommen. Europcar wird seit Juli 2021 zu 66% von VW als strategisches Investment gehalten. Wenngleich der Sektor Autovermietung grundsätzlich als schwierig zu beurteilen ist, sehen wir hier inzwischen eine deutliche Erholung und Europcar ist auch der klare europäische Marktführer. Am allerwichtigsten ist aber die Tatsache, dass der Volkswagen Konzern sich Europcar einverleibt hat. Insofern bewerten wir den fünfjährigen Europcar-Bond als VW-Risiko und dafür ist die Rendite mit 3% sehr attraktiv.

Grifols ist ein börsennotiertes multinationales Biotech-Unternehmen mit Fokus auf Derivate aus Blutplasma und hat jüngst Biotest mit Sitz in Dreieich übernommen. Hintergrund der Akquisition sind hohe Synergien, eine starke Produktpalette mit hohem Wachstumspotential sowie ein geographisch komplementärer Fit, da Grifols bislang am stärksten in den USA aufgestellt war. Die neuen siebenjährigen Bonds weisen einen Kupon von 3,875% auf und dienen der Kaufpreisfinanzierung von Biotest.

In der Morningstar Peergroup liegt der FAM Renten Spezial im Fünfjahreszeitraum mit einer annualisierten Rendite von 5,82% auf Platz 1 von 404 Fonds.

FONDS-KENNZAHLEN

Investitionsgrad	97,0%
Rendite bis Endfälligkeit	5,0%
Laufende Rendite	5,1%
Durchschnittliche Fälligkeit (Jahre)	4,5
Modified Duration	4,1
Durchschnittlicher Kupon	5,4%
Fremdwährungsexposure (FX)	5,0%

STATISTIK

Volatilität (3 Jahre)	6,0%
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	1,06
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)	117,18
Fondsvermögen (EUR Mio.)	27,84
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)

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: 30.09.2021

TOP EMITTENTEN RENTEN

5,500% SLM Solutions Group AG 2022		3,9%
6,500% Seaspac Corp 2026		3,0%
8,250% Welltec International ApS 2026		2,8%
2,188% Stichting AK Rabobank Certificaten Perp		2,7%
6,000% Mutares SE & Co KGaA 2024		2,6%
8,000% Copper Mountain Mining Corp 2026		2,6%
2,500% HOCHDORF Holding AG Perp NC 2023		2,5%
9,000% Ithaca Energy North Sea PLC 2026		2,2%
4,000% Coty Inc 2023		2,2%
3,000% EC Finance PLC 2026		2,2%

BONITÄTSAUFTEILUNG

A		0,6%
Baa		13,2%
Ba		29,5%
B		46,6%
Caa		10,1%

WÄHRUNGSAKLOKATION

EUR		95,0%
USD		2,4%
CHF		2,6%

ASSET ALLOCATION

Renten		97,0%
Kasse		3,0%

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG

30.09.2020 - 30.09.2021		17,1%
30.09.2019 - 30.09.2020		0,7%
30.09.2018 - 30.09.2019		1,9%
30.09.2017 - 30.09.2018		2,2%

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 marktbedingtem Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikoinweise 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. 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

